



Kuljetusyrityksen hallikiinteistön rahoituksen vaihtoehdot ja mahdollisuudet

Mäkelä, Jyrki

2019 Laurea



Laurea-ammattikorkeakoulu

Kuljetusyrityksen hallikiinteistön rahoituksen vaihtoehdot ja mahdollisuudet

Mäkelä, Jyrki
Liiketalouden koulutusohjelma
Opinnäytetyö
Toukokuu, 2019

Mäkelä, Jyrki

Kuljetusyrityksen hallikiinteistön rahoituksen vaihtoehdot ja mahdollisuudet

Vuosi 2019 Sivumäärä 39

Tämän opinnäytetyön tarkoituksena oli selvittää hallikiinteistön hankeinvestoinnin rahoitusmahdollisuudet ja vaihtoehdot. Kuljetusyrityksen tarkoituksena on laajentaa liiketoimintaa pesulatoiminnan kautta ja lisätä yrityksen kasvua. Opinnäytetyön tavoitteena oli tuottaa tarpeellista tietoa hankkeen toteuttamisen osalta. Tarkoituksena on, että yritys voisi lähteä mahdollisten rahoittajien kanssa neuvottelemaan rahoituksesta. Rahoituksen toteutuksen kautta yritys pääsisi toteuttamaan kiinteistöhankeita yrityksen liiketoimintojen hyväksi kuljetusalalla.

Opinnäytetyön tietoperustan rakentaminen alkoi läpikäymällä sitä rahoituksen teoriaa, joka liittyy rahoitusprosessiin vaikuttaviin toimintoihin ja tekijöihin. Tutkimuksen tietoperustassa lähdettiin esittelemään rahoitusprosessia laajoista tekijöistä, jotka liittyvät prosessin osa-alueisiin mahdollistaen rahoituksen hankeinvestoinnin. Teoreettisessa osiossa otettiin myös huomioon kuljetusalan taloudelliset näkymät. Tietoperustan loppuvaiheessa tarkasteltiin elinkaaritoimintojen vaikutusten näkökulmat yritykseen sekä rahoitukseen. Opinnäytetyössä esiteltiin perinteisten pankkien edellytykset rahoituksen mahdollistamiseen ja tutkimuksessa on myös otettu mukaan pankkisektorin ulkopuolisia rahoitustoimijoita.

Tutkimusosiossa vertailtiin perinteisten pankkien ja uuden ajan rahoittajien eroja ja vaatimuksia rahoituksen osalta. Opinnäytetyön tutkimuksessa käytettiin vertailumenetelmää sisältöanalyysin avulla, analysoimalla dokumenttien tekstiä tutkimusosiossa.

Tutkimuksen tuloksena tuli selkeätä informaatiota perinteisen pankin ja uuden ajan rahoittajien eroista. Perinteisillä pankeilla oli korot pienemmät ja laina-aika pitempi. Tulosten analyysissä on vertailtu perinteisten ja uuden ajan rahoittajien eroja maksuaikojen ja korkojen sekä lainoihin vaadittavista vakuuksista yrityksen osalta. Lainalaskurin avulla laskettiin koko kiinteistöhankeeseen rahoitusjärjestelyn kokonaisuutta sekä myös pelkän pesulahankkeen rahoituksen kokonaisuutta.

Lainalaskuriin valittiin perinteisistä Nordea ja uuden ajan rahoituslaitoksista Fellow Finance. Laskurin avulla laskettiin ja vertailtiin tuloksia. Tuloksista tuli hyvin selkeästi selville se, miten ja millä tavoin kuljetusyrityksen kannattaa valita hankeinvestoinnin rahoittaja. Kuljetusyritykselle suositeltiin perinteistä pankkia. Rakentamisen vaihtoehtona kuljetusyrityksen kannattaa miettiä kiinteistön vuokrausta toisen osapuolen omistaessa kiinteistön. Pesulakaluston hankintaan kannattaisi miettiä leasing-ratkaisua.

Asiasanat: rahoitus, kuljetusyritys, vertailumenetelmä, hankeinvestointi.

Mäkelä, Jyrki

Financing alternatives and possibilities for a transport company's industrial building

Year	2019	Pages	39
------	------	-------	----

The purpose of this thesis was to find out the financing possibilities and alternatives for the project investment of an industrial property. The purpose of the transport company is to expand the business through wash service and to increase the company's growth. The aim of the thesis was to provide the necessary information on the implementation of the project. The intention is that the company could negotiate financing with potential financiers. Through the implementation of the financing, the company would be able to implement a real estate project for the business of the company in the transport sector.

The construction of the theoretical framework of the thesis began with the analysis of the financial theory related to the functions and factors influencing the financial process. The research base of the research was based on the presentation of a financing process for a broad range of factors related to the process, allowing for investment in financing projects. The theoretical part also took into account the economic outlook for the transport sector. At the end of the theoretical framework, the aspects of the impact of life cycle activities on the company and on finance were examined. In the thesis, the prerequisites of traditional banks for financing were presented and the financial actors outside the banking sector were also included in the study.

In the research section, the differences and requirements for financing between traditional banks and new-generation financiers were compared. In the study of the thesis the reference method was used by content analysis, analyzing the text of the documents in the research section.

The result of the study was clear information on the differences between the traditional bank and the alternative financiers. Traditional banks had lower interest rates and a longer loan period. The results section analysis compares the differences between traditional and alternative financiers in terms of payment periods and interest rates on loans, as well as the required collateral for loans. The loan calculator was used to calculate the entire financial arrangement of the real estate project and also the financing package for the wash service project only.

For the loan calculator Nordea Bank was chosen as the traditional bank and Fellow Finance for the new financial institutions. The loan calculator was used to calculate and compare the results. The results showed very clearly how and in what way a transport company should choose a financier for a project investment. A traditional bank was recommended for the transport company. As an alternative to the construction the transport company should consider a letting of third party owned property. It is worth considering a leasing solution for the purchase of wash service equipment.

Keywords: finance, transport company, detection method, project investment

Sisällys

1	Johdanto	6
1.1	Toimeksiantajan kuljetusyrityksen esittely	6
1.2	Tutkimusmenetelmä ja aineiston keruu	7
1.3	Tutkimusongelmat ja rakenne opinnäytetyössä	7
2	Rahoitusprosessiin vaikuttavat toiminnot ja tekijät	8
2.1	Rahoitusmarkkinat	8
2.2	Rahoituspäätös	9
2.3	Rahoitusjärjestelmä	10
2.4	Rahoituksen ja investoinnin välisen ongelman yhteys yrityksen kiertokulkuun	11
2.5	Rahoitus yritykseen	13
2.5	Välittäjät investoinnin rahoitukseen	15
2.7	Budjetti	19
3	Kuljetusala Suomen teillä ja taloudelliset näkymät	22
4	Yrityksen elinkaariprosessi.....	24
5	Tutkimus	25
6	Tutkimus tulokset	27
6.1	Selvitys rahoituksesta	29
6.2	Tulosten reliabiliteetti ja validiteetti.....	31
7	Johtopäätökset	32
	Lähteet	34
	Kuviot	37
	Liitteet.....	38

1 Johdanto

Kuljetusyrityksen taustaedustaja oli opiskelemassa Laurean ammattikorkeakoulussa ja otti yhteyttä koulun lehtoriin. Lohjan liiketalouden opinnäytetyön luennolla taustaedustaja kertoi kuljetusyrityksen tarvitsevan apua liiketoimintojen lisäämiseen liittyen. Lehtori ehdotti työn jakamisen kahdelle tekijälle. Toiselle tuli investoinnin tarvetutkimus ja toiselle hallikiinteistön rahoituksen vaihtoehdot ja mahdollisuudet. Kiinnostuin jälkimmäisestä ja opinnäytetyön tekemisen aloittamiseen vaikutti tarvetutkimuksen informaatio siitä, voidaanko ajatella hankeinvestointia.

Kuljetusyritys tarvitsee hallikiinteistön rakentamiseen rahoitusta valmiille teollisuusalueen tontille. Kuljetusyrityksen päätös pesulahallin rakentamiselle perustuu tehtyyn tutkimukseen tarpeesta ja kannattavuudesta investoinnin osalta. Rakentamisen suunnitelma lähtee ajattelumallista nousevasta kasvusta elinkaareen perustuvalla strategisella arvolla. Strateginen arvo pohjautuu ympäristön vaikutuksesta kuljetusyritysten elinkaareen. Yrityksen suunnitelmissa on pienkorjaamo raskaalle kalustolle ja kaluston puhalluslaitteet ja maalaustilat kaluston korjaustoiminnoille sekä pesulatilat pk-kuljetusyritysten käyttöön Lohjan ympäristön alueella.

Opinnäytetyön tarkoituksena on selvittää rahoitusta hallikiinteistön rakentamiselle. Kuljetusyrityksellä on olemassa oleva teollisuusalueen tontti. Tämän työn tuloksena on selvitys rahoituksen mahdollisuuksista kuljetusyrityksen hallirakentamiseen. Työn tarkoituksena on tutkia ja vertailla ja analysoida saatuja tietoja rahoitusten erilaisista mahdollisuuksista kuljetusyrityksen investointipäätökselle lähteä rakentamaan monipuolista pesulahallikiinteistöä. Lisäksi tulen monipuolisesti tuomaan ratkaisuja rahoitukseen ja rahoitusmarkkinoiden laajaan ympäristöön kuljetusyrityksen mahdollisuuteen rahoituksen osalta, kun on investointipäätös tehty.

1.1 Toimeksiantajan kuljetusyrityksen esittely

Lohjalla toimiva kuljetusyritys pitää asemapaikkaa Vantaalla ja varikkoa Lohjalla. Yrityksen toiminnan tarkoitus on huolehtia pääasiassa NCC Roadsin asfalttikoneiden siirroista. Kuljetustoiminta perustuu maa- ja kiviainesten kuljetuksen hoitamiseen pääsääntöisesti Etelä-Suomen alueella. Toiminta sisältää asfalttimassan ajoa myös ja lumen siirtoa ja teiden aurausta talvella. Yritys hoitaa paikallisen sorvaamon varaosakuljetuksia ja on erikoistunut raskaan kaluston korjaus- ja rakennustöihin. Yritys on osakeyhtiömuotoinen ja pääomistajia on yksi ja hallituksessa on kaksi muuta omistajan lisäksi. Henkilöstömäärä on viisi tällä hetkellä yrityksessä, joista alihankkijana toimii yksi, kolme osa-aikaisena sekä taloushallinnosta vastaa kirjanpitäjä. Yrityksen toiminta perustuu lähtökohtaisesti aliurakoitsijana toimimiseen NCC Roadsille. Aliurakoitsijan tehtäväkenttänä toimii koko Suomi ja yksi raskaan kaluston ajoneuvoista ajaa pääsääntöisesti aina pohjoisessa. Raskaan kaluston materiaaleihin kuuluu viisi kuorma-autoa tällä hetkellä ja kolme lavettia. Lavetit ovat koneiden siirtoon suunniteltuja peräkärriä. Yrityksen toiminnassa on myös pyöräkone, joka on tarkoitettu lastaukseen ja lumen auraukseen.

Tulevaisuudessa on suunnitteilla saada toinen pyöräkone talviolosuhteisiin ja lisäksi kasettipe-räkärri on rakenteilla yhdelle autolle. Kuljetusyritys käyttää ajoneuvojensa pesuun epäsään-nöllisin välein ajomatkojen varrella olevia pesuloita. Yrityksen tavoitteena on pestä ajoneuvot vähintään, joka toinen viikko, mutta mielellään viikon välein olisi ihanteellinen väli pesulle kaluston kannalta.

1.2 Tutkimusmenetelmä ja aineiston keruu

Opinnäytetyön tutkimuksellisuus tehdään lähtökohtaisesti laadullisen eli kvalitatiivisen mene-telmän pohjalta. Vertailemalla tiedollista tekstiä ja tutkimuksen menetelmää käytetään hyö-dyksi vertailemalla pankkeja, rahoitus- ja yksityisiä rahoituslaitoksia ja monenlaisia tukilai-toksia, jotka osallistuvat yrityksen rahoittamisen toimintoihin ja kasvuun. Tutkimusmenetel-mää käyttämällä saadaan kerättyä monipuolisesti tietoa, kuinka rahoitusmarkkinat mahdollis-tavat kuljetusyrityksen hallikiinteistön rakentamisen rahoituksen. Tutkimusmenetelmä poh-jautuu toimintakeskeisen työn kautta, joka luokitellaan toiminnalliseksi opinnäytetyöksi.

Opinnäytetyössä teoria koostuu yleisesti tarkastelemalla rahoituslaitoksien toimintaa rahoi-tuksen saamiseksi kuljetusyrityksen liiketoiminnalle elinkaaren kasvun näkökulmasta. Teoria-osuudessa painopisteen näkökulma tulee olemaan pk-yritysten ulkopuolisen rahoituksen saa-misen edellytykset liiketoiminnan kasvulle. Teoriassa tarkastellaan ulkopuolista rahoitusta ja erilaisia rahoitusvaihtoja ja muita vaihtoehtoja liiketoiminnan kasvulle elinkaaren ajattelun mukaisesti. Rahoituksen suunnittelu ja erilaiset prosessit mitä rahoituksen saamiseksi pk-yri-tyksen näkökulmasta käsitellään teorian pohjalta liiketoiminnan kasvupohjalle yrityksen elin-kaaren mukaisesti.

Teoriaosuudessa hyödynnetään monipuolisesti alan kirjallisuutta ja internet-lähteitä ja aihee-seen ja alaan liittyviä artikkeleita. Opinnäytetyössäni pyrin monipuolisesti vertaillen ja analy-soiden sekä teoriapohjaan tukeutuen selvittämään kuljetusyrityksen rahoituksen mahdollisuu-den strategiselle laajennuskasvulle. Työssäni huomion yrityksen toiveet. Työhöni sisältyy kul-jetusalan ympäristön tulevaisuuden näkymiä ja nykytilanteen teoria valossa.

1.3 Tutkimusongelmat ja rakenne opinnäytetyössä

Löytää sopiva rahoitusratkaisu opinnäytetyön tuloksena kuljetusyritykselle. Opinnäytetyön on-gelmia tutkimuksessa ovat seuraavat:

- Miten rahoitusmahdollisuudet eroavat toisistaan?
- Mitkä rahoitusten saamisen edellytykset ovat?
- Mitkä sopisivat kyseiselle kuljetusyritykselle?

- Minkälaiset mahdollisuudet yrityksellä on rahoituksen osalta suunnitella kasvuinvestointia?

2 Rahoitusprosessiin vaikuttavat toiminnot ja tekijät

Yrityksen tavoitteet määräytyvät sidosryhmien vaikutuksesta yrityksen toimintaan. Yrityksen markkina-arvon nostaminen ylöspäin tulisi olla yrityksen johdolle tärkein tekijä. Omistaja tai omistajat ovat tyytyväisiä osakekurssin noususuuntaisella käyrällä yrityksen pääomaan. Markkina-arvon maksimointi käy selkeästi ilmi yrityksen toiminnoista rahoituksen osalta, kun taas toimintaan liittyvät riskit eivät välttämättä tule esille yhtä selkeästi. (Martikainen & Vaihekoski 2015, 10.)

