

Tilinpäätösanalyysi Skypark Oy

Shpejtim Zhitia



Tekijä(t) Shpejtim Zhitia	
Koulutusohjelma Liiketalous	
Raportin/Opinnäytetyön nimi Skypark Oy:n tilinpäätösanalyysi	Sivu- ja liitesivumäärä 47 + 11
<p>Opinnäytetyön tarkoituksena on toteuttaa tilinpäätösanalyysi tilinpäätöstietojen perusteella ja verrata tunnuslukuja toimialaan sekä kilpailijoihin. Tavoitteena on saada kuva Skypark Oy:n taloudellisesta tilasta ja verrata laskettuja tunnuslukuja kilpailijoihin ja toimialaan. Tunnusluvut kuvaavat yrityksen kannattavuutta, maksuvalmiutta ja vakavaraisuutta. Tunnuslukuanalyysin tueksi tehtiin kassavirtalaskelma sekä kohdeyrityksen toimitusjohtajan haastattelu. Työ toteutettiin keväällä 2019.</p> <p>Opinnäytetyössä suoritettava tilinpäätösanalyysi on tehty Yritystutkimus ry:n kirjan ohjeiden sekä Alma Talent:n ohjeiden mukaisesti. Kaikkien yritysten tilinpäätökset tekijä on itse ostanut patentti ja rekisterihallituksen Virre-palvelusta. Teoriaosuudessa käsitellään tilinpäätöstä ja sen eri osia ja niiden merkityksiä sekä tilinpäätöksen oikaisua ja tunnuslukuanalyysiä. Analyysi osassa verrataan Skypark Oy:n tunnuslukuja ohjearvoihin sekä toimialaan ja kahteen kilpailijaan.</p> <p>Skypark Oy:n viimeisin tilikausi on ollut tappiollinen, joka vaikutti sen kannattavuuteen ja omavaraisuuteen. Yrityksen taloudellinen tila oli heikko, sillä kaikissa kolmessa kategoriassa se sai heikot arvot. Yrityksen investointi toiseen puistoon on tuottanut yritykselle enemmän kuluja kuin liikevaihtoa. Yritys on yrityssaneerausessa, joka kertoo yrityksen huonosta kannattavuudesta.</p>	
Asiasanat Tilinpäätösanalyysi, tunnusluku, kannattavuus, maksuvalmius, vakavaraisuus	

Sisällys

1	Johdanto	1
2	Tilinpäätös	3
2.1	Tuloslaskelma.....	3
2.2	Tase.....	5
2.2.1	Vastaavat.....	6
2.2.2	Vastattavaa.....	8
2.3	Rahoituslaskelma	10
2.4	Toimintakertomus ja liitetiedot	12
3	Tilinpäätösanalyysi	14
3.1	Käyttäjät	14
3.2	Tilinpäätöksen oikaisu.....	15
3.3	Tunnusluvut.....	16
3.3.1	Kannattavuuden tunnusluvut	16
3.3.2	Maksuvalmiuden tunnusluvut	20
3.3.3	Vakavaraisuuden tunnusluvut.....	21
4	Skypark Oy:n oikaistu tilinpäätös ja tunnusluvut.....	22
4.1	Tilinpäätökset oikaistuna ja mitä oikaistiin.....	22
4.2	Rahoituslaskelma	24
4.3	Tunnusluvut.....	25
4.3.1	Kannattavuus	25
4.3.2	Maksuvalmius	26
4.3.3	Vakavaraisuus	27
5	Toimiala ja kilpailijat	28
5.1	Superpark Oy (kilpailija 1)	30
5.2	Duudsonit activity park Espoo (kilpailija 2)	31
6	Vertaaminen kilpailijoihin sekä toimialaan.....	33
7	Pohdinta ja yhteenveto	41
7.1	Toimiala ja kilpailijat yhteenveto	42
7.2	Tutkimuksen luotettavuus ja kehitysideat.....	42
7.3	Opinnäytetyöprosessi ja oman oppimisen arviointi.....	44
	Lähteet	46
	Liite 1. Virallinen tuloslaskelma Skypark Oy 2015-2018	49
	Liite 2. Virallinen tase Skypark Oy 2015-2018.....	50
	Liite 3. Virallinen tuloslaskelma kilpailija 1 2015-2017	51
	Liite 4. Virallinen tase kilpailija 1 2015-2017	52
	Liite 5. Oikaistu tulos kilpailija 1 2015-2017	53
	Liite 6. Oikaistu tase kilpailija 1 2015-2017	54

Liite 7. Virallinen tuloslaskelma kilpailija 2 2016-2018	55
Liite 8. Virallinen tase kilpailija 2 2016-2018	56
Liite 9. Oikaistu tulos kilpailija 2 2016-2018	57
Liite 10. Oikaistu tase kilpailija 2 2016-2018	58
Liite 11. Haastattelu Skypark Oy:n toimitusjohtaja Mikko Vihersalo	59

1 Johdanto

Tämän opinnäytetyön tarkoituksena on tutkia Skypark Oy:n taloudellista asemaa analysoimalla tilinpäätöksiä sekä niiden perusteella laskea tunnuslukuja. Analyysi on tärkeä työkalu johdolle, sillä sen perusteella voidaan suunnitella yrityksen taloutta pidemmälle aikavälille. Se antaa myös hyvän kuvan yrityksen toimialasta sekä kilpailijoista.

Skypark Oy:n, tunnetummin Rush Finland:n toimiala on urheilulaitosten toiminta. Sillä on kaksi trampoliinipuistoa pääkaupunkiseudulla. Yrityksen liiketoiminta perustuu pitkälti sisään kävelevistä asiakkaista, mutta sillä on myös tempukerhoja sekä ryhmäliikuntatunteja. Yritys on perustettu vuonna 2015, mutta liiketoiminta alkoi vuonna 2016, kun se aukaisi ensimmäisen puistonsa. Yritys on nuori, sillä liiketoimintaa on ollut vasta kolme vuotta. Yritykselle ei ole tehty aikaisemmin vastaavanlaista analyysiä, joten tämä työ on ajankohtainen. Työ ei ole tullut toimeksiantona, mutta yrityksen toimitusjohtaja on tietoinen asiasta. Itse olen ollut yrityksen työntekijänä kaksi vuotta, viimeisen yhdeksän kuukauden ajan olen toiminut esimiestehtävissä.

Työssä määritetyt tutkimuskysymykset ovat seuraavat:

- Minkälainen yrityksen taloudellinen asema on?
- Miten yritys taloudellisesti pärjää suhteessa kilpailijoihin?
- Miten se pärjää toimialalla? Mitä tietoa kilpailija tai muu taho voi saada yrityksen tilinpäätöksestä?

Opinnäytetyö jakaantuu viiteen osaan. Ensimmäisessä ja toisessa osassa käsitellään teoriaa. Ensimmäisessä paneudutaan tilinpäätökseen. Siinä käydään läpi, mistä eri osista tilinpäätös rakentuu sekä mikä näiden eri osien tarkoitus on. Osio jakaantuu vielä neljään osaan tilinpäätöksen osien perusteella. Osiossa käsitellään lyhyesti kirjanpitolaista, joka määrittelee mitä tietoja tarvitaan tilinpäätöksen laatimiseen.

Toisessa osassa paneudutaan enemmän itse analyysiin ja sen käyttötarkoituksiin. Osiossa käydään läpi sidosryhmiä, jotka ovat kiinnostuneita analyysistä ja miksi he ovat siitä kiinnostuneita. Osiossa esitellään myös tilinpäätöksen oikaisu ja sen tarkoitus sekä tunnusluvut. Tunnusluvut ovat kannattavuudesta, maksuvalmiudesta sekä vakavaraisuudesta.

Kolmannessa osassa syvennytään Skypark Oy:n tilinpäätöksiin vuosilta 2015-2018.

Työssä käytetään kaikkia yrityksen julkaisemia tilinpäätöksiä, jotta saadaan mahdollisimman paras kuva yrityksestä. Osiossa tullaan myös oikaisemaan yrityksen tuloslaskelma ja

tase. Tunnusluvut lasketaan yritykselle prosenttimuotoisena ja näitä lukuja verrataan Yritystutkimus ry:n ja Alma Talent:n ohjearvoihin. Osion tarkoituksena on selvittää mihin suuntaan yrityksen talous on mennyt ja miten yrityksen talous on vaihdellut tilikaudesta toiseen. Osiossa on myös yritykselle tehty kassavirtalaskelma. Tämä osio vastaa ensimmäiseen tutkimuskysymykseeni: minkälainen on yrityksen taloudellinen asema.

Neljännessä osiossa paneudutaan kilpailijoihin sekä toimialaan. Toimialan tunnusluvut ovat Toimiala Online-palvelusta. Toimialasta tarkastellaan, miten tunnuslukujen arvot ovat muuttuneet vuosien aikana. Kilpailijoita on kaksi ja ne ovat Skypark Oy:n toimitusjohtajan valitsemat kilpailijat. Hänen mukaansa nämä ovat kohdeyrityksen tärkeimmät kilpailijat. Kilpailijoille lasketaan samat tunnusluvut kuin kohdeyritykselle.

Työn viidennessä osiossa verrataan kohdeyrityksen arvoja kilpailijoihin sekä näiden kolmen yrityksen tunnuslukuja toimialan lukuihin. Tällä tavoin selvitetään, miten yritys pärjää suhteessa kilpailijoihin sekä toimialaan.

Teoriaosuuksissa tärkeimpinä lähteinä on käytetty Kaisanlahti & Leppiniemi & Leppiniemi kirjaa tilinpäätöksen tulkinta sekä Leppiniemi & Kykkäsen kirjaa kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. Analyysiosan päälähteinä käytettiin Kallunkin kirjaa tilinpäätöksenanalyysi, toisena lähteenä käytettiin Yritystutkimus ry:n kirjaa yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi ja viimeisenä Alma Talent:n sivustoa. Lähteinä työssä käytettiin myös yritysten tilinpäätöksiä sekä kohdeyrityksen toimitusjohtajan haastattelua. Tutkimus toteutetaan kvalitatiivisiin eli laadullisiin tutkimusmenetelmin, sillä työssä perehdytään tunnuslukuihin.

2 Tilinpäätös

”Jokaisen osakeyhtiön, avoimen yhtiön ja kommandiittiyhtiön sekä asunto-osakeyhtiön, osuuskunnan, yhdistyksen ja säätiön samoin kuin muun yksityisoikeudellisen oikeushenkilön on laadittava kultakin tilikaudelta kirjanpitolain (1336/1997; KPL) 3:1 tarkoittama tilinpäätös”. (Kaisanlahti T, Leppiniemi J & Leppiniemi R. 2017, 15.)

Tilinpäätöstä laadittaessa tulee noudattaa kirjanpitolaissa säädettyjä yleisperiaatteita. Kirjanpitovelvollisen on tilinpäätöksessä annettava oikeat ja riittävät tiedot sen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Periaatteiden tarkka noudattaminen tuloslaskelmassa, taseessa, rahoituslaskelmassa, liitetiedoissa ja toimintakertomuksessa antaa oikean ja riittävän kuvan. Oikean ja riittävän kuvan muodostaminen ei kuitenkaan välttämättä aina onnistu, ja tällöin tilanne tulee korjata liitetiedoilla (Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2013, 40.)

Lainsäädäntö on standardisoinut tilinpäätökset, joten niitä voidaan sellaisenaan käyttää tiedon lähteenä. Tunnusluvut ja johtopäätökset ovat näin ollen helposti tehtävissä. Osakeyhtiöllä tietovaatimukset ovat suuremmat kuin yksityis-, avoin- ja kommandiittiyhtiöllä, sillä vastuu yrityksissä on erilainen. Osakeyhtiössä omistajan vastuu rajoittuu sijoitettuun pääomaan, mutta muissa yhtiömuodoissa omistaja vastaa myös henkilökohtaisella omaisuudellaan. Kommandiitti yhtiön äänettömällä yhtiömiehellä on samanlainen vastuu, kuin osake yhtiön omistajalla. Myös yrityksen koko vaikuttaa tietoperustan laajuuteen. Suurilta yrityksiltä vaaditaan laajemmat tilinpäätös- ja toimintakertomukset, sillä niihin kohdistuu enemmän mielenkiintoa yleisöltä. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 28.)

Tilinpäätös muodostuu viidestä osasta: tuloslaskelma, tase, rahoituslaskelma, toimintakertomus ja liitetiedot. KPL mukaan tuloslaskelmaan ja taseeseen tulee merkitä edellisen tilikauden vastaavat erät, jonka seurauksena kahden vuoden luvut ovat rinnakkain tilinpäätöksissä. (Finlex 1997/1336; Niskanen, J & Niskanen, M. 2003, 27.)

2.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelma kuvaan yrityksen kannattavuutta, sekä miten tulos on muodostunut. Tuloslaskelmaa voidaan laskea kahdella eri tavalla: kulupohjaisena tai toimintokohtaisena. Näistä kahdesta kulupohjainen on yleisemmin käytetty tapa ilmaista tuloslaskelma. Yritykset voivat koostaan riippumatta valita näistä kahdesta tavasta kumman tahansa, kunhan

samassa tavassa pitäydytään tilikaudesta toiseen. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 42.) Merkittävin ero näiden kahden tavan välillä on miten ja missä vaiheessa kulut vähennetään liikevaihdosta. (Niskanen & Niskanen 2003, 28.)

Taulukko 1, Kululajikohtaisen ja toimintokohtaisen tuloslaskelman rakenteet ja erot. (Niskanen & Niskanen 2003, 38.)

Kululajikohtainen tuloslaskelma	Toimintokohtainen tuloslaskelma
Liikevaihto	Liikevaihto
Liiketoiminnan muut tuotot	Hankinnan ja valmistuksen kulut
Materiaalit ja palvelut	Bruttokate
Henkilöstö kulut	Myynnin ja markkinoinnin kulut
Poistot ja arvonalentumiset	Hallinnon kulut
Liiketoiminnan muut kulut	Liiketoiminnan muut tuotot
	Liiketoiminnan muut kulut
Liikevoitto	Liikevoitto

Kulupohjaisessa tuloslaskelmassa kaikki tilikauden kulut vähennetään tilikaudentuloista. Kulupohjaisessa tuloslaskelmassa tieto on yksityiskohtaisempaa kuin toimintopohjaisessa. Tämä saattaa olla syy, miksi kulupohjaista tuloslaskelmaa käytetään enemmän. (Niskanen & Niskanen 2003, 28.)

Ensimmäisenä meillä on liikevaihto, joka kertoo varsinaisen liiketoiminnan myyntituotot. Näistä tuotoista on vähennetty arvolisävero, alennukset ja muut myyntiin vaikuttavat verot. (Niskanen & Niskanen 2003, 29.) Liikevaihto kuvaa yrityksen suuruutta. Lisäksi liikevaihto tärkeä luku tunnuslukuja laskettaessa. Markkinaosuudet lasketaan liikevaihdon perusteella. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 104.) Liiketoiminnan muut tuotot ovat yrityksen/konsernin muita tuottoja, joiden alkuperää ei tiedetä. Ne voivat olla sijoitusten tuottoja, joita yritys/konserni saa ylimääräisinä tuottoina. Muita tuottoja pidetään lähtökohtaisesti ei toistuvina erinä, eli niiden määrän oletetaan muuttuvan paljon tilikaudesta toiseen. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 108; Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 114.)

Materiaalit ja palvelut ovat tilikauden aikana tapahtuneita ostoja, eli niin sanottuja muuttuvia kustannuksia. Ostoista on jo valmiiksi vähennetty rahtikulut, kurssierot ja arvonalentumiset. (Niskanen & Niskanen 2003, 31.) Erä jaetaan kahteen ryhmään: aineet, tarvikkeet ja tavarat sekä ulkopuoliset palvelut. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 109.) Aineet, tarvikkeet ja tavarat jaetaan vielä kahteen erään: ostot tilikauden aikana ja varaston muutos. Tilikauden aikaisiin ostoihin merkitään kaikki materiaalityyppiset ostot riippumatta siitä, ovatko ne vielä

varastossa tai jo asiakkaalla. (Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 137.) Varaston muutos jakaantuu kahteen erään: valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos ja varastojen muutos. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 109.) Yrityksillä, joilla ei ole valmistustoimintaa, valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastonmuutos erää ei näy tuloslaskelmassa, sillä yrityksellä ei pitäisi olla jalostettuja tuotteita. Varaston muutoksessa ilmoitetaan aine-, tarvike- ja tavaravarastojen muutos. Yleisesti tämä tarkoittaa vaihto-omaisuuden muutosta, mutta tuotantotoimintaa harjoittavien yritystenkohdalla tämä tarkoittaa jalostamattomien hyödykkeiden varaston muutosta. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 109.) Ulkopuoliset palveluserään huomioidaan kulut, jotka ovat suoraan yhteydessä liikevaihtoon. Jos kulu ei vaikuta suoranaisesti liikevaihtoon, huomioidaan se liiketoiminnan muut kuluissa. (Leppiniemi, J. 2016, 1-2.)

Henkilöstökulut jaetaan palkkoihin ja henkilösivukuluihin, joista jälkimmäinen jaetaan vielä eläkekuluihin ja muut henkilösivukuluihin. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 112.) Erässä huomioidaan vain yrityksen oma henkilökunta sekä sosiaaliturvamaksut, eläkkeet, eläkevakuutusmaksut ja erilaiset vakuutusmaksut, jotka ovat pakollisia henkilösivukuluja. (Niskanen & Niskanen 2003, 32.)

Poistot tarkoittavat jonkun hyödykkeen hankintamenon poistamista suunnitelman mukaisesti kuluksi tilikaudelle. Se, kuinka paljon poistoja voidaan tehdä tietyistä hyödykkeistä, riippuu kuinka monen tilikauden ajan hyödyke tuottaa tuloa. Yleensä poistot vähennetään etukäteen laaditun suunnitelman mukaisesti. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 114.)

Liiketoiminnan muut kulut ovat kulueriä tuloslaskelmassa, joille ei ole määritelty omaa kulu-erää. Käsitteenä se on voi olla hyvinkin laaja. Liitetiedoista saa yleensä enemmän tietoa eristä. Liitetietoja selatessa kannattaa huomioida, miten kulut ovat vaikuttaneet ja esitettävätkö ne riskejä yritykselle. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 120)

2.2 Tase

Tase kertoo meille yrityksen varallisuuden. Sen tekemiseen on ennalta määritelty kaava, jota käytetään sekä pienissä että suurissa yrityksissä. Taseessa on kaksi osaa: vastaavaa sekä vastattavaa. Vastaavaa-puoli näyttää mistä yrityksen omaisuus koostuu, siinä missä vastattavaa-puoli esittää yrityksen varallisuuden lähteet. Taseen ominaisuuteen kuuluu, että molemmat puolet menevät tasan eikä toinen puoli voi olla toista suurempi. Tuloslaskelma kertoo tulot ja menot tietyltä aikaväliltä, kun taas tase kertoo varat ja omaisuuden tietyltä päivältä. (Siipola, S.11.7.2014.) Mitä matalammalla erä taseessa on, sitä likvidimpi se on. Vastaavaa puolella ylimpänä pysyvät vastaavat eli epälikvideimmät, kun

taas alhaalla pankki- ja rahasaamiset eli likvideimmät. Vastattavaa-puolen ylhäällä on omapääoma, joka on jatkuvasti yrityksen käytössä, ja alhaalla lyhyt vieraspääoma, joka on yrityksessä käytössä vain lyhyen aikaa. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 76; Orlando C. 28.3.2016)

Taulukko 2, Taseen perusrakenne (Niskanen & Niskanen 2003, 39.)

