



Osaamista  
ja oivallusta  
tulevaisuuden  
tekemiseen

Ursula Huhtala, Tinka Huti

# Kuljetusalan mikroyritysten tilinpäätösanalyysi ja vertailu

Metropolia Ammattikorkeakoulu

Tradenomin tutkinto

Liiketalouden koulutusohjelma

Opinnäytetyö

Huhtikuu 2020

Tekijä(t) Otsikko	Ursula Huhtala, Tinka Huti Kuljetusalan mikroyritysten tilinpäätösanalyysi ja vertailu
Sivumäärä Aika	71 sivua + 10 liitettä Huhtikuu 2020
Tutkinto	Tradenomin tutkinto
Tutkinto-ohjelma	Liiketalouden koulutusohjelma
Suuntautumisvaihtoehto	Liiketalous
Ohjaaja	Lehtori Tero Hujala
<p>Tämän opinnäytetyön tavoitteena oli vertailla tilinpäätösanalyysin avulla viiden pienen kuljetusalan yrityksen taloudellisia tunnuslukuja vuosilta 2014–2018. Vertailun avulla haluttiin oppia lisää kuljetusalasta sekä saada uusia näkökulmia oman yrityksen toiminnan kehittämiseen tulevaisuudessa. Tässä työssä haluttiin erityisesti havainnoida vuonna 2015 tehtyjen investointien vaikutusta näiden yritysten taloudelliseen kehittymiseen.</p> <p>Tämä opinnäytetyö on kvantitatiivinen tutkimus, jonka aineistona on numeeriset tilinpäätösinformaatiot. Tutkimusaineisto kerättiin ostamalla yritysten viralliset tilinpäätökset kaupparekisterin tietokannasta. Tilinpäätöksistä poimittiin tuloslaskelman ja taseen erät Excel-tiedostoihin. Excel-ohjelman avustuksella laskettiin tilinpäätösinformaatioiden perusteella yrityksille tunnusluvut, joita käytettiin vertailujen ja johtopäätösten pohjana. Tutkimuksen viitekehys perustuu tilinpäätösanalyysin periaatteisiin. Analysointivaiheessa vertailtiin kaikkien viiden yrityksen suoriutumista kolmessa perinteisessä tilinpäätösanalyysin näkökulmassa eli kannattavuus, maksuvalmius ja vakavaraisuus. Johtopäätöksissä arvioitiin yritysten suoriutumista toisiinsa ja toimialan keskiarvoihin, silloin kun tunnusluvun vertailuaineisto oli saatavilla Tilastokeskuksen Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilastosta.</p> <p>Tunnuslukujen vertailu muodosti näkemyksen, mitkä yritykset olivat menestyjiä tässä otannassa ja mitkä yritykset taas menestyivät heikommin. Vertailun perusteella löytyivät myös ne tekijät, joissa menestyjät onnistuivat muita paremmin. Näihin tekijöihin vertailtavan yrityksen johdon kannattaa kiinnittää huomiota parantaakseen toimintaansa. Vertailun johtopäätöksenä totesimme, että kaiken kokoiset kuljetusyrietykset voivat menestyä.</p>	
Avainsanat	Tilinpäätös, tilinpäätösanalyysi, tunnuslukuanalyysi, tunnusluvut, mikroyritys, kuljetusala, kannattavuus, maksuvalmius, vakavaraisuus, benchmarking

Author(s) Title	Ursula Huhtala, Tinka Huti Financial statement analysis and comparison of micro companies in the transport sector
Number of Pages Date	71 pages + 10 appendices April 2020
Degree	Bachelor of Business Administration
Degree Programme	Economics and Business Administration
Specialisation option	Economics and Business Administration
Instructor	Tero Hujala, Senior Lecturer
<p>The aim of this thesis is to compare the financial indicators of five small transport companies for 2014–2018 with the help of financial statement analysis. The comparison sought to learn more about the transportation industry and to gain new perspectives for the future development of one's own business. In particular, this study sought to observe the impact of the investments made in 2015 on the economic development of these companies.</p> <p>This thesis is a quantitative research using numerical accounting information. The research material was collected by purchasing the official financial statements of the companies from Trade Register's database. The items from the financial statements were extracted from the income statement and balance sheet into Excel files. With Excel, the financial information was used to calculate key figures for the companies. The key figures were used as a basis for the comparisons and conclusions. The research framework is based on the principles of financial analysis. The analysis phase compared the performance of each of the five companies in the three traditional aspects of financial statement analysis; profitability, liquidity and solvency. The conclusions evaluated the performance of the companies against each other and industry averages. The industry averages were used when the indicator comparative data was available from Statistics Finland pxWeb database.</p> <p>The comparison of the key figures formed an understanding of which companies were successful in this sample and which companies were less successful. The comparison also found the factors where the successful companies were better than the others. The compared companies' management should pay attention to improve its operation based on these factors. In summary of the comparison, we found that transport companies of all sizes can be successful.</p>	
Keywords	Financial statement, financial statement analysis, indicator analysis, key figures, micro-enterprise, transport, profitability, liquidity, solvency, benchmarking

## Sisällys

1	Johdanto	1
1.1	Opinnäytetyön vaiheet ja menetelmät	1
1.2	Viitekehys ja rajaus	2
1.3	Yleistä toimialasta ja yritysten esittely	3
2	Tilinpäätös ja sen analysointi	6
2.1	Tuloslaskelma	7
2.2	Tase	7
2.3	Toimintakertomus	8
2.4	Liitetiedot	9
2.5	Rahoituslaskelma	9
2.6	Mikroyrityksen tilinpäätös	10
2.7	Tilinpäätösanalyysi työkaluna	11
2.8	Tilinpäätösanalyysin käyttäjät	12
2.9	Vertailukehittäminen eli benchmarking	14
2.10	Oman toiminnan analysointi	15
2.11	Toimialavertailu	16
3	Tilinpäätöksen oikaisut	17
3.1	Tuloslaskelman oikaisuerät	18
3.1.1	Oikaistun tuloslaskelman erät	18
3.1.2	Liiketoiminnan tuottojen oikaisu ja käyttökateen oikaistavat erät	19
3.1.3	Liike-, netto- ja kokonaistuloksien oikaisuilla tilikauden tulokseen	20
3.2	Taseen oikaisut	21
3.2.1	Oikaistun taseen erät	21
3.2.2	Vastaavaa-puolen oikaisut	22
3.2.3	Vastattavaa-puolen oikaisut	24
4	Tilinpäätöksen tunnusluvut	26
4.1	Kannattavuus	26
4.1.1	Liikevoittoprosentti	27
4.1.2	Koko pääoman tuotto	27
4.1.3	Sijoitetun pääoman tuotto	28
4.1.4	Muita kannattavuuden tunnuslukuja	29
4.1.5	Vertailua koko pääoman tuottoasteella	30
4.1.6	Vertailua liikevoittoprosentilla	34



4.2	Maksuvalmius	36
4.2.1	Rahoitustulosprosentti	36
4.2.2	Quick ratio	37
4.2.3	Current ratio	38
4.2.4	Muita maksuvalmiuden tunnuslukuja	39
4.2.5	Vertailua Quick ration avulla	39
4.2.6	Vertailua rahoitustulosprosentilla	40
4.3	Vakavaraisuus	42
4.3.1	Omavaraisuus- ja velkaantumisaste	43
4.3.2	Suhteellinen velkaantuneisuus	44
4.3.3	Net gearing	45
4.3.4	Velkaantumisasteen muita tunnuslukuja	46
4.3.5	Vakavaraisuuden mittareita	46
4.3.6	Vakavaraisuuden vertailua omavaraisuusasteella	47
4.3.7	Suhteellisen velkaantuneisuuden vertailua	49
4.3.8	Vertailua Net gearing -prosenttien avulla	52
5	Investoinnit ja poistot	54
5.1	Kuljetusyrityksen investoinnit	54
5.2	Poistot	56
5.3	Poistosuunnitelma	56
5.4	Poistomenetelmät ja niiden valinta	56
5.5	Poistomenetelmän valinta raskaan kaluston poistoksi	57
5.6	Poistoeron lisäys ja vähennys	58
5.7	Poistot vertailuyrityksissä	59
6	Johtopäätökset	60
6.1	Kasvun näkökulma	61
6.1.1	Yritysten liikevaihdon kehittyminen	61
6.1.2	Yritysten tuloksen ja taseen kehitys	61
6.1.3	Yritysten kasvun trendi	63
6.2	Kannattavuuden näkökulma	64
6.2.1	Oman pääoman tuotto	64
6.2.2	Pääomien käytön tehokkuus	65
6.3	Menestyjien erottuvat tekijät	65
6.3.1	Tasainen liikevaihto	65
6.3.2	Tasainen kaluston tasearvo	66
6.3.3	Maltillinen kasvu	66
6.3.4	Maltillinen velkaantuminen	66

6.4	Päätäntö	66
7	Lähteet	69

#### Liitteet

- Liite 1. Kululajikohtaisen tuloslaskelman kaava
- Liite 2. Oikaistun kululajikohtaisen tuloslaskelman kaava
- Liite 3. Taseen kaava
- Liite 4. Oikaistun taseen kaava
- Liite 5. Mikroyrityksen lyhennetty tuloslaskelmamalli
- Liite 6. Mikroyrityksen lyhennetty tasemalli
- Liite 7. Yritysten tuloslaskelmat ja taseet 2014–2018
- Liite 8. Yritysten tunnuslukulaskelmat
- Liite 9. Toimialan vertailutiedot
- Liite 10. Maa-aineskuljetusten osuus

# 1 Johdanto

Tämä työ sai alkunsa pienen kuljetusyrityksen vaikeista vuosista ja suuresta kalustoinvestoinnista, joka osoittautui melkein kestävämmäksi pienelle yritykselle. Osallistuesaan tilinpäätöskurssille keväällä 2018 toinen opinnäytetyön tekijöistä pohti työssä tehtävän analyysin tarpeellisuutta ja vertailua saman toimialan muihin yrityksiin kuljetusalalla. Tutkimuksella voisi löytää vastauksia tulevaisuutta ajatellen, kuinka muut yritykset täsmälleen samanlaisissa tilanteissa investoivat ja menestyvät. Opinnäytetyölle löytyi opiskelukavereista myös toinen aiheesta kiinnostunut tekijä. Opinnäytetyön laajuuden vuoksi parityö oli perustelua ja näin ollen vertailtavia yrityksiä pystyttiin ottamaan työhön enemmän ja perehtyä kattavammin myös teoriaan. Kaksi erilaista näkökulmaa oli myös arvokasta opinnäytetyön kannalta. Toinen opinnäytetyön tekijöistä tunsi kuljetusalan hyvin ja toinen tekijöistä ei lainkaan, jolloin työlle saatiin myös arvokas kyseenalaistava näkökulma. Parityössä tutkimuksessa pystyi myös keskustelemaan näkökulmista ja johtopäätöksistä enemmän kuin yksin tehdessä, mikä toi työhön lisää syvyyttä.

Toisen opinnäytetyön tekijän puoleksi omistama pieni kuljetusyritys toimii maanrakennusalan pienellä alasegmentillä, asfalttimassan kuljetuksissa. Logistiikasta on kirjoitettu paljon, mutta silloin keskitytään yleensä kappaletavarakuljetusten maailmaan. Maanrakennusala eroaa kappaletavarakuljetuksista kuitenkin huomattavasti: kaluston hintaluokka on usein merkittävästi kalliimpi kuin kappaletavarakuljetuksissa erilaisten lisävarusteiden vuoksi. Maanrakennusalan kuljetusten kannattavuudesta on kirjoitettu hyvin vähän, käytännössä ei juuri lainkaan. Opinnäytetöitä on tehty jonkin verran lähinnä kaivinkoneyrityksistä. Kappaletavarakuljetusten osuus on Tilastokeskuksen mukaan reilut 90 prosenttia kaikista kuljetuksista, joten on luonnollista, että pääosa olemassa olevasta kirjallisuudesta liittyy niihin (Ks. liite 10, s. 5).

## 1.1 Opinnäytetyön vaiheet ja menetelmät

Työn ensimmäisessä vaiheessa vertailuun valitaan Rajatien Kuljetuksen, toisen opinnäytetyöntekijän osaksi omistaman yrityksen, lisäksi neljä muuta yritystä täsmälleen samalta toimialalta. Yritykset ovat siis Rajatien Kuljetuksen kilpailijoita tai yhteistyökumppaneita näkökulman mukaan. Näistä yrityksistä osa tekee myös muita kuljetuksia ja muuta yritystoimintaa.

Seuraavassa vaiheessa opinnäytetyössä perehdytään tilinpäätösanalyysiin ja tunnuslukujen laskemiseen. Tämän jälkeen ostetaan työhön valittujen yritysten tilinpäätösinformaatiot sähköisenä Kaupparekisterin ylläpitämästä tietopalvelusta. Luvuista työstetään Excel-taulukot, joihin tehtiin valmiit laskentakaavat tunnusluvuille aiemmin käydylä Tilinpäätösanalyysi-kurssilla. Tietoa jalostetaan keräämällä kunkin tunnusluvun vaatimat tiedot vielä erillisiin Excel-taulukoihin, joista niitä pystyy vertailemaan paremmin ja halutessaan tehdä myös kuvaajia.

Tämän jälkeen työssä vertaillaan viiden yrityksen tunnuslukuja ja pohditaan millaisia päätelmiä niistä voi tehdä. Tunnuslukujen avulla tutkitaan yritysten taloudellista suoriutumista kolmessa ulottuvuudessa, joita ovat kannattavuus, maksuvalmius ja vakavaraisuus. Saaduista johtopäätöksistä keskustellaan ja kirjoitetaan osio kunkin teoriaosion perään. Loppuluvussa vedetään yhteen tutkimuksen tulokset ja vastataan asetettuihin tutkimuskysymyksiin.