Kuljetusyritys on pyrkinyt luomaan toiminnallaan puitteet yhdessä sidosryhmien kanssa rahoituksen mahdollisuuteen suunnittelemalla yrityksen toimintaansa tarkasti osakeyhtiömuotoisena. Yrityksen tavoitteet on asetettu suunnitelmallisesti omistajan ja hallituksen yhteistoiminnalla sekä NCC Roadsin kanssa liittyen yrityksen toimintaan.

2.1 Rahoitusmarkkinat

Rahoitusmarkkinoiden tehtävän tulisi olla mahdollistaa pk-yritykselle ulkopuolisen rahoituksen ja sitä kautta toteuttaa suunnitellun investointipäätöksen. Rahoitusmarkkinoista huolehtii rahoituslaitokset, tukilaitokset ja yksityiset verkostot, jotka huolehtivat rahoituksen toimivuuden välityksen. Rahoitusmarkkinat määrittelee rahoituksessa välitettävien osuuksien suhdelluvut rahoittajan ja rahoitettavan välillä, joilla mahdollisesti rahoitetaan investoinnin rahoitus. Rahoitusmarkkinat pitävät liiketoiminnan osalta sellaisia arvoja tärkeinä, joita taseessa kirjanpidollisesti ei arvosteta kuten henkilöstön osaamista. Rahoitusmarkkinat ymmärtävät henkisen pääoman innovatiivisessa liiketoiminnassa yrityksen osalta. (Niskanen & Niskanen 2013, 9-10.)

Rahoitukseen liittyvät tekijät antavat tietoa ja ohjailevat toimintaa moneen eri suuntaan yhteistoiminnallaan. Kuljetusyrityksen oma liiketoiminta antaa rahoitusmarkkinoille vastavuoroisesti tietoa yrityksen taloudesta ja liiketoimintojen osalta, jotta rahoitusta voisi järjestää. Kuljetusyritys on välittänyt rahoitusmarkkinoille positiivisia arvoja, joita rahoitusmarkkinat arvostavat rahoitukseen liittyen.

Markkinoiden tehtävä rahoituksessa on: ohjailla tehokkaasti varoja voitollisen talouden tai negatiivisen talouden osa-alueiden välillä. Välittää tietoa sijoituskohteiden riskeistä ja ominaisuuksista ja tuotoista sijoittajille. Parantaa maksuvalmiutta rahoitusvaateiden osalta rahoitusmarkkinoilla investointeihin liittyen. Hajauttaa riskejä laajalle rintamalle ja estää menettämästä sijoittamansa varallisuuden rahoitusmarkkinoilla yhden kortin varassa. Sijoittajat voivat myydä arvopaperit maksukykyisillä rahoitusmarkkinoilla mahdollisimman pian tarvittaessa olo-

suhdetilanteiden johdosta. Maksukykyiset markkinat mahdollistavat pitempiaikaisemman sijoittamisen tilanteiden mukaan rahoitukseen liittyen. Sijoittajalle riskit ovat pienemmät. ((Knupfer & Puttonen 2014, 53.)

Valtiovarainministeriö on asettanut pelisäännöt rahoitusmarkkinoille. Rahoitusmarkkinat ohjaavat varoja erilaisten toimintojen muodossa rahoitettavalle kuljetusyritykselle ja taas vastavaroisesti rahoittajien suuntaan, jotta toiminnan tuloksellisuus ei olisi negatiivinen. Toiminnan tarkoituksena on turvata maksuvalmius investointien rahoitukseen hajauttamalla monille toiminnan tekijöille. Kuljetusyritys pyrkii vakaalla tasapainoisella toiminnalla estämään sijoittajien negatiiviset odotukset rahoittamisen osalta rahoituksen toimintaan. Rahoitusmarkkinat mahdollistavat sijoittajien nopean reagoimisen, jos yrityksen liiketoiminnassa ilmenee epätasapaino rahoituksen osalta. Kuljetusyrityksen liiketoiminta on vakaalla pohjalla liiketoimintojen kautta NCC Roadsin alihankkijana.

2.2 Rahoituspäätös

Yrityksen päätös liiketoimintaan vaikuttavasta tuotannollisten tilojen ja laitteiden hankkimisesta on pitkäikäinen hankinta investoinnin näkökulmasta katsottuna. Päätöksellä yritys ratkaisee strategisesti näkökulman tulevaisuuden pohjaan, jolla voi harjoittaa liiketoimintaansa suunnitellulla tavalla. Yrityksen arvoon voidaan mahdollisesti vaikuttaa tukemalla rahoituspäätöstä rahoittajan näkökannalta. Arvoilla pyritään vaikuttamaan yrityksen odotuksiin varallisuuden osalta markkinoiden kautta. Yritys pyrkii luomaan pohjan taseeseen arvojen kautta varallisuuden lisääntyessä. Kirjanpidon tase taas pohjautuu menneeseen liiketoimintaan yrityksessä. (Niskanen & Niskanen 2013, 9-10.)

Kuljetusyritys on lähtenyt monipuolistamaan liiketoimintoja kuljetusalaan liittyvillä kehitystoiminnoilla yrityksen toiminnan näkökulmasta. Kuljetusyrityksen päätöksellä mahdollistetaan liiketoimintojen keskittäminen tietyille osa-alueilla yhteen paikkaan. Kuljetusyritys pyrkii nostamaan varallisuutta rahoituspäätöksen avulla. Rahoituspäätös auttaisi yritystä hyödyntämään liiketoimintoja monipuolisemmin tulevaisuudessa hallikiinteistön kautta.

Yrityksen toiminnan tavoitteena on varallisuuden maksimointi omistajalle. Ajatus perustuu markkinoiden hyödyntämiseen ja näin saadaan lisättyä rahoituksen kautta kasvumahdollisuuksia. Käytännössä ei tarkoita voiton maksimointia vaan stabiilia tulevaisuuden toimintaa kuljetusalan liiketoiminnoissa. Näkemys nykyhetkestä luo arvokkaaksi rahan aika-arvon tulevaisuuden voitoille. (Niskanen & Niskanen 2013, 14.)

Yritykset voivat myydä osakkeita tai lainata rahaa monipuolisilla vaihtoehdoilla markkinoilta. Rahoitusmarkkinat hyödyttävät sijoittajia ja yrityksiä elinkaaren perusteella kasvun näkökulmasta. Kun markkinoilta raha tulee yrityksen kassaan niin silloin puhutaan Primary Markets eli

ensisijaismarkkinoista. Pörsseissä tapahtuvaa kaupankäyntiä osakkeilla sijoittajien toimintojen kautta kutsutaan nimellä Secondary Markets eli jälkimarkkinatapahtumaksi. Pankit, vakuutusyhtiöt ja yksityiset sekä erityisluottolaitokset välittävät rahoitusmarkkinoilta rahaa yrityksille. Säästöjen kierrätys mahdollistaa yritysten kasvun liiketoimintojen osalta. Lyhyt- tai pitkäaikaisten vieraanpääoman tai omanpääoman ehtoiset rahoitukset luokitellaan niiden keskon perusteella jakotoiminnan kautta. Luokittelu Capital market eli pääoma tai Money market eli rahamarkkina perusteisiin sijoitus toimintoihin. (Niskanen & Niskanen 2013, 22.)

Suomen pääomamarkkinat ovat muuttuneet markkinaperusteisempaan suuntaan. Taulukon 1 avulla voidaan verrata tärkeimpien pääomarahoituslähteiden merkitystä Suomessa vuosina 2006 ja 2011. (Niskanen & Niskanen 2013, 24.)

Rahoitusmuoto	Osuus yritysten pitkäaikaisen rahoituksen lisäyksestä			
	2006		2011	
	miljoona €	prosentti	miljoona €	prosentti
Lainat rahoituslaitoksilta	3521	97	3416	87
Joukkovelkakirjalainat	0	0	-28	-1
Uusi osakepääoma	118	3	522	13
Yhteensä	3639	100	3910	100

Taulukko 1: Yritysten pitkäaikaisen rahoituksen lähteet vuosina 2006 ja 2011

(Niskanen & Niskanen 2013, 24)

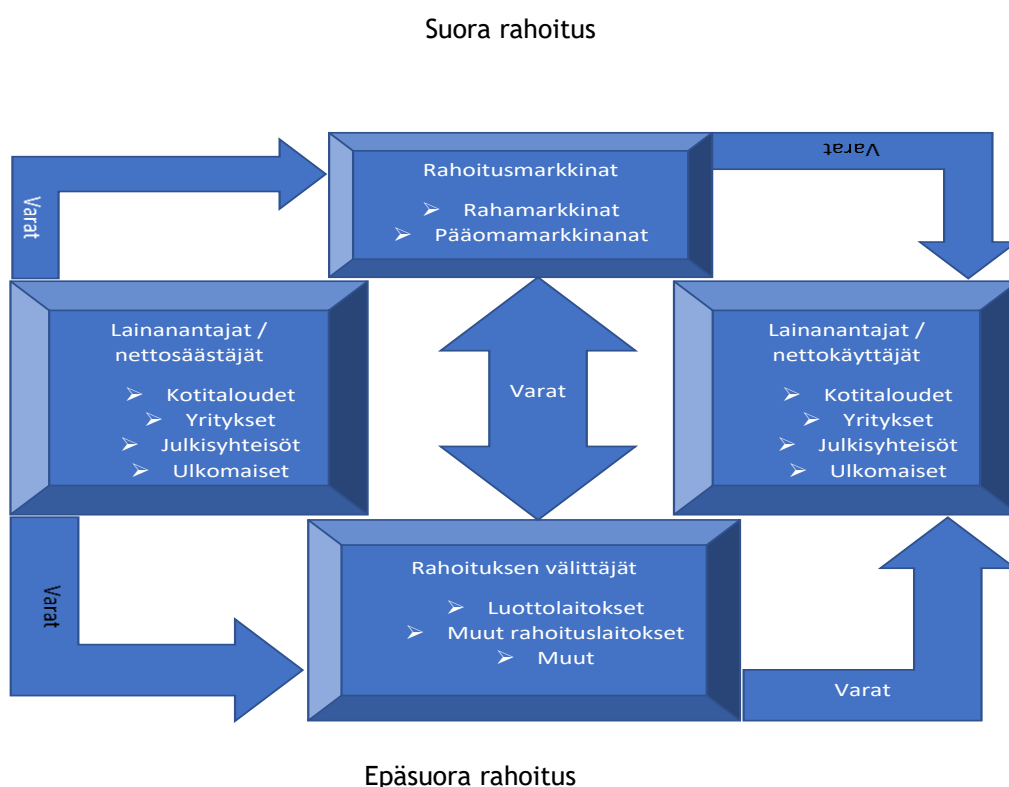
Taulukosta 1 puuttuvat pääomasijoittajat, erityisluotto- ja kiinnitysluottolaitokset, joten luvut ovat epävirallisia. Vuonna 2012 uusien pääomasijoitusten määrä oli 497 miljoonaa euroa. Yrityksen uuden osakepääoman lisääminen ulkoiseen rahoitukseen on painoarvoltaan ollut muutaman prosentin luokkaa. Joukkovelkakirjalainojen kasvu kuviossa on ollut melkein nollatasolla. Finanssikriisin jälkeen joukkovelkakirjarahoitukseen kasvu ollut nousussa jyrkästi ja yritysten liikkeelle laskemien lainojen nettolisäys on ollut yli kolme miljardia vuonna 2012. Taulukosta voidaan päätellä, että suurelta osalta rahoitus investointeihin tulee rahoituslaitoksilta yritysten kasvuun. (Niskanen & Niskanen 2013, 24.)

2.3 Rahoitusjärjestelmä

Järjestelmän tärkeimpiä tehtäviä on ohjailla säästäjille kertyneitä varoja kierrättämisen kautta rahoituksen tarvitsijoille. Rahoitusjärjestelmä mahdollistaa lainauksen investointeihin tai kulutukseen. Säästäjät ovat yhtenä osatekijänä rahoituksen mahdollistamiseen yrityksen kasvutoimintoihin. Välittäjinä toimivat pankit ja luottolaitokset ja suora markkinointi arvopapereiden liikkeelle laskun kautta. Rahoituksen tehokas kohdistaminen ja

rahoitusjärjestelmän vakaa toiminta edesauttavat taloudellista kasvua ja hyvinvointia. (Suomen Pankki 2018.)

Järjestelmän toimiessa vakaasti ja tasapainoisesti se edistää pääomien mahdollisimman suotuisaa suuntautumista taloudellisen kasvun kannalta. Vakaasti toimivat rahoitusjärjestelmät eivät ajaudu rahoituskriiseihin helposti. Rahoitusjärjestelmät pystyvät suoriutumaan perustehtävistään vaikeissakin taloudellisissa olosuhteissa. Häiriöttä ja luotettavasti toimivat maksu- ja selvitysjärjestelmät edistävät pääomien tehokasta liikkumista taloudessa ja tukevat vakautta rahoitusjärjestelmän osalta. Kuviossa 1 esitetään rahoitusjärjestelmän toiminta. (Suomen Pankki 2018.)



Kuvio 1: Rahoitusjärjestelmän toiminta (mukailten Suomen Pankki, 2018)

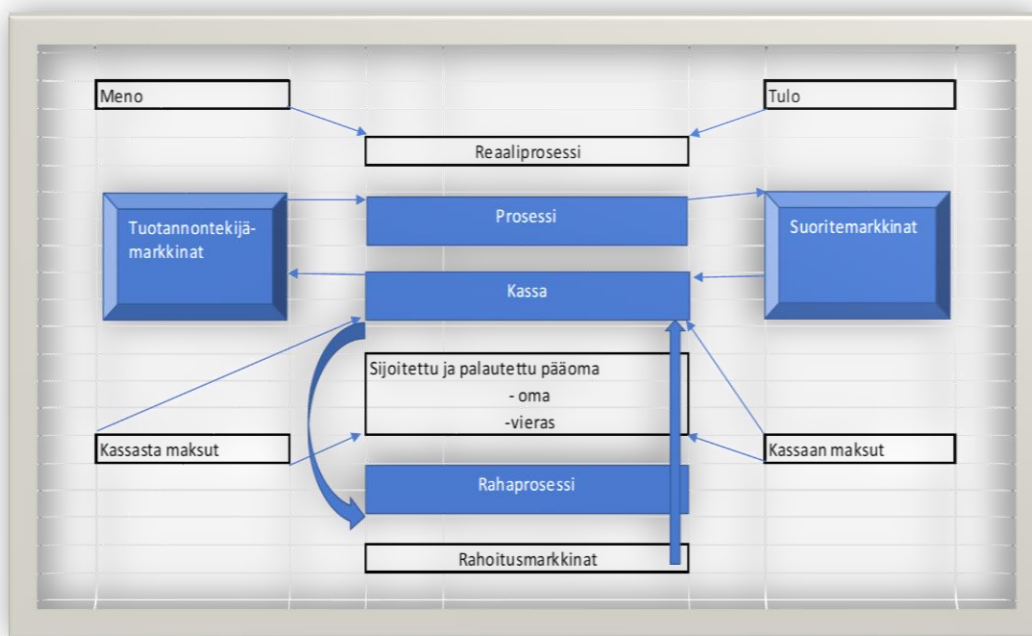
Markkinoiden kautta ohjautuvassa rahoituksessa lainantajat hankkivat rahoituksen suoraan sijoittajilta ja myyvät velkapapereita sekä osakkeita tai muita arvopapereita. Arvopapereilla on merkitys lainantajan näkökannalta varallisuuden ja tulojen tulevaisuuden kohdistuviin vaateisiin. Epäsuorassa rahoituksessa osallistuu useita tekijöitä välittämään osapuolten välillä tapahtuvaa rahoitusmahdollisuutta varallisuuden kasvuun.