TASE	
VASTAVAA	VASTATTAVAA
PYSYVÄT VASTAAVAT	OMA PÄÄOMA
Aineettomat hyödykkeet	Osakepääoma
Aineelliset hyödykkeet	Edellisen tilikauden voitto/tappio
Sijoitukset	Tilikauden voitto/tappio
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
VAIHTUVAT VASTAAVAT	VIERAS PÄÄOMA
Vaihto-omaisuus	Pitkäaikainen
Saamiset	Lainat
Pitkäaikaiset	Ostovelat
Lyhytaikaiset	Muut velat
Rahat ja pankkisaamiset	Pitkäaikainen yhteensä
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	Lyhytaikainen
	Lainat rahoituslaitoksilta
	Saadut ennakot
	Ostovelat
	Muut velat
	Siirtovelat
	Lyhytaikainen yhteensä
VASTAAVA YHTEENSÄ	VIERASPÄÄOMA YHTEENSÄ
	VASTATTAVAA YHTEENSÄ

2.2.1 Vastaavat

Kuten itse tase, myös vastaavat jakaantuvat kahteen osaan: pysyvät vastaavat sekä vaihtuvat vastaavat. Pysyviin vastaaviin laitetaan erät, jotka tuottavat tuloa usean tilikauden ajan. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 76) Eriä, jotka tuottavat tuloa yli 12 kuukautta, voidaan pitää pysyvinä. Pysyvät vastaavat jaetaan edelleen kolmeen alaryhmään: aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet ja sijoitukset. Vaihtuvat vastaavat esitetään neljänä alaryhmänä: vaihto-omaisuutena, saamisina, rahoitusarvopapereina ja rahat sekä pankkisaamisina (Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 114,120.)

Pysyvät vastaavat

Aineettomat hyödykkeet jaetaan vielä neljään erään: kehittämismenot, aineettomat oikeudet, liikearvo ja muut pitkävaikutteiset menot. (Niskanen & Niskanen 2003, 40.) Kehittämismenoilla tarkoitetaan yrityksen toiminnankehittämisestä syntyneitä menoja. Näitä menoja ovat esimerkiksi uusien prototyyppien, mallien ja rakennuksien suunnittelu ja rakentaminen. Aineettomat oikeudet ovat hyödykkeitä, joita ei konkreettisesti ole olemassa, esimerkiksi patentit, tekijänoikeudet, kustannusoikeudet ja tavaramerkkioikeudet. (Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 115.)

Myös aineelliset hyödykkeet jaetaan neljään erään: maa- ja vesialueet, rakennukset ja rakennelmat, koneet ja kalusto sekä muut aineelliset hyödykkeet. (Niskanen & Niskanen 2003, 42.) Maa- ja vesialueet erään merkitään kaikki yrityksen omistamat metsäalueet, tontit ja vesialueet. Erään rakennukset ja rakennelmat merkitään kaikki yrityksen omistamat tai sijoitusmielessä hankitut rakennukset ja rakennelmat, joita yritys käyttää toiminnassaan, esim. kivijalkamyymälä, tehdas, työsuhdeasunnot jne. Koneet ja kalusto -erään sisältyvät yrityksen toimintaan hankitut koneet, esim. tuotannon koneet, tietokoneet, kalusteet ja ajoneuvot. Muut aineelliset hyödykkeet-erään merkitään kaikki muut hyödykkeet, jotka eivät kuulu yllämainittuihin eriin. Näitä on esim. kaivokset, rautatiet, eläimet ja taidesineet. Kaikkiin eriin merkitään kaikkien hankintojen hankintamenot. (Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 115.)

Sijoitukset-erässä on yrityksen kaikki pitkäaikaiset sijoitukset, joiden oletetaan tuottavan tulosta yritykselle useamman vuoden. Erään merkitään tytäryhtiöiden osuudet kuin myös pörssi- ja listaamattomien yhtiöiden osuudet. Yleensä osuudet merkitään niiden hankintamenon suuruusina. Tämän lisäksi merkitään osakkeiden määrä. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 82)

Vaihtuvat vastaavat

Vaihtuvat vastaavat ryhmään sisällytetään erät, jotka tuottavat tuottoa enintään 12 kuukauden ajan. Vaihtuvat vastaavat esitetään neljänä eränä, mutta se voidaan jakaa myös kahteen eri omaisuuslajiin: vaihto-omaisuuteen ja rahoitusomaisuuteen.

Rahoitusomaisuus on taseessa jaettu kolmeen eri erään: saamiset, rahoitusarvopaperit sekä rahat ja pankkisaamiset. (Minilex; Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 120.)

Vaihto-omaisuus erässä on hyödykkeitä, jotka on tarkoitus myydä sellaisenaan tai jalostettuina. Raaka-aineet, tarvikkeet, puolivalmisteet ja valmisteet sekä kauppayrityksen myytäväksi hankkimat tavarat ovat vaihto-omaisuutta. Lähtökohtaisesti taseeseen merki-

tään vaihto-omaisuuden hankintameno. Vaihto-omaisuus viittaa siis toisin sanoen yrityksen varastoon/varastoihin. Taseessa se jaetaan vielä neljään erään: aineet ja tarvikkeet, keskeneräiset tuotteet, valmiit tuotteet ja muu vaihto-omaisuus. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 84; Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 120.)

Saamiset jaetaan kahteen ryhmään: pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset saamiset. Jos saamisen tulouttamisessa kestää yli tilikauden, huomioidaan se pitkäaikaisena. Molemmat jaetaan vielä erilaisiin eriin, joista yleisimpiä ovat: myyntisaamiset, saamiset saman konsernin yrityksiltä, saamiset omistusyhteisy yrityksiltä, muut saamiset ja siirtosaamiset. Yrityksen maksuvalmiutta arvioidessa lyhytaikaiset saamiset ovat tärkeässä roolissa, sillä ne kuvaavat miten yritys selviää lyhytaikaisista velvoitteistaan. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 87; Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 121.)

Rahoitusarvopaperi-erään merkitään yrityksen lyhytaikaiset arvopaperit, joihin yritys on sijoittanut ylijäämäkassan tilapäisesti, joten ne ovat helposti muutettavissa rahaksi. Nämä arvopaperit voivat olla osakkeita tai joukkolainaosuuksia. Myös arvopaperit, jotka saadaan maksuna, huomioidaan erässä, jos yrityksen tarkoitus on luopua niistä nopeasti. Rahat ja pankkisaamiset kertovat yrityksen käteisvaroista, johon kuuluvat sekä käteinen raha että pankkitileillä olevat varat. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 87, Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 123.)

2.2.2 Vastattavaa

Taseen vastattavaa puoli jaetaan neljään ryhmään: oma pääoma, tilinpäätössiirtojen kertymä, pakolliset varaukset ja vieraspääoma. Yleensä vastattavaa puoli huomioidaan kahdena eränä: oma pääoma ja vieras pääoma, jolloin tilinpäätössiirtojen kertymä siirretään omaksi pääomaksi ja pakolliset varaukset velkoihin. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 91)

Oma pääoma

Omalla pääomalla tarkoitetaan yritykseen sijoitettuja varoja tai tuloja, jotka ovat syntyneet yrityksen liiketoiminnasta. Oma pääoma kuvastaa yrityksen vakavaraisuutta, mitä suurempi se on taseen loppu summasta, sitä vakavaraisempaan ja sitä pienempänä rahoitusriskinä yritystä pidetään. Oma pääoma muodostuu omistajien sijoittamista varoista yritykseen, voittovaroista sekä erilaisista rahastoista. Kuten kaikki muukin taseessa myös oma pääoma voidaan jakaa kahteen ryhmään, jotka ovat sidottu- ja vapaa oma pääoma. Sidottulla tarkoitetaan jakokelvotonta omaa pääoma, eli yritys ei voi jakaa niitä osinkoina. Näitä ovat esim. osakepääoma, arvonkorotusrahastot ja käyvän arvon rahasto. Osingot jaetaan

omistajille vapaasta omasta pääomasta. SVOP- rahasto, muut rahastot, edellisten kausien voitto (tappio) ja tilikauden voitto (tappio) ovat eriä, joista omistajat ja sijoittajat ovat kiinnostuneita, sillä näistä eristä osingot jaetaan. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 92; Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 124.)

Vieras pääoma

Vieras pääoma jaetaan kahteen eri ryhmään, joita ovat pitkäaikainen- ja lyhytaikainen vieras pääoma. Jos lainan takaisinmaksuaika on yli vuosi, puhutaan pitkäaikaisesta lainasta. Jos lainan takaisinmaksuaika taas on alle vuoden, on kyse lyhytaikaisesta lainasta. (Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 130.) Vieras pääoma on tärkeässä roolissa, kun mietitään yrityksen rahoitusriskiä. Mitä suurempi osuus vieraalla pääomalla on koko omasta pääomasta, sitä suurempi rahoitusriski on. Rahoitusriskillä viitataan siihen, pystyykö yritys selviytymään velvoitteistaan velkojia kohtaan eli pystyykö yritys maksamaan lainat takaisin. Riippuen yrityksen koosta ja rahoituksen rakenteesta voi vieraassa pääomassa olla 13 erilaista erää. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 100)

Pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan yleisesti kuuluvat joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat, lainat rahoituslaitoksilta, eläkelainat sekä muita lainoja. Joukkovelkakirjalainat ovat lainoja, joissa on monta lainanantajaa. Ne voivat olla obligaatioita, debentuurilainoja ja pelkkiä velkakirjalainoja, jotka kaikki ovat jälkimarkkinakelpoisia. Vaihtovelkakirjalainoilla tarkoitetaan velkoja, jotka voidaan myöhemmin vaihtaa velallisen yhtiön osakkeisiin. Lainat rahoituslaitoksista ovat lainoja pankeilta, vakuutusyhtiöiltä tai eläkelaitoksista. (Niskanen & Niskanen 2003, 40; Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 130.)

Lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan yleisesti kuuluvat lainat rahoituslaitoksilta, eläkelainat, saadut ennakot, ostovelat, velat saman konsernin yrityksille, velat omistusyhteisyyksille, muut velat ja siirtovelat. Lainat rahoituslaitoksilta ja eläkelainat ovat vastaavien erien pitkäaikaisten lainojen vuoden päästä erääntyviä osia. Saadut ennakot ovat maksuja, jotka yritys on saanut ennen kuin on toimittanut tuotteen. Vaikka maksut huomioidaan velkana, ei yritys yleensä maksa tätä rahana, vaan toimittaa tuotteen. Ostovelat ovat yrityksen tekemiä ostoja käyttö- ja vaihto-omaisuuteen, joita yritys ei ole vielä maksanut. Erään voidaan myös sisällyttää muitakin menoja, joita yrityksellä on maksamatta esim. sähkö- ja puhelinmenot. Velat saman konsernin yritykselle ovat velkoja, jotka on saatu samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä. Näitä yrityksiä ovat emoyhtiö ja muut sisaryhtiöt. Erä pitää liitetiedoissa vielä eritellä eri alaeriksi. Velat omistusyhteisyyksille ovat sen sijaan velkoja, jotka on saatu osakkuusyryksistä sekä muista omistusyhteisyyksistä. Velka

pitää liitetiedoissa vielä eritellä eri alaeiksi. Muut velat ovat velkoja, jotka eivät kuulu mihinkään edellä mainittuihin eriin. Näitä velkoja voi olla esim. maksettujen palkkojen ennakopidätykset ja sosiaaliturvamaksut. (Niskanen & Niskanen 2003, 40; Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2003, 130.) Siirtovelkoihin kirjataan erät, jotka ovat syntyneet tilikauden aikana, mutta niistä ei ole vielä saatu laskua. (Kerbs, T. 2015)

Yrityksien taseessa voi välillä näkyä vieraan pääoman kohdalla pääomalaina. Se itseasiassa ei ole omaa pääomaa vaan lainaa, mutta erilainen laina, kuin mitä vieraassa pääomassa näkyy. (Niskanen & Niskanen 2003, 49). Laina voidaan merkitä myös omaan pääomaan, jos IFRS:n perusteet täyttyvät. (Koivula E. 2017) Yleensä pääomanlainan näkyminen taseessa kertoo, että yrityksen taloudellinen tilanne ei ole hyvä. Lainalle ei makseta korkoa, niin kuin normaalissa lainassa, vaan korot tai muut kulut maksetaan vain kun yrityksellä on ylimääräisiä varoja. Yritykselle voi syntyä ylimääräisiä varoja, jos yritys tekee voittoa. Pääomavelkojilla on yleisesti heikompi asema kuin muilla velkojilla, esimerkiksi konkurssitapauksissa. (Huttunen, A & Kokko-Lehtinen, M.2017)

2.3 Rahoituslaskelma

Rahoituslaskelma kertoo, miten varat on hankittu ja miten ne on käytetty tilikauden aikana. Laskelman tavoitteena on täydentää tuloslaskelmaa ja tasetta, jotta saataisiin parempi kuva yrityksen toiminnasta. Siitä on myös helposti pääteltävissä yrityksen taloudellinen asema ja rahoitus rakenne, erityisesti maksuvalmius ja vakavaraisuus. Sen avulla on myös helppo arvioida tulevia kassavirtoja. Yritysten välinen vertailu paranee, jos kaikilla on rahoituslaskelma, sillä laskelmassa yrityksen toiminta on näytetty rahavirtoina. Rahoituslaskelma jaetaan kolmeen osaan, joita ovat liiketoiminnan rahavirrat, investointien rahavirta ja rahoituksen rahavirta. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 127; KILA.2007)

Liiketoiminnan rahavirta osoittaa, kuinka yritys on selviytynyt pelkästään liiketoiminnasta syntyneillä rahavaroilla ylläpitämään toimintaedellytyksiään. Liiketoiminnan rahavirtaan huomioidaan kaikki erät, jotka eivät ole investointitoimintaa tai rahoitusta. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 127; KILA.2007)

Taulukko 3 Liiketoiminnan rahavirta laskelman perusrakenne suorassa rahoituslaskelma(KILA.2007)

Liiketoiminnan rahavirta:

Myynnistä saadut maksut	+
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	+
Maksut liiketoiminnan kuluista	-
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	+/-

Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-
Saadut korot liiketoiminnasta	+
Saadut osingot liiketoiminnasta	+
Maksetut välittömät verot	-
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	+/-
Liiketoiminnan satunnaisista eristä johtuva rahavirta	+/-
Rahavirtoina toteutuneet oman pääoman veloitukset/ hyvitykset aikaisempien tilikausien kertaluonteisista tapahtumista	+/-
Liiketoiminnan rahavirta A:	+/-

Investointien rahavirta osoittaa pysyvien aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden ja sijoitusten hankkimiset ja myymiset. Rahavirta näyttää miten niitä varoja ollaan käytetty, joiden tarkoitus on kerryttää lisää rahavirtaa pitkällä aikavälillä. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 128; KILA.2007)

Taulukko 4 Investointien rahavirta laskelman perusrakenne suorassa rahoitus laskelma(KILA.2007)

Investointien rahavirta:	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutus tulot	+
Myönnetyt lainat	-
Investoinnit muihin sijoituksiin	-
Lainasaamisten takaisinmaksut	+
Luovutus tulot muista sijoituksista	+
Saadut korot investoinneista	+
Saadut osingot investoinneista	+
Maksut välittömät verot	-
Investointien rahavirta B:	+/-

Rahoituksen rahavirta osoittaa taseen vastattavaa puolen muutokset, eli oman ja vieraan pääoman muutokset. Laskelmassa näkyy, jos lainaa on nostettu sekä lainan lyhennykset. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 127; KILA.2007)

Taulukko 5 Rahoituksen rahavirta laskelman perusrakenne suorassa rahoitus laskelma(KILA.2007)

Rahoituksen rahavirta:	
Maksullinen pääoman lisäys	+
Omien osakkeiden hankkiminen	-
Omien osakkeiden myynti	+
Lyhytaikaisten lainojen nosto	+
Lyhytaikaisten lainojen takaisin maksu	-
Pitkäaikaisten lainojen nosto	+

Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-
Maksetut korot ja maksut rahoituskuluista	-
Maksetut osingot ja muu voiton jako	-
Maksut välittömät verot	-
Rahoituksen rahavirta C:	+/-
Rahavarojen muutos (A+B+C)	+/-
Rahavarat tilikauden alussa	+/-
Rahavarat tilikauden lopussa	+/-

Lopuksi rahavarojen muutos ja tilikauden alussa ollut summa lasketaan yhteen, josta sitten miinustetaan tilikauden lopussa ollut summa. Erotuksena saadaan luku 0. Luku voidaan täsmäyttää myös taseen erään rahat ja pankkisaamiset, jolloin rahavarojen muutos sekä tilikauden alussa olleiden rahavarojen yhteenlasketun summan pitäisi täsmätä erään.

Kaikkien yritysten ei lain mukaan ole pakko julkaista rahoitus laskelmaa. KPL:n mukaan rahoituslaskelma on julkaistava, jos ”on yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö tai suur-yritys”. (KPL 3:1) Yritys huomioidaan suuryrityksenä, jos kaksi seuraavista kriteereistä ylittyy: taseen loppusumma on yli 20 miljoonaa euroa, liikevaihto on yli 40 miljoonaa euroa tai tilikaudella on ollut palveluksessa noin 250 henkilöä. (Finlex, KPL 3:1; Koivula E. 2017)

On myös kaksi erilaista tapaa, miten rahoituslaskelma voidaan laatia: suora rahoituslaskelma ja epäsuora rahoituslaskelma. Suorassa rahoituslaskelmassa ilmoitetaan kaikki summat bruttomääräisinä. (KILA.2007)

2.4 Toimintakertomus ja liitetiedot

Toimintakertomuksen tarkoitus on auttaa saamaan tilinpäätöksestä oikea ja riittävä kuva. Toimintakertomusta ei vaadita kaikilta, KPL :n mukaan jos on ”julkinen osakeyhtiö, sellainen osuuskunta tai yksityinen osakeyhtiö, joka ei ole mikro- tai pienyritys tai yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö”, joutuu toimintakertomuksen julkistaa. (Finlex, KPL 3:1). Kertomus voi sisältää tärkeää informaatiota, josta voi olla paljon hyötyä tilinpäätöksen tarkastelijalle. Kertomukseen on määriteltävä, että sen tulee kuvata yrityksen toiminnan kehittymistä ja tuloksellisuutta, taloudellista tilannetta sekä merkittävimpiä riskejä ja epävarmuustekijöitä. Jos näistä huolimatta ei saada oikeaa ja riittävää kuvaa, sisällytetään siihen vielä taloudellisia tunnuslukuja sekä tunnusluvut henkilöstöstä ja ympäristövaikutuksista. Kertomuksen on oltava selkeä ja helposti ymmärrettävä, jonka lisäksi tietojen tulee olla yhdenmukaiset tilinpäätöksen kanssa. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 44, 130; Finlex, KPL 3:1)

Toimintakertomuksessa olevien tietojen tulee olla johdonmukaisia eri tilikausien välillä, jotta eri tilikausien välinen vertailu helpottuisi. Samat asiat pitää ottaa esille, kuin edellisvuodenakin, mutta tämän lisäksi pitää huomioida toiminnassa tai ympäristössä tapahtuneet muutokset. Hallituksen tai muun yrityksen hallintoelimen tulee kommentoimaan, miten edellistilikauden ennusteet, oletukset ja riskit ovat realisoituneet. Se onko asia mennyt niin kuin hallitus on halunnut tai ei, ei saa vaikuttaa tiedon johdonmukaisuuteen. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 44, 130; Finlex, KPL 3:1)

Liitetietojen tehtävänä on täydentää tuloslaskelman, taseen ja rahoituslaskelman tietoja. Niissä yritys kertoo, miten ovat päätyneet tiettyyn lukuun esimerkiksi tuloslaskelmassa. Tarkoitus on myös selventää taseen, tuloslaskelman tai rahoituslaskelman eriä, joten liitetietoja kannattaa lukea tarkasti. Liitetiedoissa voi olla muutakin tietoa, kuin vain numeroita. Tiedoissa saatetaan myös kertoa, mitä erilaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä erissä mahdollisesti on. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 44, 130.)