Tutkimuksen tekemiseen käytetään kvantitatiivista eli määrällistä tutkimusta. Tilinpäätöstiedot ovat numeerisia aineistoja, näin ollen niiden analysointiin voi hyödyntää kvantitatiivista menetelmää. Aineistona käytetään yritysten julkisia tilinpäätöstietoja, jotka ostetaan Kaupparekisterin tietokannasta. Yrityksille lasketaan kannattavuuden, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden tunnuslukuja sekä tehdään prosenttilukumuotoinen tilinpäätös. Näiden lukujen perusteella tehdään tulkintoja ja johtopäätöksiä yritysten kehityksestä ja kannattavuudesta.

## 1.2 Viitekehys ja rajaus

Opinnäytetyössä tarkastellaan yritysten tilinpäätöslukuja viiden vuoden ajanjaksolla, vuosilta 2014–2018. Mukaan valitaan hieman erikokoisia yrityksiä, jotta saadaan vastaus kysymykseen, onko tällä toimialalla olemassa jonkinlainen optimikoko yritykselle. Lisäksi tutkimuksessa vertaillaan yrityksiä toimialan keskiarvoihin.

Julkisista lähteistä saadun tilinpäätösinformaation avulla on kuitenkin vaikeaa tehdä kovin syvällistä analyysiä yritysten toiminnasta, varsinkin kun yritykset ovat mikroyrityksiä, eikä niiden tarvitse antaa yksityiskohtaisia liitetietoja tilinpäätöksiinsä. Tilinpäätösanalyysi tehdään ilman tilinpäätöksen oikaisuja, sillä kaikista yrityksistä oikaisuja varten

tarvittavia liitetietoja ei ole saatavilla. Myös lasketuissa tunnusluvuissa käytetään oikeisemattomia tietoja. Vertailussa ei keskitytä myöskään tuloslaskelman erien, kuten esimerkiksi palkkojen tai muiden kulujen osuuden, vertailuun vaan pitäydytään pelkästään tunnuslukujen vertailussa.

Opinnäytetyö perustuu benchmarking-menetelmään eli vertailukehittämisen menetelmälle. Tutkimuksessa vertaillaan Rajatien Kuljetuksen tilinpäätöslukuja muiden samalla alalla toimivien yritysten lukuihin. Vertailukehittäminen tähtää oppimiseen toisilta ja oman toiminnan kyseenalaistamiseen. Se onkin tämän työn kantava ajatus. Vertailun tarkoitus on nostaa esille asioita, jotka muut samalla alalla toimijat tekevät paremmin. Benchmarkingiin olennaisesti kuuluva kehittämistyö rajataan laajuutensa vuoksi tämän työn ulkopuolelle.

Opinnäytetyön tavoitteena on tuoda esiin ne kriittiset menestystekijät, jotka ovat olennaisia pienten kuljetusyritysten kannattavuuden kannalta. Tavoitteena on myös saada uusia näkökulmia toisen opinnäytetyön tekijän oman yrityksen tulevaisuuden kehitykseen. Lisäksi opinnäytetyön tekijät haluavat myös oppia käyttämään tilinpäätösanalyysiä käytännössä.

### 1.3 Yleistä toimialasta ja yritysten esittely

Erilaiset kuljetukset ovat oleellinen osa taloudellista toimintaa. Vuonna 2018 Suomen maanteilla kulki 271 miljoonaa tonnia tavaraa kuorma- ja pakettiautoilla. Luvanvaraisia kuljetuksia tekeviä yrityksiä toimii Suomessa noin 10 000 kappaletta. Näistä 47 prosenttia on yhden auton yrityksiä. Kahdella tai kolmella autolla liikennöi 29 prosenttia yrityksistä. Suomalaiset kuljetusyritykset ovat siis pääosin varsin pieniä, vain 51 yritystä liikennöi yli 50 autolla. (SKAL 2019, 3.)

Suuret investoinnit ovat kuljetusalalla välttämättömiä, sillä nykyään vaaditaan aiempaa ympäristöystävällisempää ja tehokkaampaa kalustoa. Kalusto kuluu merkittävästi ajettujen kilometrien mukaan, joten kuljetusyrityksen kannattavuuden keskiössä on ennen kaikkea pääoman hyvä hallinta. Tähän liittyy niin kaluston huolto ja kunnossapito kuin taloudellisuuden huomioiminenkin, esimerkiksi polttoainetaloudellisuuden ja kuormatilavuuden kannalta. Kaluston on oltava sopivaa juuri siihen työtehtävään, jota sillä aiotaan suorittaa. Kalustoa ei myöskään saa päästää liian vanhaksi, koska silloin sen luotettavuus ja tehokkuus kärsivät. Vähäinen kaluston arvo myös vaikeuttaa pienten yri-

tysten uusia korvausinvestointeja, koska uuden velan osuus kasvaa suureksi. (Rajala 2020.) Tässä vertailussa tarkastellaan nimenomaan pääomien käytön tehokkuutta tu-  
lon tuottamiseksi. Investointien kannattavuuden arviointi rajataan kuitenkin pois työstä, koska käytettävissä ei ole yksityiskohtaisia tietoja tehdyistä investoinneista.

Opinnäytetyöhön tarkasteltaviksi valituista yrityksistä käytetään yksinkertaisuuden  
vuoksi jatkossa numerosta ja yrityksen alkukirjaimesta muodostettua kooditusta. Tämä  
tehtiin työn selkiyttämiseksi, sillä yritysten koko nimet olisi ollut hankala kirjoittaa esi-  
merkiksi taulukoihin ja toistaa useasti tekstissä.

Yritys 1V, Vesa Lemmelä Oy, on vuonna 1988 perustettu kuljetusalan mikroyritys, jon-  
ka kotipaikkana on Tuusula. Yrityksen on perustanut Vesa Lemmelä, joka omistaa yri-  
tyksen ja toimii myös yrityksen toimitusjohtajana. Yrityksen tarjoamia palveluita ovat  
koneiden siirto- ja kuljetuspalvelut, nostopalvelut sekä vaihtolavapalvelut. Yrityksen  
kotisivuilta ei käy ilmi yrityksen toimialueen laajuutta. (Vesa Lemmelä Oy 2016.) Suo-  
men Asiakastiedon mukaan vuonna 2018 yritys työllisti 12 henkilöä. Yrityksen liikevaih-  
to vuonna 2018 oli 1,7 miljoonaa euroa, liikevaihto on kasvanut tasaisesti 12–25 pro-  
senttia vuosina 2016–2018. Yrityksen liikevoitto on ollut tasaisesti 1,9–3,6 prosenttia  
vuosina 2015–2017. Vuonna 2018 liikevoitto on kasvanut rajusti ollen 9,2 prosenttia.  
Tilikauden tulos on niin ikään ollut tasaista vuosina 2015–2017 ollen 10 000–24 000  
euroa. Samoin kuin liikevoiton kasvu, myös tilikauden tulos on parantunut roimasti  
vuonna 2018 ollen 116 000 euroa. (Suomen Asiakastieto a.)

Yritys 2O, Kuljetusliike Orpana Oy, on vuonna 2006 perustettu kuljetusalan mikroyritys,  
jonka toimipaikkana on Tuusula. Yrityksellä ei ole kotisivuja. Yrityksen tilikausi on  
Suomen Asiakastiedon mukaan normaalista kalenterivuodesta poikkeava, 1.4.–31.3.  
Yritys työllisti tilikauden 2018 päätteeksi maaliskuussa 2018 yhden henkilön. Henkilös-  
tön määrää ei ole ilmoitettu tilikaudelle 2019. Yrityksen liikevaihto tilikaudella 2019 oli  
350 000 euroa. Liikevaihdon kasvua on ollut edelliseen tilikauteen verrattuna yli 100  
prosenttia, mikä poikkeaa huomattavasti edellisten tilikausien muutamien prosenttien  
positiivisesta (2017) ja negatiivisesta (2018) muutoksesta. Yrityksen liikevoitto on  
noussut tasaisesti -1,7–1,2 prosenttia vuosina 2016–2018 nousten 13,4 prosenttiin  
vuonna 2019. Tilikauden tulos on ollut vuosina 2016–2018 muutamia tuhansia negatii-  
vinen nousten 44 000 euroon vuonna 2019. (Suomen Asiakastieto b.)

Yritys 3L, Oy Lafora Ab, on vuonna 1994 perustettu kuljetusalan mikroyritys Vihdin Nummelasta, jonka pääsääntöinen toimialue on Uusimaa. Yrityksen tarjoamia palveluita ovat kotisivujen mukaan maa-aineskuljetukset, kappaletavara- ja jakelukuljetukset, maanrakennus, soran ja mullan myynti sekä lähettipalvelut. (Oy Lafora Ab 2014.) Suomen Asiakastiedon mukaan yritys on perheyritys, jonka henkilöstö vuoden 2018 lopussa oli 7 henkilöä. Yrityksen liikevaihto vuonna 2018 oli 925 000 euroa ja liikevaihto on ollut tasaisessa 10–20 prosentin kasvussa vuodesta 2015 alkaen lukuun ottamatta vuoden 2016 vajaan 3 prosentin laskua liikevaihdossa. Yrityksen liikevoitto vuosina 2015–2018 on ollut 5–15 prosenttia, tilikauden voiton ollessa 36 000–84 000 euroa. (Suomen Asiakastieto c.)

Yritys 4S, Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy, on vuonna 1965 perustettu perheyritys, joka on pienyritys ainoana tässä opinnäytetyössä vertailtavista yrityksistä. Yrityksen kotipaikka on Järvenpää ja asiakkaina on yrityksiä, kaupunkeja ja kuntia Etelä-Suomen alueella. Kotisivujen mukaan yrityksen tarjoamia palveluita ovat kaikenlaiset maanrakennustyöt, infrarakentaminen, pohjarakentaminen, ponttaustyöt sekä kaivannon tuenta, koneelliset purkutyöt, nosturiautot, vaihto- ja talkoolavat, lumenajot kuormattuna, lavettisiirrot, maansiirtoautot, kappaletavarakuljetukset, teollisuusmuutot, nostotyöt sekä veneiden kuljetukset. (Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy.) Suomen Asiakastiedon mukaan vuonna 2018 yritys työllisti 89 henkilöä. Yrityksen liikevaihto vuonna 2018 oli 28,3 miljoonaa euroa ja vuoden 2015 liikevaihdon hetkellisen pienenemisen jälkeen, liikevaihto on ollut 13–46 prosentin kasvussa vuosina 2016–2018. Yrityksen liikevoitto on vaihdellut vuosien 2015–2018 aikana negatiivisesta vajaan kolmesta prosentista vajaan viiden prosentin voittoon. Liikevoitto oli 432 000 euroa tappiollinen vuonna 2015, vuonna 2016 voitollinen 379 000 euroa, vuonna 2017 vain 22 000 euroa voitollinen ja jälleen tappiollinen oikaisujen jälkeen 3 000 eurolla vuonna 2018. (Suomen Asiakastieto d.)

Yritys 5R eli Rajatien Kuljetus Oy, on toisen opinnäytetyöntekijän osaomistama kuljetusalan mikroyritys. Yrityksellä ei ole kotisivuja, koska niitä ei ole alihankintaluonteisen työn vuoksi tarvittu. Perheyritys on perustettu vuonna 2000. Yrityksen kotipaikka on Kirkkonummi. Rajatien Kuljetus Oy tekee asfaltin ja murskeen kuljetuksia sekä koneiden siirtokuljetuksia. Lisäksi yhtiö suorittaa tienhoidon töitä kuten aurausta ja sorastusta. Rajala kertoo, että vuonna 2018 yrityksen liikevaihto oli 782 000 euroa ja se on laskenut vuodesta 2017 noin 150 000 euroa. Hän kertoo myös yrityksen tuloksen jääneen noin 56 000 euroa tappiolle. Rajalan mukaan iso investointi vuonna 2015 on vaikutta-

nut yrityksen kannattavuuteen heikentävästi ja yritys on joutunut kamppailemaan toiminnan saneeraamiseksi kannattavaksi. Haastattelua tehdessä vuoden 2019 luvut näyttävät jo huomattavasti paremmilta. Yritys työllistää tällä hetkellä 2 henkilöä. (Rajala 2020.)

Taulukossa 1 esitetään opinnäytetyössä vertailut yritykset ja yrityksistä työssä käytetyt koodit, jotka muodostuvat numerosta sekä yrityksen nimen alkukirjaimesta.

Taulukko 1. Opinnäytetyön vertailuyritykset ja koodit.

1V	Vesa Lemmelä Oy
2O	Kuljetusliike Orpana Oy
3L	Oy Lafora Ab
4S	Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy
5R	Rajatien Kuljetus Oy

Opinnäytetyöhön tarkasteltaviksi valituista yrityksistä käytetään yksinkertaisuuden vuoksi jatkossa taulukossa 1 esitettyä kooditusta.