2.4 Rahoituksen ja investoinnin välisen ongelman yhteys yrityksen kiertokulkuun

Yritykseen vaikuttavat kolmesta eri suunnasta tulevat tekijävoimat. Ympäröiviä markkinavoimia kutsutaan tuotannollisiksi tekijöiksi ja suorite- sekä rahoitustekijöiksi. Rahavirtojen ja

erilaisten suoritevirtojen välisiä suhteita ohjailaan yrityksen ja ulkopuolisten talousyksiköiden välisissä suhdetoiminnoissa. (Leppiniemi 2009, 16.)

Kiertokulkukaavion kuviossa 2 kuvataan hyödykevirtojen eri prosessien välisten suhteiden voimatekijätoimintoja. Yritys saa vastineita myynnistä ja ostoista tulee kustannuksia yrityksen toimintoihin. Joillakin toiminnoilla on vaikutusta pelkästään yrityksen prosessien osalta rahoituksen toimintoihin liittyen. (Leppiniemi 2009, 16.)



Kuvio 2: Yrityksen kiertokulkukaavion toiminta (mukaillen Leppiniemi 2009, 16)

Toiminnot voidaan kuviota 2 tarkastelemalla kertoa seuraavasti: Tekijämarkkinoilta yritys ostaa tuotannollisia resursseja toimintoihinsa. Toisessa prosessissa yritys yhdistelee tuotannollisia tekijöitä keskenään ja saa taloudellisia suoritteita toimintaansa. Joka tarkoittaa sitä, että yritys myy suoritteensa eteenpäin markkinatekijöille. Erilaiset voimasuhteet tulo- ja meno-puolella vaikuttavat kassavirtatoiminnoissa negatiivisesti tai positiivisesti yrityksen prosesseissa. Yritys voi ratkaista erilaiset ongelmat rahoitusmarkkinoiden avulla ja omilla resursseilla. Rahoitusta voi saada oman tai vieraan pääoman sijoituksista. (Leppiniemi 2009, 17.)

Rahoitusjärjestelmässä on digitalisaation kautta yhteydet tietoliikenneverkon välityksellä nopeutuneet tapahtumaan sijoittajien ja välittäjien välillä muutamaan sekuntiin. Maksujen siirrot ja vakuudet hoituvat ajasta riippumatta vuorokauden sisällä kansainvälisesti tietoliikenneverkon välityksellä nopeasti. Kansainvälinen yritys voi ostaa osakkeita ja noteerata ne Suomen pörssissä. Vaihtoehtoisesti voidaan lainata erilaisista kansainvälisistä rahoitusmarkkinoista ja laina voidaan kirjata eri valuuttamuodoissa. (Knupfer & Puttonen 2014, 52.)

Teknologian kehittyminen ja saatavuus ja monimutkaiset toiminnot ovat erilaisia rahoitusintituutioiden kohdalla eri maissa. Historialliset olosuhteet taustalla ovat muokanneet poliittisesti tekijöitä eri maiden kulttuurissa. Rahoituksen toiminta on muuttunut aikojen kuluessa maltillisesti maiden toimintojen suhteen. Uudistukset rahoitusjärjestelmissä kehittävät tehokkuutta tehtävien hoitamisessa nykyajan maailmassa. Kilpailu kehittää markkinoita eteenpäin rahoitusjärjestelmien kautta. (Knupfer & Puttonen 2014, 53.)

2.5 Rahoitus yritykseen

Oma pääoma yrityksessä voidaan jakaa kahteen osa-alueeseen sisäiseen tai ulkoiseen. Osakkeiden myynnistä saatua rahavirtaa kutsutaan ulkoiseksi omaksi pääomaksi. Liiketoiminnasta saatua tuloja kutsutaan sisäiseksi omaksi pääomaksi. Tulot huomioidaan yrityksen kassavirtapuolelle. (Knupfer & Puttonen 2014, 31.) Käytettävän pääoman yrityksessä tulee perustua investoinneille asetettujen tuottovaatimusten mukaisella tavalla. Yrityksen tulisi tarjota oman ja vieraan pääomaehtoiselle sijoitukselle kilpailukykyinen tuotto. Taulukossa 2 esitetään tärkeimmät pääpiirteet yrityksen oman ja vieraan pääoman rahoituksen toimintaan liittyvistä tekijöistä. (Knupfer & Puttonen 2014, 33.)

	Etuoikeusasema konkurssissa	Velvollisuus maksaa tuottoa	Tuotto ja riski	Äänioikeus	Pääomanpalautus
Oma pääoma	Maksetaan viimeisenä	Ei ole	Korkea riski ja korkea tuotto	Kyllä	Ei yleensä palauteta
Vieras pääoma	Ennen omaa pääomaa	Sopimus oikeudellinen velvollisuus	Pieni riski ja pieni tuotto	Ei	Takaisinmaksu lainasopimuksen mukaan

Taulukko 2: Oman ja vieraan pääoman vertailua (mukaillen Knupfer & Puttonen 2014, 33)

Kuviosta 2 selviää, että rahoitus tuottaa sijoittajalleen äänioikeuden yhtiökokouksessa omassa pääomassa. Konkursstilanteessa osakkeenomistaja on huonoimmassa mahdollisessa asemassa. Voittoa maksetaan osingolle vain, jos tilikauden tuloksesta ja aikaisemmin kertyneestä pääomasta on vähennetty verot sekä korot. (Knupfer & Puttonen 2014, 33)

Mezzanine financing on välimallin rahoitusmuoto yritykselle. Rahoituksen välineet ovat omasta ja vieraasta pääomasta. Rahoituksen välimuodossa on pyritty sisällyttämään molempien parhaita ominaisuuksia investointia ajatellen. Rahoituksen muotoja ovat optiolaina ja vaihtovelkakirjalaina sekä pääomalaina. (Knupfer & Puttonen 2014, 42.)

Optiolaina on yleisnimityksen osakesidonnainen laina. Velkakirjalainaan liittyy oikeus merkitä tiettyyn hintaan uusia velallisyhtiön osakkeita. Optiolainassa on korko alhaisempi, mutta sijoittaja voi ostaa yrityksen osakkeita edulliseen hintaan ja sijoittaja hyötyy vastikkeellisesti rahoitusmarkkinatilanteesta tulevaisuudessa. Käyttääkö sijoittaja oikeutensa merkitä uusia

osakkeita vai ei niin laina maksetaan takaisin sijoittajalle kaikesta huolimatta. Optiolainalle voidaan asettaa vakuus, mutta se ei kuitenkaan ole välttämätöntä. Tilanteessa voidaan muuttaa tarvittaessa merkintähintaa alhaisemmaksi tai tarjota osakeannissa uusia osakkeita. Jälkemarkkinat voi syntyä ainoastaan kytkettyihin joukkovelkakirjalainoihin merkintäoikeuksien perusteella. Voidaan optiolainan velkakirjaosuus ja warrantit noteerata erillisinä arvopapereina. (Martikainen & Vaihekoski 2015, 44.)

Vaihtovelkakirja on osakesidonnainen velkainstrumentti. Velkojan oikeus vaihtaa velkakirja etukäteen luopuen koron ja pääoman rahallisesta oikeudesta etukäteen määrätyin ehdoin. Voidaan asettaa vakuus tai olla asettamatta velkakirjan osalta. Vaihtovelkakirjalle voi syntyä jälkemarkkinat ainoastaan sidotulla lainapohjalla joukkovelkakirjoihin. Erona optiolainaan on, ettei vaihto-oikeutta voida erottaa velkakirjasta ja noteerata erikseen optiotodistuksen taapaa. Vaihtovelkakirjalainalla ja optio- on yhteyksiä vieraan pääoman sekä oman pääoman ehtoiseen rahoitukseen. (Martikainen & Vaihekoski 2015, 45.)

Omaan pääomaan rinnastettava laina on rahoitusmalliltaan sellainen, joille maksetaan korko ja takaisin pääomaa tietyin ehdoin yrityksen markkinatilanteen mukaan. Yritykselle jää täysi kate kiinnitetylle omalle pääomalle. Viimeksi päättyneeltä tilikaudelta voidaan voitonjako käyttää korkojen tai hyvityksien maksuun. Lainaan ei sisälly äänioikeutta, joten sijoittajalla ei ole valtuuksia yhtiön tekemisissä päätöksissä tulevaisuuden toiminnoissa. (Knupfer & Puttonen 2014, 43.)

Laki määrittelee lainamuotoisen joukkorahoituksen vastiketta vastaan harjoitettavaksi luotonhankkimiseksi, tarjoamiseksi tai luoton välitykseksi, jossa velkasuhde syntyy joukkorahoituksen saajan ja joukkorahoituksen välittäjän asiakkaan välille. Välittäjän pitää olla rekisteröitynä Finanssivalvonnan ylläpitämään rekisteriin, jotta se saa välittää laina- ja sijoitusmuotoista joukkorahoitusta. (Finlex 2016.)

Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa joukkorahoituksen välitystoimintaa. Jossa yritys kerää omaa tai vierasta pääoman ehtoista rahoitusta yrityksen toimintojen rahoittamiseksi. Finanssivalvonta ei valvo vertaislainanvälitystä eikä palkinto- ja lahjoitusmuotoista sekä rahanke- räystä. Välitystoiminnan palveluntarjoajalla pitää olla sijoituspalvelun mukainen toimilupa. Toiminta voi tapahtua esimerkiksi joukkorahoitusalan kautta yritykselle välitystoiminnalta. Välittäjä tarjoaa sijoittaja-asiakkaille joukkorahoitusvälineen kautta toimeksiantojen välittämistä sijoitusmuotoiseen toimintaan. Välittämistä on myös, jos osakeannin tai joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskun yhteydessä on otettu vastaan merkintöjä yleisöltä ja toimitettu eteenpäin ne osakeannin järjestäjälle. Jos annetaan yksilöllisiä ohjeita toimintoihin liittyen niin silloin on kyse sijoitusneuvonnasta. Toiminta, jossa palvelun tarjoaja välineen kautta tarjoaa hankittua palvelua asiakkaiden hankkimiseksi, on toimiluvanvaraista toimintaa. Rekisteröinti

pitää suorittaa, jos välitetään muulla kuin rahoitusvälineellä ja sama sääntö pätee velkarahoitustoimintaan ilman rahoitusvälinettä. (Finanssivalvonta 2018.)

Pääomasijoitus on sijoitus yritykseen, jossa on potentiaalista kasvun ja kehittymisen näkökulmasta. Pääomasijoituksia tehdään alkuvaiheen, kasvu- ja liiketoimintaa jo harjoittaviin ja vaikiinnuttaneihin yhtiöihin. Pääomasijoittaja saa vastineena omistusosuuden yhtiöstä ja ei tule yhtiöön, vaan tarkoituksena toimia yhtiössä määrätyn ajan. Tavoitteena on luoda kohdeyrityksilleen nopeaa kasvua ja liiketoiminnan kehittämistä kuin orgaanisen kasvun ja yritysostojen kautta. Pääomasijoittajista voidaan mainita esimerkiksi Venture Capital ja Boyout. Tuovat yrityksiin strategista asiantuntemusta ja kehittävät raportointi ja hallintajärjestelmiä. Luovat nykyaikaisia palkitsemis- ja sitouttamismalleja ja antavat kontaktiverkostonsa yrityksen käyttöön. (Pääomasijoittajat 2018.)

2.5 Välittäjät investoinnin rahoitukseen

Suomen pankkien toiminta rahoituksen välittäjinä on edelleen tärkeimpiä tekijöitä rahoitusmarkkinoilla. Vakuutusyhtiöt, rahoitusyhtiöt, erityisluottolaitokset, sijoitusyhtiöt, sijoitusrahastot sekä pankkiiriliikkeet ovat mukana rahoitukseen liittyvissä toiminnoissa. (Knupfer & Puttonen 2014, 66.) Kaikilla luottolaitoksilla on oma tehtävänsä markkinoilla rahoituksen osalta. (Knupfer & Puttonen 2014, 67).

Perinteisesti pankkitoimintaan on kuulunut talletusten, luottojen, maksuliikenteen ja rahamarkkinoiden hoitamisen päävastuu. Lisäksi tehtäviin on kuulunut myös omaisuudenhoito-, sijoitus-, rahoitus- sekä neuvontapalvelut. Pankkien toiminnassa on tapahtunut muutoksia yhtiöittämissä kautta tiettyjen osa-alueiden toiminnassa. Osa-alueet ovat olleet omaisuudenhoito- ja vakuutustoiminta sekä investointipankkitoiminta. Liikepankit ovat osakeyhtiömuotoisia Suomessa. Pankkitoiminta on muuttunut kansainvälisemmäksi ja toimialarajat ovat poistuneet osittain ja paineet tehokkaammasta toiminnasta ovat lisänneet muutoksia rahoitustoimintaan. (Knupfer & Puttonen 2014, 67.)

Vakuutuslaitosten toimintaan on sisällynyt eläkkeiden ja vahinkojen sekä kuoleman varalta talouden turvaaminen. Vakuutustoiminnassa on lakisääteisiä toimintoja, jotka korostavat rahoitusmarkkinoilla merkittävää roolia rahoituksien osalta. Vakuutuslaitosten toiminnan periaatteena on kyetä maksamaan korvauksia, jotka perustuvat asiakkaiden maksamiin vakuutusmaksuihin. Vakuutuslaitos sijoittaa saadut maksutulot vastuuvelan kattamiseksi toimintojen osalta. Tuottojen arvon säilyttämiseen sijoittamisella on tärkeä rooli markkinoilla rahoituksiin liittyvissä toiminnoissa. (Knupfer & Puttonen 2014, 67.)

Yritysten osa-alueille ja kunnille rahoituspalveluja tarjoavat kiinnitysluottopankit. Heillä on palveluja kotitalouksille asuntokauppoihin liittyvissä toiminnoissa. Joukkovelkakirjalainoja

liikkeelle laskemalla kiinnitysluottopankit saavat hankkimansa varat toimintojen tueksi. (Knupfer & Puttonen 2014, 67.)