3 Tilinpäätösanalyysi

Tilinpäätösanalyysi on osa suurempaa tutkimusta, eli yritystutkimusta. Tällaisiin suurimpiin tutkimuksiin on mahdollisuus vain rahoituslaitoksilla, luottolaitoksilla tai suurimmilla sijoitusyrityksillä. Nämä tutkimukset ovat pankeille ja muille rahoituslaitoksille pakollisia. (Niskanen & Niskanen 2003, 10; Toivio 2010, 1)

Tilinpäätösanalyysi tarkoittaa, että tilinpäätöksen pohjalta arvioidaan yrityksen kannattavuutta, rahoitusta, kasvua, liiketoiminnan riskejä ja taloudellista asemaa. Analyysi auttaa yrityksiä, sijoittajia ja muita analyysin käyttäjiä päätöksenteossa. Ammatillaiset käyttävät tilinpäätösanalyysia arvioidessaan erilaisia yrityksiä, ja mitä ammattimaisempaa toiminta on, sitä perusteellisempi analyysin on oltava. Nykyään analyysissä voidaan myös käyttää rahoitusteorioita ja malleja, jotta tilinpäätöksestä saadaan käyttökelpoisempi päätöksenteossa. (Kallunki J. 2014. 11; Toivio 2010, 1)

Tilinpäätösanalyysi on kehittynyt analyysimuoto, josta erilaisilla tunnusluvuilla saadaan kuva yrityksen taloudellisesta asemasta. Tunnusluvut ovat olleet jo pitkään käytössä ja niitä ollaan vuosien saatossa kehitetty merkittävästi, jotta yrityksen tilasta saataisiin mahdollisimman paras kuva. Analyysissa pyritään tunnuslukujen laskemisen lisäksi selvittämään, mitkä tekijät ovat voineet vaikuttaa tunnuslukujen arvoihin. Tarkoituksena on selvittää, ovatko nämä arvojen muutokset satunnaisia vai kertovatko ne pitkän aikavälin muutoksesta. (Kallunki J. 2014. 12)

3.1 Käyttäjät

Tilinpäätös on julkinen asiakirja, jonka voi kaupparekisteristä ostaa itselleen. Monet suuret yritykset myös julkaisevat ne maksuttomasti. Monia henkilöitä ja yrityksiä kiinnostavat tilinpäätökset. Esimerkiksi omistajat, sijoittajat/analyytikot, yritysjohto, henkilöstö, lainanantajat/rahoittajat, tavarantoimittajat, asiakkaat ja julkinen valta hyödyntävät tilinpäätöstä. Kaikilla heillä on erilaiset tarkoitukset tilinpäätöksen analysoimiseen. (Niskanen, J & Niskanen, M. 2003, 13.)

Omistajat ovat ehkäpä tärkein sidosryhmä, joita tilinpäätös kiinnostaa. Omistajia yleensä kiinnostaa tuoton suhde riskeihin tai päätäntävalta yrityksessä. Sijoittajia voidaan myös huomioida omistajien kategoriaan, sillä he voivat olla tulevia omistajia. Sijoittajia kiinnostaa kannattavuuden erilaiset tunnusluvut, joilla he laskevat tuoton ja riskien suhdetta sekä yrityksen jakamat osingot. Heitä voi myös kiinnostaa yrityksen rahoitusrakenne, sillä sen

heikentyessä, voi myös nykyisten omistajien asema heikentyä. (Niskanen, J & Niskanen, M. 2003, 13; Kallunki J. 2014. 12)

Yritysjohto tarkastelee tilinpäätöstä useasta eri näkökulmasta. He voivat käyttää sitä operatiivisissa päätöksenteoissa eli päivittäisiin liiketoimintaan liittyviin asioihin. Suuremmat investointi- ja rahoituspäätökset voivat perustua edellisvuosien tilinpäätöksiin. Johdolle myös selviää, missä liiketoiminta-alueilla oli parempi kannattavuus ja minne investointeja kannattaisi keskittää. Monet yritykset jakavat bonuksia henkilöstölleen, jos yritys on saavuttanut asettamansa tavoitteen. Yritys on voinut esimerkiksi asettaa 10 prosentin liikevaihdon kasvun ja tavoitteen saavutettua johdon edustajat saavat bonuksen. Henkilöstön näkökulma tilinpäätöstä kohtaan voidaan olettaa olevan työpaikan säilyvyys. Tilinpäätöshän on taloudellisen kehityksen informaatiolähde, sillä siitä selviää kannattavuus, maksuvalmius ja vakavaraisuus. (Niskanen, J & Niskanen, M. 2003, 13; Kallunki J. 2014. 12)

Lainanantajia, rahoittajia ja tavarantoimittajia kiinnostaa ensisijaisesti yrityksen vakavaraisuus ja maksuvalmius. Lainanantajat ja rahoittajat yleensä tekevät kolmen - viiden vuoden tilinpäätösanalyysit. Näiden perusteella lainanantaja tekee päätöksen, myöntääkö yritykselle lainaa, sillä heitä kiinnostaa, pystyykö yritys maksamaan lainan takaisin laina-aikana. Maksuvalmius kiinnostaa tavarantoimittajia enemmän, sillä he haluavat tietää pystyykö yritys selviytymään velvoitteistaan lyhyessä ajassa. Asiakkaita kiinnostaa yrityksen tilinpäätös erilaisista syistä, riippuen minkälainen suhde heillä on yritykseen. Asiakasta kiinnostaa taloudellinen suorituskyky, jos asiakas on riippuvainen yrityksen toimittaman raaka-aineen jatkuvasta saannista. (Niskanen, J & Niskanen, M. 2003, 13; Kallunki J. 2014. 12)

Julkinen valta on kiinnostunut tilinpäätöksestä, jos yritys tuottaa julkisia palveluita. Tässä heitä kiinnostaa yrityksen hinnoittelun oikeellisuus. Verotus on asia mihin julkinen valta kiinnittää huomionsa. Yritys maksaa arvonlisäveroa sekä tuloveroa. Verottajaa kiinnostaa, maksaako yritys tarpeeksi veroa. (Niskanen, J & Niskanen, M. 2003, 13; Kallunki J. 2014. 12)

3.2 Tilinpäätöksen oikaisu

Vaikkakin tilinpäätös sellaisenaan on hyvä tiedon lähde, se ei välttämättä anna tarpeeksi hyvää kuvaa yrityksen liiketoiminnasta. Oikaisemisen tarkoituksena on selvittää yrityksen operatiivinen tulos, eli liiketoiminnasta syntyvät tulot sekä liiketoiminnan volyyymi ja kannattavuus. Oikaisussa analyysin tekijä muokkaa tai poistaa kokonaan eriä tuloslaskelmasta ja

taseesta. Se mitä eriä muokataan tai poistetaan, on analyysin tekijän päätettävissä, ja riippuu siitä, mitä tietoa hän tahtoo tilinpäätöksestä saada. Oikaisemalla tuloslaskelmaa pyritään selvittämään mahdollisimman tarkasti tulosta, joka kuvaa jatkuvaa ja ennustettavaa liiketoiminnan tulosta. (Salmi I. 2012; 144)

3.3 Tunnusluvut

Yksinkertaisuudessaan tunnusluku on tilinpäätöserä jaettuna tilinpäätöserällä, josta saadaan tunnusluku. Erilaisilla tunnusluvuilla voidaan vertailla yrityksiä keskenään tai yritystä eri vuosilta. Luvuilla saadaan tietoa mitä ei heti suoraan tilinpäätöksestä näy, näin ollen johto saa tarkempaa tietoa yrityksestä sekä voidaan saada selville yrityksen vahvuudet ja heikkoudet. Ne helpottavat analysointia varsinkin, jos yritykset ovat eri kokoisia. Se onko tunnusluku hyvä vai huono riippuu valitusta benchmarkista. (Seppänen H. 2011, 64; University of Eastern Finland)

Benchmarkilla tarkoitetaan, vertaamista kilpailijoihin, mutta myös yrityksen omiin tavoitteisiin. Kyseistä termiä käytetään yritysten analysoimisessa. Siinä otetaan mallia hyviltä esikuvilta ja heidän käytännöstään, joita sitten verrataan omaan toimintaan. Tällä tavoin pyritään löytämään oman toiminnan heikkoudet sekä kuinka toimintaa voidaan kehittää. Menetelmää voidaan käyttää, kun vertaillaan yrityksen eri osastoja tai toimintoja. (Kaisanlahti T, ym. 2017, 247; University of Eastern Finland)

Kuva 1 Tunnusluku (Seppänen H. 2011. 64)

Tilinpäätöserä 1	=	Tunnusluku
Tilinpäätöserä 2		

Yritystä analysoidessa on suositeltavaa käyttää useampaa tunnuslukua ja siten muodostaa kokonaiskuva. Yksittäisen luvun käyttäminen voi antaa väärän kuva, jonka vuoksi sen perusteella on vaikea analysoida. Useiden tunnuslukujen sijaan on hyödyllisempää keskittyä vain muutamaan keskeiseen lukuun. Yrityksessä verrataan usein kannattavuutta, maksuvalmiutta ja vakavaraisuutta. Näillä saadaan jo hyvä kuva yrityksestä. Pörssiyhtiöillä on vielä lisää erilaisia tunnuslukuja, joita sijoittajat ja muut käyttävät. (Seppänen H. 2011, 67.)

3.3.1 Kannattavuuden tunnusluvut

Kannattavuuden tunnusluvuilla pyritään vastaamaan kysymykseen ”Kuinka kannattavaa ja tehokasta toiminta on? Tunnusluvut keskittyvät erityisesti yrityksen operatiiviseen toi-

mintaan ja tehokkuuteen. Kannattavuutta mitataan yleensä kahdella erilaisella tunnusluku-ryhmällä, voittoprosenteilla ja pääoman tuottoprosenteilla. (Seppänen H. 2011, 64. Kaisanlahti T, ym. 2017, 68)

Voittoprosentit

Myyntikate ja myyntikate %

Myyntikate mittaa muuttuvien kustannuksien ja liikevaihdon suhdetta. Myyntikate mittaa siis kuinka paljon liikevaihdosta on jäljellä hankinnat ja valmistuksen kulut on vähennetty. Tunnusluvun avulla voidaan selvittää yrityksen hinnoitteluvoimaa sekä hankinnan ja valmistuksen tehokkuutta. Yritykselle tunnusluku on myös hyödyllinen, sillä sen avulla se pystyy selvittämään millä katteella sen kannattaisi myydä tuotettaan tai palveluaan. (Seppänen H. 2011, 76. Kaisanlahti T, ym. 2017, 68. Yritystutkimus ry. 2017,63). Nykyisin tilinpäätöksessä kuluja ei enää erikseen jaotella muuttuviin ja kiinteisiin, joten tunnusluvun laskeminen on vähän vaikeutunut. Tunnusluvulle ei ole ennalta määriteltyjä normiarvoja, vaan siihen pitkälti vaikuttavat yrityksen liikevaihto ja kulurakenne. Jos myyntikate on suurempi kuin kilpailijalla, voidaan todeta, että kilpailija kilpailee hinnalla. Tunnusluku on toimialakohtainen, joten lukua ei tulisi käyttää eri toimialalla toimivien yritysten vertailussa. (Almatalent Oy. 2019.)

$$\text{Myyntikate} = \text{Liikevaihto} - \text{ainekulut} - \text{ulkopuoliset palvelut}$$

$$\text{Myyntikate}\% = \frac{\text{myyntikate}}{\text{liikevaihto}}$$

Käyttökate ja käyttökate % (EBITDA-%)

Käyttökate ei yleisesti ole ilmoitettu tilinpäätöksessä, joten se tulee laskea itse. Tunnuslukua suositellaan käytettäväksi saman toimialan yritysten vertailussa. Jos yritys omaa tuotantovälineet, näkyvät ne tuloslaskelmassa poistoissa ja rahoituserissä. Jos tuotantovälineet on vuokrattu, näkyvät ne liiketoiminnan muissa kuluissa. Tuotantovälineiden omistussuhde vaikuttaa tunnusluvun laskentaan. (Seppänen H. 2011, 76. Kaisanlahti T, ym. 2017, 162. Yritystutkimus ry. 2017,63). Tunnusluvulle ei ole ennalta määriteltyjä normiarvoja, vaan ne riippuvat yrityksen toimialasta ja pääomarakenteesta. (Almatalent Oy. 2019.)

$$\begin{aligned} \text{Käyttökate} &= \text{Liiketulos} + \text{poistot ja arvonalentumiset} \\ \text{Käyttökate}\% &= \text{Käyttökate} / \text{liikevaihto} \end{aligned}$$

Liiketulos ja liiketulos% (EBIT-%)

Liiketulos mittaa yrityksen operatiivisen liiketoiminnan kannattavuutta, eikä siinä huomioida ei-operatiivisia kuluja, kuten verot ja rahoitustuotot ja -kulut. Tämäkin tunnusluku kertoo meille yrityksen hinnoitteluvoimasta sekä liiketoiminnan kustannustehokkuudesta. Se siis mittaa kuinka paljon liikevaihdosta on jäljellä, kun kaikki operatiiviset kulut on siitä vähennetty. Se eroaa virallisen tuloslaskelman liikevoitosta oikaisujen verran. (Seppänen H. 2011, 76. Kaisanlahti T, ym. 2017, 68. Yritystutkimus ry. 2017,63). Tunnusluku sopii todella hyvin saman toimialan yrityksiin vertailuun, sillä siinä ollaan huomioitu pelkästään operatiivinen kannattavuus. Liiketuloksella yrityksen pitäisi kattaa rahoituskulut, verot ja voitonjako, negatiivinen tunnusluku kertoo yrityksen vaikeuksista. (Almatalent Oy. 2019.)

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

Nettotulos ja nettotulos%

Jotta toimintaa voitaisiin pitää hyvänä ja kannattavana tulisi nettotuloksen olla positiivinen. (Yritystutkimus ry. 2017,63). Tunnusluku huomioi koko liiketoiminnan, eli se kertoo, miten yritys on selviytynyt tilikaudesta. Positiivinen tulos kertoo, että yritys on liiketoiminnallaan selviytynyt lainojen koroista, käyttöpääoman lisäyksestä ja investoinneista. Tuloksen suuruus määräytyy pitkälti omistajien voitonjakotavoitteiden mukaisesti. (Almatalent Oy. 2019.)

$$\text{Nettotulos\%} = \frac{\text{Liiketulos} + \text{rahoitustulot} - \text{rahoituskulut} - \text{verot}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}}$$

Kustannusten mittaaminen

Se mitä mitataan ja miten mitataan, on analyysin tekijän vastuulla. Yläpuolella olevat tunnusluvut ovat yleisiä tunnuslukuja, joita moni analyytikko käyttää työssään. Ne ovat helppo laskea ja helppo käsittää. Itse mitaan vielä eri kuluerien suhteellista osuutta liikevaihdosta. (Seppänen H. 2011, 77)

Pääoman tuotto

Pääoman tuotto tunnusluvuilla pyritään vastamaan kysymykseen ”Mikä on yrityksen yleinen kannattavuus ja tehokkuus”. (Seppänen H. 2011, 72)

Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI-%)

Tunnusluku mittaa kuinka paljon yritys on saanut tulosta suhteessa investointeihin eli sijoitettuun pääomaan. Sen avulla selvitetään, kuinka kannattavasti ja tehokkaasti yritys on

käyttänyt investointejaan tuloksen aikaansaamiseksi. Yrityksen pitäisi saada vähintään samaa tuottoa, kuin mitä se maksaa korkoja. Tunnuslukua laskiessa kannattaa huomioida onko yritys tehnyt suuria sijoituksia, jotka eivät ole ehtineet vielä tuottaa tuottoa. Tunnusluvun vertailuun vaikuttaa myös se, jos yrityksen taseesta ei saada tarkkaa kuvaa, mitkä ovat korollisia ja mitkä korottomia velkoja. (Seppänen H. 2011, 72; Yritystutkimus ry. 2017,67; Almatalent Oy. 2019) Tunnusluvulle on ennalta määriteltyjä normiarvoja, jotka ovat: erinomainen yli 15%, hyvä 10-15%, tyydyttävä 6-10%, välttävä 3-6% ja heikko alle 3%. (Almatalent Oy. 2019)

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto\% (ROI)} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$$

Oman pääoman tuotto-% (ROE-%)

Tunnusluku mittaa, kuinka paljon yritys on saanut tulosta suhteessa omaan pääomaan. Omistajien ja sijoittajien kiinnostus tunnuslukua kohtaan on suurempi, sillä se mittaa kuinka paljon yritys on tuottanut tuottoa omistajien sijoittamalle pääomalle. Se kertoo myös, miten johto on selvinnyt operatiivisesta toiminnastaan ja miten he ovat investoinneissaan onnistunut. Sijoittajat vaativat, että sijoittamalla yritykseen he saisivat parempaa tuotto kuin riskittömistä sijoituksista. Sijoittajat ja omistajat määräävät kuitenkin itse tuotto-%:n. Tunnuslukua laskiessa kannattaa huomioida onko yritys tehnyt suuria sijoituksia, jotka eivät ole vielä ehtineet tuottaa tuottoa. (Seppänen H. 2011, 72. Yritystutkimus ry. 2017,68. Almatalent Oy. 2019.) Tunnusluvulle on ennalta määriteltyjä normiarvoja, jotka ovat: erinomainen yli 20%, hyvä 15-20%, tyydyttävä 10-15%, välttävä 5-10% ja heikko alle 5%. (Almatalent Oy. 2019.)

$$\text{Oman pääomantuotto\%} = \frac{\text{Nettotulos}}{\text{Oikaistu oma pääoma keskimäärin}}$$

Koko pääoman tuotto% (ROA)

Tunnusluku mittaa, kuinka paljon yritys on kaikille tehdyille investoinneille saanut tuottoa. Se kertoo johdon näkökulmasta, kuinka paljon yrityksen investoinnit ovat tuottaneet tuloista. Tunnusluvussa ei huomioida pääomien suhdetta eli velkavipua. Jos korollisten ja korottomien velkojen välille ei saada jakoa, kannattaa tunnuslukua käyttää enemmän kuin sijoitetun pääoman tunnuslukua. Tunnusluvussa taseen loppusumma kuvastaa, kuinka paljon yritys on sitonut resursseja. Tunnuslukua laskiessa kannattaa huomioida onko yritys tehnyt suuria sijoituksia, jotka eivät ole vielä ehtineet tuottaa tuottoa. Tunnusluvun vertailuun vaikuttaa myös, jos yrityksen taseesta ei saada tarkkaa kuvaa, mitkä ovat korollisia

ja mitkä korottomia velkoja. (Seppänen H. 2011, 72; Yritystutkimus ry. 2017, 68; Almatalent Oy. 2019.) Tunnusluvulle on ennalta määriteltäviä normiarvoja, jotka ovat: hyvä yli 10%, tyydyttävä 5-10% ja heikko alle 5%. (Almatalent Oy. 2019.)

$$\text{Kokonaispääoman tuotto\%} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma keskimäärin}}$$

3.3.2 Maksuvalmiuden tunnusluvut

Quick ratio

Tunnusluku mittaa, miten yritys selviytyy lyhytaikaisista veloistaan pelkällä rahoitusomaisuudellaan, eli erillä, jotka ovat nopeasti muutettavissa rahaksi. Mitä suurempi luku saadaan, sitä paremmin yritys selviytyy. Luvulla pyritään selvittämään yrityksen kassavalmiutta. Luvun suositus arvo on 1, jolloin saamiset ja rahoitusomaisuus ovat samassa suhteessa lyhytaikaisten velkojen kanssa. Tunnuslukua laskettaessa tilinpäätöksestä pitää muistaa, että tase kertoo sen yhden tietyn päivän arvot ja luku saattaa olla erilainen vuoden mittaan. Tunnusluvulle on ennalta määriteltäviä normiarvoja, jotka ovat: erinomainen yli 1,5, hyvä 1-1,5, tyydyttävä 0,5-1, välttävä 0,3-0,5 ja heikko alle 0,3.

(Almatalent Oy. 2019.)

$$\text{Quick ratio} = \frac{\text{Lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{saadut ennakot}}$$

Current ratio

Current ratio on melkein sama kuin quick ratio, mutta tässä tarkastellaan pidempää aikajaksoa. Suurin ero näiden kahden välillä on vaihto-omaisuus, current ratio:ssa se huomioidaan toisessa ei. Normiarvot ovat samat kuin quick ratioissa. (Almatalent Oy. 2019.)