## 2 Tilinpäätös ja sen analysointi

Kaiken kokoiset yritykset ovat velvollisia pitämään kirjaa menoistaan ja tuloistaan, eli niiden täytyy ylläpitää kirjanpitoa. Kirjanpidon tarkoitus on antaa erilaisille sidosryhmille, kuten esimerkiksi verottajalle ja yrityksen rahoittajille, tietoa kuinka yrityksen varoja on kunkin tilikauden aikana käytetty. (Niskanen & Niskanen 2004, 27.) Kirjanpidon aikayksikköä kutsutaan tilikaudeksi. Tilikausi on useimmilla yrityksillä kalenterivuosi, mutta muutkin ajanjaksot ovat sallittuja, kunhan tilikauden pituus on 12 kuukautta. Lyhyempi tai pidempi tilikausi, kuitenkin maksimissaan 18 kk, on sallittu erityistilanteissa, esimerkiksi yritystä aloittaessa tai lopettaessa tai tilikauden ajankohdan muutostilanteissa. (Kirjanpitolaki 1997, 1 luku 4 §.)

Kun tilikausi päättyy, muodostetaan kirjanpidosta tilinpäätös. Tilinpäätös sisältää tilinpäätöslaskelmat, tuloslaskelman ja taseen. Tilinpäätöksen täytyy antaa oikea ja riittävä



kuva yrityksen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta tilanteesta. Useimmin pelkkä tuloslaskelma ja tase eivät anna oikeaa ja riittävää kuvaa yrityksen taloudellisesta tilanteesta, minkä vuoksi Kirjanpitolaki määrittää mitä muuta tilinpäätöksen tulee sisältää. Usein yritysten tulee sisällyttää tilinpäätökseen myös toimintakertomus sekä tilinpäätöstä tukevia liitetietoja, joissain tapauksissa myös rahoituslaskelma. Tilinpäätösinformaation laajuus riippuu yrityksen koosta ja järjestäytymismuodosta. Tilinpäätöksen tulee sisältää myös vertailutieto viimeistä edellisestä tilinpäätöksestä. (Kirjanpitolaki 1997, 3 luku 1 §.)

## 2.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelma sisältää oletuksena yrityksen yhden tilikauden kaikki tuotot ja kulut, joiden erotuksena saadaan liiketoiminnan tulos, voitto tai tappio. Tuloslaskelman kertoessa yhden tilikauden tapahtumista, jokainen tilikausi rakentuu erikseen, eikä edellisten tai tulevien tilikausien erät vaikuta siihen. (Salmi & Rekola-Nieminen 2004, 19.)

Tuloslaskelma voidaan tehdä joko kululaji- tai toimintokohtaisen tuloslaskelmakaavan mukaan. Kululajikohtainen tuloslaskelma jakaa kulut neljään erään, joita ovat varsinaiset liiketoiminnan tuotot ja kulut, rahoituksen tuotot ja kulut, satunnaiset tuotot ja kulut sekä tilinpäätössiirtojen ja verojen muutokset. Toimintokohtainen tuloslaskelma esittää kulut toimintokohtaisesti jaoteltuna hankinnan ja valmistuksen kuluihin, myynnin ja markkinoinnin kuluihin sekä liiketoiminnan muihin kuluihin. Suurin osa yrityksistä käyttää kululajikohtaista tuloslaskelmakaavaa, jonka pohjalta myös yleisesti käytössä olevat lomakkeet on tehty. Kululaji- ja toimintokohtaisen tuloslaskelmakaavan lisäksi aatteellisille säätiöille ja yhteisöille, kiinteistöille ja yhdenkertaista kirjanpitoa tekeville ammatinharjoittajille on omat kaavansa. (Ikäheimo & Lounasmeri & Walden 2009, 70; Salmi & Rekola-Nieminen 2004, 19.)

Liitteessä 1 esitetään kululajikohtaisen tuloslaskelman kaava, jota myös kaikki opinnäytetyöhön tarkasteltaviksi valitut yritykset käyttävät.

## 2.2 Tase

Tase kertoo, mistä yrityksen varallisuus koostuu ja esittää yrityksen taloudellisen tilanteen tilikauden päätteeksi. Taseen esittämisessä käytetyssä kaavassa varallisuus jaetaan niin sanotusti kahdeksi eri puoleksi, vastaavaa-erään ja vastattavaa-erään. Vas-

taavaa-puolella esitetään yrityksen varat, jotka jaotellaan pysyviin ja vaihtuviin vastaviin. Vastaavien esittämisjärjestys kertoo varallisuuden muuntamiskyvystä rahaksi niin sanotusti epälikvidiysjärjestyksessä ylimmän erän kertoessa vaikeimmin rahaksi muutettavasta varallisuudesta ja viimeisen erän ollessa likvidein. Taseen vastattavaa-puolella kuvataan yrityksen vastuut ja velat, pääsääntöisesti jakamalla varallisuus omaan ja vieraaseen pääomaan. Vastattavaa-puoli kertoo varallisuuden määrän omistajien ja velkojien osalta ja miten se tulisi jakaa, mikäli varallisuus muutettaisiin rahaksi. Vastaavaa-puolen esittämisjärjestys kertoo takaisinmaksuoikeuden vahvenevassa järjestyksessä, mitä alempana erä on, sen parempi etuoikeus on varojen takaisinsaamiinseen. (Ikäheimo ym. 2009, 65–70.)

Taseen kaava on sama kaikille kirjanpitovelvollisille. Taseen lähtötietoina käytetään aina edellisen tilikauden tasetta ja tilikauden aikana tapahtuvat muutokset vaikuttavat taseeseen. (Salmi & Rekola-Nieminen 2004, 20.)

Liitteessä 3 esitetään tasekaava kokonaisuudessaan.

### 2.3 Toimintakertomus

Kirjanpitolain mukaan toimintakertomus kuvaa yrityksen toiminnan kehittymistä ja tuoksellisuutta, taloudellista tilannetta sekä merkittävämpiä riskejä ja epävarmuustekijöitä (Kirjanpitolaki 1997, 3 luku 1 a §). Tämän lisäksi kirjanpitoasetuksen mukaan toimintakertomuksen on kerrottava olennaisista tapahtumista tilikaudella ja sen päättymisen jälkeen, osoitettava arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä sekä annettava selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta (Kirjanpitoasetus 1997, 2 luku 1 §.)

Julkisen osakeyhtiön, osuuskunnan ja yksityisen osakeyhtiön, joka ei ole mikro- tai pienyritys ja yleisen edun kannalta merkittävän yhteisön on laadittava toimintakertomus (Kirjanpitolaki 1997, 3 luku 1 §.) Usein myös ne yritykset, joita laki ei velvoita sitä tekemään, tekevät sen taustoittaakseen ja avatakseen enemmän numeraalista tilinpäätöstä. Toimintakertomuksessa yritys pystyy kertomaan sanallisesti tilinpäätöksessä olevia tietoja, jotka muuten voisivat jäädä epäselväksi tai aiheuttaa vääriä johtopäätöksiä toiminnasta. Toimintakertomus on osa julkista tilinpäätöstä ja esitettyjen tietojen osalta on käytettävä varovaisuutta, jotta toiminnasta ei anna liian yksityiskohtaista tietoa tilinpäätöksestä ja yrityksen toiminnasta. (Salmi & Rekola-Nieminen 2005, 20–21.)

## 2.4 Liitetiedot

Kirjanpitoasetuksen mukaan liitetietoina tulee esittää

- poikkeukset tilinpäätöksen esittämistavassa
- tilinpäätöksen laatimisperiaatteet
- tuloslaskelmaa ja tasetta koskevat liitetiedot
- käypään arvoon merkitsemisen liitetiedot
- tuloveroja koskevat liitetiedot
- vakuudet, vastuusitoumukset ja taseen ulkopuoliset järjestelyt
- tilintarkastajan palkkiot
- lähipiiriliiketoimet
- liitetiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä
- omistukset muissa yrityksissä sekä
- konserniin kuuluvaa kirjanpitovelvollista koskevat liitetiedot. (Kirjanpitoasetus 1997, 2 luku.)

Liitetiedoissa tulee kertoa tilinpäätöksestä kaikki tieto, jolla on merkitystä oikean ja riittävän kuvan saamiseksi. Liitetiedot selventävät, perustelevat, erittelevät ja täydentävät tietoja, jotta tilinpäätöstä voidaan ymmärtää paremmin raportointivalintojen osalta ja annettua tietoa syventää. Liitetiedoissa esitetään myös sanallista tietoa tilinpäätökseen päädytyn yhden numeerisen arvon tueksi ja miksi juuri näihin standardeihin, laatimisperiaatteisiin, tilinpäätösmenetelmiin, ennusteisiin ja oletuksiin on päädytty. (Seppänen 2001, 58–59.)

## 2.5 Rahoituslaskelma

Rahoituslaskelma kertoo, miten yrityksen varat on hankittu sekä käytetty tilikauden aikana. Kirjanpitoasetuksessa ei rahoituslaskelmalle ole virallista kaavaa, kuten tuloslaskelmalle ja taseelle, mutta siinä on esitettävä yrityksen liiketoiminnan rahavirta, investointien rahavirrat sekä rahoituksen rahavirrat. (Kirjanpitoasetus 1997, 2 luku 1 §.) Kirjanpitolautakunta on antanut kuitenkin yleisen ohjeistuksen rahoituslaskelman laskentamalliksi. Rahoituslaskelman esittäminen vaaditaan ainoastaan suuryrityksiltä sekä yleisen edun kannalta merkittäviltä yhteisöiltä. (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 163–164.)

Rahoituslaskelman tarkoituksena on esittää saadut ja käytetyt rahavirrat, joista on poistettu kaikki arvostus- ja jaksotusperusteiset erät. Näin saadut puhdistetut rahavirrat eivät ota huomioon esimerkiksi poistoja, jaksotuksia tai varauksia ja ovat konkreettisia rahan kulkuun perustuvia laskelmia. Rahoituslaskelma edesauttaa eri yritysten vertaailua tuloslaskelmaa ja tasetta paremmin. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 46–47.)

## 2.6 Mikroyrityksen tilinpäätös

Yrityksen koko määrittää kuinka laajasti tilinpäätös on esitettävä. Uusimmassa vuoden 2016 kirjanpitolaissa muutettiin yritysten kokomääritelmiä. Yrityksellä tarkoitetaan mikroyritystä, jolla sekä päättyneellä että sitä välittömästi edeltäneellä tilikaudella ylittyy enintään yksi näistä kolmesta määritelmästä tilinpäätöspäivänä:

- taseen loppusumma on 350 000 €,
- liikevaihto 700 000 € tai
- palveluksessa on keskimäärin 10 henkilöä tilikauden aikana. (Kirjanpitolaki 1997, 1 luku 4 b §.)

Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista vuodelta 2015, myöhemmin viitaten PMA, säätää mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista. Mikroyrityksen tilinpäätös muodostuu tuloslaskelmasta, taseesta ja liitetiedoista. Tuloslaskelma ja tase voidaan mikroyrityksen osalta esittää lyhennettyinä versioina. Mikroyrityksen lyhennetty tuloslaskelma aloitetaan erällä bruttotulos, jossa normaalin tuloslaskelman ensimmäiset erät liikevaihdosta ostojen jäämään on yhdistetty valmiiksi. Lisäksi kulurakenne voidaan esittää summatasolla pääryhmittäin, eikä niitä tarvitse eritellä sen tarkemmin. Mikroyrityksen käyttämä lyhennetty tasekaava antaa myös mahdollisuuden esittää erät summatasolla, kuten tuloslaskelmassakin. Mikroyrityksen lyhennetty tuloslaskelma- ja tasekaava on esitetty kokonaisuudessaan liitteissä 5 ja 6. (Valtioneuvoston PMA 2015, 4 luku 2–3 §.)

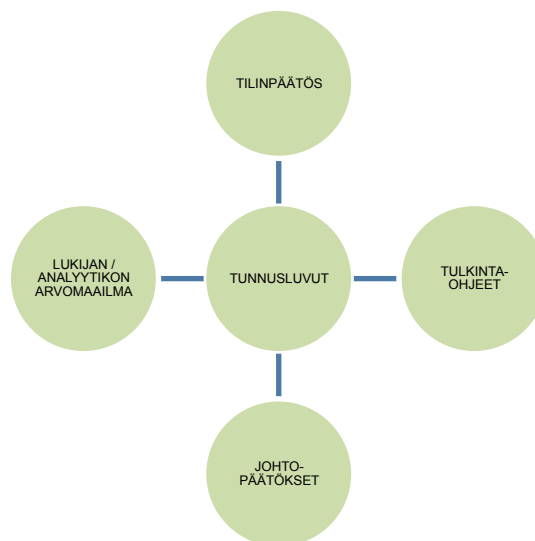
Mikroyrityksen tilinpäätöksen liitetiedoissa on ilmoitettava, mikäli se on laadittu PMA:n mukaisesti. Mikroyrityksellä on vähemmän vaatimuksia liitetietojen esittämisen osalta, joten mikroyrityksen ei esimerkiksi tarvitse antaa liitetietoja rahoitusvälineiden ja sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostamisen osalta. Mikroyrityksen ei tarvitse myöskään laatia toimintakertomusta eikä rahoituslaskelmaa. Huomioitavaa on, että vaikka mikroyrityksellä ei ole velvoitetta lisäinformaation antamiseen tilinpäätöksessään, eikä

sen toiminnasta saa näin ollen saada oikeaa ja riittävää kuvaa, sen pitää noudattaa yleisiä tilinpäätösperiaatteita ja esimerkiksi uhka toiminnan jatkuvuudelle tulee näkyä tilinpäätösinformaatiossa. Kuten muidenkin kokoluokan yritysten, mikroyritysten on esitettävä tuloslaskelman ja taseen eristä edellistä tilikautta koskeva vertailutieto. (Valtioneuvoston PMA 2015, 3 luku 12 §; 4 luku 4 §.)