Rahoitusyhtiöiden toiminta on perustunut leasing ja factoringin sekä osamaksukaupan toimintojen rahoittamiseen. Omistamisen vastakohtana toimintaan liittyvä tehtäväalue on sisältänyt tuotantovälineiden vuokrausta ja rahoitusta investointiin. (Knupfer & Puttonen 2014, 67.)

Erityisluottolaitokset ovat erikoistuneet rahoittamaan yksityisten toimintoja. Julkinen valta on omistanut pääsääntöisesti erityisluottolaitokset. Rahoitukseen liittyvässä tehtävässä ne täydentävät rahoitusriskiä toimintojen turvaamiseksi tilanteissa, joissa muut rahoittajat eivät halua ottaa vastuuta kannettavakseen. (Knupfer & Puttonen 2014, 67.)

2.6 Rahoituksen tukijat

Yritystoiminnan alkuun ja kasvuun Finnvera tarjoaa rahoitusta. Rahoitusta tarjotaan myös kansainvälistymiseen ja turvaamaan viennin riskeiltä. Finnvera tarjoaa lainoja ja takauksia sekä vientitakuuta yritysten kilpailukyvyyn parantamiseksi. Finnvera pyrkii välttämään rahoitukseen liittyvät riskit jakamalla vastuun muiden rahoittajien kesken. Finnvera on Suomen virallinen vientitakuulaitos ECA (Export Credit Agency) ja valtion omistama erityisrahoittaja yritystoimintaan. Finnvera osallistuu myös poliittisten ja kaupallisten rahoitusriskien takaamiseen viennin rahoituksen osalta. Toimintaa ohjaa erityislainsäädäntö ja valtion asettamat tavoitteet omistaja- ja elinkeinopoliittisten toimintojen osalta. (Finnvera 2018.)

Kansainvälisiltä pääomamarkkinoilta Finnvera on vuodesta 2012 hankkinut rahoitusta. Lainaohjelmalla nimitetään Medium Term Note ja se on Suomen valtion takaama. Ohjelmalla hankittu varallisuus käytetään pk-yritysten kasvun rahoittamiseen ja vientiluottojen rahoittamiseen. Toimipisteiden henkilöstö etsii yhdessä muiden rahoittajien asiantuntijoiden kanssa yhdessä soveltuvat rahoitusvaihtoehdot yritykselle. (Finnvera 2018.)

Finnvera-takaus on erityisesti tarkoitettu pienten ja keskisuurten yritysten vakuudeksi kotimaisen toiminnan rahoitukseen. Takaus soveltuu erilaisten rahoitus- ja vakuutusyhtiöiden sekä pankkien myöntämien lainojen ja takausten vakuudeksi seuraavissa rahoituksissa, kuten luotto, luotollinen tili, luottolimiitti, factoring, pankkitakaus ja pankkitakauslimiitti. Finnveralla on muitakin yritystoimintaan liittyviä takauksia, joita ovat alku-, alus-, kansainvälistymis-, vienti- ja ympäristötakaus. Rahoittajien tai pankista saatujen luottojen hyödyntämiseen voi takauksia käyttää. (Finnvera 2018.)

Finnvera-laina on tarkoitettu pienten ja keskisuurten yritysten investointeihin ja käyttöpääomalainojen rahoittamiseen. Yritys voi käyttää lainan kotimaisiin laite-, kone- ja rakennusinvestointeihin. Lainan voi käyttää myös ympäristö- ja energiahankkeiden ja erilaisten omistusjärjestelyjen sekä käyttöpääomatarpeiden rahoittamiseen. Lainan määrä on vähintään 30 000

euroa. Lainaa voi hakea toimiva yritys tai aloitteleva. Lainaa myös voi hakea erityisin perustein suuryritykset. Lainan myöntämiseen vaikuttavat omistustaustat ja hakijan kaikkien yritysten omistukset, joiden perusteella voidaan hylätä hakemus. Suuryritykseksi luokitellaan yli 249:n hengen tai yritys, jonka liikevaihto on yli 50 miljoonaa tai yritys, jonka tase on viivan alle jäävä summa yli 43 miljoonan. (Finnvera 2018.)

Yrittäjälaina voidaan käyttää osakeyhtiön osakepääomasijoituksiin ja vapaan omapääoman sijoitettuihin rahastoihin. Laina on henkilökohtainen yrittäjälle. Pienten ja keskisuurten yritysten on täytettävä EU:n kriteerit koskien toiminnan luokituksia. Lainalla rahoitettu sijoitus tai osakekauppa ja osakepääoma, niiden perusteella olevan äänivallan pitää olla vähintään kaksikymmentä prosenttia osakkaalle osakeyhtiöstä. Lainaa myönnetään korkeintaan 100 000 euroa osakkaalle ja usealle saman yrityksen perustajalle. Omarahoitus vähintään kaksikymmentä prosenttia on lainan edellytyksenä. (Finnvera 2018.)

Finnveran käyttöpääomalainalla tarkoitetaan siltarahoitusta, jolla korjataan yrityksen käyttöpääoman tarve Business Finlandin tai ELY-keskuksen päätökseen myönteisestä avustuksen maksamisesta tietyn välisen ajan. Kehittämisavustusta hakevat yritykset voivat hakea siltarahoitusta. Lainan edellytyksenä on myönteinen avustuspäätös ja määrä enintään seitsemänkymmentä prosenttia maksamatta olevasta määrästä avustukseen liittyen. Siltarahoitus voi olla maksimissaan 500 000 euroa. (Finnvera 2018.)

Kasvulaina on vieraan pääoman ehtoinen välirahoitustuote. Pienille- ja midcap-yrityksille voidaan myöntää kasvulainaa Finnveran toimesta merkittävän kasvun tai toimintojen hankkeiden kansainvälistymisen rahoituksen järjestämiseen yrityksen osalta. Jos yrityksen toiminta on ollut yli kolme vuotta käynnissä, myönnetään kasvulainaa. Ostettaessa toimivan yhtiön on täytynyt olla vähintään toiminnassa kolme vuotta. Omarahoitusosuus tulee olla vähintään kaksikymmentä prosenttia ja muiden rahoitusosuus on oltava viisikymmentä prosenttia vähintään Finnveran lisäksi. Rahoituskelpoisuutta arvioidaan kokonaisuutena hankkeen näkökulmasta yhdessä rahoittajien kanssa. Finnvera tarjoaa kansainvälistymislainaa ja vientisaatavaaluottoa yrityksille myös. (Finnvera 2018.) EU-määritelmän mukaisia midcap yrityksiä ovat 300 miljoonan liikevaihdoltaan olevat suuryritykset. (Business Finland 2018.)

Finnveran joukkovelkakirjarahaus: soveltuu investointeihin, toiminnan kehittämiseen ja laajentamiseen sekä rahoitusrakenteiden järjestelyyn liittyviin toimintoihin. Rahoitusmuodon toiminnassa joukko lainanantajia tai sijoittajia merkitsevät lainaa tarvitsevan yrityksen liikkeeseen päästettävää velkakirjaa. Järjestäjänä toimii pankki tai muu taho liikkeeseenlaskun päästäjänä. Pankki ja muut rahoittajat perivät järjestämisestä aiheutuvat kustannukset liikkeeseen laskeman joukkovelkakirjan toimintojen osalta. Laskemiensa joukkovelkakirjalainojen osalta Finnvera voi merkitä ne vain. Finnvera ei voi ostaa jälkimarkkinoilta eikä joukko-

velkakirjalainoihin sijoittaviin rahastoihin tehdä sijoituksia. Toteutuneista merkinnöistä viisikymmentä prosenttia voi olla maksimissaan Finnveran ja merkintä tapahtuu markkinahintaan. Hanketta varten tehdään yritystutkimus ja päätös osallistumisesta tehdään tutkimuksen tulosten perusteella. (Finnvera 2018.)

ELY-keskukset voivat mahdollisesti osallistua hankkeiden rahoitukseen ja yritysten kehittämiseen. Rahoitus myönnetään yrityksille aina harkinnanvaraisesti. Hakijan ja hankkeen on täytettävä rahoitusmuodon vaatimukset myönnettävään rahoitukseen. Hankkeen soveltuvuudesta ja haettavasta tuesta annetaan lisätietoja rahoituslinjauksista ELY-keskuksen asiantuntijoilta. Oman alueen ELY-keskuksesta haetaan rahoitusta yritystoiminnan kehittämiseen. Yritys- ja hankearvion perusteella myönnetään harkinnanvaraista kehittämisavustusta yrityksille. (ELY-keskus 2018.)

Yrityksen pitkän aikavälin kilpailukykyä parantava hanke voidaan myöntää kehittämisavustusravion perusteella. Lausunnon perusteella arvioidaan vaikutus yrityksen kasvuun, teknologiaan, kansainvälistymiseen, tuottavuuteen tai liiketoimintaosaamiseen. Avustuksen myöntämisen edellytyksiin katsotaan arviossa yrityksen kannattavan toiminnan jatkuvuus. Neuvonta tapahtuu yrityksen elinkaaren eri osa-alueiden vaiheissa ja valmistelevat rahoituspäätöksiä hankkeiden osalta. (ELY-keskus 2018.)

Sitra käynnistää ja toteuttaa julkisten ja yksityisten sekä kolmannen sektorin toimijoiden kanssa yhdessä hankkeita. Kestävän hyvinvoinnin lisääminen on erittäin vahvassa roolissa hankkeiden osalta yhteiskunnassa. Sitran toiminnan teemojen ja käytännön kautta hankkeet liittyvät projektien osalta rahoitettavaan työhön. Teemat ovat: uudistumiskyky ja hiilineutraali kiertotalous ja uusi työelämä sekä kestävä talous. (Sitra 2019.)

Business Finland rahoittaa tutkimus- ja tuotekehitystyötä sekä liiketoimintojen kehittämistä pienille ja keskisuurille yrityksille. Rahoituksen edellytyksenä on tähtäin kansainvälisille markkinoille. Toiminta perustuu yrityksen haluun parantaa kilpailuetua ja uudistaa tuotteita ja palveluita sekä liiketoimintamalleja. Yrityksen halu kehittää liiketoimintoja innovaatioiden avulla ja mahdollistaa rahoitustoiminnalla kaupallistamisen. Yritys saa tietoa uusista kohde-markkinoista. Rahoituksen määrä vaikuttaa yrityksen resursseihin. Pääasiassa rahoitus pienille ja keskisuurille yrityksille. Business Finland tarjoaa neuvontaa ja sparrausta kansainväliseen rahoitukseen liittyen. (Business Finland 2018.)

Euroopan strategisten investointien rahaston (ESIR) toiminta ohjelma liittyy takausjärjestelyihin. Ohjelman avulla investointien määrää pyritään kasvattamaan Euroopassa 500 miljardilla eurolla vuoteen 2020 mennessä. Euroopan investointiohjelman osana oleva ESIR pyrkii varmistamaan hyvien hankkeiden rahoituksen ja koskee Suomen yritysten hankkeita. ESIR ei rahoita hankkeita yksin sillä rahoitus yhdistetään hankkeen oman ja muiden rahoitukseen osallistuvien

toimijoiden kesken. Euroopan investointipankin ja Euroopan investointirahaston kautta kanavoitetaan rahoitus hankkeille sekä näiden välittäjäorganisaatioiden kautta rahoitettavaan hankkeeseen. Finnvera ja teollisuussijoitus sekä Tekes toimivat rahoituksen ja ESIR-informaation välittäjäorganisaatioita yhdistävänä keskeisenä tekijänä. Pankit ja muut rahoituslaitokset ja rahastot voivat toimia välittäjinä sekä luoda yhdistäviä investointijärjestelyjä hankkeiden ja rahoittajien välillä. Työ- ja elinkeinoministeriö yhdessä muiden ministeriöiden ja toimijoiden kanssa koordinoivat ESIRin toimintaa rahoitushankkeisiin liittyvissä toiminnoissa Euroopan investointiohjelman mukaisella tavalla. (ESIR 2018.)

2.7 Budjetti

Yritys voi suunnitella etukäteen rahalähteitä ja rahankäyttöä tulevaisuuden osalta investointihankkeen osalta. Budjetoinnin tarkoituksena on huolehtia yrityksen rahan riittävyydestä ja tuottavasta toiminnasta. Rahoitushankkeen suunnitteluvaiheessa yritys saa tietoa rahan hinnan ennakoimiseen hankkeen osalta. Budjetilla pystytään asettamaan tavoitteita ja pyritään ennustamaan tulevaa toimintaa. (Leppiniemi 2009, 43.)

Yrityksen on tarkoitus selventää strategisella suunnittelulla rahoitusbudjettia. Yrityksen toimintaan liittyvistä ulkoisista tekijöistä olisi kehitettävä näkemystä. Strategisen toteuttamisen kautta voidaan nähdä investointihanke osana rahoitusbudjettia. Yritys kehittää näkemystä valittavista strategisista toiminnoista. Valita mahdollisimman oikea toimintasuunnitelma strategian laatimiseen. Organisaation kehittäminen luo tarvittavan hengen strategisten toimintavalmiuksien osalta. (Leppiniemi 2009, 43.)

Yrityksen suunnittelua pitkällä ja lyhyellä aikavälillä tavoitteiden toteuttamiseksi kutsutaan tilannekohtaisesti operatiiviseksi- tai taktiseksi suunniteluksi. Keskeisenä tehtävänä on edistää kannattavuutta ja varmistaa rahan riittäminen konkreettisesti rahoituksen suunnitelman mukaisesti. (Leppiniemi 2009, 44.)