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

Rahoitustulos

Tunnusluku mittaa, kuinka paljon yrityksen liiketoiminta oikeasti tuottaa tulosta. Tunnusluku kuvaa, miten yritys selviytyy pelkällä tulo-rahoituksella lainojen lyhennyksistä, käytettävää lisäyksistä ja investoinneista. Negatiivinen tunnusluku kertoo, että yritys on joutunut kattamaan rahoituskuluja lisärahoituksella tai velalla. Negatiivinen luku kertoo myös, että tulo-rahoitus ei ole riittänyt velkojen maksuun sekä voitonjakoon. Luku soveltuu hyvin saman toimialan yrityksiin, mutta ei sovellu eri toimialoilla olevien yritysten vertailuun. (Almatalent Oy. 2019.)

$$\text{Rahoitustulos\%} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}}$$

3.3.3 Vakavaraisuuden tunnusluvut

Omavaraisuusaste-%

Tunnusluku mittaa yrityksen vakavaraisuutta sekä kykyä, miten yritys selviytyy veloistaan pitkällä aikavälillä. Se kertoo, minkälainen suhde omalla ja vieraalla on ja kuinka paljon yritystä on rahoitettu omalla pääomalla. Voidaan olettaa, että mitä suurempi luku on, sitä vakaammalla pohjalla yritys on. Yritys omilla varoillaan muodostaa puskurin tappiollisia varten. Mikäli yritys ei ole huomionnut tai laskenut puskureita kunnolla, tappiollinen vuosi tai muutama tappiollinen vuosi voivat kaataa koko yrityksen. Suuremman omavaraisuuden omistavalla yrityksellä on enemmän liikkumavaraa, jolloin yritys ei ole niin riippuvainen suhdannevaihteluista. Pienempi omavaraisuus tarkoittaa, että yritys on riippuvaisempi tuutorahoituksesta ja pienetkin laskut liikevaihdossa vaikuttavat suoraan yrityksen kannattavuuteen. Yrityksen ikä voi vaikuttaa myös tunnusluvun arvoon, ja usein nuoremmat yritykset ovat velkaantuneempia kuin vanhemmat yritykset. Omavaraisuusasteen ohjearvot ovat: Hyvä yli 35-50%, tyydyttävä 25-35%, välttävä 15-25% ja heikko alle 15%. (Almatalent Oy. 2019.)

$$\text{Omavaraisuusaste \%} = \frac{\text{Oikaistu oma pääoma}}{(\text{oikastu taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot})}$$

Nettovelkaantumisaste-%

Tunnusluku mittaa yrityksen velkaantuneisuutta. Siinä selvitetään velkojen suhdetta omaan pääomaan. Tämä on periaatteessa omavaraisuusasteen vastakohta. Korkea tunnusluku kertoo velkaantuneisuudesta. Mitä enemmän yrityksellä on velkaa, sitä pienempi on sen taloudellinen liikkumavara. Liiallinen velkaantuneisuus on myös suuri riskitekijä. Suuri arvo voi myös säikäyttää rahoittajat pois, jolloin yritys voi jäädä ilman lisärahoitusta vaikkapa kasvun rahoittamiseksi. Jos tunnusluvun arvosta tulee negatiivinen, tarkoittaa tämä käytännössä, että yritys on nettovelaton, mutta jos negatiivisuus johtuu negatiivisesta omasta pääomasta, on tunnusluvun arvo heikko. Tunnusluvun ohje arvot ovat: Erinomainen alle 105, hyvä 10-60%, tyydyttävä 60-120%, välttävä 120-200% ja heikko yli 200%. (Almatalent Oy. 2019.)

$$\text{Nettovelkaantumisaste \%} = \frac{(\text{Korollinen vieras pääoma} - \text{rahat ja rahoitusarvopaperit})}{\text{Oikaistu oma pääoma}}$$

4 Skypark Oy:n oikaistu tilinpäätös ja tunnusluvut

Kohde yritys on osake yhtiö, joka on rekisteröity tammikuussa 2015, kotipaikkanaan Rovaniemi. Liiketoiminta on kuitenkin pääkaupunki seudulla. Emoyhtiö on ”Golden House Management Ltd” ja sijaitsee Hong Kongissa. (Tilinpäätökset). Yrityksen päätoimiala YTJ:n mukaan on ”Urheilulaitosten toiminta”. (YTJ.2019). Kauppalehden sivulla yrityksen toimialakuvauksessa mainitaan ensimmäisenä huvi- ja teemapuistojen toiminta. (Kauppalehti.2019)

Yrityksellä on kaksi sisäaktiiviteettipuistoa pääkaupunkiseudulla, jotka muodostavat sen liiketoiminnan. Huhtikuussa 2016 yritys avasi ensimmäisen puistonsa ja toisen puiston toukokuussa 2017. Toinen puisto avattiin noin viikko ennen tilikauden päättymistä. Yrityksellä ei ole muuta liiketoimintaa kuin nämä kaksi puistoa. Yrityksen tilikausi on 1.6-31.5. Yrityksen ensimmäinen tilinpäätös on erilainen verrattuna muihin tilikausiin. Ensimmäisessä tilinpäätöksessä on huomioitu 17 kuukautta, kun muissa 12 kuukautta. Näin ollen ensimmäistä tilikautta ei voi suoranaisesti verrata muihin tilikausiin. Ensimmäisen tilikauden aikana yrityksellä oli liiketoimintaa kuuden viikon ajan. Työntekijöitä yrityksellä on keskimäärin tilikausilla ollut 35 henkilöä. Tilikautena 2017-2018 yritys ulkoisti henkilöstöhallinnan sekä siirsi koko henkilöstönsä henkilöstövuokrauspalvelua tarjoavan yhtiön alaisuuteen. Yrityksen kohdalla tilinpäätökset on laadittu pien- ja mikroyritysasestusten mukaisesti, joten tilinpäätöksissä ei ollut rahoituslaskelmaa eikä toimintakertomusta. Liitetietojakaan ei ollut kuin kaksi sivua, joka hankaloitti oikaisemista. (Tilinpäätökset) Tekijä on itse ostanut tilinpäätökset patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämästä Virre-tietopalvelusta. (PRH, Virre-tietopalvelu)

4.1 Tilinpäätökset oikaistuna ja mitä oikaistiin

Ainoa muutos on tehty vuonna 2016-2017, muu tuotto 400 on siirretty satunnaisiin tuottoihin. Kohdeyrityksen tilinpäätöksen liitetiedoista ei ollut ylimääräistä tietoa tuloslaskelmaa koskien. Ainoa muutos mitä tehtiin, oli tilikautena 2016-2017, siinä oikaistiin liiketoiminnan muut tuotot 400, jotka siirrettiin satunnaisiin tuottoihin. Oikaisu tehtiin Yritystutkimuksen (2017,19) mukaisesti, sillä tuotot eivät esiinny muilla tilikausilla ja tilinpäätöksen liitetiedoissa ei ole muuta informaatiota, joten oletamus on, että erä on kertaluonteinen.

Taulukko 6. Yritys X:n oikaistut tuloslaskelmat

	2017-2018	2016-2017	2015-2016
LIKEVAIHTO	2809852,63	2337591,26	193955,48

Liiketoiminnan muut tuotot			
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	2809852,63	2337591,26	193955,48
Aine- ja tarvikekäyttö	141935,04	133951	23542,43
Ulkopuoliset palvelut	455932,73	57999,56	4011,7
Henkilöstökulut	778937,42	1062951,07	226353,07
Laskennall. Palkkakorjaus			
Liiketoiminnan muut kulut	1387232,27	797638,51	223695,71
KÄYTTÖKATE	45815,17	285051,12	-283647,43
Suunnitelman mukaiset poistot	332645,93	226591,68	63766,71
LIIKETULOS	-286830,76	58459,44	-347414,14
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista			
Muut korko- ja rahoitustuotot	109,63	67,36	1,49
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-49303,21	-27539,58	-20701,27
Välittömät verot			
NETTOTULOS	-336024,34	30987,22	-368113,92
Satunnaiset tuotot	0	400	
Satunnaiset kulut			
KOKONAISTULOS	-336024,34	31387,22	-368113,92
TILIKAUDEN TULOS	-336024,34	31387,22	-368113,92

Taseessa tehtiin enemmän muutoksia kuin tuloslaskelmassa. Ensimmäisenä pitkäaikaiset saamiset oikaistiin Yritystutkimuksen (2017,40) mukaisesti erään muut saamiset. Toisena yrityksen lyhytaikaiset velat on jaettu korollisiin ja korottomiin, jotta yritykselle laskettujen tunnuslukujen laskeminen olisi mahdollista. Tietojen puutteellisuuden takia jako on tehty tekijän oletuksen mukaisesti, jolloin pitkäaikainen vieras pääoma sekä lyhytaikainen velka rahoituslaitoksilta olisi korollista velkaa, muu velka on korotonta. Kolmantena oikaistiin omaa pääomaa. Oikaisu tehtiin Yritystutkimuksen (2017, 47) mukaisesti niin, että oma pääoma oli sidotun oman pääoman suuruinen. Yrityksellä oli vuonna 2016 n. 367 tuhatta euroa ja muina vuosina n. 1,1 miljoona euroa pääomalainaa. Omaa pääomaa ollaan oikaistu joka tilikausi. Oman pääoman oikaisut erä kertoo, kuinka paljon omaa pääomaa ollaan oikaistu.

Taulukko 7 Kohdeyrityksen oikaistu tase

	2018	2017	2016
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	350 694,14	448 900,28	270 850,38
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	1 193 463,19	1 286 628,21	734 887,71
Leasingvastuut	0	0	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 544 157,33	1 735 528,49	1 005 738,09
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus yhteensä	152 600,83	85 795,00	36 994,77
Saamiset yhteensä	142 931,87	253 386,35	77 399,00
Rahat ja rahoitusarvopaperit	50 932,44	542 519,20	128 332,69

Vaihtuvat vastaavat yhteensä

Vastaavaa yhteensä 1 890 622,47 2 617 229,04 1 248 464,55

Oma pääoma

Taseen oma pääoma yhteensä -392 751,04 -56 726,70 -88 113,92

Oman pääoman oikaisu 397751,04 61726,7 93113,92

Oikaistu oma pääoma yhteensä 5000,00 5000,00 5000,00

Vieras pääoma

Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä 1 283 594,03 1 609 027,67 767 093,08

Leasingvastuut 0 0 0

Korolliset lyhytaikaiset velat 145 477,87 98 000,00 98 000,00

Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä 602 028,44 1 003 201,37 476 371,47

Oikaistu vieras pääoma yhteensä 1 885 622,47 2 612 229,04 1 243 464,55

Vastattavaa yhteensä 1 890 622,47 2 617 229,04 1 248 464,55

Yrityksen tilinpäätöksen liitetiedoissa selviää, että yrityksellä on leasing vastuita, jotka pitäisi huomioida oikaistussa taseessa. Liitetiedoista ei kuitenkaan selviä niiden suuruutta ja muutakaan tietoa ei ollut, joten tässä työssä niitä ei huomioida.

4.2 Rahoituslaskelma

Yrityksen tilinpäätökset on pienyrityssäännöstöä käyttäen laadittu (Tilinpäätökset), joten sen ei ole tarvinnut julkaista rahoituslaskelmaa (Finlex 1997/1336). Rahoituslaskelma on tekijän itse laskelma ja laskelmassa on käytetty tilikausien 2017-2018 ja 2016-2017 lukuja. Laskelmasta selviää, että näiden tilikausien välillä yritys on investoinut 141 275 tuhatta euroa ja että käyttöpääoman tarve lisääntynyt. Muut erät ovat suoraan virallisesta tilinpäätöksen tuloslaskelmasta tai oikaistusta tuloslaskelmasta. Investointien sekä käyttöpääoman lisäys selittyy sillä, että yritys on avannut toisen puiston.

Taulukko 8 Kohdeyrityksen kassavirtalaskelma (Yritystutkimus.2017)

Liiketulos	-286831
+ poistot ja arvonalentumiset	332645,9
= Käyttökate	45815,17
- / + Toiminnallisen käyttöpääoman lisäys / vähennys	-485329
+ / - Pakollisten varausten lisäys / vähennys	
= Toimintajäämä	-439514
+ Rahoitustuotot	109,63
- Rahoituskulut	-49303,2
- Verot	
+ / - Satunnaiset tuotot / kulut	
= Rahoitusjäämä	-488708
- / + Investoinnit (netto)	-141275

- / + Sijoitusten ja pitkäaikaisten saamisten lisäys / vähennys	6195,84
= Investointijäämä	-623787
+ / - Pitkäaikaisen vieraan pääoman lisäys / vähennys	84722,13
+ / - Lyhytaikaisen korollisen vieraan pääoman lisäys / vähennys	47477,87
+ / - Pääomalainojen lisäys / vähennys	0
+ / - Oman pääoman maksullinen lisäys / vähennys (pl. Osingonjako)	
- Osingot / yksityiskäyttö	0
- / + Lainasaamisten lisäys / vähennys	0
= Rahavarojen muutos	-491587
+ Rahavarat tilikauden alussa'	542519,2
- Rahavarat tilikauden lopussa	50932,44

4.3 Tunnusluvut

Tekijä on käyttänyt tilikausia 2017-2018 ja 2016-2017 tunnuslukujen laskentaan. Ensimmäistä tilikautta tekijä ei voinut hyödyntää, sillä se oli 17 kuukauden mittainen. Yritykselle on laskettu tunnusluvut kannattavuudesta, maksuvalmiudesta ja vakavaraisuudesta.

4.3.1 Kannattavuus

Ilman tunnuslukuja pelkkää tuloslaskelmaa katsomalla voidaan todeta, että yrityksellä ei mene hyvin. Yrityksen viimeisimmän tilikauden tappio kertoo, että yrityksen kannattavuus on kärsinyt ja yrityksen tulee tehdä muutoksia liiketoimintaansa.

Taulukko 9 Kohde yrityksen kannattavuuden tunnusluvut

Tulosprosentit	2017	2018
Myyntikate	2 145 640,70	2 211 984,86
Myyntikate %	91,8 %	79 %
Käyttökate	285 451,12	45 815,17
Käyttökate	12,2 %	2 %
Liiketulos	58 859,44	-286 830,76
Liiketulos %	2,5 %	-10 %
Nettotulos	31 387,22	-336 024,34
Nettotulos %	1,3 %	-12 %
Kulut kasvu		711 497,32
Kulut kasvu %		35 %
Liikevaihdon kasvu		472 261,37
Liikevaihdon kasvu %		20 %
Kulut kasvu - liikevaihdon kasvu		239 235,95
Prosentti luku		51 %

Pääoman tuotto prosentit

SIPO keskimäärin	1 573 049,79
Sijoitetun pääoman tuotto % (ROI)	-18 %
Oman pääomantuotto % (ROE)	-6720 %
Koko pääoman tuotto % (ROA)	-13 %

Tulosprosentteja tarkastelemalla huomataan, että tilikausi 2017 oli parempi kuin tilikausi 2018. Yritystutkimuksen (2017,65) mukaan, jos liiketulos on alle 5% yrityksellä menee heikosti. Molempina tilikausina yrityksen liiketulos on alle heikon, jopa viimeisimpänä menee negatiiviselle. (Yritystutkimus 2017,65)

Kulut kasvu, liikevaihdon kasvu sekä niiden yhdistetty tunnusluku ovat tekijän itse laske-
mia tunnuslukuja. Kulut kasvu tunnusluvulla tekijä laskee liiketoiminnan kulujen kasvua, lii-
ketoiminnankulut kasvoivat yli 711 tuhatta euroa tai 35%. Liikevaihdon kasvu tunnuslu-
vulla tekijä laskee liikevaihdon kasvua, liikevaihto kasvoi yli 472 tuhatta euroa tai 20%. Kulut
kasvu – liikevaihdon kasvu, tunnusluvussa tekijä laskee kulujen kasvun ja liikevaihdon kas-
vun erotuksen, tarkoituksenaan selvittää, kuinka paljon enemmän kulut kasvoivat kuin lii-
kevaihto. Prosentin tekijä laskee, ”kulut kasvu – liikevaihdon kasvu” tunnusluku jaettuna lii-
kevaihdon kasvulla, tarkoituksenaan selvittää, kuinka paljon on kasvujen erotus suhteessa
liikevaihdon kasvuun.

Tunnuslukujen tarkoituksena oli selvittää, kuinka paljon kustannukset kasvoivat enemmän
kuin liikevaihto. Tilikautena 2018 yritys avasi toisen puistonsa, jonka myötä kulut ja liike-
vaihto kasvoivat, mutta eivät samassa suhteessa.

Pääoman tuotto prosentit ovat negatiiviset, sillä niissä huomioidaan nettotulos, joka on ne-
gatiivinen. ROI:ssa sijoitettu pääoma on oma pääoma sekä korollinen vieras pääoma.
ROE:ssa oma pääoma on oikaistu oma pääoma.

4.3.2 Maksuvalmius

Maksuvalmiutta tekijä mittasi Quick ratio, Current ratio ja rahoitustulos tunnuslukujen
avulla.

Taulukko 10 Kohde yrityksen maksuvalmiuden tunnusluvut

Maksu valmius	2017	2018
Quick ratio	0,29	0,33
Current ratio	0,32	0,55
Rahoitustulos	0,11	-0,0012023

Yrityksen Quick ratio on parantunut edellisvuoteen verrattuna. Parannuksen selittää vieraanpääoman pienentyminen, sillä rahat ja pankkisaamiset sekä lyhytaikaiset saamiset pienentyivät edellisvuoteen verrattuna. Ohjearvojen mukaan vuonna 2018 luku oli välttävällä tasolla ja vuonna 2017 heikolla tasolla. Yritys ei näiden arvojen mukaan kykene kattamaan kokonaan lyhytaikaisia velkoja. (Almatalent Oy. 2019.)

Current ratio parantui myös edellisvuoteen verrattuna. Parannuksen selittää vieraanpääoman pienentyminen, sillä rahoitusomaisuus pienentyi ja vaihto-omaisuus kasvoi. Ohjearvojen mukaan vuonna 2018 sekä vuonna 2017 luku oli heikko. (Almatalent Oy. 2019.)

Rahoitustuloksen pitäisi olla vähintään 0, jotta yritys saisi katettua lainojen lyhennykset käyttöpääoman lisäyksen ja investoinnit. Tunnusluku kertoo, että yritys ei selviä näistä pelkällä tulorahoituksella, jonka vuoksi yrityksen on täytynyt ottaa lisää velkaa tai purkaa likviditeettiään (Almatalent Oy. 2019.)

4.3.3 Vakavaraisuus

Vakavaraisuutta tekijä mittasi omavaraisuus sekä nettovelkaantumusasteen tunnuslukujen avulla. Tunnusluvuissa on käytetty oikaistua omaa pääomaa.

Taulukko 11 Kohde yrityksen vakavaraisuuden tunnusluvut

Vakavaraisuus	2017	2018
Omavaraisuusaste %	0,19 %	0,273 %
Nettovelkaantumisaste %	23290 %	27563 %

Omavaraisuusaste on kasvanut hieman edellisvuoteen verrattuna, mutta luvut ovat erittäin heikolla tasolla. Tämä tarkoittaa, että yrityksen omaisuus tilinpäätöshetkellä on melkein kokonaan rahoitettu vieraalla pääomalla. Tunnusluvun arvo on heikko, sillä yrityksen oikaistu oma pääoma on vain 5000 tuhatta euroa, kun vieras pääoma oli vuonna 2018 yli 1,8 miljoona euroa ja vuonna 2017 yli 2.2 miljoona euroa. Ohjearvojen mukaan tunnusluvun arvo on heikko, välttävän saavuttaakseen tunnusluvun arvo tulisi olla yli 15%. (Almatalent Oy. 2019.)

Nettovelkaantumisaste on kasvanut, joka tarkoittaa, että yrityksen korollinen vieras pääoma on kasvanut suhteessa omaan pääomaan. Arvoon vaikuttaa rahat ja pankkisaamisten pienentyminen ja lyhytaikaisten korollisten kasvu. Ohjearvojen mukaan yli 200% tarkoittaa heikkoa, kohdeyrityksen luvut ovat yli 20 000%. (Almatalent Oy. 2019.)

5 Toimiala ja kilpailijat

Yrityksen toimialan selvittäminen tapahtuu helpoiten ja luotettavimmin, kun katsoo yrityksen omia julkaisua, esimerkiksi tilinpäätös, kotisivut, vuosikertomus, jne. Yritykset kuuluvat samaan toimialaan, jos heidän palvelut ja tuotteet, asiakkaat sekä markkina-alueet ovat samantyyppisiä. (Seppänen H. 2011. 26)

Toimialaksi tekijä valitsi huvi- ja teemapuistojen toiminnan, vaikkakin se ei ole kohdeyrityksen päätoimiala, mutta se on kilpailijoiden päätoimiala. Kauppalehden sivuilla lukee, kohdeyrityksen toimiala kuvauksessa huvi- ja teemapuistojen toiminta, joka on myös kilpailijoiden pää toimiala. (kauppalehti.2019). Tästä syystä tekijä valitsi kyseisen toimialan.

Toimialan tunnusluvut ovat tilastokeskuksen ylläpitämästä Toimiala Online tilastopalvelusta. Palvelusta saa tilastotietoa yritystoiminnan ja talouden kehityksestä, tunnusluvut tilinpäätöstilastoihin on tuottanut Finnvera (Työ- ja elinkeinoministeriö.2019). Tilastoissa on toimialan yleisimmät tunnusluvut ja niistä on esitetty yläkvartaali, mediaani sekä alakvartaali.