Tähän työhön vertailtaviksi valituista yrityksistä neljä on mikroyrityksiä (1V, 2O, 3L ja 5R) ja yksi on pienyritys (4S).

## 2.7 Tilinpäätösanalyysi työkaluna

Kirjanpito tuottaa luvut tilinpäätöksiin ja nämä luvut ovat pohjana yrityksen talouden analysoinnille. Tunnuslukuista on eri tahoilla hieman erilaisia laskentamalleja. Laskentamalleilla voidaan tunnusluvuille antaa analyysoijan haluamia painotuksia tai katsoa lukuja hieman eri yhteyksissä. Yrityksen lukuja analysoidessa on kuitenkin tärkeintä, että analyysin tehnyt henkilö ymmärtää mitä eriä luvut pitävät sisällään ja mitä ne kertovat. (Vilkkumaa 2010, 43.)



Kuvio 1. Tilinpäätöksen tulkinta. (mukaeltu Salmi 2012, 120.)

Kuviossa 1 on esitetty, miten tilinpäätöksen tulkinnasta päästään johtopäätöksiin. Tilinpäätöstä tutkiessa huomioidaan tulkintaohjeet ja käytetään yleisiä tilinpäätöksen tunnuslukuja. Tunnuslukujen ja tulkintaohjeiden lisäksi myös lukijan tai analyysoijan oma arvomaailma vaikuttaa saatuihin johtopäätöksiin. (Salmi 2012, 120.)

Analyysin yhteyteen on myös tärkeää kertoa, millä tavalla tunnuslukuja on laskettu ja listata käytetyt kaavat. Tässä työssä käytetyt kaavat ovat työn liitetiedoissa. Tilinpäätösanalyysin tarkoituksena on saattaa luvut vertailukelpoiseen muotoon. Suhdelukuja laskemalla voidaan analyysissä häivyttää yritysten erilainen koko. Lisäksi oikaisuilla parannetaan lukujen vertailukelpoisuutta, kun luvuista pyritään saamaan esille jatkuvan ja säännönmukaisen toiminnan tuottama tulos. Tilinpäätöksen luvut tarkastelevat siis yrityksen kannattavuutta, maksuvalmiutta ja vakavaraisuutta. Hyvään analyysiin tarvitaan aina lukuja useammalta vuodelta. Lukujen tarkastelun ohella analyysin keskiössä ovat myös tunnusluvuista tehtävät tulkinnat. (Salmi 2012, 120.)

Tilinpäätösanalyysin keskeiset ulottuvuudet ovat yrityksen tulontuottamisprosessi, kasvuprosessi, tulo-rahoituksen riittävyys eli dynaaminen maksuvalmius ja perinteinen maksuvalmius eli staattinen maksuvalmius sekä vakavaraisuus (Laitinen 2002, 33).

## 2.8 Tilinpäätösanalyysin käyttäjät

Tilinpäätösanalyysi antaa tietoa yrityksen taloudellisesta tilasta sen eri sidosryhmille. Jokaisella sidosryhmällä on taloudellisen kokonaiskuvan luomisen lisäksi myös omat odotukset ja näkemykset minkälaista tietoa ne tilinpäätöksestä haluavat ja missä muodossa. (Kallunki & Kytönen 2007, 17.)

Osakkeenomistajat	Kannattavuus, vakavaraisuus & kasvu
Vieraan pääoman sijoittajat	Vakavaraisuus, kannattavuus & maksuvalmius
Tavarantoimittajat	Maksuvalmius & vakavaraisuus
Asiakkaat	Kannattavuus, maksuvalmius, vakavaraisuus
Työntekijät	Kannattavuus, vakavaraisuus & maksuvalmius
Johto	Kannattavuus, vakavaraisuus & maksu-

	valmius
Kilpailijat	Kannattavuus, vakavaraisuus & maksuvalmius
Viranomaiset	Kannattavuus

Kuvio 2. Tilinpäätösanalyysin käyttäjät ja käyttökohteet (Niskanen & Niskanen 2004, 13–17).

Kuviossa 2 on kuvattu yrityksen eri sidosryhmät ja sidosryhmien tarpeet tilinpäätösanalyysille.

Osakkeenomistajat, jotka ovat sekä yrityksen nykyisiä omistajia että tulevia potentiaalisia sijoittajia, ovat yrityksen tärkein sidosryhmä. Osakkeenomistajat ovat tavanomaisesti kiinnostuneita sijoitukselle saatavasta tuotosta suhteutettuna sijoituksen riskiin tai päätösvallasta yrityksessä. Tuottoa tavoittelevan osakkeenomistajan tärkein tiedonlähde on kannattavuuden erilaiset tunnusluvut, arvonnousun ja osingonjaon näkökulmasta. Vakavaraisuuden tunnusluvuista kiinnostavia ovat rahoitusrakenteen muodostuminen ja sen tuoman päätäntävällän ja aseman säilyttäminen tai vahvistaminen. (Niskanen & Niskanen 2004, 13–14.)

Vieraan pääoman sijoittajat, joita ovat pääsääntöisesti pankit ja muut rahoituslaitokset sekä joukkovelkakirjalainoja merkitsevät sijoittajat, ovat kiinnostuneita pääasiallisesti yrityksen kyvystä vastata pitkäaikaisista veloista sekä muista vakavaraisuudesta kertovista tunnusluvuista. Kannattavuus ja maksuvalmius heijastuvat kuitenkin myös pitkällä aikavälillä vakavaraisuuteen ja vaikuttavat suoraan esimerkiksi lainojen takaisinmaksukykyyn tai niiden aiheuttamien kulujen maksamiseen, joten myös näiden tunnuslukujen seuraaminen ja kehittyminen on tärkeää vieraan pääoman sijoittajille. (Kallunki & Kytönen 2007, 18–19.)

Tavarantoimittajien kiinnostus yrityksen tilinpäätöksestä saatavaan informaatioon on hyvin samanlainen kuin vieraan pääoman sijoittajilla. Tavarantoimittajien mielenkiinto kohdistuu ensisijaisesti yrityksen lyhytaikaiseen maksuvalmiuteen ja sen tarjoamiin tunnuslukuihin mutta myös vakavaraisuuteen. Hyvin usein tavarantoimittajat pyytävät todistusta yrityksen luottoluokituksesta, joka perustuu osittain tilinpäätökseen. (Niskanen & Niskanen 2004, 16–17.)

Asiakkaan näkökulmasta tilinpäätösanalyysi antaa tietoa yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Tilinpäätösanalyysin eri mittarit antavat asiakkaille pohjaa esimerkiksi toimitusvarmuudesta, toimituksille asetettujen vakuuksien ja takausten riittävydestä sekä muista maksuvalmiuden mittareista. Asiakkaalle tärkeitä ovat tuotteen käytönaikainen tuki ja takuu. (Kallunki 2014, 17–18.)

Työntekijät ovat yleisesti kiinnostuneita yrityksen taloudellisesta tilanteesta ja sen kehityksestä, vaikkakin jo mahdollisten tulos- ja voittopalkkiojärjestelmien tai vaikka vain työpaikan säilymisen puolesta. Yrityksen johtokin on henkilökunnan tapaan kiinnostunut henkilökohtaisesta näkökulmasta yrityksen taloudellisesta tilanteesta ja sen kehityksestä erilaisten bonus- tai tulospalkkiojärjestelmien myötä. Tärkeimpänä työkaluna tilinpäätösinformaatio on kuitenkin johdolle päivittäisen liiketoiminnan kannalta erilaisien investointi-, rahoitus- ja operatiivisten päätösten tueksi. (Niskanen & Niskanen 2004, 14-15.)

Kilpailijat ovat kiinnostuneita tilinpäätösanalyysistä saatavasta tiedosta monestakin eri näkökulmasta. Esimerkiksi kannattavuus, investoinnit, liikevaihdon kehittyminen, tutkimus- ja tuotekehittelykulut voivat olla vertailukeino omaan toimintaan. Myös mahdollisiin yritysostoihin ja -valtauksiin analyysin avulla saadut tiedot toimivat yrityksen arvon arvioinnissa. (Kallunki & Kytönen 2007, 20.)

Viranomaiset, ja eritoten veroviranomaiset, ovat kiinnostuneita yrityksen tuloksesta, josta yritys maksaa verot. Viranomaisten tavoitteena on saada kokonaiskäsitys yrityksen toiminnan tuottamasta voitosta ja myös antaa mahdollisuus tuloksen raportointiin suhdannevaihtelut huomioiden. (Kallunki & Kytönen 2007, 17–18.)

## 2.9 Vertailukehittäminen eli benchmarking

Tässä analyysissä isossa roolissa on myös vertailukehittäminen eli benchmarking. Vertailukehittämisellä tarkoitetaan oman toiminnan vertailua toimialan tai segmentin parhaisiin yrityksiin. Perusideana on toisilta oppiminen ja oman toiminnan kyseenalaistaminen. Se on jatkuva ja suunnitelmallinen prosessi, jossa verrataan omaa toimintaa muihin toimijoihin. Vertailua voi tehdä myös yrityksen omaan menneisyyteen ja omiin tavoitteisiin pohjautuen. Yleisesti vertailtaessa erilaisia ja erikokoisia yrityksiä, käytetään vertailussa tunnuslukuja. (Karlöf & Lundgren 1993, 33–34.)



Benchmark-sana tarkoittaa kiintopistettä ja se on tekninen käsite, joka on lainattu maanmittausalalta. Käsitteellä tarkoitetaan kolmen ulottuvuuden perusteella merkittyä kohtaa. Tätä kiintopistettä käytetään muun muassa rakennusten suunnittelussa. Käsite on lainattu maanmittausalalta myös liiketalouden maailmaan kuvaamaan haluttua taho-tilaa. Yleisesti ollaan sitä mieltä, että vertailuoppimisen käsitteen käyttämisen liiketa- loudessa aloitti kopiokonevalmistaja Xerox. Heidän patenttinsa umpeutui ja etenkin japanilaiset kilpailijat saivat pian markkinoille uusia ja halvempia kopiokoneita. Xeroxin johto lähetti ryhmän Japaniin tutkimaan miten se oli mahdollista. Näin saatu tieto japa- nilaisten menestymisestä levisi Xeroxilla ja kaikki muutkin halusivat kehittyä. Syntyi käsite kehittymisestä oman toiminnan tutkimisen ja vertailun kautta. (Karlöf & Lundgren & Edenfeldt Froment 2003, 35–37.)

Benchmarkingille ei ole virallista suomenkielistä sanaa, vaan siitä käytetään eri yhtey- dessä eri termejä, kuten esimerkiksi esikuva-analyysi, esikuvavertailu, toimintovertailu, vertailukehittäminen ja vertaisanalyysi. Benchmarking on vuorovaikutteinen oppimis- menetelmä, jossa oppiminen tapahtuu hyväksi todetuilta esikuvilta ja jonka tavoitteena on kehittää omaa toimintaa. Benchmarkingin avulla vertaillaan, arvioidaan ja opitaan sekä kyseenalaistetaan omaa toimintaa. Tavoitteena on toisen onnistumisen hyödyn- täminen oman toiminnan parantamiseksi. (Hotanen & Laine & Pietiläinen 2001, 6–8.)

## 2.10 Oman toiminnan analysointi

Benchmarking on koettu niin hyödylliseksi, että se voi aiheuttaa jopa niin sanottua teol- lisuusturismia. Lähdetään ihaillemaan parhaiden yhtiöiden toimintaa ilman perehtymistä siihen, mitä halutaan oppia ja miten oppeja voidaan hyödyntää. (Karlöf ym. 2003, 48.)

Ensisijaisen tärkeää on selvittää ensin oman yrityksen nykytila. Nykytilan selvityksessä eri prosessien kuvaukset on tehtävä, mikäli ne eivät ole jo olemassa. Toiminnan kuva- uksen tulisi saada esille prosessin ja sen eri vaiheiden tavoitteet ja seurantamittarit, saada selkeä kuva toteuttamiseen tarvittavista resursseista ja käytetystä ajasta sekä saada selvyys omista vahvuuksista ja parantamisalueista. Näin kuvatulla toiminnalla löydetään muutos- ja parannusvaihtoehtoja toiminnan kehittämiseksi. (Hotanen ym. 2001, 26.)

## 2.11 Toimialavertailu

Toimialavertailu perustuu ajatukseen, että eri toimialoilla on vaihtelua tunnuslukujen arvoissa. Toimialan ajallisen kehityksen vertailussa voidaan seurata ja tarkastella ovatko yrityskohtaiset tekijät vaikuttaneet tunnusluvun ajalliseen trendiin vai onko kehitys käsi kädessä muiden samalla toimialalla olevien yritysten kanssa. Vertailun pyrkimyksenä on erottaa ympäristötekijöiden vaikutus yritykseen itseensä liittyvistä osatekijöistä. Toimialan keskiarvoiset tai mediaaniin perustuvat tunnuslukuarvot kuvastavat toimialan tietylle vuodelle tyypillisiä tunnuslukuarvoja ja peilaamalla yksittäisen yrityksen arvoja toimialan tunnuslukuihin, nähdään yritys kohtaisten tekijöiden vaikutus. (Niskanen & Niskanen 2004, 210–211.)

Toimialasta tehtäviä vertailuanalyysyjä tekevät useimmiten luotto- ja takauslaitokset, arvopaperivälittäjät, investointipankit sekä erilaiset analyysi- ja luottotietoyritykset, joiden liiketoimintaa analyysien tuottaminen on. Analyysin käyttötarkoituksia ovat esimerkiksi

- kilpailijan tarkastelu
- omaan yritykseen vertailu
- sijoitusriskin tai luotonannon riskin kartoittaminen yritys- ja toimialakohtaisesti
- toimialakartoitus (esimerkiksi yritystä perustettaessa) sekä
- johtamisen apuvälineenä asettaessa tavoitteita. (Salmi & Rekola-Nieminen 2005, 180.)