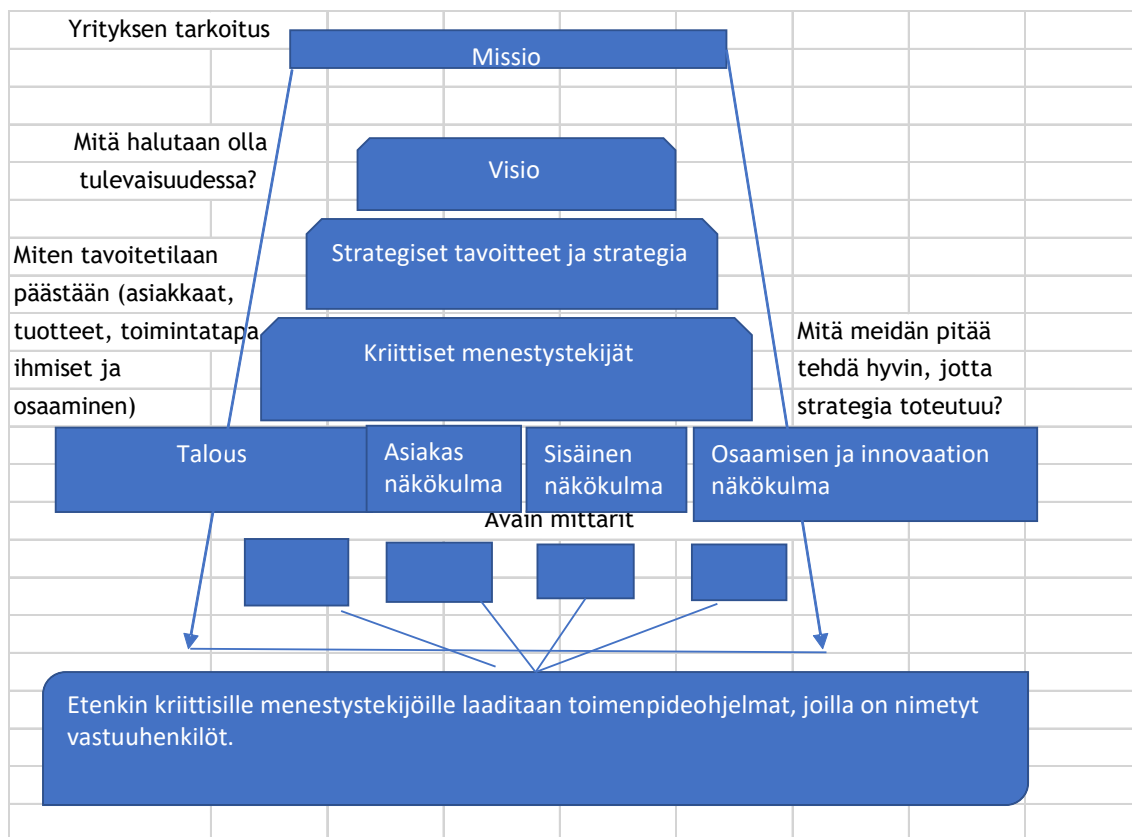
Yrityksen toimintaa voidaan tarkastella tulojen ja menojen muodossa kassapuolen kautta. Rahoitus johdetaan strategisen suunnittelun mukaisesti nimetyistä budjeteista ja yrityksen eri toiminnoista ja rahoitukseen liittyvistä strategioista kasvusuunnitelmiin. Yrityksen näkökulma strategisessa suunnittelussa yhteensovittaa kasvun ja Kannattavuuden. (Leppiniemi 2009, 46.)

Budjettijärjestelmän sisäisillä ja ulkoisilla tekijöillä on vaikutusta strategiaan suunnitelmiin yrityksen rahoitukseen liittyen. Ympäristössä tapahtuvat muutokset ja suhdanneolosuhteiden vaihtelut ja varojen tehokkaan käyttämisen vaikutukset liittyvät yrityksen sisäiseen liikerisktiin. Markkinat ja ympäristö vaikuttavat liikeriskien osalta tapahtuvissa odottamattomissa muutoksissa yrityksen ulkoisiin liikeriskeihin. (Leppiniemi 2009, 47.)

Rullaavaan budjetointiin siirryttäessä yritys uudistaa johtamisjärjestelmäänsä tulevan hankkeen toteutumisen osalta. Hankkeen haasteet ovat kartoitettu yrityksen todellisuuden mukaisesti. Ensin pitää selvittää mitä rullaavalta budjetoinnilta halutaan. Parempaa ennakointia tarvitaan yrityksen vuositulon osalta. Budjetoinnin ohjauksessa ollaan tarkempia ja reagoidaan nopeammin ja siirrytään jatkuvaan suunnitteluprosessiin. Hallitaan kassavirtaa herkemmin ja vältetään tarpeetonta työtä. Rullaavalla budjetoinnilla tarkoitetaan ajattelun siirtämistä pidemmälle eteenpäin jaksojen osalta tilikausisysteemeissä. Tavoite ja toteutus prosessin osalta on ajan tasalla tietojärjestelmän kautta. (Åkerberg 2006, 58-60.)

Yrityksen rullaavan budjetoinnin hoitaminen tehokkaasti ja motivoivasti auttaa keskittymään arvoa tuottaviin tekijöihin budjetoinnin kautta. Raportoinnilla hoidetaan muuttumattomat tekijät, jotka ei muutu kuukausittain yrityksen toiminnoissa. Vastuutoiminnot pysyvät edelleen niiden käsissä, jolle ne on annettu tehtäväksi. (Åkerberg 2006, 61.)

Balanced Scorecard järjestelmässä on paljon hyvää ja arvokasta, mutta on kuitenkin omat ongelmansa ”työkaluvoittoisessa” järjestelmässä. Balanced Scorecard terminä on melko uusi, kuitenkin sisältö järjestelmässä on vanha. Kuviossa 3 kuvataan järjestelmän toimintaa budjetointiin.



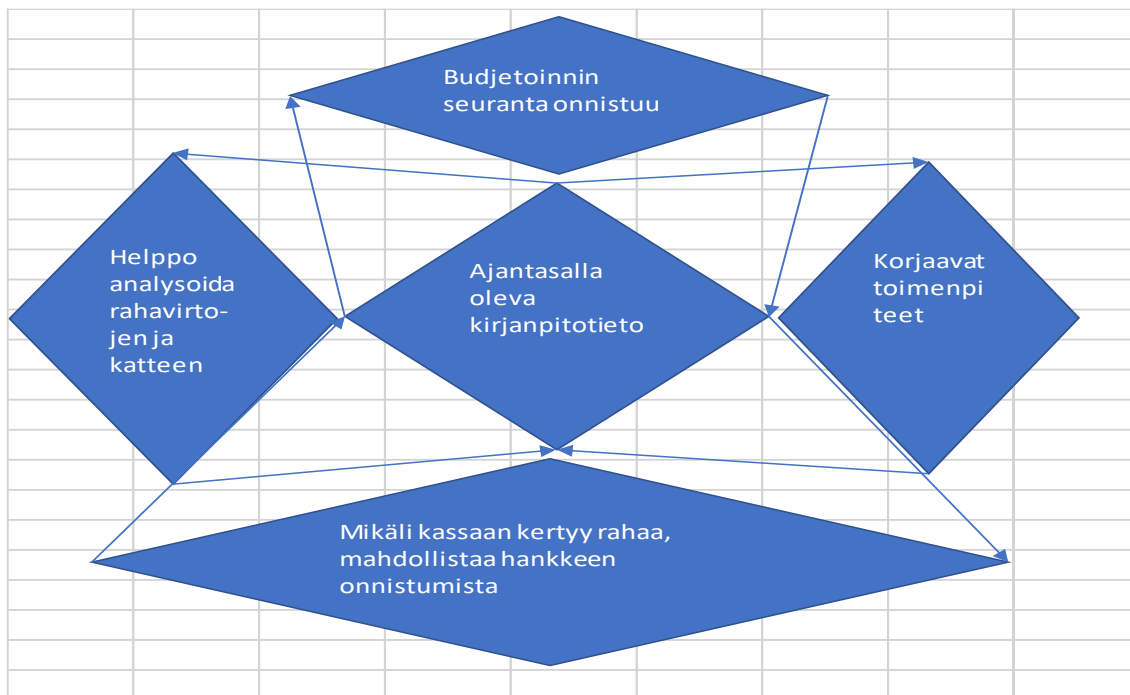
Kuvio 3: BSC -määritelmät lyhyesti (mukaillen Åkerberg 2006, 65)

Kuviossa 3 kerrotaan Balanced Scorecard järjestelmän kytkeytymisestä missioon, visioon, strategiaan ja kriittisiin menestystekijöihin yrityksen osalta. Järjestelmän yhteyksien hahmottamista auttaa kuviota tarkastelemalla, miten yhteydet toimivat keskenään järjestelmässä. (Åkerberg, 2006, 65.)

Budjetoinnin toteutus käytännössä tapahtuu neljällä tavalla, joita ovat kiinteä, tarkistettava, rullaava ja liukuva budjetti. Ennen tilikauden alkua kannattaa laatia kiinteä budjetti, joka käsittää koko tilikauden. Arvioidaan ja analysoidaan toteutuneita lukuja ja budjettia. Tarkistettava budjetti tehdään yleensä ennen tilikauden alkua ja tarkistukset tuotetaan tietyin väliajoin tilikauden kuluessa. Rullaava budjetti on toiminnaltaan samanlainen kuin tarkistettava. Eroavaisuutta on siinä, että budjetoinnin ajanjakson päätyttyä päätös siirtyy aina tarkistuksen yhteydessä. Yritykselle sopii kyseinen malli silloin kun tilanteissa tapahtuu suuria muutoksia. Liukuvassa budjetissa kiinteät kulut ovat yleisesti vakioita toiminnoilta ja toiminta-asteen mukaisesti muuttuvat kulut muutetaan toimintojen perusteella. (Lindfors & Syvänperä 2014, 15.)

Budjetin laadintaan käytetään aiempien tilikausien kirjanpitoaineisto. Toiminta-alustaan käytetään budjetoinnissa yrityksen toimintasuunnitelma ja visio sekä asetetut toiminnan tavoitteet. Ohjelmistoissa voidaan käyttää apuvälineitä ja tuloslaskelmatietoja sekä muita tietoja tarvittaessa, jotta saadaan reaaliaikainen tieto rahoitukseen liittyen. Näin voidaan ennakoida ajoissa ja välttää yllätyksiltä toimintojen osalta sekä estetään rahoituskriisi yrityksen toiminnassa. Kun uusi toiminta sitoo rahaa, niin silloin reaaliaikainen valuutan maksukyky on koetuksella. Kannattavuus voi heikentyä ja tuottaa toimintaosa-alueisiin valuutallisia vaikeuksia sekä neuvotteluolosuhteet heikentyä huomattavasti maksuehtoihin liittyen. (Lindfors & Syvänperä 2014, 16-17, 49-57.)

Budjetin seurannassa verrataan ja analysoidaan toteutuneita lukuja laadittuun budjettiin. Näin voidaan saada selville vastaavatko luvut suunnitelman mukaisia lukuja ja onko tavoite saavutettu yrityksen toiveiden mukaisesti. Seurantajärjestelmään kuuluu tavoitteiden asettelu, jotta saadaan todenmukaiset luvut raportista. Yrityksen on päätettävä miten tiheällä ja kuinka tarkasti seuranta raportoinnin osalta toteutetaan. Tarkoituksena on saada hyvin aikaisessa vaiheessa suunnitellun budjetin poikkeamasta tieto. Tilanne voidaan korjata toimenpiteillä ja pystytään puuttamaan tilanteeseen nopeammin sekä vaikuttamaan lopputulokseen. Kuviossa 4 havainnoidaan tilannetta.



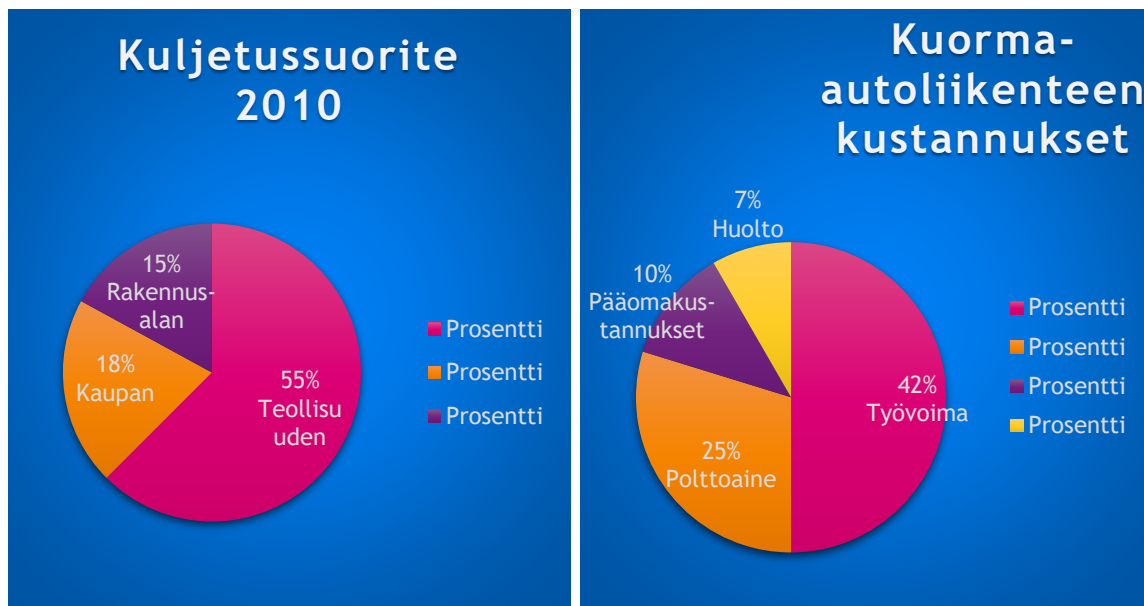
Kuvio 4: Budjettiseuranta (mukaillen Lindfors & Syvänperä 2014, 76)

Toteumanseurannan hyödyt budjetoinnin kautta yritykselle: Seurannan tietosisältö tulee miettiä yritykselle sopivaksi raportin kautta. Tunnuslukujen tai mittareiden esittäminen monipuolisilla työkaluvälineillä mahdollistaa raportin tarkastelun ja analysoinnin erittäin tarkasti yrityksen toimintoja varten. Raporttiin olisi hyvä varata sanallisiin kommentteihin tila ja tärkeimmät johtopäätökset sekä muut kommentit asian tiimoilta. (Lindfors & Syvänperä 2014, 77.)

3 Kuljetusala Suomen teillä ja taloudelliset näkymät

Suomen koko yhteiskunta elää pyörien varassa, sillä kumipyörät pyörittävät teollisuutta ja kaupallista markkinataloutta. Pitkien välimatkojen takia ilman maatiekuljetuksia pysähtyisivät seuraavat yhteiskunnan tukipilarit: teollisuus, polttoaineiden saatavuus, kauppa, energia-, vesi-, jäte- ja terveyden huolto sekä lääkkeiden saatavuus vaikuttaen koko yhteiskuntaan. Yhteiskunnan elävien ja esineiden tärkein kuljetusmuoto on maatieliikenne. Yhteiskunnan mo-niin tekijöihin olisi vaikutusta esimerkiksi, jos polttoaineiden saatavuus loppuisi, sillä tehtaat pysähtyisivät ja kotitalouksien erilaiset toiminnot tyrehtyisivät. (kuljetusala.com 2018.)

Kuljetettavista tavaroista yli yhdeksänkymmentä prosenttia kuljetettiin maanteitse ja tavaramäärä oli 313 miljoonaa tonnia keskimäärin Suomen maanteillä. Kuviossa 5 esitetään suoritteiden ja kustannusten vaikutukset kuorma-autoliikenteen yrityksiin. (Autoliikenteen työnantajaliitto ry 2018.)