Yläkvartaali edustaa suuremmuusjärjestykseen asetettujen lukujen 25% parhaimmistoa, eli tilaston suurimpia lukuja. Alakvartaali taas edustaa toista ääripäätä eli 25% pienintä lukua. Mediaani taas on kaikkien tilastossa olevien lukujen keskimäinen luku tai kahden keskimäisen luvun keskiarvo. (Tilastokeskus. 2019. Tilastokoulu)

Tekijä valitsi tilastosta samat tunnusluvut kuin, mitä on laskenut kohdeyritykselle. Kohdeyrityksen toimitusjohtaja valitsi kilpailijat työhön.

Taulukko 12 Toimialan tulosprosentit (Toimiala Online palvelu.2019)

Tulosprosentit		2013	2014	2015	2016	2017
Liikevaihto, 1000 □	Yläkvartiili	960,0	879,0	1327,0	769,0	939,0
	Mediaani	321,0	200,0	496,0	249,0	381,0
	Alakvartiili	196,0	60,0	167,0	62,0	200,0
Käyttökate, %	Yläkvartiili	41,5	11,8	21,7	24,4	19,1
	Mediaani	10,0	2,4	13,5	11,6	10,1
	Alakvartiili	1,0	-13,2	1,7	-2,9	2,3
Liiketulos, %	Yläkvartiili	17,9	2,9	7,8	12,1	5,4
	Mediaani	-1,8	-4,0	2,9	4,0	0,2
	Alakvartiili	-10,8	-29,8	-15,2	-12,3	-6,8
Nettotulos, %	Yläkvartiili	13,3	-0,1	5,1	8,1	1,6
	Mediaani	-2,3	-6,7	-2,0	0,0	-1,0
	Alakvartiili	-12,7	-44,2	-20,0	-15,5	-10,4

Liikevaihdon suhteen toimialalla paras vuosi oli 2015, kuten yläpuolella olevasta taulukosta havaitaan. Käyttökate taas on ollut parhaillaan vuonna 2013. Liiketuloksen eri kvartaalit ovat vaihdelleet vuosien varrella, yläkvartaali oli korkeimmillaan vuonna 2013, mediaani vuonna 2016 ja alakvartaali 2017. Nettotulos on seurannut liiketulosta, sillä sen kvartaalit ovat olleet korkeimmillaan samoina vuosina. Taulukosta huomaa, että toimialalla on paljon vaihtelua, mitä kannattavuuteen tulee.

Esimerkiksi verrataan vuosien 2014-2015 liikevaihdon yläkvartaalia, erotuksena tulee 488 ja se verrattuna vuoden 2014 liikevaihtoon saadaan 51%. Mediaanin vertailussa prosenttiluvuksi tulee 148% ja alakvartaalissa prosenttiluku on 148%, liikevaihdon suhteen vuosi 2015 oli paljon parempi kuin vuosi 2014.

Taulukko 13 Toimialan pääoman tuotto-% (Toimiala Online palvelu.2019)

Pääoman tuotto		2013	2014	2015	2016	2017
Kokonaispääoman tuotto-%	Yläkvartiili	10,8	2,6	10,8	13,2	4,6
	Mediaani	-4,1	-6,0	2,2	2,9	0,2
	Alakvartiili	-13,5	-18,2	-8,8	-8,0	-5,4
Sijoitetun pääoman tuotto-%	Yläkvartiili	13,3	4,0	14,3	18,1	6,0
	Mediaani	-4,6	-7,1	2,6	4,6	0,5
	Alakvartiili	-27,3	-33,7	-14,7	-10,3	-6,5

Kokonaispääoman tuotto-% oli korkeimmillaan vuonna 2016, paitsi sen alakvartaali vuonna 2017. Sijoitetun pääoman tuotto-% seuraa samaa kaavaa kuin kokonaispääomantuotto, yläkvartaali ja mediaani korkeimmillaan vuonna 2016, alakvartaali taas vuonna 2017. Näissäkin tunnusluvuissa kuten tulosprosentteissa, vaihtelevuutta esiintyy paljon. Vaikka yhden vuoden yläkvartaali oli korkein muihin vuosiin verrattuna, sen mediaani sekä alakvartaali voivat olla heikoimpia muihin vuosiin verrattuna.

Esimerkiksi katsotaan vuotta 2017. Sen yläkvartaali on toiseksi heikoin verrattuna muihin vuosiin. Mediaanin kohdalla sen luku on näiden lukujen mediaani, eli ei kuulu kahden suurimman eikä kahden pienimmän joukkoon. Alakvartaalin kohdalla taas sen luku on suurin.

Taulukko 14 Toimialan maksu valmiuden tunnusluvut (Toimiala Online palvelu.2019)

Maksu valmius		2013	2014	2015	2016	2017
Current ratio	Yläkvartiili	1,0	1,7	1,0	1,2	0,9
	Mediaani	0,4	0,4	0,4	0,9	0,5
	Alakvartiili	0,2	0,2	0,2	0,4	0,3
Quick ratio	Yläkvartiili	0,9	1,6	1,0	1,2	0,9

	Mediaani	0,3	0,4	0,4	0,9	0,5
	Alakvartiili	0,2	0,2	0,2	0,4	0,3
Rahoitustulos, %	Yläkvartiili	20,2	9,6	16,4	20,7	13,7
	Mediaani	8,4	2,4	10,7	9,6	7,5
	Alakvartiili	0,4	-19,9	-3,5	-4,3	-0,2

Current ratio:n ja Quick ratio:n yläkvartaalit ovat olleet korkeimmillaan vuosina 2014, kun taas mediaani ja alakvartaali vuosina 2016. Näissä kahdessa tunnusluvussa vuosina 2013, 2014 ja 2015 yläkvartaalissa oli 0,7 muutos edestakaisin, 2014 käytiin huipulla ja sitten tultiin takaisin. Vuoden 2015 jälkeen vaihtelu on ollut maltillista. Rahoitustuloksen yläkvartaali on seurannut kahden muun tunnusluvun kaavaa, mutta toisinpäin. Vuonna 2014 käytiin alhaalla, mutta siitä sitten noustiin. Mediaani oli vuonna 2015 suurin ja alakvartaali oli suurin vuonna 2013.

Kohdeyrityksen toimitusjohtaja valitsi kilpailijat työhön. Valituilla kilpailijoilla on samanlaista liiketoimintaa kuin kohdeyrityksellä ja ne ovat kohdeyrityksen läheisimmät kilpailijat.

5.1 Superpark Oy (kilpailija 1)

Kilpailija on osakeyhtiö, se on konsernin suurin yritys ja konsernin emoyhtiö. Yrityksen kotipaikka on Sotkamo ja päätoimiala on huvi- ja teemapuistojen toiminta (YTJ. 2019). Konserniin kuuluu lisäksi kuusi muuta yritystä, joista kolme ovat Suomessa ja kolme muuta ulkomailta. Kilpailijalla on myös sisäaktiviteettipuistoja, kuten kohdeyritykselläkin. Kilpailijalla niitä on 11 ympäri Suomea, joista kaksi ovat pääkaupunkiseudulla. Yrityksen tilikausi oli aikaisemmin 1.6-31.5, mutta vaihtoi sen 1.1-31.2. Tekijä on huomionut pelkästään luvut tilikausilta 1.6.2016-31.5.2017 sekä 1.6.2015-31.5.2016. Viimeisimmässä tilinpäätöksessä oli mukana myös tilikauden luvut 1.6.2017-31.12.2017, tekijä ei huomionut tilikautta, sillä se oli lyhyempi kuin muut kaudet. Tilinpäätöksessä ei ollut rahoituslaskelmaa (Tilinpäätös). Tekijä on itse ostanut tilinpäätökset patentti ja rekisterihallituksen ylläpitämästä Virretietopalvelusta. (PRH, Virre-tietopalvelu)

Kilpailija 1:llä ja kohdeyrityksellä on samanlaista liiketoimintaa, eli sisäaktiviteettipuistot. Heidän puistot, kuitenkin eroavat toisistaan. Kohdeyrityksellä on suurimmaksi osaksi pelkästään trampoliineja aktiviteettipuistoissaan, kun taas kilpailijalla muutakin toimintaa. Kilpailijalla on trampoliinien lisäksi muun muassa autorata, kiipeilyseinä, frisbeegolf, jne. Kilpailijan aktiviteettipuistoissa on paljon enemmän tekimistä kuin kohdeyrityksen aktiviteettipuistoissa. hinnoittelussa on myös eroavaisuuksia. Kohdeyritys hinnoittelee sen mukaan, kuinka kauan asiakas viihtyy puistossa. Kohdeyrityksessä yksi tunti maksaa 14€, puoli-

toista tuntia 18€ ja kaksi tuntia 21€. Kilpailija taas myy päivälippuja. Perus päivälippu maksaa 19€ henkilöltä. Kilpailijalla on myös omat ravintolat aktiviteettipuistoissaan. (Superpark Oy)

5.2 Duudsonit activity park Espoo (kilpailija 2)

Kilpailija on osakeyhtiö, ja se on rekisteröity joulukuussa 2016. Kilpailija on nuorempi yritys kuin kohde yritys. Yrityksen kotipaikka on Espoossa ja päätoimiala on huvi- ja teemapuistojen toiminta (YTJ. 2019). Yritys kuuluu konserniin, mutta on kuitenkin oma yritysensä. Konsernilla on ollut jo pidemmän aikaa toimintaa Suomessa, mutta pääkaupunki seudulle konserni tuli tämän yrityksen kautta. Yrityksellä on yksi sisäaktiviteettipuisto. Yrityksen tilikausi on 1.8.-31.7. ja tekijä huomio laskelmissa tilikauden 1.8.2017-31.7.2018, tilikauden 1.11.2016-31.7.2017 tekijä jätti huomioimatta, sillä se on vain yhdeksän kuukauden tilikausi. Tilinpäätöksessä ei ollut liitetietoja, rahoituslaskelmaa eikä toimintakertomusta, joka hankaloitti oikaisemista sekä tunnuslukujen laskemista (Tilinpäätös). Tekijä on itse ostanut tilinpäätökset patentti ja rekisterihallituksen ylläpitämästä Virre-tietopalvelusta. (PRH, Virre-tietopalvelu).

Kilpailija 1:llä ja kohdeyrityksellä on samanlaista liiketoimintaa, eli sisäaktiviteettipuistot. Heidän puistot, kuitenkin eroavat toisistaan. Kohdeyrityksellä on suurimmaksi osaksi pelkästään trampoliineja aktiviteettipuistoissaan, kun taas kilpailijalla muutakin toimintaa. Kilpailijalla on trampoliinien lisäksi muun muassa ninjaseikkalurata, pelata sählyä ja korista, jne. Kilpailijan aktiviteettipuistoissa on paljon enemmän tekimistä kuin kohdeyrityksen aktiviteettipuistoissa. hinnoittelussa on myös eroavaisuuksia. Kohdeyritys hinnoittelee sen mukaan, kuinka kauan asiakas viihtyy puistossa. Kohdeyrityksessä yksi tunti maksaa 14€, puolitoista tuntia 18€ ja kaksi tuntia 21€. Kilpailija taas myy päivälippuja. Perus päivälippu maksaa 19€ henkilöltä. Kilpailijalla myös oma ravintola aktiviteettipuistossaan. (Duudsonit activity park Espoo)

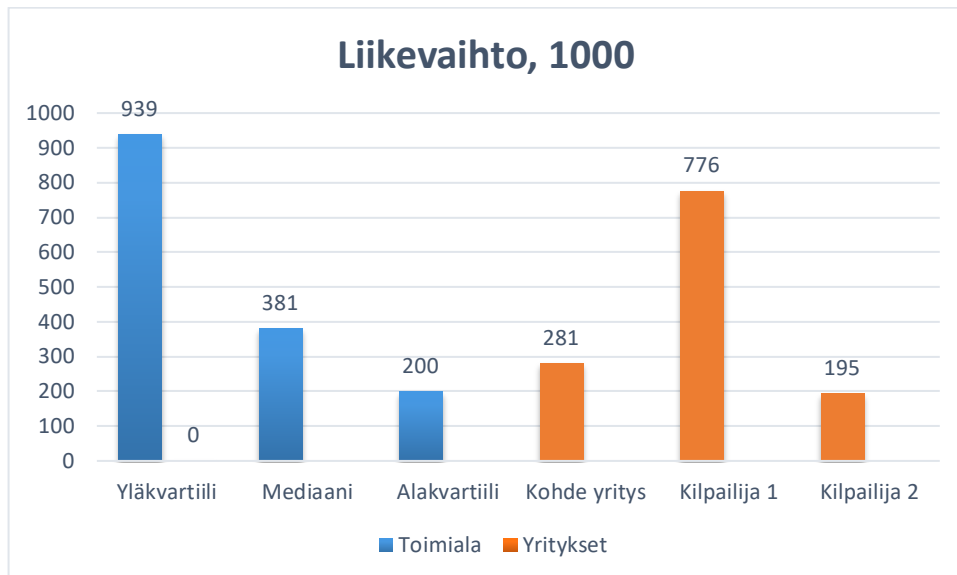
Kilpailijoilla keskenään on hyvin samankaltaiset aktiviteettipuistot. Heitä yhdistää aktiviteettien monipuolisuus, kuin taas kohdeyrityksellä on paljon vähemmän aktiviteettejä. Hinnoittelussa kilpailijoilla on samankaltainen hinnoittelu politiikka, kuin taas kohdeyrityksellä erilainen. Kohdeyrityksen toimitusjohtaja halusi ottaa kilpailija 1 vertailuun, koska kilpailija 1:n yksi aktiviteettipuistoista on Vantaalla, samalla alueella kuin mihin kohdeyritys avasi toisen aktiviteettipuistonsa. Aktiviteettipuistot ovat noin 1,5 kilometrin säteellä toisistaan. Joten he kilpailivat alueellisesti samoista asiakkaista. Kohdeyrityksellä ja kilpailija 2:n aktiviteettipuistot ovat kauempana toisistaan. Kohdeyrityksellä on toinen aktiviteettipuisto Helsingissä ja kilpailija 2:lla Espoossa. Kohdeyrityksen aktiviteettipuisto Helsingissä sijaitsee

lähellä Espoon kunnan rajaa ja näiden kahden aktiviteettipuiston välillä on helppoa ja nopeaa kulkea, vaikka julkisilla. Kohdeyrityksen toimitusjohtajan mukaan he kilpailevat samoista asiakkaista, joten sen seurauksena hän halusi ottaa kilpailija 2 vertailuun.

6 Vertaaminen kilpailijoihin sekä toimialaan

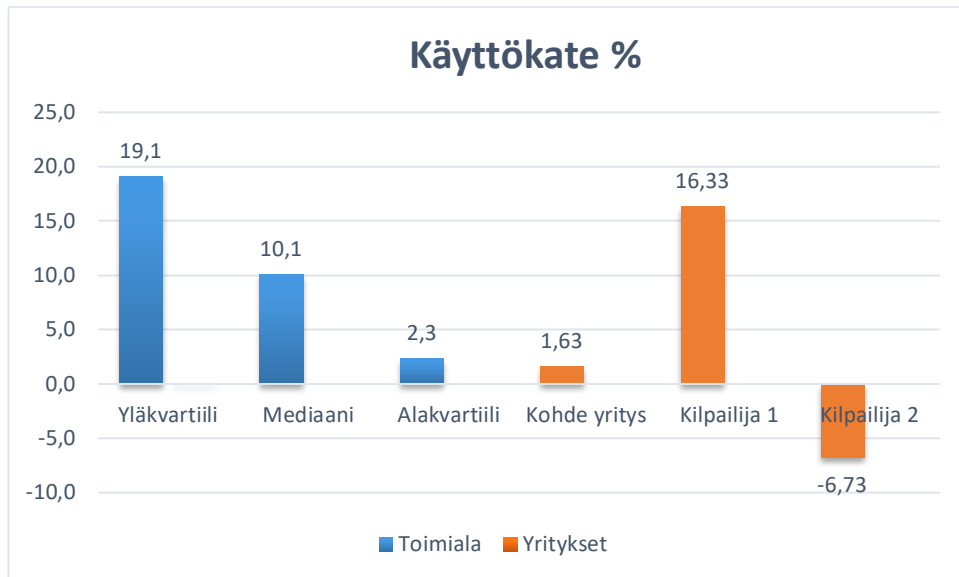
Vertailussa pitää huomioida neljä asiaa ennen suurempia johtopäätöksiä. Ensimmäinen asia mikä pitää ottaa huomioon on, että kilpailija 1:lta viimeisimpänä huomioitu tilikausi 2017 kun taas kohdeyritykseltä ja kilpailija 2:lta on huomioitu tilikaudet 2018. Toinen asia on, että kilpailija 2:lla osalta on huomioitu vain yksi tilikausi, sillä se on niin nuori yritys. Kolmantena asiana tulee huomioida, että toimiala ei vastaa kohdeyrityksen päätoimialaa. Neljäs asia on, että toimialan luvut ovat vain vuoteen 2017 asti, sillä vuoden 2018 lukuja ei tilastossa ollut. Nämä neljä asiaa hankaloittavat yritysten vertailua keskenään sekä toimialan vertailua. Näin ollen vertailu on suuntaa antava. Toimialaa ja kilpailija 1 voidaan suoraan verrata keskenään, sillä molempien luvut ovat vuodelta 2017. Kohdeyrityksellä ja kilpailija 2 on 2018 vuoden luvut, joten niitä voidaan verrata keskenään, mutta tällöin pitää huomioida, että kilpailija 2 on vain yksi tilikausi.

Kuva 2 Toimialan ja yritysten liikevaihto



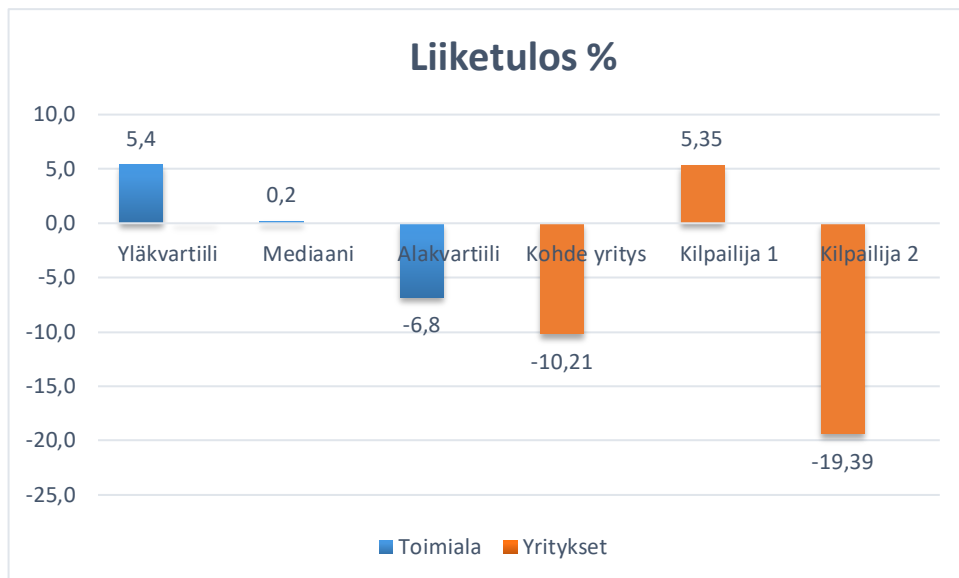
Liikevaihdoltaan kohdeyritys sekä kilpailija 2 ovat toimialan alakvartaalin kohdilla, kilpailija 1 taas lähempänä yläkvartaalia. Kilpailija 1 on suurempi liikevaihto kuin muilla yrityksillä, sillä se on suurempi yritys kuin muut.