Benchmarkingissa tarkastellaan yleensä toimialan parhaan tai parhaiden yritysten toimintatapoja ja tavoitetasoja, verrataan niitä omaan toimintaan ja tehdään johtopäätökset sekä toimenpidesuunnitelma, jotta päästään lähemmäksi samaa tasoa (Salmi & Rekola-Nieminen 2005, 180).

Toimiala-analyysit tehdään toimialan sisällä toimivien yksittäisten yritysten analyysistä. Analyysiraporteissa esitetään yleensä toimialan tunnusluvut mediaaniarvoina, jolloin mediaanina on aineiston keskimmäiseksi sijoittuva yritys. Mediaanin lisäksi esitetään yleensä ylä- ja alakvartiililuvut, jolloin sekä mediaaniarvon ala- ja yläpuolella on yhtä paljon yrityksiä, sekä paremman tai huonomman tunnusluvun omaavia yrityksiä. Nämä mediaanin molemminpuoliset osat jaetaan vielä neljänneksiin. Näin saadaan toimialalta kaikkein parhaimmin menestynyt neljännes ja huonoimmin menestynyt neljännes vali-

tun tunnusluvun tarkasteluun. Toimialavertailussa tulkitseminen on tärkeää, sillä ehdotonta huonon tai hyvän rajaa eri tunnusluvuille on vaikea asettaa. Yritys voi käyttää tulkintaan esimerkiksi äsken kuvattua parhaita tai huonointa kvartiilia suhteessa omaan tunnuslukuunsa. Toimialavertailu ei sovellu eri toimialoilla toimivien yritysten vertailuun, sillä toimialat menestyvät eri vuosina eri tavoin. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 326; Salmi & Rekola-Nieminen 2005, 181.)

### **3 Tilinpäätöksen oikaisut**

Tilinpäätösanalyysin tarkoituksena on saada yritykset keskenään vertailukelpoiksi ja antaa yrityksen säännöllisestä ja jatkuvasta liiketoiminnasta, tuotoista, kuluista ja tuloksesta, mahdollisimman oikea kuva. Tämän vuoksi tilinpäätösinformaatiota on usein niin sanotusti oikaistava. Sillä pyritään poistamaan tilinpäätöksestä tilikaudelle kirjatut kertaluonteiset erät. (Salmi & Rekola-Nieminen 2004, 94.) Myös yritysten käyttämät laskentamenetelmät tilinpäätöksessä poikkeavat usein huomattavasti toisistaan, jolloin tilinpäätösanalyysia varten kehitettyjen menetelmien avulla tilinpäätökset voidaan oikaista, jotta niitä pystyttäisiin vertailemaan mahdollisimman hyvin keskenään. Yritystutkimus ry:n vuonna 2017 julkaistu opas ottaa kantaa, määrittelee ja antaa suositukset, miten oikaisuja tulisi tehdä virallisen tilinpäätöksen eriin sekä niiden arvostamiseen. Opas antaa myös mallit sekä oikaistulle tuloslaskelmalle että taseelle. (Niskanen & Niskanen 2004, 59–61.)

Tässä työssä tarkasteltavat yritykset ovat kuitenkin niin pieniä, ettei niiden tarvitse antaa toiminnastaan yksityiskohtaisia liitetietoja, joiden perusteella tilinpäätöksen oikaisuja pystyisi tekemään, vaan niin sanotusti vähimmäistiedot tilinpäätöksessä riittävät (PMA 2015, 2 luku 1 §). Liitetietojen puuttuminen vaikeuttaa mahdollisten oikaisujen tekemistä ja tekee siitä käytännössä mahdotonta, jos sisäpiiritietoa ei ole käytettävissä. Toisen opinnäytetyön tekijän omasta yrityksestä tämä tieto on saatavilla, mutta muiden tutkittavien yritysten sisäpiiritieto ei ole käytettävissä. Tilinpäätöksen oikaisuja ei tehdä tässä tutkimuksessa lainkaan. Tässä luvussa käsitellään kuitenkin perustiedot tuloslaskelman ja taseen oikaisuihin Yritystutkimus ry:n vuonna 2017 antamien suositusten mukaan.

Moni tilinpäätösanalyysin tunnusluvuista lasketaan myös oletusarvoisesti oikaistujen erien mukaan, mutta tässä opinnäytetyössä käytetään myös tunnusluvuissa oikaisemattomia eriä.

### 3.1 Tuloslaskelman oikaisuerät

Tuloslaskelman oikaisulla, eli standardoinnilla, tarkoitetaan sellaisten erien poistamista, jotka eivät kuulu jatkuvaan ja säännölliseen liiketoimintaan. Samoin sellaiset erät, joita ei ole kirjattu tarkastelun kohteena olevalle kaudelle tuloslaskelmaan, mutta sinne selkeästi kuuluvat, on lisättävä tuloslaskelmaan. Nämä tiedot niin poistettavista kuin mahdollisesti lisättävistä eristä löytyvät yleensä tilinpäätöksen liitetiedoista. (Salmi & Rekola-Nieminen 2004, 95.)

#### 3.1.1 Oikaistun tuloslaskelman erät

<b>Käyttökate (EBITDA*)</b>	Tulos ilman poistoja
<b>Liiketulos (EBIT**)</b>	Tulos, kun poistot on huomioitu, ilman rahoituskuluja, veroja ja satunnaisia tuottoja / kuluja
<b>Nettotulos</b>	Liiketulos vähennettynä rahoituskuluilla, veroilla sekä mahdollisilla arvonalentumisilla
<b>Kokonaistulos</b>	Nettotulos vähennettynä satunnaisilla tuotoilla ja kuluilla

Kuvio 3. Oikaistun kululajikohtaisen tuloslaskelman välisummat.

\* earnings before interest, taxes, depreciation and amortization

\*\* earnings before interest and taxes

Virallisen kirjanpitolain mukainen tuloslaskelmakaava ja oikaistun tuloslaskelman kaava eroavat toisistaan merkittävästi. Kuviossa 3 kuvataan oikaistun tuloslaskelman välisummaa. Taulukosta nähdään, että oikaistun tuloslaskelman avulla välisummaa tai välituloksia jaotellaan useammin, joten sieltä löytyy välisummaa, joita virallisessa tuloslaskelmassa ei käytetä. (Yritystutkimus ry 2017, 15–16.)

Liitteessä 1 esitetään kululajikohtaisen tuloslaskelman kaava sekä liitteessä 2 oikaistun tuloslaskelman kaava kokonaisuudessaan.

### 3.1.2 Liiketoiminnan tuottojen oikaisu ja käyttökatteen oikaistavat erät

Mahdollisesti oikaistava erä, liiketoiminnan muut tuotot, on erä, joka on yhteydessä varsinaisen liiketoiminnan tuottamiin tuloihin. Tuloslaskelmassa muita tuottoja voivat olla esimerkiksi vuokratuotot, jos yrityksen päätoiminta ei liity vuokraamiseen, käyttöomaisuuden myyntivoitot tai kehitysprojektien tukituotot. Tärkeimmän tuloslaskelman oikaisutarpeen muodostavat mahdolliset kertaluonteiset tuotot. Tilinpäätösanalyysin on tarkoitus antaa yritystoiminnan perusluonteesta mahdollisimman oikea kuva, joten jos yritys on esimerkiksi myynyt omaisuuttaan isolla summalla tilikauden aikana kertaluonteisesti, ei yrityksen jatkuvasta liiketoiminnasta saisi vertailtavaa käsitystä ilman oikaisuja. (Niskanen & Niskanen 2004, 63.)

Oikaistussa tuloslaskelmassa käytetty aine- ja tarvikekäyttö saadaan suhteuttamalla varaston lisäys tai vähennys tuloslaskelman ostoista. Tämä erä saadaan näin ollen uudelleenjärjestelmällä virallista tuloslaskelmaa. Ulkopuoliset palvelut -erä on erilaisista työtehtävistä suoritettuja maksuja, jotka ovat välittömiä liiketoiminnan kuluja. Tällaisia ovat esimerkiksi konsultit, satunnaiset alihankkijat, suunnittelu, huollot ja vuokratyöntekijät. (Salmi 2012, 146.)

Henkilöstökulut-erään kuuluvat maksetut ennakonpidätyksen alaiset palkat ja niihin verrattavat kulut sekä muut henkilöstökulut. Omistajan palkka muodostaa myös mahdollisesti oikaisutarpeen etenkin henkilöyhtiöissä. Jos yritys ei ole maksanut täysipäiväisesti yhtiössään työskentelevälle omistajalle lainkaan palkkaa tai on maksanut sitä vain erittäin vähän, keskimääräinen palkka pitää huomioida oikaisuna. Analyysiä varten yritykset pitää saada oikaisujen avulla mahdollisimman vertailukelpoisiksi keskenään ja jos maksamatonta palkkaa ei korjattaisi, vaikuttaisi yritys mahdollisesti huomattavasti kannattavammalta kuin muut vertailun yritykset. Myös omistajan luontoisedut täytyy ottaa huomioon palkkakorjauksessa. (Salmi 2012, 146–147.)

Liiketoiminnan muut kulut -erään kuuluu monenlaisia kuluja, jotka voivat myös olla todennäköisesti kertaluonteisia. Mikäli on mahdollista saada selvyyttä kulujen luonteesta tilinpäätöksen liitetiedoista, kertaluonteiset ja satunnaiset erät pitää huomioida oikaisussa. Valmisteveraston muutos saadaan siirtämällä valmistus omaan käyttöön -erä

valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutokseen. (Niskanen & Niskanen 2004, 64–65.)

### 3.1.3 Liike-, netto- ja kokonaistuloksien oikaisuilla tilikauden tulokseen

Liiketulokseen päästään oikaisemalla suunnitelman mukaiset poistot, mikäli tehdyt poistot eivät vastaa todellisesti käyttöomaisuuden määrää tai laatua tai mikäli poistoai-ka ei vastaa kirjanpitolautakunnan mukaisia suositeltuja käyttöiä. Lisäksi oikaistaan mahdollisesti arvonalentumiset, jotka jaotellaan virallisen tilinpäätöksen selkeyttämi- seksi arvonalentumisiin pysyvien vastaavien hyödykkeistä ja vaihtuvien vastaavien poikkeuksellisiin arvonalentumisiin. (Salmi 2012, 148–149.)

Nettotulos saadaan oikaistun tuloslaskelman mallissa oikaisemalla liiketuloksen jälkeen mahdollisesti tuotot osuuksista ja muista sijoituksista, muut korko- ja rahoitustuotot, korkokulut ja muut rahoituskulut, kurssierot, sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumiset sekä välittömät verot. Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista -erä koostuu virallisen tuloslaskelman eristä tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä, tuotot osuuksista omistusyhteisyryksissä ja tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista. Tuotto-osuudet edustavat varsinkin osinkoja ja muita sijoittajien tuottoeriä. Erää oikaistaan myös, mikäli sinne on kirjattu virallisessa tuloslaskelmassa kurssivoittoja, siirtämällä ne oikaistuna kurssieroihin tai yhtiöveron hyvitystä, ottamalla se pois kokonaisuudessaan ja vastaavasti oikaisemalla se välittömiin veroihin. (Niskanen & Niskanen 2004, 66.)

Muilla rahoitus- ja korkotuotoilla oikaistaan tuloslaskelmaa vaihtuvien vastaavien ja rahoitusarvopapereihin kirjattujen saamisten tuotoilla ja niiden kurssieroilla, mikäli erään sisältyy kurssivoittoja. Oikaistuna ne siirretään tuloslaskelman kurssieroihin. Vastaavasti korkokulut ja muut rahoituskulut -erään kuuluvat luotonantajille maksetut korkokulut ja mahdolliset kurssitappiot. Tämä erä oikaistaan tarvittaessa näin ollen samankaltaisesti vain oikaistussa tuloslaskelmassa esiintyvään kurssierot-erään. Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumisissa oikaistaan tarvittaessa pysyvien ja vaihtuvien vastaavien sijoitusten ja lainasaamisten arvonalennukset. Välittömät verot -erä sisältää tuloverot sekä muut välittömät verot. Veroista oikaistaan mahdollisesti aikaisempien tilikausien maksettuja lisäveroja tai veronpalautuksia. Oikaisuja voidaan myös tehdä, mikäli liiketoiminnan muita tuottoja on sijoitettu aikaisemmin satunnaisiin tuottoihin, tai mikäli veroihin sisältyy yhtiöveron hyvitystä, se poistetaan kokonaan.

Myös laskennalliset verosaamiset ja -velat oikaistaan kohtaan muut oikaisut. (Niskanen & Niskanen 2004, 67–68.)

Satunnaisten tuottojen ja kulujen erät ovat nimensä mukaisesti satunnaisia eriä ja yleensä kertaluonteisia, jolloin ne oikaistaan tilinpäätösanalyysiä varten. Erän sisältäessä selkeästi varsinaisen liiketoiminnan tuottoja tai kuluja, oikaistaan erät palauttamalla kulut tai tuotot oikealle paikalle tuloslaskelmassa. Näin saadusta kokonaistuloksesta päästään edellä esitettyjen oikaisuerien kautta oikaistuun tilikauden tulokseen. (Salmi 2012, 149–150.)