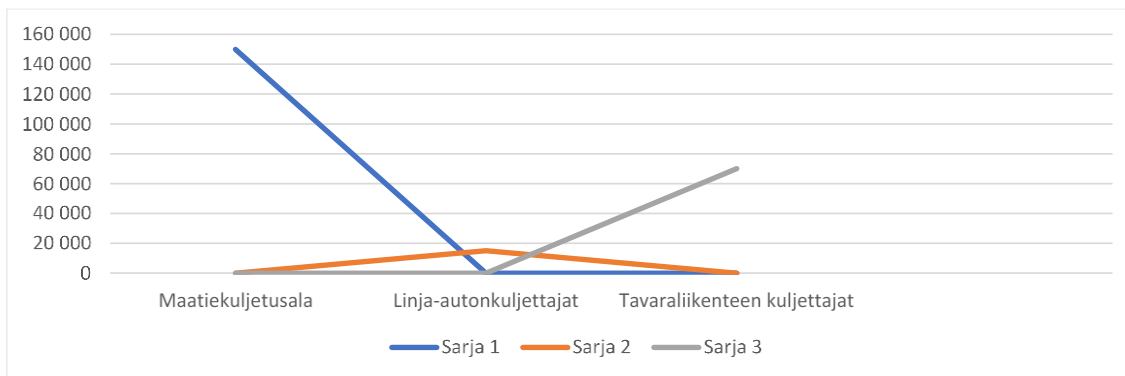


Kuvio 5: Suoritteiden ja kustannusten vaikutukset kuorma-autoliikenteen yrityksiin (mukailien Autoliikenteen työnantajaliitto ry 2018)

Vuonna 2011 keskimääräinen kuljetusmatkaväli oli 59 km - 212 km. Paperimassan ja selluloosan kuljetusmatka oli pisin ja 187 km elintarviketeollisuudella. Kuviossa on esitetty prosentteina suoritteiden vaikutukset osa-alueiden mukaan kuljetuksen toimintoihin. Toisessa kuviossa on esitetty informaatio siitä mistä suurimmat kuorma-autoliikenteen kustannukset kohdistuvat yrityksen toimintaan. (Autoliikenteen työnantajaliitto ry 2018.)

Logistiseen ketjuun maanteillä osallistuu monia tekijöitä yhdessä tiekuljetusten kanssa. Monet kuljetusmuodot tarvitsevat toimiakseen kumipyöriä. Kuljetustoimintoihin vaikuttaa kuorma-autojen erilaiset yhdistelmät ja ajoneuvon koko valitaan tavaroiden ja aineiden olomuotojen perusteella. Kuljetusalan toimintojen odotetaan olevan asiakaspalvelultaan tehokasta ja suunnitelmallista toimintaa asiakkaan toiveen mukaisesti. (kuljetusala.com 2018.)

Yrityksistä työllistää 1-9 työntekijää ja toimihenkilöä noin 50 % ja vähintään 300 työntekijää ja toimihenkilöä työllistää noin 2 % autoliikennealan yrityksistä. Palvelussa olevia työntekijöitä ja toimihenkilöitä on kuljetusalan toiminnoissa olevia, on noin 40 % koko henkilömäärästä. Tavaraliikenneyrityksiä on noin 9000, linja-autoliikenteen yrityksiä on noin 800 ja ammattiliikenteen luvanvaraisia on noin 40 000 kuorma-autoa. Kuviossa 6 esitetään alan työllistävää vaikutus Suomessa. (Tilastokeskus 2012.)



Kuvio 6: Autoliikenteen alan työllistävä vaikutus Suomessa (mukaillen Tilastokeskus 2012)

Kuorma-autoliikenteessä vuonna 2012 toimi 10 500 yritystä ja ammatinharjoittajaa Suomessa. Liikevaihto oli 5,9 miljardia euroa ja kasvua tapahtui 4,4 prosenttia verrattuna edellisen vuoden liikevaihtoon. Vuonna 2011 kuorma-autoyritykset Suomessa työllistivät 38 400 henkilöä. Vähennystä tapahtui 1000 henkeä viime vuoteen verrattuna. (Tilastokeskus 2012.)

Tulevaisuudessa kuljetusalan yrittäjä voi ehkä järjestellä pilvipalvelun välityksellä kuljetuksia. Eikä hän välttämättä omista kuljetukseen liittyviä välineitä yhtään. Digitaalisuus tulee lisääntymään tulevaisuudessa mahdollisesti hyvin nopeasti. Digitaaliset ratkaisut luovat perustan logistiikkaprosessien tehokkuudelle eli kilpailukyvyyn parantumiselle. Toimitusketjut ovat tehokkaampia ja häiriöttömiä kuljetustoimintojen osalta. Kuljetusyrietysten ongelmana on edelleen, että kuljetustilaustiedot välitetään paperimuodossa, vaikka sähköinen tiedonsiirto on kehittynyt hyvin nopeasti digitaalisten toimintojen osalta. Kuljetusalan ammattilaisille on tullut tarjolle järjestelmä kuljetushallintaan, josta kuljetustilaukset tulevat digitaalisena ja standardisoituna, joka helpottaa kuljetusliikkeen ja tilaajan viestintää kuljetuksen osalta. Kuljetushallintajärjestelmä toimii pilvipalvelun kautta. (Logistiikkayritysten Liitto ry 2018.)

Bell (2016) uutisoi kertomalla, että yliopisto Aallon teettämän raportin mukaan kuljetusyrietykset tulisivat yhdistymään suuriksi logistiikkayrityksiksi keskittämällä toimintoja markkinoille sopiviksi. Tarkoituksena on pyrkiä kansainvälisille kuljetusmarkkinoille. Osa toiminoista kuitenkin hajautuu pienemmiksi yksiköiksi, jotka hoitavat paikallisella tasolla pientavarakuljetuksia. Tiiviimpi yhteistyö varmistaa kannattavan elinkeinon kuljetusyrietysten toiminoissa. Myös yhteistyö asiakkaiden ja kuljetusyrittäjien välillä tulee lisääntymään pienemmissä yksiköissä tulevaisuudessa.

4 Yrityksen elinkaari prosessi

Yrityksen toimintavaiheet noudattelevat kehityskaareltaan vertauskuvainnollisesti ihmisen vaiheita. Toiminta yrityksessä alkaa alkuvaiheen lähtötasosta ja kehittyy hyvin pienin askelin

kasvaen vaiheittain ylöspäin ja yrityksen toiminta saavuttaa kypsytävävaiheen sekä jossain vaiheessa päättyy. Elämänhistoriat ovat erimittaisia ja eroavat toisistaan hyvin paljon yrityksen erilaisista toimintatavoista ja kulttuurista riippuen. (Jylhä & Viitala 2001, 195.)

Yrityksen perustoiminnot ja kehitysvaiheet sekä tasaantuminen vaikuttavat yrityksen olemassaolon aikana elinkaareen. Teoriamallit koostuvat eri osa-alueiden vaiheista yrityksen elinkaareen jaettavista jaksoalueista. Yritys voi käydä läpi hyvin monta erilaista vaihetta elinkaarenmallin aikana riippuen organisaation toiminnasta. (Aho & Kaivo-oja 2014, 11)

Elinkaarimallien ajatellaan olevan sellaisille yrityksille, jotka ovat kasvuhakuisia toimintatavoiltaan. Mallien avulla voidaan vertailla teorian kannalta osa-alueiden kasvupotentiaalia. Arvostelijoiden mielestä parhaatkin elinkaarimallit kuvaavat kasvua toimintatasolla alakohtaisesti. Yrityksen omistajan henkilökohtaista visiota mallit eivät välttämättä ota huomioon yrityksen toimintoihin liittyen. Yrittäjän on kyettävä delegoimaan työtehtäviä ja vastuita yrityksen kasvaessa. (Kallio 2002, 74-76.)

Yrityksen tulisi suunnitella ja käyttää strategiseen johtamiseen elinkaariajattelua. Tunnistamalla kriittiset vaiheet, jolloin yritys voisi ennakoida vaadittavilla toimenpiteillä tilanteisiin. Liiketoiminnan epäonnistumiseen voidaan sortua, jos arvioidaan kassavirta väärin. Palvelun tai tuotteen riskit pitää pyrkiä eliminoimaan mahdollisimman nopeasti kasvuvaiheen ollessa tulevaisuudessa lähellä yrityksen toimintaa. Yrityksen tulee reagoida tasaantumisvaiheessa esiin tuleviin ongelmiin mahdollisimman pian. Strategisiin muutoksiin oikeanlaisella ajoituksella voidaan ohjata liiketoimintoja tehokkaaseen kasvuun elinkaaren eri vaiheisiin. Ympäristössä tapahtuvat muutokset muokkaavat elinkaaren vaiheita vaikuttaen yrityksen loppuelämänvaiheisiin. (Puolamäki & Ruusunen 2009, 48-50.)

Nosto ja kuljetus J. Kuparinen Oy:n toiminta on kehittynyt askel kerrallaan lähtötasosta ylöspäin kasvaen. Kehittymistä voidaan seurata yrityksen taloustietojen kautta. Tilastoista näkyy, miten toiminta on kasvanut. Yrityksen toiminta on ollut kasvuhakuista. Kuljetusala yleensäkin näyttää tilastojen valossa olevan noususuunnassa. Nosto ja kuljetus J. Kuparinen Oy on toteuttanut elinkaarimalliajattelua toimintojen strategisessa johtamisessa ja yrityksen toiminoissa. Yrityksen toimintaa halutaan kehittää kasvulla ja toimintoja kehittämällä. Näin voidaan estää kriittinen vaihe toistaiseksi.

5 Tutkimus

Opinnäytetyössäni käytän laadullista vertailututkimusta tutkimuksen osalta. Tutkimus tapahtuu vertaillen dokumenttien tekstejä keskenään etsien yhtäläisyyksiä ja eroavaisuuksia ja erilaisia ominaisuuksia toimintoihin liittyen. Vertailtaessa rahoitustoimijoiden dokumenttien

tekstisisältöä käytän apuna sisällön analysointia, jotta saatiin tutkimustuloksiin pätevää tietoa. Tutkimuksessa on tarkoitus kartoittaa kiinteistöhankeeseen toteuttamiselle mahdolliset sopivat rahoittajat. Tutkimuksen jälkeen yritys voisi lähteä toteuttamaan hanketta.

Laadullisen tutkimuksen tarkoitus on selvittää kohteena olevan tutkittavan toiminnan ymmärtämistä, sitä mistä tässä on kyse. Ei pyri yleistämään kuten määrällinen, eikä siinä voida luoda liian syvällisiä kysymyksiä tutkittavasta asiasta. Laadullinen tutkimus mahdollistaa uusien teorioiden ja mallien kehittämisen. Tutkimuksella pyritään varmistamaan mahdollisimman luotettavan tiedon saanti ja selitysten pitävyys. (Kananen 2014, 16.)

Tutkimuksen tulkintoihin vaikuttavana seikkana voidaan ajatella samansuuntaista tulkintaa erilaisista käsitteistöistä dokumenttien osalta tutkimuksessa. Tekstin tulkinnat muuttuvat, kun käytetään eri teorioita tutkittavasta todellisuudesta kohteiden vertailussa muuntuviissa käsitteissä. Yritetään selvittää mikä osa muutoksesta johtuu tutkijasta, mikä teoriasta ja mikä ajan vaikutuksesta. Tutkimuskohteen tai -kohteiden ympäristössä tapahtuvat muutostoiminnot voivat lisäksi todellisuudessa olla vaikuttamassa tekstin tulkintoihin. (Alapuro & Arminen 2004, 87)

Tutkimusta voi luonnehtia prosessin osalta seuraavalla tavalla sillä etenemisen eri vaiheet ovat ennakkoon jäsennettävissä selkeisiin osa-alueisiin. Aineistonkeruun sisältöön eri vaiheet muokkautuvat vähitellen tutkimuksen edetessä prosessien osalta. Tutkimuksen erityispiirteen takia korostuu eri elementtien joustava kehittyminen prosessien osalta ja ongelma täsmentyy koko ajan eteenpäin tutkimuksen osalta. (Aaltola & Valli 2010, 70-71.)

Vertailevissa tutkimuksissa kohdistetaan huomio muuttujiin muutamien kohteiden välillä. Taivoitteena on osoittaa mikä on yhteistä ja mikä on erilaista sekä mistä eri piirteet muodostuvat kohteiden välillä. Laadullinen vertailututkimus jaetaan kahteen tyyppiin sen mukaan, kuinka monta kohdetta verrataan keskenään toisiinsa. Ensimmäisessä tyypissä etsitään mikä on ainutkertaista ja toisessa tarkastellaan kohteiden erojen välisiä yhtäläisyyksiä ja pyritään selittämään sekä ymmärtämään niitä. Laadullisen vertailevan tutkimuksen avulla pystytään tuottamaan syvällisempää tietoa tutkimukseen. (Räsänen & Anttila & Melin 2005, 58)

Vertailtaessa pareja keskenään voidaan laittaa järjestykseen useita vertailtavia tekijöitä. Vertailussa pyritään löytämään järjestys esimerkiksi suuruus-, paremmuus- tai muu jokin vastaava looginen järjestys. Uusia vertailtavia tekijöitä lisättäessä kokonaisvertailuun, jolloin syntyy luonnollisesti useampia pareja. Tutkijan tehtävä on rakentaa yhteenveto vertailusta tutkimuksen osalta. (Valli 2018, 143)

Toisinaan laadullisessa tutkimuksessa teoria ja viitekehys muodostuvat käsitteistä ja osioiden välisistä merkityssuhteista tutkimuksen osalta. Viitekehys jaetaan kahteen osaan, joita ovat-

metodologia ja tieto tutkittavasta asiasta käsitteellisen pohjan kautta tutkimus osiossa. Tarkoittaa toimintojen keskeistä merkityksellisyyttä laadullisen tutkimuksen teoria osuuden osalta. (Tuomi & Sarajärvi 2009, 18-19.)

Sisällönanalyysi on luonteva tapa lähestyä tutkimusaineistoa, jolla voidaan analysoida dokumentteja systemaattisesti ja objektiivisesti. Mikä tahansa kirjalliseen muotoon saatettu materiaali voi olla dokumentti. Sisällönanalyysi sopii hyvin strukturoimattomankin aineiston analyysiin tutkimuksen osalta sisältöön liittyen. (Tuomi & sarajärvi 2009, 103)

Käytettävä kirjallinen materiaali luokitellaan yksityisiin dokumentteihin ja joukkotiedotuksen tieto-osioihin tutkittavasta asiasta tutkimuksen osalta. Joukkotiedotuksen tuotteita ja välineitä voidaan käyttää hyvin eri tavoilla tutkittavaan tutkimukseen. Tiedonantajat valitaan harkinnanvaraisesti tutkittavaan ilmiöön tutkimuksen osalta. (Tuomi & Sarajärvi 2009, 84.)

6 Tutkimus tulokset

Lainan määrään vaikuttaa seuraavat tekijät: vakavaraisuus, kannattavuus ja maksuvalmius. Lainaa haettaessa tarvitaan seuraavia tietoja: viimeisin virallinen tilinpäätös yrityksen osalta ja kuluvan kauden välitilinpäätös, jos edellisestä on kulunut yli 6 kuukautta. Investointi- ja hankesuunnitelma ja mahdollinen tarkempi kuvaus yrityksen liitoiminnasta sekä tarvittaessa liiketoimintasuunnitelma aloittelevilta yrityksiltä. Kaupparekisteriote ja yksityiskohtaiset tiedot tarjottavista vakuuksista.