Kuva 3 Toimialan ja yritysten Käyttökate%



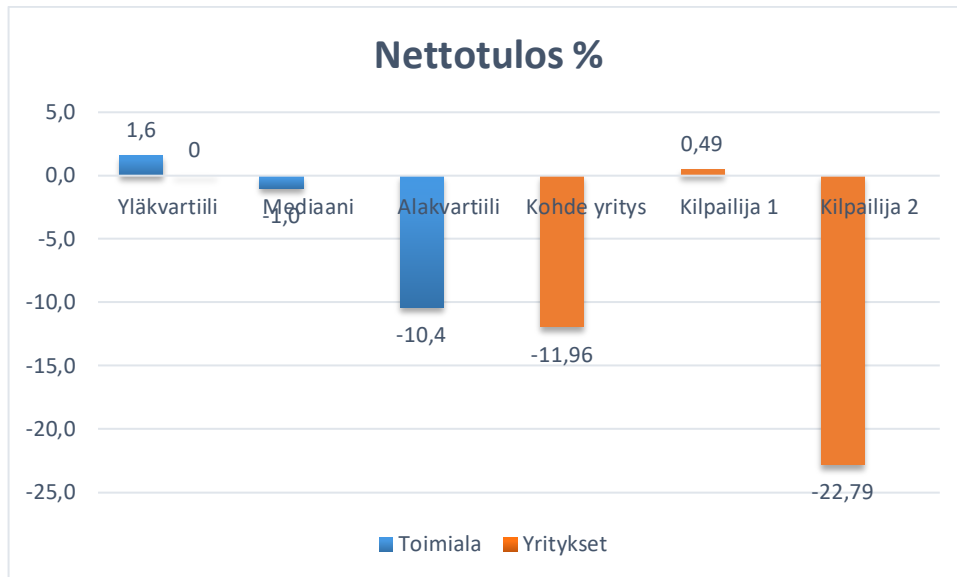
Käyttökatteesta kilpailija 2 on saanut negatiivisen arvon, alakvartaaliin sillä on noin 9%-yksikköä eroa. Kohdeyritys on saanut ihan vähän heikomman arvon kuin toimialan alakvartiili, kilpailija 1:n arvo taas on lähellä toimialan yläkvartiilia noin 3%-yksikön erotuksella.

Kuva 4 Toimialan ja yritysten liike-tulos%



Kohdeyrityksen että kilpailija 2:n liike-tuloksen arvot ovat negatiivisena, kohdeyrityksellä noin vähän yli 3%-yksikköä eroa alakvartiiliin ja kilpailija 2:lla noin yli 12%-yksikköä eroa alakvartiiliin. Kilpailija 1:n arvo yläkvartiilin kohdilla.

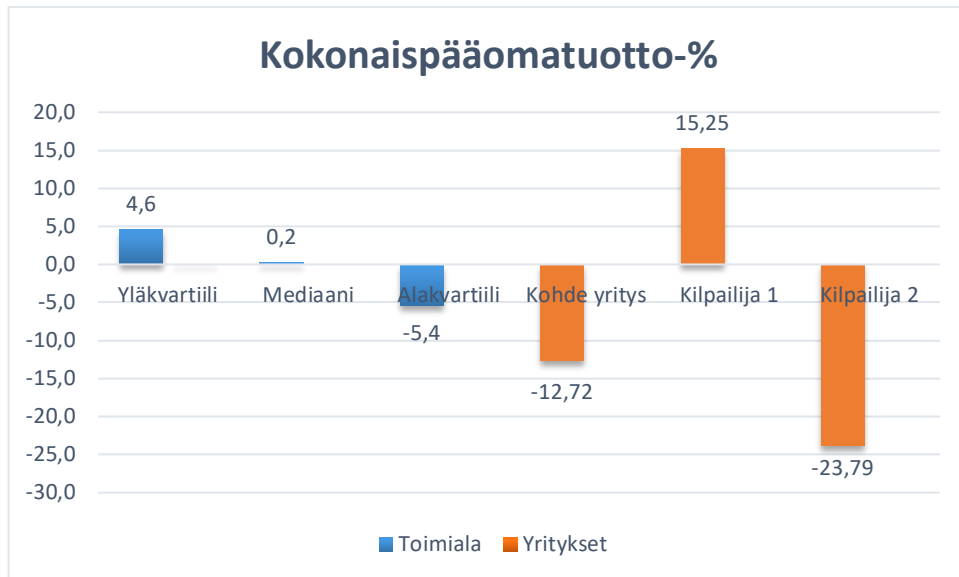
Kuva 5 Toimialan ja yritysten nettotulos%



Nettotuloksessa kohdeyrityksen ja kilpailija 2:n arvot ovat heikoimmat kuin toimialan alakvartiiliin. Kohdeyrityksellä on yli 1%-yksikön erotus alakvartiiliin, kilpailija 2 yli 13%-yksikön erotus alakvartiiliin. Kilpailija 1:n arvo on lähempänä toimialan yläkvartiilia.

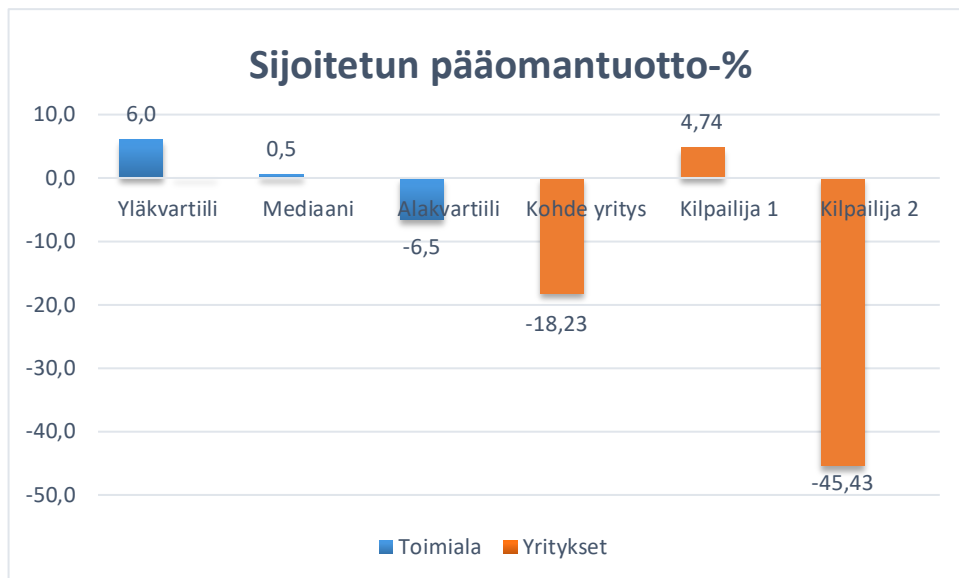
Ilman suurempaa analyttistä tutkintaa pystytään helposti näkemään kuvista, että kilpailija 1 on kaikista tunnusluvuista saanut paremman arvon, kuin muut yritykset. Kohdeyrityksen tulosprosentti tunnuslukuja verrattaessa toimialaan vastaaviin tunnuslukuihin, yritys sijoittuu vahvasti toimialan alakvartiiliin arvoihin. Tämän mukaan kohdeyritys sijoittuisi toimialalla heikoimpien yritysten joukkoon. Verrattaessa kohdeyritystä kilpailija 2:n, kohdeyritys sijoittuu korkeammalle kuin kilpailija 2, sillä kohdeyrityksen ero liikevaihdon alakvartiiliin on suurempi kuin kilpailija 2:lla sekä muissa tunnusluvuissa ero alakvartiiliin on pienempi kuin kilpailija 2:lla. Kilpailija 1 on taas ihan omassa sarjassaan.

Kuva 6 Toimialan ja yritysten kokonaispääomatuotto-%



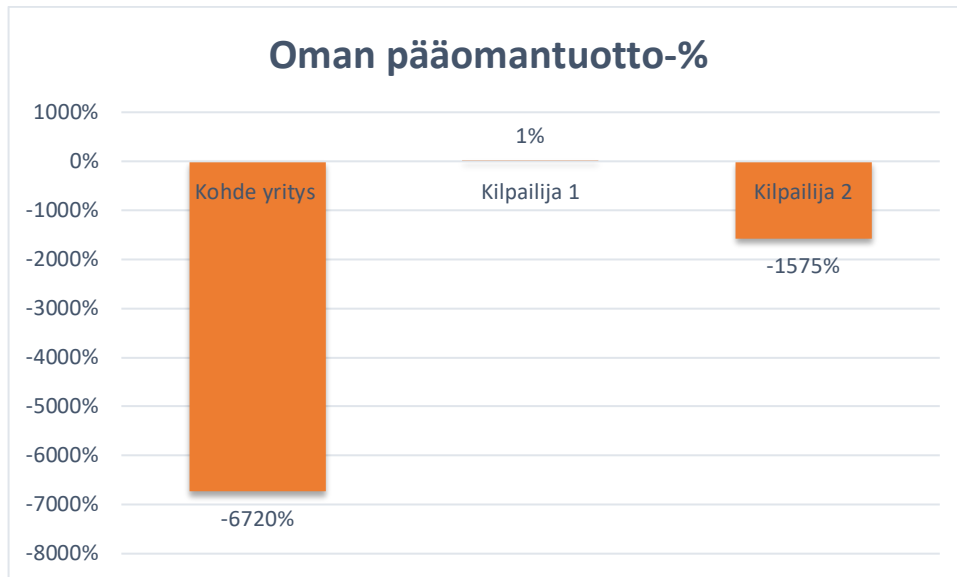
Kokonaispääoman tuotossa kohdeyritys sekä kilpailija 2 saivat huonommat arvot kuin toimialan alakvartiili, kohdeyrityksellä noin 8%-yksikön erotus kuin taas kilpailija 2:lla yli 18%-yksikön erotus. Kilpailija 1 on taas ihan eri ääripäässä muiden yritysten kanssa, sillä yrityksen tunnusluvun arvo on noin yli 10%-yksikköä suurempi kuin yläkvartiili.

Kuva 7 Toimialan ja yritysten sijoitetun pääomatuotto-%



Sijoitetun pääoman tuotossa kohdeyrityksen sekä kilpailija 2:n arvot olivat taas alle toimialan alakvartiilin. Kilpailija 1:n tunnusluvun arvo oli melkein toimialan yläkvartiilin tasolla.

Kuva 8 Toimialan ja yritysten oman pääomatuotto-%

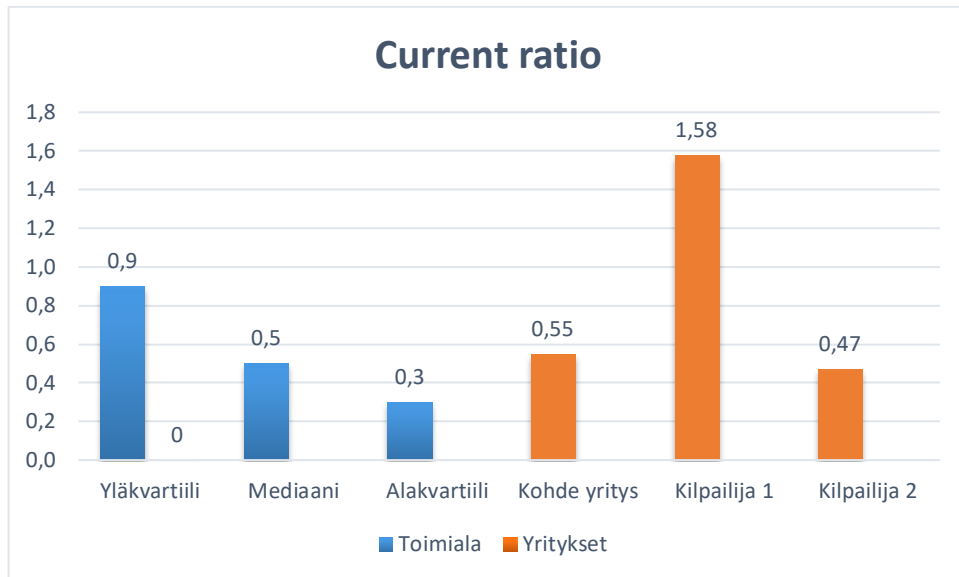


Kilpailija 1 on yrityksistä ainoa, joka pystyi tuottamaan omalle pääomalle tuottoa, vaikkakin sekin oli vain 1%. Toimiala Online:sta saadusta tilastossa ei ollut oman pääomantuottoa, joten yritysten tunnuslukuja verrataan keskenään.

Kohdeyrityksellä sekä kilpailija 2:lla tunnuslukujen negatiivisuuteen vaikuttaa molemmilla oman pääoman negatiivisuus. Tekijä on kyllä oikaissut omat pääomat vastaamaan sidottua omaa pääomaa, jolloin kohdeyrityksen omaksi pääomaksi tuli 5000 ja kilpailija 2:lle 30 000. Negatiivinen nettotulos tilikausilla vaikutti myös yritysten tunnuslukuihin. Kilpailija 1 oli positiivinen nettotulos tilikaudella, joten myös tunnuslukujen arvot ovat positiivisia.

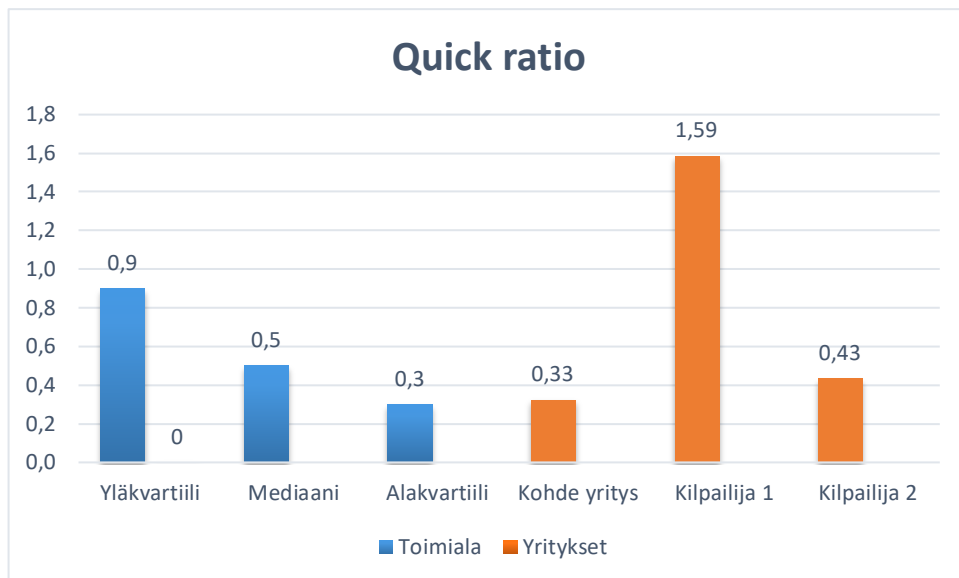
Toimialan tunnuslukujen arvoista huomaa, että toimialalla ei pääomalle olla saatu merkittävän suuria tuottoprosentteja, sillä mediaani oli molemmissa nollan tuntumassa. Kokonaispääomassa sekä sijoitetun pääoman tuotossa kilpailija 2 sai huonoimmat arvot, vaikkakaan kohdeyrityksellä ei kuitenkaan suurta etumatkaa ole. Kilpailija 1 on taas ihan omassa sarjassaan.

Kuva 9 Toimialan ja yritysten current ratio



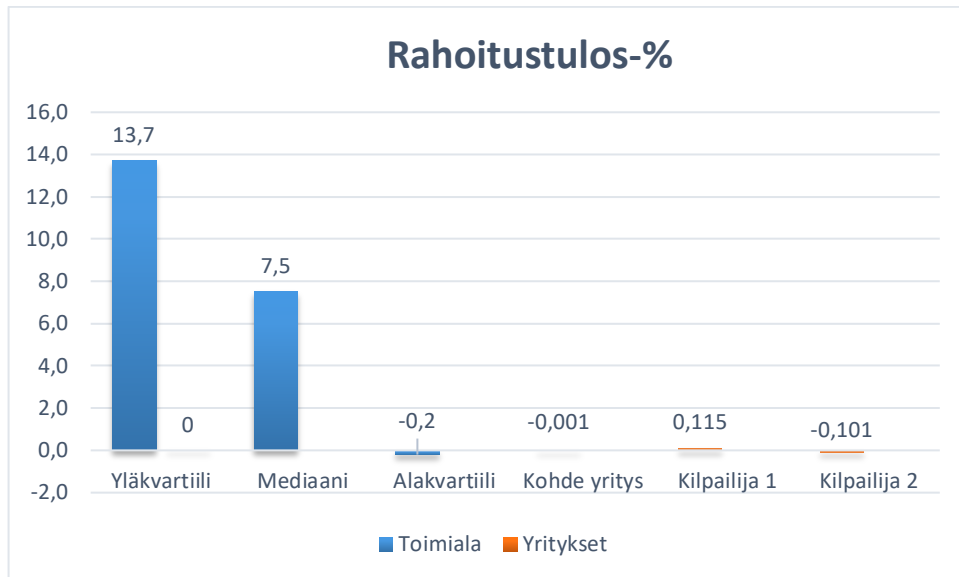
Current ratioissa kilpailija 2 sai melkein saman arvon kuin toimialan mediaani ja kohdeyritys ylitti mediaanin. Kilpailija 1:n tunnusluvun arvo on paljon parempi kuin toimialan yläkvartiili, ja vaikka muiden yritysten arvot summattaisiin, kilpailija 1 arvo olisi silti korkeampi.

Kuva 10 Toimialan ja yritysten quick ratio



Quick ratioissa kohdeyritys sai huonoimman tunnusluvun arvon ja on samalla tasolla toimialan alakvartiilin kanssa. Kilpailija 2:n tunnusluvun arvo on lähempänä yrityksen mediaania. Kilpailija 1:n tunnusluvun arvo ylittää reilusti toimialan yläkvartiilin, ja vaikka muiden yritysten arvot summattaisiin, kilpailija 1 arvo olisi silti korkeampi.

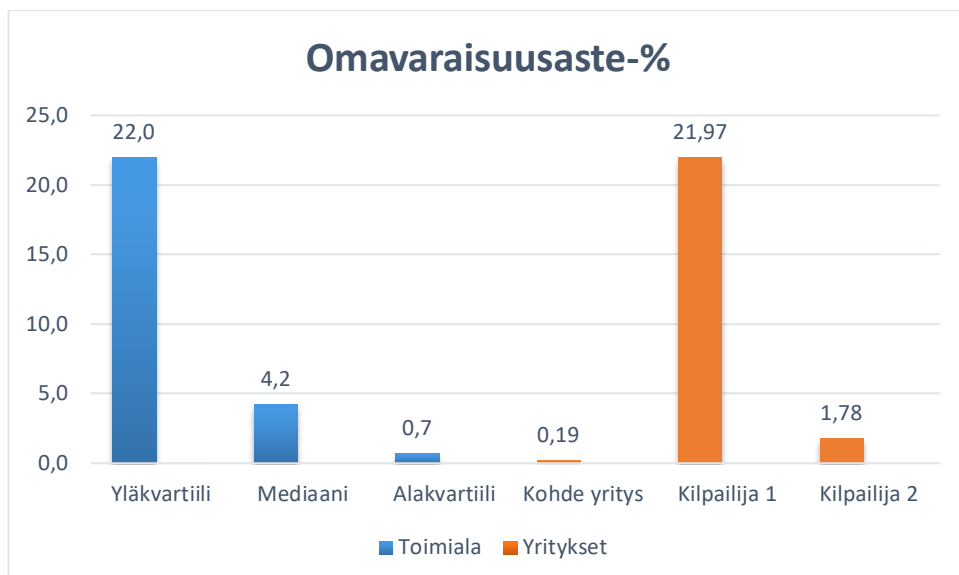
Kuva 11 Toimialan ja yritysten rahoitustulos-%



Rahoitustuloksessa kilpailija 2:lla on selvästi huonoin tunnusluvun arvo. Kohdeyrityksen tunnuslukuarvo on ihan vähän miinuksella ja Kilpailija 1:lla arvo on positiivinen. Kaikki yritykset ovat kuitenkin lähempänä toimialan alakvartiilia.