### 3.2 Taseen oikaisut

Tase antaa yrityksen tilanteesta kuvan tietyltä päivältä, eli mikä on yrityksen taloudellinen asema tarkastelun hetkellä. Tilinpäätösanalyysissä omaisuuden arvo pyritään arvostamaan mahdollisimman lähelle todellista arvoa. Vastaavaa puoli kuvaa miten pääoma on sitoutunut yritykseen eri omaisuuserien muodossa. Vastattavaa puoli taas kuvaa, kuinka liiketoimintaan sitoutetut pääomat on rahoitettu omalla ja vieraalla pääomalla. (Yritystutkimus ry 2017, 27.)

Taseen oikaisujen tarkoitus on huomioida erät, joilla ei todennäköisesti ole enää merkitystä tulevaisuudessa tulontuottamisen osalta. Lisäksi taseen oikaisuilla pyritään oikaisemaan mahdolliset kirjanpidollisten poistojen aiheuttamat muutokset, mikäli käypä arvo onkin vielä korkeampi. Lisäksi oikaistaan virallisesta tasekaavasta puuttuvat ulkopuoliset sitoumukset. (Salmi & Rekola-Nieminen 2005, 102.)

#### 3.2.1 Oikaistun taseen erät

<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b> Aineettomat hyödykkeet yhteensä Aineelliset hyödykkeet yhteensä Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä Leasingomaisuus	<b>OMA PÄÄOMA</b> Taseen oma pääoma yhteensä Poistoero ja varaukset yhteensä Oman pääoman oikaisut Oikaistu oma pääoma yhteensä
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b> Vaihto-omaisuus yhteensä	<b>VIERAS PÄÄOMA</b> Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä

Lyhytaikaiset saamiset yhteensä Rahat ja rahoitusarvopaperit	Laskennallinen verovelka Pakolliset varaukset Leasingvastuut Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä Oikaistu vieras pääoma yhteensä
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>

Kuvio 4. Oikaistun taseen ryhmittely.

Oikaistu tase eroaa merkittävästi virallisesta tasekaavasta. Kuviossa 4 on esitetty oikaistun taseen ryhmittely, josta nähdään, että oikaistussa taseessa yhdistetään monia virallisen taseen eriä, mutta samalla oikaistusta taseesta löytyy myös eriä, joita virallisessa tasekaavassa ei ole. Oikaistu taseen esitysmuoto on huomattavasti lyhyempi kuin virallisen taseen. (Yritystutkimus 2017, 30.)

Liitteessä 3 esitetään taseen kaava sekä liitteessä 4 oikaistun taseen kaava kokonaisuudessaan.

### 3.2.2 Vastaavaa-puolen oikaisut

Taseen tilinpäätösanalyysin vastaavaa-puoli koostuu pysyviin vastaaviin ja vaihtuviin vastaaviin kuuluvista useista eristä. Pysyvät vastaavat ryhmitellään aineettomiin hyödykkeisiin, aineellisiin hyödykkeisiin, sijoituksiin ja pitkäaikaisiin saamisiin sekä virallisesta tasekaavasta kokonaan puuttuvaan leasingomaisuuteen. Vaihtuvat vastaavat ryhmitellään vaihto-omaisuuteen, lyhytaikaisiin saamisiin sekä rahat ja rahoitusarvopaperit -erään. (Niskanen & Niskanen 2004, 70–71.)

Aineettomiin hyödykkeisiin voidaan aktivoida ainoastaan menoja, joille voidaan asettaa vastaava tuotto-odotus lähivuosille. Mikäli aineettomiin hyödykkeisiin on virallisessa taseessa aktivoitu perustamis- ja tutkimusmenoja, ne poistetaan oikaistusta taseesta. Samoin oikaisu tehdään myös vastattavaa-puolelta oman pääoman erästä taseen täsmäyttämiseksi. Mikäli tutkimusmenoilla on selvästi tuloa kerryttävä vaikutus, niitä ei ole syytä oikaista. Kehittämismenoja voidaan aktivoida taseeseen tietyin kauppa- ja teollisuusministeriön määrittelemien ehtojen mukaan. Liikearvoa, joka on syntynyt yritys-kaupan tai fuusion myötä, voi olla syytä oikaista, mikäli se on osoittautunutkin arvotto-



maksi. Liikearvo poistetaan niin ikään sekä taseen vastaavaa-puolelta että vastattavaa-puolen omasta pääomasta samanaikaisesti. (Niskanen & Niskanen 2004, 71–72.)

Aineellisiin hyödykkeisiin, joka on yrityksen käyttöomaisuutta, ei liity erityisiä oikaisutarpeita, sillä ne on tarkoitettu tuottamaan tuloa useammalle eri tilikaudelle. Sijoitukset ja muut pitkäaikaiset saamiset -ryhmässä yhdistetään erään sisäiset osakkeet ja osuudet saman konsernin yritysten ja omistusyhteyseritysten osuudet. Tätä erää tulee oikaista, mikäli osakkeilla tai osuuksilla ei ole käytettävien tietojen perusteella enää arvoa ja osakearvo poistetaan sekä omasta pääomasta että osakkeista. Muut osakkeet ja osuudet -erä voidaan sisällyttää virallisesta tuloslaskelmasta sellaisenaan, sillä siihen ei liity oikaisutarpeita. Oikaistavan taseen erään sisäiset saamiset kuuluu virallisen taseen erät saamiset saman konsernin yrityksiltä sekä saamiset omistusyhteyserityksiltä. Näihin saamisiin liittyy oikaisutarpeita erityisesti henkilöyhtiöillä, mikäli saamia on vastuunalaisilta yhtiömiehiltä tai saamisten takaisinmaksu on epävarmaa. (Niskanen & Niskanen 2004, 72–74.)

Muut saamiset ja sijoitukset -erään kerätään kaikki virallisen taseen sijoitusten ja pitkäaikaisten saamisten erät, jotka eivät kuulu edellä esitettyihin muihin ryhmiin. Näitä eriä ovat muut saamiset, myyntisaamiset, lainasaamiset ja siirtosaamiset molemmista virallisen taseen ryhmistä. Leasingomaisuus on vain oikaistussa taseessa oleva erä. Erä osoittaa lähivuosien erääntyvät leasingmaksut, jotka löytyvät tilinpäätöksen liitetiedoista. Leasingomaisuus oikaistaan näin ollen jäljellä olevien maksujen osalta vastaavaa-puolen leasingomaisuuteen ja vastattavaa-puolelle leasingvastuusiin. (Niskanen & Niskanen 2004, 72–75.)

Vaihtuvien vastaavien vaihto-omaisuus -ryhmässä ainoana erona virallisessa ja oikaistussa taseessa on, että oikaistussa taseessa ennakkomaksut-erä yhdistetään muu vaihto-omaisuus -erään, eikä sitä esitetä erikseen. Lyhytaikaiset saamiset -ryhmä puolestaan yhdistetään oikaistussa taseessa eriin myyntisaamiset, sisäiset myyntisaamiset, muut sisäiset saamiset sekä muut saamiset. Sisäiset myyntisaamiset -erään oikaistaan ainoastaan varsinaiset myyntisaamiset virallisen taseen eristä saamiset saman konsernin yrityksiltä ja saamiset omistusyhteyserityksiltä. Loput näissä kahdessa virallisen taseen erissä olevista saamisista oikaistaan muut sisäiset saamiset -erään. Erään muut saamiset yhdistetään oikaistussa taseessa virallisen tuloslaskelman lyhytaikaiset erät lainasaamiset, muut saamiset, siirtosaamiset sekä maksamattomat osakkeet ja osuudet. Muiden saamisten oikaisutarpeita on esimerkiksi kurssitappiot, kuluksi

kirjaamattomat eläkevastuut sekä osatuloutusvaamiset. Viimeisenä oikaisuna vaihtuvien vastaavien puolella on yhdistetty virallisen taseen rahoitusarvopaperit sekä rahat ja pankkisaamiset yhdeksi eräksi, joka on nimeltään rahat ja arvopaperit. (Niskanen & Niskanen 2004, 75–76.)

### 3.2.3 Vastattavaa-puolen oikaisut

Taseen vastattavaa-puolella on eritelty yrityksen oma ja vieras pääoma. Oikaistussa taseessa oma pääoma jaotellaan taseen omaan pääomaan, poistoeroihin ja varauksiin, oman pääoman oikaisuihin ja näillä toimenpiteillä saadaan lopullinen oikaistu oma pääoma. Oikaistu vieras pääoma jaotellaan pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan, laskennalliseen verovelkaan, pakollisiin varauksiin, leasingvastuuseen sekä lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan. (Yritystutkimus ry 2017, 30.)

Oikaistun taseen oman pääoman erät osake- tai muu peruspääoma, ylikurssirahasto ja arvonorotusrahasto tulevat sellaisenaan suoraan virallisesta taseesta, eikä niitä tarvitse oikaista. Oikaistun taseen muut rahastot -erään yhdistetään virallisen taseen loput oman pääoman erät, joita ovat sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto, vararahasto, yhtiöjärjestyksen / sääntöjen mukaiset rahastot, käyvän arvon rahasto sekä muut rahastot. Erään kertyneet voittovarot merkitään edellisten tilikausien osingonjaon jälkeiset voitot ja tappiot. Kumpaakaan edellä mainittua erää ei ole myöskään tarvetta oikaista. Tilikauden tulosta oikaistaan kirjaamalla osingonjako voittovaroihin, mikäli kuluva kauden jaettava osinko on kirjattu alun perin osingonjakovelaksi. Pääomalainat oikaistaan myös omaan pääoman ryhmän eriin, eikä sitä esitetä erikseen irrallisena omana eränä. (Niskanen & Niskanen 2004, 77–79.)

Poistoero on mahdollisen kirjanpidon poistojen ja suunnitelman mukaisten poistojen välinen kumulatiivinen erotus ja mahdollinen poistoeron muutos merkitään tuloslaskelmaan. Poistoero ei voi kuitenkaan olla negatiivinen. Verotusperusteisia varauksia voidaan tehdä investointi-, toiminta- tai muuhun sellaiseen verotusperusteiseen varaukseen. Myöskin verotusperusteisten varausten muutos kirjataan tuloslaskelmaan. Oikaisuna molemmissa eroissa yhteisöverokannan mukainen osuus siirretään laskennalliseen verovelkaan. Oman pääoman oikaisut kertyvät sellaisista eristä, joita on oikaistu suoraan ainoastaan taseessa eikä lainkaan tuloslaskelmassa. Myös epävarmat saamiset, saamiset henkilöyhtiön omistajilta, osakeyhtiölain vastaiset lainasaamiset, aiheettomat arvonorotukset ja käyvän arvon muutokset, pysyvien vastaavien arvonkorotukset

sekä poisto-oikaisut kuuluvat oman pääoman oikaisuihin. (Yritystutkimus ry 2017, 44–45.)

Oikaistun taseen pitkäaikainen vieras pääoma koostuu eristä pääomalainat, lainat rahoituslaitoksilta, eläkelainat, saadut ennakot, sisäiset velat ja muut pitkäaikaiset velat. Pääomalaina oikaistaan vieraasta pääomasta omaan pääomaan ainoastaan, mikäli yritys on tehnyt tappiota (niin että tappiot saadaan katettua) ja sidottu oma pääoma saadaan säilytettyä omassa pääomassa, muutoin pääomalaina jätetään vieraaseen pääomaan. Erä lainat rahoituslaitoksilta muodostuu virallisen taseen eristä joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat ja lainat rahoituslaitoksilta. Erää tulee oikaista, mikäli lainojen kurssitappioita on virallisessa taseessa aktivoitu siirtosaamisiin poistamalla se sieltä ja vastaavasti myös omasta pääomasta. Eläkelainat-erä on sama kuin virallisen taseen takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta ja saadut ennakot saadaan suoraan virallisesta taseesta, eikä kumpaakaan ole syytä oikaista. Sisäiset velat saadaan tuomalla yhteen virallisen taseen erät velat saman konsernin yrityksille sekä velat omistusyhteyserityksille, sisällyttäen pitkäaikaiset ostovelat molempien erien osalta. Muihin pitkäaikaisiin velkoihin yhdistetään virallisen taseen erät ostovelat, rahoitusvekselit, muut velat ja siirtovelat. (Niskanen & Niskanen 2004, 80–82; Yritystutkimus ry 2017, 30; 46–48.)

Mahdollinen laskennallinen verovelka saadaan jo edellä oman pääoman ryhmässä kuvatun poistoeron tai verotusperusteisten varauksien muodossa. Yrityksen sitoutuneet menot ilman tulo-odotuksia merkitään pakolliset varaukset -erään. Näitä ovat virallisen taseen erät eläkevaraukset, verovaraukset ja muut pakolliset varaukset, jotka yhdistetään oikaistuun taseeseen. Leasingvastuut on taseen vastakkainen erä aiemmin käsitellyn oikaistun oman pääoman erälle leasingomaisuus, jossa jäljellä olevat leasingmaksut kirjataan molemmin puoleisesti oikaistuun taseeseen. (Yritystutkimus ry 2017, 49; Niskanen & Niskanen 2004, 81–82.)