Taulukossa 3 nähdään kuljetusyrityksen liiketoimintojen tiedot, jotka vaikuttavat pankkien ja rahoituslaitosten perusteisiin lainan myöntämiseen rahoituksen osalta. Mittausmenetelmillä pystytään selvittämään maksuvalmius ja kyky selvitä veloista sekä rahoituspuskuria yrityksen toimintoihin. (Suomen asiakastieto 2019.)

Yrityksen taloustiedot ja tilikauden tulokset				
	2015/12	2016/12	2017/12	2018/12
Liikevaihto (tuhatta euroa)	443	635	666	758
Liikevaihdon muutos	131,90 %	43,30 %	4,90 %	13,70 %
Tilikauden tulos (tuhatta euroa)	29	13	-103	96
Liikevoitto	9,50 %	3,90 %	-13,50 %	15,20 %
Henkilöstö	3	4		5
Omavaraisuusaste	4 %	7 %	-14 %	4 %
Taseen loppusumma (tuhatta euroa)	342	367	551	506
Quick ratio	1,3	0,4	0,5	0,5
Current ratio	1,3	0,4	0,5	0,5
Käyttökate	20,50 %	12,60 %	5,70 %	30 %

Taulukko 3: Nosto ja kuljetus. J. Kuparinen Oy. Taloustiedot ja tilikauden tulokset (Suomen asiakastieto 2019.)⁴³

Nosto ja Kuljetus J. Kuparinen Oy:n liikevaihto näyttää olevan noususuunnassa ja siltä osin toiminta on elinvoimaista. Liikevaihdon prosentti luku kertoo reilun kahdeksan prosentin nousun edelliseen vuoteen verrattuna. Osoittaa liiketoiminnan vahvaa markkinatilannetta kuljetusalan näkökentältä katsottuna tulevien rahoittajien suuntaan. Tilikauden tulos melkein sata tuhatta euroa voitollinen vuonna 2018, kun se oli edellisenä vuotena yli satatuhatta euroa miinuksella. Liikevoittoa voi pitää hyvänä, kun se on yli kymmenen prosenttia ja liiketoimintaa voidaan pitää kannattavana tulevaisuutta silmällä pitäen.

Liiketoiminnan omavaraisuusasteen alle kahdenkymmenen prosentin lukua pidetään yleisesti heikkona lukuna. Kohtuullisella kannattavuudella ei välttämättä ole vaaraa, mutta yksi todella tappiollinen vuosi voi kaataa yrityksen liiketoiminnan. Taseen loppusumma on lähellä edellisvuotta verrattaessa. Quik ratio kuvaa rahoituspuskuria ja suositeltu arvo on yksi. Yrityksen arvon ollessa alle yksi, sitä pidetään tyydyttävän ja välttävän rajoilla. Rahoittaja voi tarkastella ehtoja tarkemmin rahoituksen osalta. Current ratio mittaa maksuvalmiutta ja rahoituspuskuria, jolloin arvon ollessa alle yksi sitä pidetään heikkona. Rahoittajan näkökulmasta voidaan tilanteessa olla tiukempia ja vaatia lisävakuuksia.

Rahoituksen tulokset pohjautuvat pankkien dokumenttien tietopohjalta tehdyn tekstin perusteella tutkimalla ja analysoimalla tekstiä tutkimusaineistoon. Pankeista ei vastattu sähköpostiedusteluihin ja soittelemalla kyselyihin vastattiin, että pankkien sivut ovat erittäin kattavat ja tarvittava tieto löytyy dokumentoidusta tekstistä tarpeeksi hyvin yleisellä tasolla rahoituksen selvittämiseen. Tutustuin erittäin tarkasti dokumentoituun tekstiin tutkimuksen osalta. Tavoitteena oli saada tutkittavasta pesulahankkeen rahoituksesta selville yritykselle mahdolliset sopivat rahoittajat. Kartoitin laajalta alueelta ensimmäisenä normaaleihin pankkitoimintoihin sitoutuneita pankkeja. Seuraavaksi tarkastelin muita rahoittajia mahdolliseen rahoitukseen pesulahankkeen osalta. Taulukossa 4 kuvataan lainalaskurin avulla perinteisen pankin ja joukkorahoittajan välistä eroa lainaan. (Nordea & Fellow Finance 2019.)

Nordea				Lyhennyksen osuus on koko loppulaina-ajan sama. Korkojen määrä pienenee, kun laina vähenee. Lainan korosta ja muista ehdoista sovitaan kanssasi ennen lainan nostoa
Lainan määrä		80 000 €	300 000 €	
Laina - aika		4 Vuotta	10 Vuotta	
1 kk Lyhennysväli		1 667 €	2 500 €	
Ensimmäinen erä		1 800 €	3 000 €	
Korko	2 %	133 €	500 €	
Tasalyhenteinen		Kyllä	Kyllä	

Fellow Finance		
Lainan määrä	80 000 €	300 000 €
Laina - aika	4 Vuotta	7 Vuotta
Maksuerä	2 067 €	5 071,00 €
Välityspalkkio 4,5 %	3 600 €	13 500 €
Tilinhoitopalkkio (Sisältyy maksuerään)	64,00 €	240,00 €
Tasalyhenteinen	Kyllä	Kyllä
Alkaen 6 % korolla		
Takausmaksu kuukausilyhenteisenä tai kertalyhenteisenä. Voit hakea lyhennysvapaita tai lisärahoitusta. Markkinaehtoista yrityslainaa miljoonaan euroon asti.		

Taulukko 4: Lainalaskuri (Nordea & Fellow Finance 2019)

Taulukossa on laskettu Nordean ja Fellow Financen yrityslainojen ero. Taulukosta voi verrata keskinäiset erot perinteisen pankin ja uuden ajan rahoituslaitoksen eron investoinnin rahoitukseen.

6.1 Selvitys rahoituksesta

Osuuspankin asiantuntijan kanssa yhdessä kartoitetaan sopivin laina ja tarjotaan sopivimmat ratkaisut rahoituksen osalta sekä tapauskohtaisesti lasketaan paras tarjous yrityksen tarpeisiin. Yrityksen tilanne kartoitetaan hankkeen ja laina-ajan ja maksuerien osalta sekä riskien osalta kartoitetaan tilanne myös. Lainan myöntäminen edellyttää yritykseltä vakuutta tai takausta. Lainan hinta muodostuu useista tekijöistä, joita ovat lainan pääomalle maksettavasta korosta, luoton hoidon kuluista ja nostoon liittyvistä palkkioista. Korko sisältää viitekoron ja marginaalin. Marginaaliin vaikuttavat tekijät lainan osalta ovat laina-aika, maksukyky, tulevaisuuden näkymät ja vakuudet. Mahdollisesti korko voidaan sopia kiinteänä. Lainan myöntää osuuspankki tai Osuuspankin yrityspuolen erillinen osasto. Lisäksi Osuuspankki tarjoaa kaksi erilaista takausjärjestelmää yhdessä EIR:n kanssa. Osuuspankki tarjoaa myös muita palveluita yrityksen toimintaan. (Osuuspankki 2019.)

Danskebank tarjoaa hankkeisiin ja investointeihin lainarahoitusta yrityksille. Dansken asiakaspalvelun mielestä suuremmat yrityksen investoinnit rahoitetaan yleisesti velkakirjalainalla. Rahoituksen suunnitteluun on panostettava hyvin huolella ja tehtävä suunnitelmat yrityksen toiveiden mukaisella tavalla sopiviksi pitkälle ja lyhyelle aikavälille. Yrityksen taloustilanteeseen on perehtyvä huolella ja suositeltava sopivat ratkaisut yritykselle. Yrityslainaan sovitel-

laan sopiva laina-aika ja takaisinmaksuaika sekä tarvittaessa lyhennysvapaita jaksoja yrityksen tarpeiden mukaisesti, joka tarkoittaa helpotusta hetkellisesti, jolloin maksetaan pelkäämään korot. Rahoitus muokataan erilaisten tarpeiden kautta esimerkiksi optimoimalla käyttöpääoma. Yritykseltä vapautuu varoja ja tämä vähentää rahoitustarvetta ja korkokustannuksia sekä lisää rahoitusvalmiutta. Investoinneista riippuen yleisesti myönnetty laina-aika on ollut 3-10 vuotta. Osamaksurahoitus koneiden ja laitteiden ostohankintaan ja kohde toimii vakuutena sekä laina-aika 3-5 vuotta. Leasingrahoitus vaihtoehto lainalle tai osamaksurahoitukselle. Leasing sitoo vähemmän pääomaa ja tarjoaa enemmän joustavuutta kuin ostaminen. Suurille yrityksille Danskebank tarjoaa esimerkiksi yritysobligatioita, osakeanteja, syndikoidut luotot tai yrityskauppojen ostarahoitus. Danskebank tarjoaa myös lainaturvaa ja takausvaihtoehtoja yritykselle sekä digitaalisia palveluita. (Danskebank 2019.)

Säästöpankki mahdollistaa tärkeät hankinnat ja antaa pohjan kasvulle yrityslainan avulla. Asiakaspalvelijan kanssa neuvotellaan aina tapauskohtaisesti yrityksen rahoitukseen liittyvästä ratkaisusta. Rahoitukseen vaikuttavat tekijät ovat vakavaraisuus ja kannattavuus sekä maksuvalmius, joilla on vaikutusta lainanmäärään ja vakuustekijöihin yrityksen lainan osalta. Säästöpankki tukee kasvua ja yritysten kehitystoimintoja ideoiden avulla pääoman puuttuessa yrityksen osalta hankkeeseen. Finnveran ja Garantian kanssa yhteistyö mahdollistaa vakuuden täyttämisen yrityslainan rahoitusratkaisujen osalta. Asiantuntijan kanssa henkilökohtaisesti etsitään paras vaihtoehto hankkeeseen tai investointiin. Yrityksen lainaan suositellaan lainaturvaa ja kiinteää korkoa tai korkoputkea. Säästöpankilla on oma turvasysteemi nimeltään Balanssi Firmaturva. Lainan voi vakuuttaa sata prosenttia tai vaihtoehtoisesti 75 % ja vakuuttaa 1-4 henkilöä. (Säästöpankki 2019.)

Nordea kartoittaa yritysasiakkaan kanssa yhdessä sopivaa rahoitusta hankeinvestointiin. Nordean tarjoamien lainojen muodot ovat eurolaina, korkokattolaina ja valuuttaluotto. Edut yritykselle eurolainassa ovat laina-aika ja takaisinmaksutapa sekä lyhennysvapaat joustavasti sopien. Kaikki markkinoilla olevat viitekorot ovat käytettävissä. Erilaiset korkosuojaukset lainaan ja lainaehtojen muutokset voidaan sopia laina-ajan eri tilanteissa yrityksen liike-elämän tilanteisiin. Valuuttaluoton etuna suojaat yrityksen valuuttakurssiriskiä markkinatilanteissa. Kaikki kansainväliset valuutta- ja pääomamarkkinoilta saatavat valuutat sopivat luottotilanteisiin. Yritys voi valita lyhytaikaisia tai pitkäaikaisia luottoja ja korko määräytyy kansainvälisen korkotason mukaan sekä laina voidaan suojata erikseen tilanteen mukaan. Lyhytaikainen luotto sopii käyttöpääomantarpeen ja vientikaupan rahoitukseen. Laina-aika voi olla yhdestä viikosta yhteen vuoteen ja viitekorko vaihtuva tai kiinteä. Viitekorkojakson mukaisella tavalla sovitaan takaisinmaksu ja korko sekä lyhennys maksetaan kerralla. Pitkäaikainen luotto soveltuu investointien ja projektien rahoittamiseen yrityksen toimintoihin. Tulovirran ajoittuminen pitkälle ajalle koskee vientitoimituksia yrityksen osalta rahoittamista. Laina-aika on vähintään vuoden ja viitekorko vaihtuva tai kiinteä sekä maksu tasalyhenteisenä. Korkokattolainan edut

ovat suoja nousulta, täysi hyöty laskiessa, edullinen kertamaksuinen kassahallinnan turvaamiseen, voimassa valitun ajan esimerkiksi 3-10 vuotta. Sovitun korkokattoprosentin mukaisesti ja enintään yläraja myös sen mukaan, mutta tietenkin ainoastaan lisätty lainamarginaali. Takuu suositellaan neuvoteltaviksi Finnveran tai Aran kautta. Takaajina voivat toimia luottokelpoiset henkilöt ja pankki voi antaa yrityksen puolesta sopimuskumppanin hyväksi takauksen. Asiakas voi käyttää panttausta tai kohdevakuutta tarvittaessa. Nordea tarjoaa myös joustoluottoa yrityksille. (Nordea 2019.)

United bankers tarjoaa sijoitus- ja yrityslainoja yrityksille. Laskevat yritykselle taloustietojen pohjalta lainankantokyvyn ja tekee arvion maksukyvyistä lainakauden aikana sekä lainan kokonaisriskin sijoituskohteena arvioivat yrityksen osalta. Yrityksen pitää olla rekisteröity Suomeen ja sen luottoluokituksen on oltava AAA-A sekä maksukyvyyn on säilyttävä koko lainaajan. Lainaa he myöntävät 5 miljoonaan euroon asti tilanteen mukaan ja korko on 3,5-13,5 %. (United Bankers 2019.)

Fellow Finance tarjoaa joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluja. Myöntävät pienille ja keski suurille yrityksille yrityslainaa, jopa ilman reaalivakuutta. Fellow Finance lainaa yrityksille, jotka ovat toimineet vähintään yhden tilikauden, ja joiden luottotiedot ja maksuhistoria ovat kunnossa sekä joiden kassavirta riittää yrityslainan takaisinmaksuun. Omistaja tai vastuuhenkilö käyvät takaajiksi lainan saantiin sekä tarvittaessa yritys voi käyttää myös muuta reaalivakuutta rahoituksen saamiseen. Yrityslainaa myönnetään miljoonaan euroon asti ja kiinteällä 6% korolla sekä takaisinmaksu sovitaan kuukausilyhenteisenä tai kertalyhenteisenä. Yritys voi maksaa lainan aikaisemmin pois tarvittaessa tilanteen mukaan ja maksimiväli lainalle on 84 kuukautta sekä lyhennysvapaita kuukausia voi hakea tarvittaessa lainan aikana. (Fellow Finance 2019.)

6.2 Tulosten reliabiliteetti ja validiteetti

Dokumenttien vertailusta saadut tulokset ovat tutkimuksen osalta reliaabeleja, sillä perinteisistä pankeista rahoitukseen liittyvät tulokset olivat yhdenmukaisia tekstianalyysin kautta. Uusilla rahoituslaitoksilla tulokset olivat vastaavia keskenään. Vertailun ja tutkimusaineiston perusteella tiedon vastaavuus vertailtuna toisiinsa antoi samanlaisia vastauksia keskenään.