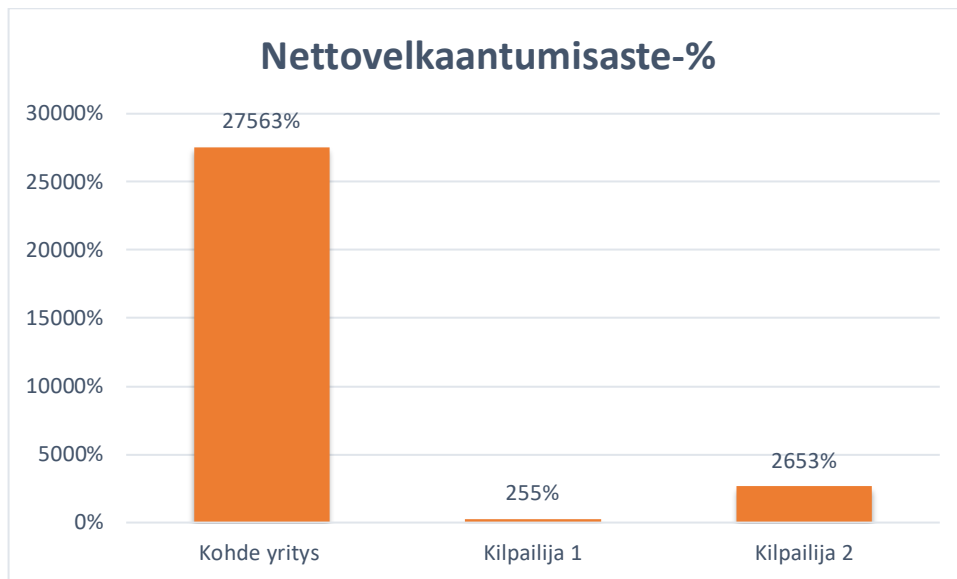
Kuvista havaitaan, että kilpailija 1 on yrityksistä ainoa, joka selviytyisi lyhytaikaisistaan velvoitteistaan pelkällä rahoitusomaisuudellaan. Tämä tarkoittaa, että kohdeyrityksellä sekä kilpailija 2:lla on suuri todennäköisyys, että ne eivät selviä lyhytaikaisista velvoitteistaan.

Kuva 12 Toimialan ja yritysten omavaraisuusaste-%



Omavaraisuusasteen arvoista kohdeyritys sai huonoimman, ihan vähän alle alakvartiilin, ja kilpailija 2 sai ihan vähän yli alakvartiilin. Kilpailija sai saman arvon kuin mitä toimialan yläkvartiili oli.

Kuva 13 Toimialan ja yritysten nettovelkaantumisaste-%



Nettovelkaantumisasteessa kohdeyritys sai erittäin huonon arvon. Ohjearvo heikolle oli yli 200 prosenttia, ja kilpailija 1 on ainoa yrityksistä, joka melkein saavutti ohjearvon.

Toimiala Online:sta saadusta tilastossa ei ollut nettovelkaantumisastetta, joten yritysten tunnuslukuja verrataan vain keskenään. Kuvista nähdään, että kohdeyritys on saanut heikoimmat arvot vakavaraisuuteen liittyen. Tästä voidaan todeta, että kohdeyrityksellä on enemmän velkaa kuin omaa pääomaa ja että kohdeyritys on paljon velkaantuneempi kuin kilpailijat.

Kohdeyrityksellä sekä kilpailija 2:lla tunnuslukujen huonoihin arvoihin vaikuttaa molemmilla oman pääoman negatiivisuus. Tekijä on kyllä oikaissut omat pääomat vastaamaan si-dottua omaa pääomaa, jolloin kohdeyritykselle omaksi pääomaksi saatiin 5000 ja kilpailija 2:lle 30 000.

7 Pohdinta ja yhteenveto

Opinnäytetyön tarkoituksena oli selvittää kohdeyrityksen taloudellinen tilanne. Tämän selvittämiseksi tehtiin tilinpäätösanalyysi, jossa laskettiin tunnuslukuja kannattavuudesta, maksuvalmiudesta sekä vakavaraisuudesta. Tunnuslukuja verrattiin kilpailijoiden tunnuslukuihin sekä Finnveran julkaisemiin toimialaraportteihin. Kohdeyrityksen vertailukausina käytettiin vuosia 2015-2018, kilpailija 1:n vertailukausina käytettiin 2015-2017, kilpailija 2:n vertailukautena käytettiin vuosia 2017-2018. Finnveran tilinpäätöstilastosta käytettiin vuosia 2013-2017, mutta itse vertailussa käytettiin pelkästään vuoden 2017 lukuja.

Tunnuslukuanalyysin perusteella voidaan tehdä johtopäätöksiä kohdeyrityksestä ja sen kannattavuuteen, maksuvalmiuteen ja vakavaraisuuteen liittyen. Tulokinnassa kannattaa muistaa, että vaikka tunnusluvuilla pyritään näyttämään yrityksen taloudellinen tila, tilinpäätöksen oikaisut ja tunnuslukujen laskenta perustuvat tekijän näkemyksiin.

Tilinpäätösanalyysia lähdettiin toteuttamaan oikaisemalla kohdeyrityksen tuloslaskelmat sekä taseet. Tämän jälkeen laskettiin tekijän määrittämät tunnusluvut. Tunnusluvut ovat yleisesti käytettyjä. Tekijä myös laski kohdeyritykselle kassavirtalaskelman.

Ilman suurempaa analyysiä ja pelkkää tilinpäätöstä tarkastelemalla huomataan, että kohdeyritys ei ole kannattava tilinpäätöksen perusteella. Yritys teki tappiota viimeisimmän tilikauden 2018 perusteella yli 336 tuhatta euroa, kun vertailukautena tulos oli yli 31 tuhatta euroa positiivinen. Kohdeyrityksen heikko tulos näkyi myös taseen omassa pääomassa. Omapääoma oli yli 390 tuhatta euroa negatiivisella, kun vertailukautena se oli 56 tuhatta euroa negatiivisella. Näiden perusteella voitiin jo todeta, että kohdeyritys ei ollut kannattava ja että vakavaraisuus oli kärsinyt.

Tunnuslukuanalyysin perusteellakin yritys ei pärjännyt hyvin. Kannattavuuden tunnusluvuissa myyntikate-% ja käyttökate-% olivat ainoat, jotka olivat positiivisia, ja siinä missä liike-tulos-% ja nettotulos-% olivat negatiivisia. Negatiivisen nettotuloksen takia pääoman tuotto prosentit saivat myös negatiiviset arvot. Tunnuslukujen vertailtavuus kärsii vähän negatiivisuuden takia. Yritys oli investoinut tilikautena 2016-2017 uuteen puistoon Vantaalla (haastattelu), ja tämän perusteella huomasin, että liiketoiminnan kulut olivat nousseet huomattavasti sekä tilikauden 2015-2016 ja tilikauden 2016-2017 aikana taseen pysyvät vastaavat kasvoivat yli 70%. Tämän takia laskin, kuinka paljon liiketoiminnan kulut, joihin ei oltu huomioitu poistoja, kasvoivat suhteessa liikevaihdon kasvuun. Kulut kasvoi-

vat yli 711 tuhatta euroa tai 35%, verrattuna vertailukauteen. Liikevaihto kasvoi yli 472 tuhatta euroa tai 20%, verrattuna vertailu kauteen. Tästä huomataan, että investointi ei ole ollut kannattava, sillä liikevaihtoa ei tullut niin paljon kuin mitä kulut kasvoivat.

Maksuvalmiuden tunnusluvuissakaan yritys ei pärjännyt hyvin. Quick ratio ja Current ratio olivat parantuneet, mutta ohjearvojen mukaan ne olivat vielä välttävällä sekä heikolla tasolla. Rahoitustuloksen arvoksi saatiin melkein 0, joka kertoo, että yritys ei selviä pelkällä tulorahoituksella lainojen lyhennyksistä, käyttöpääoman lisäyksestä ja investoinneista.

Vakavaraisuudessa yritys pärjasi heikoimmin. Omaraisuusaste% oli 0,273%, kun ohjearvo heikolle tasolle oli alle 15%, mutta kohde yrityksellä se on melkein 0. Tämä kertoo yrityksen oman pääoman heikosta tilanteesta, johon vaikutti yrityksen negatiivinen tulos. Tämän tunnusluvun perusteella voidaan todeta, että yritys ei ole vakaalla pohjalla. Kohdeyrityksen nettovelkaantumisaste% oli reilusti yli ohjearvojen. Heikolle tasolle ohje arvo oli yli 200%, yrityksellä se oli 27563%, eli yrityksellä se meni yli 20 kertaisesti yli ohjearvon.

Tämä tarkoittaa, että yritys on erittäin velkaantunut, minkä myötä yritys on lainantajille suurempi riskitekijä. Tunnuslukujen perusteella kohdeyrityksen liiketoimintaa pyöritetään velalla. Kohdeyrityksellä ei näin ollen ole paljon liikkumavaraa ja se on riippuvainen suhdannevaihteluista. Heikko omavaraisuusaste kertoo myös, että yritys on riippuvaisempi tulorahoituksesta ja muutamat huonot vuodet voivat kaataa koko yrityksen.

7.1 Toimiala ja kilpailijat yhteenveto

Toimialaan verrattuna kohdeyritys oli alakvartiilin kohdilla. Kilpailija 1 sai selvästi paremmat tunnuslukujen arvot kuin kohdeyritys ja kilpailija 2, ja siitä ei ollut kilpailua muille yrityksille. Toimialan alakvartiilin ja yläkvartiilin välillä oli joissain tunnusluvuissa suuriakin eroavaisuuksia. Toimialaan suhteutettuna kohdeyrityksellä ei ollut niin synkkä ennustus, joka antoi hieman lohtua. Vaikka kohdeyritys sai huonot arvot tunnusluvuista, ei se ollut ainoa toimialalla heikot arvot saanut yritys. Kohdeyritys ja kilpailija 2 saivat melkein samanlaisia arvoja tunnusluvuista, jolloin heitä on helpompi arvioida keskenään. Kohdeyritys kuitenkin sai yleisesti parempia arvoja tunnusluvuista, kuin kilpailija 2, josta voidaan todeta, että kohdeyrityksellä meni paljon paremmin.

7.2 Tutkimuksen luotettavuus ja kehitysideat

Tunnuslukujen arvoja voidaan pitää luotettavina, sillä ne ovat yritystutkimuksen ry:n ja Alma talent:n mukaan laskettuja. Arvoja ei olla kuitenkaan verrattu esimerkiksi maksullisiin

palveluihin. Tunnusluvut voivat erota näiden palveluiden tuottamasta informaatiosta tai muiden ihmisten laskemista arvoista, sillä niissä voi olla erilaiset laskentakaavat ja oikaisumenetelmät. Kohdeyrityksen sekä kilpailijoiden tunnusluvut laskettiin samalla tavalla, jotta yritysten vertailu olisi parempaa.

Luotettavuuteen vaikuttavat neljä asiaa, kuten 6 luvun alussa mainitsin. Siinä nostin esille kilpailija 1:n tilikauden, kilpailija 2:lla on vain yksi tilikausi, toimiala ei vastaa kohdeyrityksen päätoimialaa sekä toimialan luvut olivat vuodelta 2017. Toimialaa mietittäessä täytyy huomioida, että tähän toimialaan kuuluvat myös suuret huvipuistot kuten Särkänniemi ja Linnanmäki. Niillä ei ole samanlaista liiketoimintaa kuin kohdeyrityksellä, mutta kesäaikoina ne kilpailevat samoista asiakkaista.

Työssä ei myöskään olla huomioitu minkään yrityksen strategioita. Jos ne huomioitaisiin, voitaisiin tunnuslukuja katsoa eri näkökulmasta ja niille voitaisiin antaa painoarvoakin. Yritys voi halutessaan kehittää produktia lisää. Työhön valitut tunnusluvut ovat tekijän itse valitsemia, jolloin kohdeyritys voisi laskea erilaisia tunnuslukuja, joita pitää tärkeänä. Haastattelussa sekä YTJ:stä selvisi, että yritys oli parhaillaan yrityssaneerauksessa. Tämä voi vaikuttaa paljon tulevaisuuden näkyymiin. Kohdeyritys voisi myös halutessaan valita eri kilpailijat tai toimialan.

Omasta mielestäni yrityksen pitäisi ensisijaisesti panostaa tuloksetekokykyyn eli kannattavuuteen ja sitä kautta saada vakavaraisuus vakaammalle pohjalle. Kohdeyrityksen riskinä on, että huonon vuoden tullessa yritys voi mennä konkurssiin, sillä yritys ei enää selviäisi velvoitteistaan. Tunnusluvuilla saatiin selville, että kohdeyritys on erittäin riippuvainen tulo- ja rahatoiminnasta. Minulla on lisäksi kokemusta asiasta. Kohdeyrityksellä on myös kausiluonteista liiketoimintaa: loppusyysyys, talvi ja alkukevät ovatkin vuodenaikoja, jolloin asiakkaita käy. Ajat, jolloin asiakasmäärät tippuvat, voivat olla kriittisiä kohdeyritykselle, sillä jos syksyllä onkin lämpimämpää tai kevät tulee aikaisemmin, vaikuttaa se suoraan liikevaihtoon.

Kohdeyritys voisi erilaistaa liiketoimintansa tai tuoda siihen jotain muuta, millä asiakkaita saisi myös hiljaisina aikoina. Tämän avulla yrityksen liikevaihto olisi helpompi ennustaa ja se saisi myös pysyvämpää liikevaihtoa. Kohdeyrityksen kannattaa ottaa mallia, kilpailija 1:stä. Analyysissä huomattiin, että kilpailija 1:llä menee taloudellisesti paljon paremmin, kuin kohdeyrityksellä. Kohdeyritys voi verrata hinnoittelua tai puistojen monipuolisuutta. Yrityssaneerauksen mukana yritykselle on varmasti tulossa suuria muutoksia liiketoimintaan, joten nähtäväksi jää mitä nämä muutokset ovat.

Yrityksen pitää olla varuillaan lisävelan ottamisesta, jos se sitä saa. Maksuvalmiuden tunnuslukujen perusteella yritys ei selviä nyt edes lyhytaikaisista velvoitteistaan, eikä lisävelka tätä parantaisi. Omavaraisuuden tunnusluvut osoittavat, että kohdeyritys pyörittää liiketoimintaansa velalla. Ilman lisävelkaa tulorahoitus tai oman pääoman kasvattaminen pelastaisi yrityksen. Tulorahoitukseen vaikuttaa liikevaihdon kasvattaminen, siten että kulut pysyvät samalla tasolla tai kasvaisivat vähemmän kuin liikevaihto. Omaa pääomaa voidaan kasvattaa saamalla lisää omistajia tai sillä, että nykyiset omistajat sijoittaisivat lisää rahaa yritykseen.

Yleisesti kohdeyrityksen tilanne on heikko ja yksikin huono vuosi voi ajaa yrityksen konkurssiin. Tästä kertoo se, että kohdeyritys on ajautunut yrityssaneeraukseen. Tämän myötä voidaan myös olettaa, että yrityksessä tullaan tekemään suuria muutoksia, ellei sitä ajeta konkurssiin. Näistä ongelmista riippumatta kohdeyrityksen johto voi käyttää tätä työtä suuntaa antavana, kun he miettivät uutta strategiaa.

7.3 Opinnäytetyöprosessi ja oman oppimisen arviointi

Minulla oli opinnäytetyötä varten tehty tarkka suunnitelma ja aikataulu. Aikataulussa en pysynyt, sillä minulla oli harjoittelu, töitä sekä kielikurssi, jonka vuoksi aikani oli vähissä. Työn vaiheet yksi ja kaksi eivät valmistuneet ajoissa. Työ kokonaisuudessaan kuitenkin valmistui alkuperäisen suunnitelman mukaan. Työ ei tullut toimeksiantona, joka myös vaikutti aikataulujen venymiseen. Työn kirjoittamiseen meni myös enemmän aikaa kuin mitä olin arvioinut. Tietoa aiheesta oli todella paljon tarjolla suomen kielellä, joten en turvautunut vieraskielisiin teksteihin. Yleisesti aihetta käsiteltiin aika laajasta näkökulmasta, joten oleellisen tiedon poiminta oli joissain tapauksissa haastavaa. Haastavinta oli löytää kirjallisuutta, joka kuvaisi eniten kohdeyrityksen tilannetta.

Työharjoittelun myötä minulla oli jonkin verran kokemusta tilinpäätöksien laatimisesta, sillä teen tilintarkastuksen avustavia tehtäviä harjoittelussa. Niiden analysointi ja tulkitseminen kuitenkin paranivat vasta työtä tehdessäni. Aihe on laaja ja pyrin lähestymään sitä omistajan näkökulmasta. Työtä suunnitellessani päätin jättää kohdeyrityksen strategian kokonaan pois, sillä työstä olisi tullut muuten todella laaja. Tein yritykselle kassavirtalaskelman, mutta en paneutunut työssäni siihen enempään, sillä se ei ollut oleellinen osa tunnuslukuanalyysissä.

Mielestäni työhön valittiin oikeat kilpailijat, koska ne ovat kokemukseni ja kohdeyrityksen toimitusjohtajan mukaan lähimpiä kilpailijoita. Analysoimista vaikeutti kilpailijoiden eri tilikaudet ja toimialan tunnuslukujen vuosi, sillä en ollut varma voidaanko niitä edes verrata

keskenään. Oppimisen kannalta tämä oli myös hyvä juttu, sillä jouduin miettimään ongelmia syvällisesti ja kehittämään erilaisia ratkaisuja, miten kohdeyrityksen liiketoiminta parannettaisiin.

Työ avasi minulle enemmän sitä, mitä tietoa kilpailija voi saada yrityksestä esille pelkän tilinpäätöksen pohjalta. Opin myös paljon paremmin, mitä vaikutuksia yhdellä tilinpäätös erällä on muihin eriin. Työstä on minulle myös paljon apua tulevassa työssäni, sillä siellä joudun analysoimaan yrityksiä tunnuslukujen ja kassavirran perusteella.

Lähteet

Almatalent Oy. 2019. Tunnuslukuopas. Luettavissa: <https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas>. Luettu 13.2.2019

Duudsonit activity park. Duudsonit activity park Espoo. Luettavissa: <https://www.dap.fi/liiput>. Luettu 25.5.2019

Finlex 1997/1336. Kirjanpitolaki. Luettavissa: <https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971336#L1P4>. Luettu: 5.11.2018

Huttunen, A & Kokko-Lehtinen, M. 2.5.2017. Pääomalaina vahvistaa tasetta ja parantaa vakavaraisuutta. PwC. Luettavissa: <https://uutishuone.pwc.fi/paaomalaina-vahvistaa-tasetta-ja-parantaa-vakavaraisuutta/>

Kaisanlahti T, Leppiniemi J & Leppiniemi R. 2017. Tilinpäätöksen tulkinta. Alma Talent Oy. Helsinki.

Kallunki J. 2014. Tilinpäätösanalyysi. Talentum. Helsinki

Kauppalehti, 2019. Skypark Oy. Luettavissa: <https://www.kauppalehti.fi/yritykset/yritys/sky+park+oy/26640612>. Luettu 24.3.2019

Kerbs, T. 22.04.15. Siirtovelat ja muut velat määrittely. Kauppakamari. Luettavissa: <https://jasentiedote.fi/fi/jasentiedote/helsingin-seudun-kauppakamari/2015/6/siirtovelat-ja-muut-velat-maarittely/>. Luettu 13.4.2019

KILA.2007. Kirjanpitolautakunta. Rahoituslaskelman laatiminen. Päivitetty versio. Luettavissa: https://kirjanpitolautakunta.fi/yleisohjeet-artikkeli/-/asset_publisher/rahoituslaskelman-laatiminen. Luettu 14.1.2019

Koivula E. 2017. Uusi kirjanpitolaki keventää pien- ja mikroyritysten tilinpäätöksiin liittyviä velvoitteita. BDO Suomi, s 1.

Leppiniemi, J. 2016. Mitä ovat ulkopuoliset palvelut?. Tilisanomat, 2, s 1-2. Luettavissa: <https://tilisanomat.fi/kirjanpito/mita-ovat-ulkopuoliset-palvelut>. Luettu 13.4.2019

Leppiniemi, J & Kykkänen, T. 2013. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. Sanoma Pro Oy. Helsinki.

Minilex. Tilinpäätöserien määritelmät. Luettavissa: <https://www.minilex.fi/a/tilinp%C3%A4%C3%A4t%C3%B6serien-m%C3%A4%C3%A4ritelm%C3%A4t>. Luettu 13.4.2019

Niskanen, J & Niskanen, M. 2003. Tilinpäätösanalyysi. Edita publishing Oy. Helsinki

Orlando C. 28.3.2016. Osaatko lukea tasetta? Osa 2- varat ja velat. ACC Orlando. Luettavissa: <http://www.accorlando.fi/osaatko-lukea-tasetta-osa-2-velat-varat/>. Luettu 13.4.2019

Patentti ja rekisterihallitus. Virre-tietopalvelu. Luettavissa: <https://virre.prh.fi/nous/home?execution=e1s1>. Luettu:17.4.2019

Salmi I. 2012. Mitä tilinpäätös kertoo. Edita. Helsinki.