Lyhytaikainen vieras pääoma koostuu oikaistussa taseessa eristä korolliset lyhytaikaiset velat, saadut ennakot, ostovelat, sisäiset ostovelat, muut sisäiset korolliset velat, muut sisäiset korottomat velat ja muut korottomat lyhytaikaiset velat. Korollisiin lyhytaikaisiin velkoihin yhdistetään virallisen taseen erät joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat, lainat rahoituslaitoksilta, takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta, rahoitusvekselit sekä muut velat ja mahdolliset pääomalainat. Saatuja lyhytaikaisia ennakoja, kuten aiemmin käsiteltyjä pitkäaikaisiakaan, ei ole syytä oikaista. Ostovelat-erä oikaistaan

mahdollisten osamaksuvelkojen osalta siirtämällä ne lyhytaikaiseen korolliseen vie-raaseen pääomaan. Sisäisiin ostovelkoihin, joka on ainoastaan oikaistun taseen erä, on yhdistetty ostovelat virallisen taseen eristä velat saman konsernin yrityksille ja velat omistusyhteisyriksille. Korolliset velat edellä mainituista virallisen taseen kahdesta erästä on yhdistetty oikaistussa taseessa esiintyvään muut sisäiset korolliset velat -erään ja vastaavasti korottomat velat näistä eristä oikaistun taseen muut sisäiset korot-tomat velat -erään. Muut korottomat lyhytaikaiset velat -erään sijoitetaan virallisen ta-seen muut velat -erän korottomat velat sekä siirtovelat. Mikäli joko muut sisäiset korot-tomat velat -erä tai muut korottomat lyhytaikaiset velat -erä sisältää kirjauksen ennak-ko-osingoista, oikaistaan kyseinen erä siirtämällä kyseinen velka takaisin voittovarioihin. (Yritystutkimus ry 2017, 49–50; Niskanen & Niskanen 2004, 82.)

## 4 Tilinpäätöksen tunnusluvut

Yritysten taloudellista tilannetta koskeva vertailu ja arviointi perustuu yleensä tunnuslu-kuihin. Analysoinnissa käytettävät tunnusluvut jaetaan kolmeen pääryhmään kannatta-vuuden, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden tunnuslukuihin. Tunnusluvut ovat yleensä suhdelukuja eli osuus jostakin, käytännössä siis prosenttilukuja. Niiden kaavat saat-tavat hieman vaihdella tulkitsijasta riippuen. Yrityksen johto saattaa haluta esittää tilin-päätöksen eriä eri painoarvoilla ja valita näin käytettävät tunnuslukujen kaavat omista lähtökohdistaan. Tunnuslukujen suhdemuotoisuus tekee eri yritysten luvut paremmin vertailukelpoisiksi eli yrityksen koon merkitys katoaa. (Niskanen & Niskanen 2004, 56.)

### 4.1 Kannattavuus

Kannattavuudella tarkoitetaan yksinkertaistettuna yrityksen kykyä tuottaa tuloa suh-teessa siihen sijoitettuihin pääomiin nähden. Näiden pääomien tulontuottamiskykyä voidaan mitata erilaisilla tunnusluvuilla. Niitä voidaan myös tarkastella erilaisista näkö-kulmista kuten omistajien tai rahoittajien näkökulmista. Pääoman tuottosuhteen tunnus-luvut kertovat myös yrityksen tekemien investointien käytöstä ja mittaavat niiden kykyä tuottaa tuloa. Mitä alhaisemmat ovat pääoman tuoton tunnusluvut, sitä suurempi on riski sille, että yrityksen kassavirta ei riitä sen operatiivisen toiminnan vaatimiin tarpei-siin. Tällöin liiketoiminnasta saatavista rahavirroista ei pystytä maksamaan niiden tuot-tamisesta aiheutuvia kuluja. Useimmat yritykset kestävät tappiollista toimintaa hetken, mutta jatkuvasti negatiivinen kassavirta muodostuu ongelmaksi ennen pitkää. Kannat-

tavuuden tason lisäksi on hyödyllistä analysoida myös sen vaihtelua ja myyntitulojen suhdetta liiketoimintakuluihin. (Seppänen 2011, 140.)

Kannattavuuden mittareina käytetään erilaisia käsitteitä ja tunnuslukuja, jolloin yritys voidaan ajatella kannattavaksi, mikäli käytössä olevat tunnusluvut ovat asetetulla tasolla. (Vilkkumaa 2010, 44.) Kannattavuus määritetään yleensä yrityksen voittoprosenteilla ja pääoman tuottoprosenteilla, jotka ovat keskenään erilaisia mittaristoja. Voittoprosenttien mittareissa yrityksen tulos suhteutetaan liikevaihtoon, kun taas pääoman tuottoprosenteissa tulos suhteutetaan pääomaeriin. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 217.)

#### 4.1.1 Liikevoittoprosentti

Liikevoittoprosentti on hyvin yleisesti käytetty kannattavuuden perusmittari. Tämä luku mittaa sitä kuinka paljon yrityksen varsinainen liiketoiminta on tuottanut tulosta ennen veroja ja rahoituskuluja. Se mittaa siis yrityksen tulosta suhteessa liikevaihtoon. Tämä suhdeluku toimii hyvin yrityksen kehityksen seurantaan ja eri tilikausien vertailuun yrityksen sisällä tai saman toimialan yritysten vertailuun. Se soveltuu kuitenkin huonosti eri toimialoilla toimivien yritysten vertailuun, johon sitä ei tulisi käyttää. (Vilkkumaa 2010, 47.)

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

Liikevoittoprosentti saadaan suhteuttamalla liikevoitto liikevaihtoon ja kertomalla saatu tulos sadalla, prosenttiluvun saamiseksi. (Vilkkumaa 2010, 47.)

#### 4.1.2 Koko pääoman tuotto

Yrityksen kannattavuutta mitataan perinteisessä tilinpäätösanalyysissä yleensä joko koko pääoman tai sijoitetun pääoman tuottoprosenteilla (Niskanen & Niskanen 2004, 114).

$$\text{Koko pääoman tuotto\%} = \frac{\text{nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{kokonaispääoma}^*} \times 100$$

\* oikaistun taseen loppusumma keskimäärin tilikaudella

Koko pääoman tuottoprosentti lasketaan jakamalla operatiivisen liiketoiminnan tulos koko yrityksen pääomalla. Operatiivinen tulos saadaan laskemalla yhteen nettotulos, rahoituskulut ja verot ja käyttämällä jakajana taseen loppusummaa, jota on mahdollisesti oikaistu tarpeen mukaan. Yritystutkimus ry suosittelee, että jakajana käytetään tilikauden alun ja lopun pääoman keskiarvoa. Tilanteissa, joissa oma pääoma on negatiivinen, on kokonaispääoma kuitenkin vähintään yhtä suuri kuin vieras pääoma. (Niskanen & Niskanen 2004, 114.)

Yritystutkimus ry:n antamat ohjearvot koko pääoman tuotolle ovat:

yli 10 %      hyvä  
 5–10 %      tyydyttävä  
 alle 5 %      heikko (Yritystutkimus ry 2016, 67).

Tämä tunnusluku mittaa yrityksen kykyä tuottaa tulosta kaikelle siihen sitoutuneelle pääomalle. Näkökulmia eri pääomien tuottoprosentteista ovat myös oman pääoman tai vieraan pääoman tuottoprosentit. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 220.)

#### 4.1.3 Sijoitetun pääoman tuotto

Sijoitetun pääoman tuotto kertoo, kuinka paljon tuottoa yritys antaa siihen sijoitetulle pääomalle ja se on yleisimmin käytössä oleva kannattavuuden mittari. Sijoitetun pääoman tuottoprosentti eroaa koko pääoman tuottoprosentista siinä, että jakajassa on koko pääoman sijasta omistajien ja velkojien yritykseen sijoittama pääoma. Sijoitettua vierasta pääomaa ovat kaikki vieraan pääoman erät, joista maksetaan korkoa tai muuta tuottoa. Sijoitettuun vieraaseen pääomaan lasketaan mukaan myös nollakorkoiset lainat, jos ne ovat pitkäaikaisia lainoja. (Niskanen & Niskanen 2004, 115; Vilkkumaa 2010, 46.)

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto\%} = \frac{\text{nettotulos + rahoituskulut + verot (12kk)}}{\text{sijoitettu pääoma keskimäärin tilikaudella}} \times 100$$

Sijoitetun pääoman tuotto prosentti saadaan laskemalla yhteen nettotulos, rahoituskulut ja verot ja suhteuttamalla saatu tulos sijoitetun pääoman keskiarvoon. Tämän jälkeen saatu tulos kerrotaan sadalla, jotta tuloksesta saadaan prosenttiluku. Sijoitetun pääoman keskiarvo saadaan laskemalla yhteen tarkastelussa kahden peräkkäisen vuoden sijoitetun pääoman erät ja jakamalla saatu tulos kahdella. (Niskanen & Niskanen 2004, 115; Viikkumaa 2010, 45–46.)

Alma Talent -tunnuslukuoppaan ohjeelliset arviointikriteerit sijoitetun pääoman tuotto prosentille ovat:

yli 15 %	erinomainen
10–15 %	hyvä
6–10 %	tydyttävä
3–6 %	välttävä
alle 3 %	heikko (Alma Talent -tunnuslukuopas).

Sijoitetun pääoman tuotto prosentti pyrkii mittaamaan suhdetta sille, kuinka hyvin yritys on pystynyt tuottamaan tuloa yritykseen sijoitetulle korolliselle pääomalle. Sijoitetun pääoman tuotto prosentti on monien mielestä yksi parhaista luvuista osoittamaan yrityksen toiminnan kannattavuutta. (Niskanen & Niskanen 2004, 115.)

#### 4.1.4 Muita kannattavuuden tunnuslukuja

Oman pääoman tuotto prosentti kertoo kuinka suuren suhteellisen tuoton yritys antaa omistajien sijoittamalle pääomalle, se on siis käytännössä osinkoa. Oman pääoman tuotto prosenttin laskennassa tilikauden voitto suhteutetaan oman pääoman keskiarvoon ja suhteutetaan edelleen prosenttimuotoon kertomalla saatu tulos sadalla. Yleensä tilikauden voittona käytetään korjattua tilikauden voittoa. Oman pääoman keskiarvo saadaan vuoden alun ja lopun oman pääoman erät ja jaetaan saatu tulos kahdella. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 221; Viikkumaa 2010, 46.)

Nettotulosprosentti, toiselta nimeltään tilikauden voittoprosentti, kertoo, kuinka paljon yrityksen liikevaihdosta on voittoa. Nettotulosprosentti heijastaa hyvin yrityksen kannattavuutta toimialavertailussa ja pitkällä aikavälillä tunnusluku on käyttökelpoinen mittari osoittamaan yrityksen kykyä maksaa omistajilleen osinkoa tai investoida takaisin liike-toimintaan. Nettotulosprosentti saadaan suhteuttamalla tilikauden voitto liikevaihtoon ja kertomalla saatu tulos sadalla prosenttiluvun saamiseksi. (Seppänen 2011, 75.)

#### 4.1.5 Vertailua koko pääoman tuottoasteella

Analyysia tehdessä kävi selkeäksi, että koska analyysin yritykset ovat yhtä lukuun otamatta mikroyrityksiä eikä niiden tarvitse esittää liitetietoja tilinpäätöksensä mukana, on oikaisujen tekeminen lähes mahdotonta. Yrityksellä 4S on tilinpäätöksessään hieman enemmän tietoa, koska yritys kuuluu kokoluokkaan pienyritys. Myös sille on vaikea tehdä oikaisuja täsmällisesti, koska liitetiedot eivät ole kovin yksityiskohtaiset. Tämän vuoksi tutkimuksessa päätettiin käsitellä mahdolliset oikaisutarpeen vaativat erät erillisessä luvussa loppupäätelmien kanssa ja tehdä tunnuslukuvertailut suoraan tilinpäätösten luvuista.

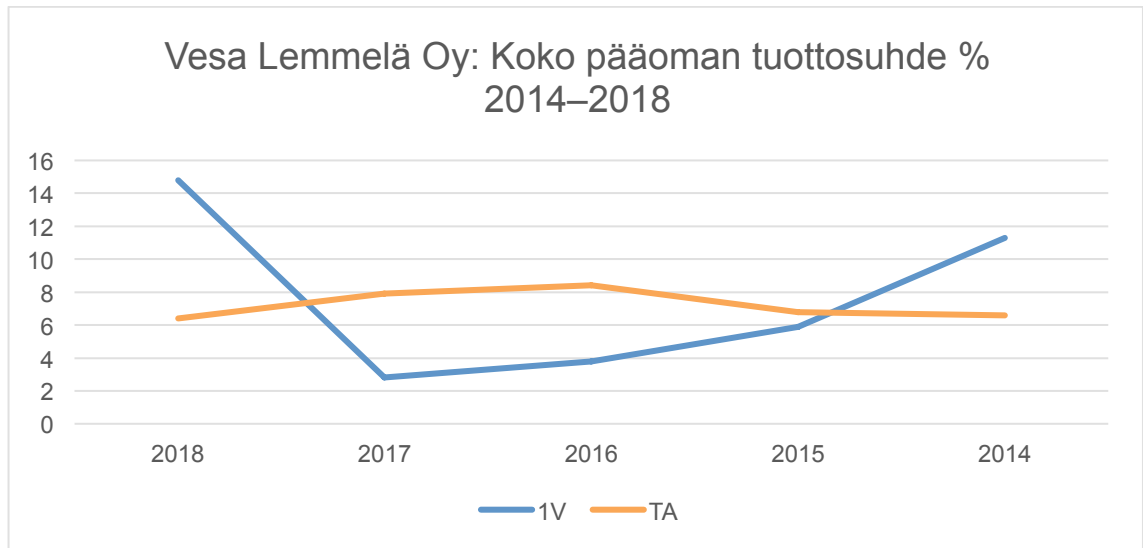
Kannattavuuden tunnusluvuista valittiin tarkasteluun koko pääoman tuotto-%. Tämä siksi, että muutamalla yrityksellä oli erilaisia lainoja, joiden jakoa korolliseen tai korottomaan lainaan ei saa selville julkisista luvuista. Näin ollen koko pääoman tuotto-% on tässä otannassa parempi mittari kuin sijoitetun pääoman tuotto-%.