Laadullisen tutkimuksen luotettavuutta voidaan edistää kertomalla tarkasti tutkimuksen toteutus. Aineiston tuottamisen olosuhteet pystytään selvittämään totuuden mukaisesti olosuhteista riippumatta ja paikkaan liittyvissä toiminoissa tutkimuksen osalta. Tulkintojen ja johtopäätösten synty perustellaan hyvin huolellisesti tutkimukseen. Validiutta voidaan edistää useita eri menetelmiä käyttämällä tutkimukseen. (Hirsijärvi ym. 2009 231.)

7 Johtopäätökset

Tämän opinnäytetyön tavoitteena oli selvittää hallikiinteistön rahoituksen vaihtoehdot ja mahdollisuudet. Nosto ja Kuljetus J. Kuparinen Oy olisi rakentamassa monitoimihallia, johon olisi tarkoitus rakentaa pesulahalli kuljetusyrityksen omaan- ja ulkopuoliseen käyttöön. Pesulahallin käyttöideana tuottaa yritykselle lisätuloa ja keskittämällä toimintoja helpottaakseen liiketoimintoja yrityksen resurssien osalta. Tarkoituksena oli tuottaa tiedollisesti luotettavaa tietoa rahoituksen vaihtoehdoista ja mahdollisuuksista hankeinvestointiin. Rahoituksen kautta yritys voisi toteuttaa kasvusuunnitelmansa liiketoimintojensa osalta.

Opinnäytetyössä esiteltiin rahoitusrakenteisiin vaikuttavia toimintoja ja tekijöitä, jotka muodostivat viitekehysten tietoperustan tutkimuksen osalta. Teoria osuudessa pyrittiin tuomaan laajalta alueelta näkökulmia, mitkä ovat vaikuttamassa yrityksen puolelta rahoitukseen ja vastavuoroisesti rahoittajien osalta rahoituksen mahdollistamisen kuljetusyritykselle. Opinnäytetyössä tarkasteltiin kuljetusalan näkymiä Suomen teillä ja elinkaaren prosessin vaikutusta yrityksen osalta rahoitukseen.

Tutkimuksen lainalaskurin vertailuun valittiin perinteisistä pankeista Nordea ja Fellow Finance, joka tarjoaa joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluja. Valinnasta oli ulkona Osuuspankki ja Danskebank, koska heidän dokumentteista ei saanut selville korko määriä. Ratkaisuna oli jättää heidät pois laskurivertailusta. Perinteisistä pankeista säästöpankki oli yhtenä vaihtoehtona lainalaskuriin vertailuun. Valinnan perusteena oli, että Nordeasta oli vähän perusteellisemmin tietoa yrityslainoihin liittyvistä asioista. Tutkimukseen mukaan oli valittu satumatonta joukkovelkakirjamarkkinoilla toimiva United Bankers. Ratkaisu lainalaskurin vertailuun kallistui Fellow Financen puolelle, kun heiltä löytyi vähän tarkemmin tietoa lainoihin liittyvistä asioista.

Lainalaskurivertailussa selkeä ero Nordean ja Fellow Financen välillä oli, että korko oli perinteisen pankin edustamalla Nordealla pienempi. Nordealla laina-aika on yrityslainaan ainakin kymmenen vuotta ja virallisissa neuvotteluissa voi olla pidempi. Fellow Financella maksuerä on isompi, kun korot ovat isommat ja tilinhoitopalkkio sisältyy kuukausierään. Välityspalkkio on ilmoitettu Fellow Financella, mutta Nordealla ei, joten siltä osin ei voi tehdä vertailua laskurissa.

Nosto ja Kuljetus J. Kuparinen Oy:ltä tärkeimpänä edellytyksenä on lainan saantiin takaisinmaksukyky ja tulevaisuuden näkymät. Lainoihin edellytetään yleensä ainakin pääsääntöisesti perinteisten pankkien kohdalla vakuuksia. Luottoluokitus vaikuttaa korkoihin, sitä edullisemmin saa koron lainaan korkeammalla luokituksella. Luottoluokitukseen vaikuttaa yrityksen taloustietojen perusteella mitatut luvut ja tulokset, joilla tarkastellaan yrityksen kokonaistilannetta rahoituksen edellytyksiin. Lainan kuluihin vaikuttaa laina-aika ja pituus myös. Maksuhäiriöt voivat olla lainan myöntämisen esteenä.

Tutkimuksesta saatiin selville Nosto ja Kuljetus J. Kupariselle rahoitusvaihtoehto hallikiinteistön rahoittamiseen. Tutkimuksesta löydettiin vertailun perusteella parhaimmat vaihtoehdot. Opinnäytetyön tuloksena löydettiin rahoitusvaihtoehtoina perinteiset pankit. Kuljetusyrityksen kannattaisi lähteä neuvottelemaan perinteisten pankkien kanssa rahoituksesta. Pankin asiantuntijan kanssa yritys saa parhaan valinnan rahoituksen osalta hallikiinteistön rakentamiseen. Pankeilta saa edullisemman koron ja joustavimmat toiminnot sekä pidemmät maksuajat lainoihin. Pankit kartoittavat yrityksen tilanteen tulos ja taloustietojen perusteella, joiden perusteella tarvittaessa pyydetään lisävakuuksia rahoituksen osalta. Pankit tekevät yhteistyötä rahoitustukijoiden kanssa ja ehdottavat tarvittaessa lisätukijaa rahoitukseen. Tarkoittaa ettei yrityksen vakuudet eivät riitä kattamaan hallikiinteistön rahoituksen vakuusosuutta rahoituksen osalta.

Kuljetusyritykselle tässä päätösosiossa kuitenkin ehdottaisin miettimään kiinteistöhankeinvestointiin myös seuraavia asioita: Ensimmäisenä ajatuksena, että kokonaisuudessa kiinteistön omistaisi joku muu taho. Jos kuljetusyritys olisi vuokralla kiinteistössä niin silloin kuluja olisi vähemmän ja säästyneitä varoja voitaisiin ohjata liiketoimintaan. Kokemukseni mukaan monet yritykset ovat myyneet kiinteistön ja jääneet siihen vuokralle sekä liiketoiminta on jatkunut näin taloudellisemmin eteenpäin. Pesulakaluston hankintaan kannattaisi miettiä myös seuraavaa ehdotusta: kannattaisiko kalustoinvestointi tehdä leasing-vuokraus sopimuksella?

Lähteet

Painetut

Martikainen, M. & Vaihekoski, M. Yritysrahoituksen perusteet. 1. painos. Helsinki: Sanoma Pro Oy.

Knupfer, S. & Puttonen, V. 2014. Moderni Rahoitus. 7. painos. Helsinki: Talentum Media Oy.

Niskanen, J. & Niskanen, M. 2013. Yritysrahoitus. 7. Painos. Porvoo: Edita Publishing Oy.

Leppiniemi, J. 2009. Rahoitus. 5. painos. Helsinki: WSOY Oppimateriaalit Oy.

Åkerberg, P. 2006. Budjetoinnin mielettömyys. Helsinki: Talentum Media Oy.

Lindfors, H. & Syvänperä, O. 2014. PK-yrityksen budjetointi ja raportointi käytännönläheisesti. 4. painos. Helsinki: Helsingin kamari oy.

Jylhä, E. & Viitala, R. 2001, Menestyvä yritys: liiketoimintaosaamisen perusteet. Helsinki: Edita.

Kallio, J. 2002. Pienyrityksen kehittymistiet. Jyväskylä: Tietosanoma.

Puolamäki, E. & Ruusunen, P. 2009. Strategiset investoinnit. Porvoo: Tietosanoma Oy.

Kananen, J. 2014. Laadullinen tutkimus opinnäytetyönä: Miten kirjoitan kvalitatiivisen opinnäytetyön vaihe vaiheelta. Jyväskylä: Jyväskylän ammattikorkeakoulu.

Alapuro, R. & Arminen, I. 2004. Vertailevan tutkimuksen ulottuvuuksia. Helsinki: WS Dark Oy.

Aaltola, J. & Valli, R.2010. Ikkunoita tutkimusmetodeihin. 3. painos. Juva: WS Bookwell Oy.

Räsänen, P. & Anttila, Anu-Hanna. & Melin, H. 2005. Tutkimus menetelmien pyörteissä: Sosiaalitutkimuksen lähtökohdat ja valinnat. 5 uudistettupainos. Jyväskylä: WS Bookwell Oy.

Valli, R. 2018. Ikkunoita tutkimusmetodeihin 1. Metodien valinta ja aineistonkeruu: virikkeitä aloittelevalle tutkijalle. Jyväskylä; PS-kustannus

Tuomi, J. & Sarajärvi, A. 2009. Laadullinen: tutkimus ja sisältöanalyysi. 11. Painos. Vantaa: Hansaprint oy.

Syrjäläinen, E & Eronen, A & Värri, Veli-Matti. 2007. Tampere: Tampereen Yliopistopaino Oy.

Hirsijärvi, S. & Remes, P. & Sajavaara, P. 2009. Tutki ja kirjoita. 15.- 16. painos. Helsinki: tammi

Sähköiset

Aho, S. & Kaivo-Oja, J. 2014. Yrityksen elinkaariteoria ja Foresight 2.0. Elinkaariteorian validius suomalaisissa pörssiyrityksissä v.2004-2012. Tulevaisuuden tutkimuskeskus: Tutu e-julkaisu 1/2014. Viitattu 26.2.2019. https://www.researchgate.net/publication/260082910_Yritysten_elinkaariteoria_ja_Foresight_20_Elinkaariteorian_validius_suomalaisissa_porssiyrityksissa_v_2004-2012

Bell, C. 2016. Kuljetusalan yrittäjän elämä muuttuu melkoisesti. Uusi Suomi. Viitattu 26.2.2019. <https://www.uusisuomi.fi/autot/197335-kuljetusalan-yrittajan-elama-muuttu-melkoisesti>

Pääomasijoittajat. 2018. <https://paaomasijoittajat.fi/ajankohtaista/tutkimukset-ja-tilastot/>

Suomen Pankki. 2018. Viitattu 26.2.2019. <https://www.suomenpankki.fi/fi/rahoitusva-kaus/rahoitusjarjestelma-lyhyesti/>

Finanssivalvonta. 2018. Viitattu 26.2.2019. <https://www.finanssivalvonta.fi/paaomamarkkinat/joukkorahoituksen-valittajat/>

Finnvera. 2018. Viitattu 26.2.2019. <https://www.finnvera.fi/kasvu/investoinnit>

Business Finland. 27.2.2019. <https://www.businessfinland.fi/suomalaisille-asiakkaille/palvelut/rahoitus/tutkimus-ja-kehitysrahoitus/tutkimus-ja-kehitysrahoitus/>

Ely-keskus. 2018. Viitattu. 27.2.2019. <https://www.ely-keskus.fi/web/ely/rahoitus-ja-avustukset>

Sitra. 2018. Viitattu. 27.2.2019. <https://www.sitra.fi/teemat/sitra/>

Esir hankerahasto. 2018. Viitattu 27.2.2019. <https://esir.fi/mika-on-esir/>

Kuljetusala.com. 2018. Viitattu 7.3.2019. <http://www.kuljetusala.com/fin/ammatit/tavara-liikenne/>

Autoliikenteen työnantajaliitto ry. 2018. Viitattu 7.3.2019. <http://www.alt.fi/fin/kuljetus-ala-suomessa/>

Tilastokeskus. 2012 http://www.stat.fi/til/litipa/2012/litipa_2012_2014-02-13_kat_001_fi.html

Logistiikka yritystenliitto ry. 2018. Viitattu 7.3.2019. <http://www.logistiikkayritykset.fi/tieto-meista/kuljetusala.html>

Suomen asiakastieto Oy. 2018. Viitattu 7.3.2019. <https://www.asiakastieto.fi/yritykset/fi/nosto-ja-kuljetus-j-kuparinen-oy/23964603/taloustiedot>

Tutkimukset

Osuuspankki. 2019. Viitattu 14.3.2019 <https://www.op.fi/yritykset/rahoitus/hakemisto>

Danskebank. 2019. Viitattu 14.3.2019. <https://danskebank.fi/yrityksille/rahoitus/strategi-nen-suunnittelu/rahoittaminen>

Säästöpankki. 2019. Viitattu 20.3.2019. <https://www.saastopankki.fi/fi-fi/yritykset/yritysr-ahoitus/yrityslaina>

Nordea. 2019. Viitattu 20.3.2019. <https://www.nordea.fi/yritysassiakkaat/palvelumme/rahoitus/>

United Bankers. 2019. Viitattu 22.3.2019. <https://unitedbankers.fi/>

Fellow Finance. 2019. Viitattu 22.3.2019. <https://www.fellowfinance.fi/yritykselle/yrityslaina>

Julkaisemattomat

Kuviot

Kuvio 1: Rahoitusjärjestelmän toiminta (mukaillen Suomen Pankki, 2018)

Kuvio 2: Yrityksen kiertokulkukaavion toiminta (mukaillen Leppiniemi 2009, 16)

Kuvio 3: BSC -määritelmät lyhyesti (mukaillen Åkerberg 2006, 65)

Kuvio 4: Budjettiseuranta (mukaillen Lindfors & Syvänperä 2014, 76)

Kuvio 5: Suoritteiden ja kustannusten vaikutukset kuorma-autoliikenteen yrityksiin (mukaillen Autoliikenteen työnantajaliitto ry 2018)

Kuvio 6: Autoliikenteen alan työllistävä vaikutus Suomessa (mukaillen Tilastokeskus 2012)

Taulukot

Taulukko 1: Yritysten pitkäaikaisen rahoituksen lähteet vuosina 2006 ja 2011

(Niskanen & Niskanen 2013, 24)

Taulukko 2: Oman ja vieraan pääoman vertailua (mukaillen Knupfer & Puttonen 2014, 33)

Taulukko 3: Yrityksen taloustiedot ja tilikauden tulokset (Suomen asiakastieto 2019.)

Taulukko 4: Lainalaskuri (Nordea & Fellow Finance 2019)

Liitteet

Liite 1: Nosto ja kuljetus J. Kuparinen Oy. Taloustiedot ja tilikauden tulokset (Suomen asiakastieto 2019.)	39
---	----

Liite 1: Nosto ja kuljetus J. Kuparinen Oy. Taloustiedot ja tilikauden tulokset (Suomen asiakastieto 2019.)

Taloustiedot

	2015/12	2016/12	2017/12	2018/12
Liikevaihto (tuhatta euroa)	443	635	666	758
Liikevaihdon muutos	131,9%	43,3%	4,9%	13,7%
Tilikauden tulos (tuhatta euroa)	29	13	-103	96
Liikevoitto	9,5%	3,9%	-13,5%	15,2%
Henkilöstö	3	4		5

Lähde: Suomen Asiakastieto