Seppänen H. 2011. Yrityksen analysointi ja tilinpäätös. Kauppakamari. Hämeenlinna.

Siiopola, S.11.7.2014. Mikä on tase ja mitä se kertoo. Talousverkko. Luettavissa: <https://www.talousverkko.fi/mika-on-tase-ja-mita-se-kertoo/>. Luettu 11.12.2018 (Blogi)

Superpark Oy. Superpark Vantaa. Luettavissa: <https://superpark.fi/park/vantaa/#hinnasto>. Luettu: 25.4.2019

Tilastokeskus, Toimiala Online palvelu.2019. Huvi- ja teemapuistojen toiminta. Luettavissa: <https://tem-tilastopalvelu.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/>. Luettu 24.3.2019

Tilastokeskus. 2019. Tilastokoulu. Luettavissa: https://tilastokoulu.stat.fi/verkko-koulu_v2.xql?course_id=tkoulu_tilaj&lesson_id=3&subject_id=2&page_type=sisalto. Luettu 25.3.2019

Toivio, A.26.1.2010. Analyysillä kokonaiskuva yrityksestä. Tilisanomat 1/2010, s 1

Työ- ja elinkeinoministeriö, tem. 2019. Toimiala palvelu/Toimiala Onlinen. Luettavissa: <https://tem.fi/toimialapalvelu>. Luettu: 24.3.2019

University of eastern finland (uef). Benchmarking. Luettavissa:

<https://www.uef.fi/benchmarking>. Luettu 12.2.2019

Yritystutkimus ry. 2015. Yritystutkimus ry. Rahoituslaskelman laatiminen. Tiivistelmä kirjjanpitolautakunnan yleisohjeesta. Luettavissa: http://yritystutkimusry.fi/?page_id=11. Luettu 13.1.2019.

Yritystutkimus ry. 2017. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. Gaudeamus. Helsinki

Yritys- ja yhteisötietojärjestelmä, YTJ. 2019. Sky Park Oy. Luettavissa: <https://www.ytj.fi/>. Luettu 23.3.2019

Liitteet

Liite 1. Virallinen tuloslaskelma Skypark Oy 2015-2018

	1.6.2017- 31.5.2018	1.6.2016- 31.5.2017	2015-2016
Liikevaihto	2 809 852,63	2 337 591,26	193 955,48
Liiketoiminnan muut tuotot	0,00	400,00	
Tuotot yhteensä	2 809 852,63	2 337 991,26	193 955,48
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-208 740,87	-182 751,23	-60 537,20
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	66 805,83	48 800,23	36 994,77
Ulkopuoliset palvelut	-455 932,73	-57 999,56	-4 011,70
Yhteensä	-597 867,77	-191 950,56	-27 554,13
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-637 519,83	-867 898,40	-183 663,15
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-104 585,92	-160 913,47	-33 385,39
Muut henkilösivu kulut	-36 831,67	-34 139,20	-9 304,53
Yhteensä	-778 937,42	-1 062 951,07	-226 353,07
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-332 645,93	-226 591,68	-63 766,71
Yhteensä	-332 645,93	-226 591,68	-63 766,71
Liiketoiminnan muut kulut	-1 387 232,27	-797 638,51	-223 695,71
LIIKEVOITTO / -TAPPIO	-286 830,76	58 859,44	-347 414,14
Rahoitustuotot ja -kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Muilta	109,63	67,36	1,49
Yhteensä	109,63	67,36	1,49
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille	-49 303,21	-27 539,58	-20 701,27
Yhteensä	-49 303,21	-27 539,58	-20 701,27
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-49 193,58	-27 472,22	-20 699,78
VOITTO / TAPPIO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-336 024,34	31 387,22	-368 113,92
VOITTO / TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-336 024,34	31 387,22	-368 113,92
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	-336 024,34	31 387,22	-368 113,92

Liite 2. Virallinen tase Skypark Oy 2015-2018

	31.5.2018	31.5.2017	31.5.2016
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Muut pitkävaikutteiset menot	350 694,14	448 900,28	270 850,38
Yhteensä	350 694,14	448 900,28	270 850,38
Aineelliset hyödykkeet			
Rakennukset ja rakennelmat	26 084,05	34 778,73	40 840,06
Koneet ja kalusto	1 167 379,14	1 251 849,48	694 047,65
Yhteensä	1 193 463,19	1 286 628,21	734 887,71
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	1 544 157,33	1 735 528,49	1 005 738,09
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Tavarat	152 600,83	85 795,00	36 994,77
Yhteensä	152 600,83	85 795,00	36 994,77
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Siirtosaamiset	17 137,50	23 333,34	9 166,67
Yhteensä	17 137,50	23 333,34	9 166,67
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	23 895,18	70 366,03	30 337,77
Muut saamiset	58 032,28	130 134,68	29 210,53
Siirtosaamiset	43 866,91	29 552,30	8 684,03
Yhteensä	125 794,37	230 053,01	68 232,33
Rahat ja pankkisaamiset	50 932,44	542 519,20	128 332,69
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	346 465,14	881 700,55	242 726,46
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 890 622,47	2 617 229,04	1 248 464,55
VASTATTAVAA			
OMAPÄÄOMA			
Osakepääoma	5 000,00	5 000,00	5 000,00
Muut rahastot			
SVOP-rahasto	275 000,00	275 000,00	275 000,00
Rahastot yhteensä	275 000,00	275 000,00	275 000,00
Edellisten tilikausien voitt (-tappio)	-736 227,84	-368 113,92	
Tilikauden voitto (-tappio)	31 387,22	-368 113,92	-368 113,92
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-424 840,62	-456 227,84	-88 113,92
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	354 222,13	269 500,00	492 707,00
Ostovelat	224 415,94	298 547,37	
Pääomalaina	1 102 707,00	1 102 707,00	367 500,00
Yhteensä	1 681 345,07	1 670 754,37	860 207,00
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	145 477,87	98 000,00	98 000,00
Saadut ennakot	58 406,40	28 755,45	4 066,90
Ostovelat	371 801,26	667 352,75	291 005,98
Muut velat	5 996,51	15 950,47	20 804,61
Siirtovelat	20 346,40	193 142,70	62 493,98
Yhteensä	602 028,44	1 003 201,37	476 371,47
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	2 283 373,51	2 673 955,74	1 336 578,47
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 858 532,89	2 217 727,90	1 248 464,55

Liite 3. Virallinen tuloslaskelma kilpailija 1 2015-2017

	1.6.2016- 31.5.2017	1.6.2015- 31.5.2016
Liikevaihto	7 757 734,44	4 109 568,16
Liiketoiminnan muut tuotot	5 195,27	586 198,53
Tuotot yhteensä	7 762 929,71	4 695 766,69
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-1 014 056,94	-430 948,50
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	6 069,76	19 070,26
Ulkopuoliset palvelut	-1 333 123,98	-795 401,47
Yhteensä	-2 341 111,16	-1 207 279,71
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-888 743,92	-417 471,53
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-195 361,18	-90 360,29
Muut henkilösivu kulut	-3 972,85	1 810,75
Yhteensä	-1 088 077,95	-506 021,07
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-852 014,19	-619 536,52
Yhteensä	-852 014,19	-619 536,52
Liiketoiminnan muut kulut	-3 066 035,86	-1 374 720,55
LIIKEVOITTO / -TAPPIO	415 690,55	988 208,84
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	85 570,00	
Muilta	414,32	218,29
Yhteensä	85 984,32	218,29
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-450 657,33	-146 107,33
Yhteensä	-450 657,33	-146 107,33
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-364 673,01	-145 889,04
VOITTO / TAPPIO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	51 017,54	842 319,80
Satunnaiset erät		
Satunnaiset kulut		-13 500,00
VOITTO / TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	51 017,54	828 819,80
Tuloverot		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-13 176,62	-53 173,45
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	37 840,92	775 646,35

Liite 4. Virallinen tase kilpailija 1 2015-2017

	31.5.2017	31.5.2016
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Kehittämismenot	486 148,89	171 878,32
Muut aineettomat menot	3 679 979,90	2 826 020,37
Yhteensä	4 166 128,79	2 997 898,69
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	21 757,50	21 757,50
Rakennukset ja rakennelmat	1 260 719,64	1 355 612,52
Koneet ja kalusto	3 681 043,46	1 678 128,49
Yhteensä	4 963 520,60	3 055 498,51
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	248 905,99	240 405,99
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	40 000	40 000,00
Yhteensä	288 905,99	280 405,99
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	9 418 555,38	6 333 803,19
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	30 481,09	24 331,51
Valmiit tuotteet		
Tavarat	39 600,61	39 680,43
Yhteensä	70 081,70	64 011,94
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Myyntisaamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 284 500,00	630 000,00
Muut saamiset	245 338,28	
Yhteensä	1 529 838,28	630 000,00
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	841 785,47	262 740,60
Laina saamiset	99,00	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	692 500,94	150 000,00
Muut saamiset	195 180,23	59 528,61
Siirtosaamiset	178 864,18	116 986,85
Yhteensä	1 908 429,82	589 256,06
Rahat ja pankkisaamiset	1 845 005,77	1 099 767,51
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	5 353 355,57	2 383 035,51
VASTAAVAA YHTEENSÄ	14 771 910,95	8 716 838,70
VASTATTAVAA		
OMAPÄÄOMA		
Osakepääoma	362 000,00	362 000,00
SVOP-rahasto	2 207 222,00	2 207 222,00
Muut rahastot	2 207 222,00	2 207 222,00
Edellisten tilikausien voitt (-tappio)	624 465,28	809,59
Tilikauden voitto (-tappio)	37 840,92	775 646,35
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	3 231 528,20	3 345 677,94
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	601 931,11	2 376 122,78
Vaihtovelkakirja laina		
Pääomalaina	3 094 100,00	1 493 000,00
Yhteensä	9 113 419,11	3 869 122,78
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	985 673,78	626 367,64
Saadut ennakot	60 198,25	21 696,53
Ostovelat	839 519,60	405 401,09
Velat saman konsernin yrityksille		13 500,00
Muut velat	29 150,94	99 874,04
Siirtovelat	512 421,07	335 198,68
Yhteensä	2 426 963,64	1 502 037,98
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	11 540 382,75	5 371 160,76
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	14 771 910,95	8 716 838,70

Liite 5. Oikaistu tulos kilpailija 1 2015-2017

LIKEVAIHTO	7 757 734,44	4 109 568,16
Liiketoiminnan muut tuotot	5 195,27	586 198,53
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	7 762 929,71	4 695 766,69
Aine- ja tarvikekäyttö	1 007 987,18	411 878,24
Ulkopuoliset palvelut	1 333 123,98	795 401,47
Henkilöstökulut	1 088 077,95	506 021,07
Laskennall. Palkkakorjaus		
Liiketoiminnan muut kulut	3 066 035,86	1 374 720,55
KÄYTTÖKATE	1 267 704,74	1 607 745,36
Suunnitelman mukaiset poistot	852 014,19	619 536,52
LIIKETULOS	415 690,55	988 208,84
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista		
Muut korko- ja rahoitustuotot	85 984,32	218,29
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-450 657,33	-146 107,33
Välittömät verot	-13 176,62	-53 173,45
NETTOTULOS	37 840,92	789 146,35
Satunnaiset tuotot	0,00	0,00
Satunnaiset kulut		-13 500,00
KOKONAISTULOS	37 840,92	775 646,35
TILIKAUDEN TULOS	37 840,92	775 646,35

Liite 6. Oikaistu tase kilpailija 1 2015-2017

Pysyvät vastaavat	2017	2016
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	4 166 128,79	2 997 898,69
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	4 963 520,60	3 055 498,51
Leasingvastuut	0	0
Sijoitukset	288 905,99	280 405,99
Pysyvät vastaavat yhteensä	9 418 555,38	6 333 803,19
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus yhteensä	70 081,70	64 011,94
Saamiset yhteensä	3 438 268,10	1 219 256,06
Rahat ja rahoitusarvopaperit	1 845 005,77	1 099 767,51
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	5 353 355,57	2 383 035,51
Vastaavaa yhteensä	14 771 910,95	8 716 838,70
Oma pääoma		
Taseen oma pääoma yhteensä	3 231 528,20	3 345 677,94
Oman pääoman oikaisut	0	0
Oikaistu oma pääoma yhteensä	3231528,20	3345677,94
Vieras pääoma		
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	9 113 419,11	3 869 122,78
Leasingvastuut	0	0
Korolliset lyhytaikaiset velat	985 673,78	626 367,64
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	1 441 289,86	875 670,34
Oikaistu vieras pääoma yhteensä	11 540 382,75	5 371 160,76
Vastattavaa yhteensä	14 771 910,95	8 716 838,70

Liite 7. Virallinen tuloslaskelma kilpailija 2 2016-2018

	1.8.2017- 31.7.2018	1.11.2016- 31.7.2017
Liikevaihto	1 945 831,40	425 369,56
Liiketoiminnan muut tuotot	126 689,29	
Tuotot yhteensä	2 072 520,69	425 369,56
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-372 278,46	-378 566,18
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		
Ulkopuoliset palvelut	-140 541,64	-842,79
Yhteensä	-512 820,10	-379 408,97
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-516 330,30	-76 200,31
Henkilösivukulut		
Eläkekulut		
Muut henkilösivu kulut	-155 021,06	-27 477,60
Yhteensä	-671 351,36	-103 677,91
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-262 384,21	-1 832,66
Yhteensä	-262 384,21	-1 832,66
Liiketoiminnan muut kulut	-1 027 758,17	-149 133,01
LIIKEVOITTO / -TAPPIO	-401 793,15	-208 682,99
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	69,46	
Yhteensä	69,46	0,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-70 653,51	-16 663,49
Yhteensä	-70 653,51	-16 663,49
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-70 584,05	-16 663,49
VOITTO / TAPPIO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-472 377,20	-225 346,48
VOITTO / TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VI	-472 377,20	-225 346,48
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	-472 377,20	-225 346,48

Liite 8. Virallinen tase kilpailija 2 2016-2018

	31.7.2018	31.7.2017
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Muut pitkävaikutteiset menot		
Yhteensä	784 643,81	336 748,44
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset ja rakennelmat		
Koneet ja kalusto		
Yhteensä	525 604,76	307 461,36
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	1 310 248,57	644 209,80
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Tavarat		
Yhteensä	28 519,93	0,00
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Siirtosaamiset		
Yhteensä	0,00	
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Siirtosaamiset		
Yhteensä	291 086,83	591 698,56
Rahat ja pankkisaamiset	58 482,81	20 051,81
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	378 089,57	611 750,37
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>1 688 338,14</u>	<u>1 255 960,17</u>
VASTATTAVAA		
OMAPÄÄOMA		
Osakepääoma	2 500,00	2 500,00
Osake anti	27 500,00	27 500,00
	27 500,00	27 500,00
Edellisten tilikausien voitt (-tappio)	-225 346,48	-225 346,48
Tilikauden voitto (-tappio)	-472 377,20	
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-667 723,68	-195 346,48
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta		
Ostovelat		
Pääomalaina		
Yhteensä	1 551 994,76	1 033 465,90
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta		
Saadut ennakot		
Ostovelat		
Muut velat		
Siirtovelat		
Yhteensä	804 067,06	417 840,75
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	2 356 061,82	1 451 306,65
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>1 688 338,14</u>	<u>1 255 960,17</u>

Liite 9. Oikaistu tulos kilpailija 2 2016-2018

LIKEVAIHTO	1 945 831,40	425 369,56
Liiketoiminnan muut tuotot	126 689,29	
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	2 072 520,69	425 369,56
Aine- ja tarvikekäyttö	372 278,46	378 566,18
Ulkopuoliset palvelut	140 541,64	842,79
Henkilöstökulut	671 351,36	103 677,91
Laskennall. Palkkakorjaus		
Liiketoiminnan muut kulut	1 027 758,17	149 133,01
KÄYTTÖKATE	-139 408,94	-206 850,33
Suunnitelman mukaiset poistot	262 384,21	1 832,66
LIIKETULOS	-401 793,15	-208 682,99
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista		
Muut korko- ja rahoitustuotot	69,46	0,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-70 653,51	-16 663,49
Välittömät verot		
NETTOTULOS	-472 377,20	-225 346,48
Satunnaiset tuotot		
Satunnaiset kulut		
KOKONAISTULOS	-472 377,20	-225 346,48
TILIKAUDEN TULOS	-472 377,20	-225 346,48

Liite 10. Oikaistu tase kilpailija 2 2016-2018

Pysyvät vastaavat	2018	2017
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	784 643,81	336 748,44
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	525 604,76	307 461,36
Leasingvastuut	0	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 310 248,57	644 209,80
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus yhteensä	28 519,93	0,00
Saamiset yhteensä	291 086,83	591 698,56
Rahat ja rahoitusarvopaperit	58 482,81	20 051,81
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	378 089,57	611 750,37
Vastaavaa yhteensä	1 688 338,14	1 255 960,17
Oma pääoma		
Taseen oma pääoma yhteensä	-667 723,68	-195 346,48
Oman pääoman oikaisut	697723,68	225346,48
Oikaistu oma pääoma yhteensä	30000,00	30000,00
Vieras pääoma		
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	854 271,08	808 119,42
Leasingvastuut	0	0
Korolliset lyhytaikaiset velat	0,00	0,00
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	804 067,06	417 840,75
Oikaistu vieras pääoma yhteensä	1 658 338,14	1 225 960,17
Vastattavaa yhteensä	1 688 338,14	1 255 960,17

Liite 11. Haastattelu Skypark Oy:n toimitusjohtaja Mikko Vihersalo

- Milloin Skypark Oy aloitti liiketoimintansa?
Yritys perustettu tammikuu 2015. Ensimmäinen puisto avattu 16.4.
- Kuinka suuri osa taseen ulkopuolisten sitoumusten yhteismäärästä on leasing vastuita? Tarkoituksena saada oikaistua tasetarkemmin.
Leasingeja tosiaan vain 2-3%- ATK laitteista 50% hankittiin leasingilla sekä pakettiauto on leasing
- Miksi on ollut niin paljon muutoksia tilinpäätöksissä, sen jälkeen, kun ne ensimmäisen kerran julkaistiin? Esimerkiksi vuosien 2017-2018 tilinpäätös oli muuttunut marraskuusta.
Poisto-ohjelmaa korjattiin syksyllä, jos tarkoitat 2016-2017 tilinpäätöstä. 2017-2018tilinpäätökseen lisättiin muistaakseni yksi isompi sukkaostos varasto arvoon. Nyt 2018 jouduttiin tekemään lisäksi välitilinpäätös ajalta 1.6.-30.9.
- Tilikauden 2017-2018 mainitaan, että HR ja henkilöstö on ulkoistettu henkilöstövuokrauspalvelua tarjoavan yrityksen alaisuuteen. Mitä tällä pyrittiin tehdä ja saavutettiin kyseiset toimenpiteet?
Tällähän haettiin parempaa HR palvelua, sähköisen työajansuunnittelun parannusta ja saimme myös rahoituspalvelun palkan maksuun.
- Viimeisimmän tilinpäätöksen pohjalta tekemäni tunnusluvut näyttävät heikoilta, minkälaisia toimenpiteitä yritys on tehnyt niiden parantamiseksi.
Yrityssaneeraus ja toimintojen arviointi
- Tilikauden 2015-2016 ja 2016-2017 taseen pysyvät vastaavat kasvoivat yli 70%, mitä suuria investointeja yritys teki ja miten ne vaikuttivat yrityksen liiketoimintaan.
Rush Vantaa rakennettiin
- Mitä mieltä olette Rushin tulevaisuudesta?
Saneerauksen jälkeen uskon kannattavaa liiketoimintaan. Myös puistojen uudelleen sijoittelu tutkitaan
- Mitkä ovat teidän näkemyksenne toimialasta? Onko toimialassa mielestänne paikka yrityksellenne?
On ehdottomasti, mutta toimipisteet tulee arvioida ja vuokra- sekä hlöstömenot mitoitaa vastaamaan liiketoimintaa. Olemme nyt kolme vuotta operoineet pk-seudulla ja kyenneet löytämään laajan asiakaskunnan

- Onko liiketoiminnan muissa kuluissa kuluja, jotka eivät suoranaisesti liity liiketoimintaan? Tarkoitus saada parempi kuva liiketoimintaan kohdistuvista kuluista.

Ei ole, kaikki kulut liittyvät suoraan sky parkin liiketoimintaan.