Koko pääoman tuotto-% eli kansainvälisenä terminä Return on Assets eli ROA mittaa etenkin johdon näkökulmasta, miten hyvin tehdyt investoinnit ovat tuottaneet tuloa (Seppänen 2011, 72). Kaikkien analyysissä mukana olevien yritysten koko pääoman tuotto-% on vaihdellut varsin voimakkaasti tässä aikasarjaverailussa. Oranssilla värillä on kuvattu toimialan pienten kuljetusyritysten koko pääoman tuotto-% keskiarvo samalta aikajaksolta. Toimialan yritysten koko pääoman tuotto-%:ssä on ollut hyvin vähän hajontaa, erot ovat ainoastaan muutamia kymmenyksiä tässä aikasarjassa. Paras menestyjä koko pääoman tuotto-%:llä mitattuna on yritys 3L, jonka tuotto-% on ollut lähes koko aikasarjaverailun ajan hyvällä tasolla.

Koko pääomantuotto-% -tunnusluvun perusteella voidaan todeta, että kuljetusala ei ole erityisen kannattavaa siihen sijoitettaviin varoihin nähden. Pienten kuljetusyritysten toimialan keskiarvo on tarkasteltavien vuosien ajan ollut tasolla 6–7 prosenttia, joten

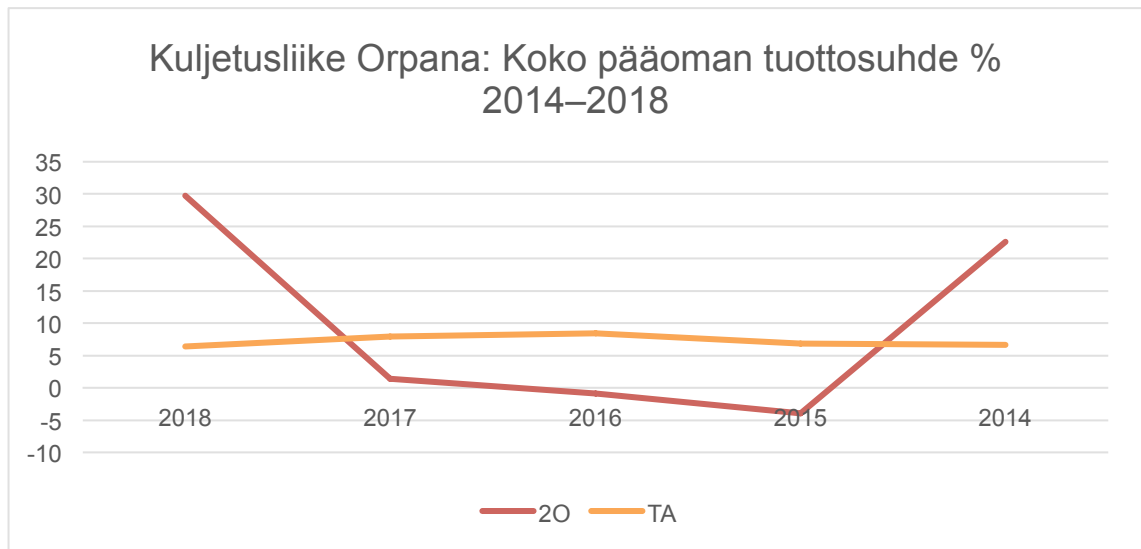


niiden kannattavuutta voidaan pitää ainoastaan tyydyttävänä. Aikasarjan lukujen perusteella voi hyvin todeta suurien investointien vaikutuksen näiden yritysten koko pääoman tuottoasteen tunnuslukuihin. Lähes kaikkien vertailtujen yritysten luvut ovat tällä aikajaksolla laskeneet ja osalla yrityksistä tunnusluku on ollut lähes koko aikasarjaverailun ajan negatiivinen. Vuonna 2018 yritykset 1V, 2O ja 3L ovat kuitenkin olleet jo hyvässä nousussa, se kertonee tehtyjen investointien tulontuottamiskyvyn kasvusta.



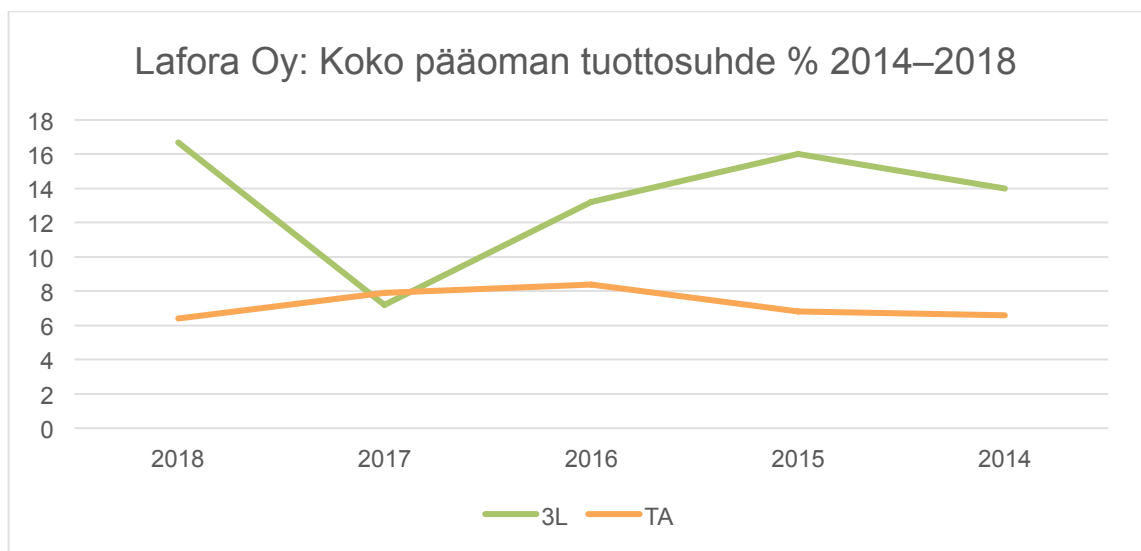
Kuvio 5. Vesa Lemmelä Oy:n koko pääoman tuottosuhte prosentti.

Kuviossa 5 nähdään yrityksen 1V koko pääoman tuottosuhte prosentti. Tällä yrityksellä koko pääoman tuoton prosenttiluvuista näkyy selkeästi, kuinka vuonna 2015 tehty investointi laskee yrityksen pääoman tuottoa voimakkaasti. Vuonna 2014 koko pääoman tuotto on 11 prosenttia, jolloin arvo on hyvä. Tästä se laskee ensin 6 prosenttiin eli tyydyttävälle tasolle ja siitä edelleen kolmeen prosenttiin vuonna 2017, jolloin arvoa pidetään heikkona. Vuonna 2018 yritys saa pääoman tuoton nousuun ja se nousee jopa 15 prosenttiin, jota voidaan pitää erinomaisena.



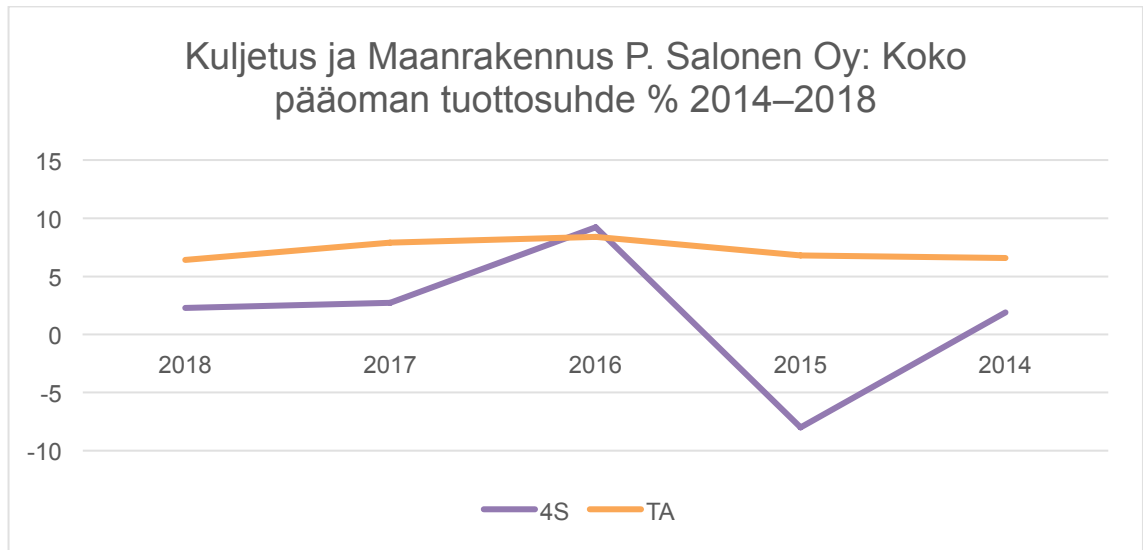
Kuvio 6. Kuljetusliike Orpana Oy:n koko pääoman tuottosuhte prosentti.

Kuviossa 6 nähdään yrityksen 2O koko pääoman tuottosuhte prosentti. Yrityksen 2O koko pääoman tuottosuhteen käyrä on yllättävän samankaltainen kuin yrityksen 1V. Myös tässä näkyy vuonna 2015 tehdyn investoinnin vaikutus. Vuonna 2015 koko pääoman tuottosuhte putoaa -4 prosenttiin, jota voidaan pitää erittäin heikkona. Tämäkin yritys onnistui vuonna 2018 kääntämään heikon kehityksen positiiviseksi ja koko pääoman tuottosuhte nousee erinomaiseen 30 prosenttiin.



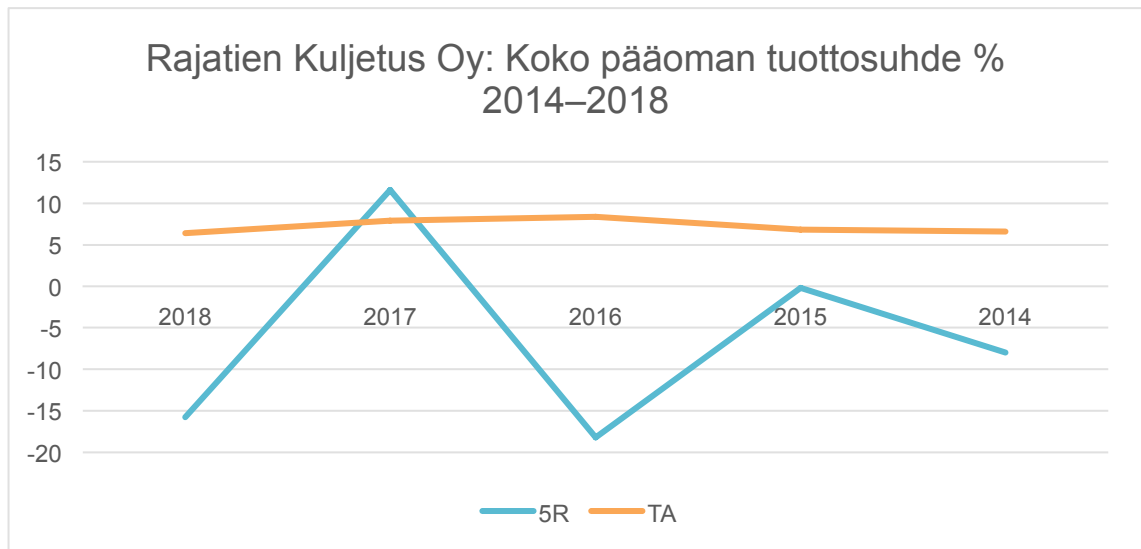
Kuvio 7. Lafora Oy:n koko pääoman tuottosuhte prosentti.

Kuviossa 7 nähdään yrityksen 3L koko pääoman tuottosuhte prosentti. Tämän yrityksen koko pääoman tuotto pysyy korkeana lähes koko aikasarjaverailun ajan. Vuonna 2016 koko pääoman tuotto notkahtaa hieman, pysyen kuitenkin edelleen hyvällä tasolla. Vuonna 2017 koko pääoman tuotto putoaa hieman lisää, eli 7 prosenttiin, jota voidaan kuitenkin pitää vielä tyydyttävänä tasona. Vuonna 2018 yritys saa jälleen koko pääoman tuoton nousuun ja se nousee erinomaiseen 17 prosenttiin. Toimialan keskiarvoon nähden yritys on menestynyt hyvin.



Kuvio 8. Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy:n koko pääoman tuottosuhte prosentti.

Kuviossa 8 nähdään yrityksen 4S koko pääoman tuottosuhte prosentti. Tämän yrityksen koko pääoman tuottoaste on heilahdellut varsin voimakkaasti ja sen trendi on matala. Vuonna 2014 koko pääoman tuottoaste on vain 2 prosenttia, jota pidetään heikkona. Vuonna 2015 yrityksen 4S koko pääoman tuottoaste putoaa edelleen -8 prosenttiin. Vuotta myöhemmin yritys onnistuu hetkellisesti nostamaan pääoman tuottoastettaan ja se nousee 8 prosenttiin, jota voidaan pitää tyydyttävänä. Seuraavina vuosina, eli vuosina 2017–2018, kokonaispääoman tuottoaste jää jälleen noin kolmen prosentin tuntumaan ollen jälleen heikko. Tämän yrityksen koko pääoman tuotto jää alle toimialan keskiarvon kaikkina muina vuosina paitsi vuonna 2016.



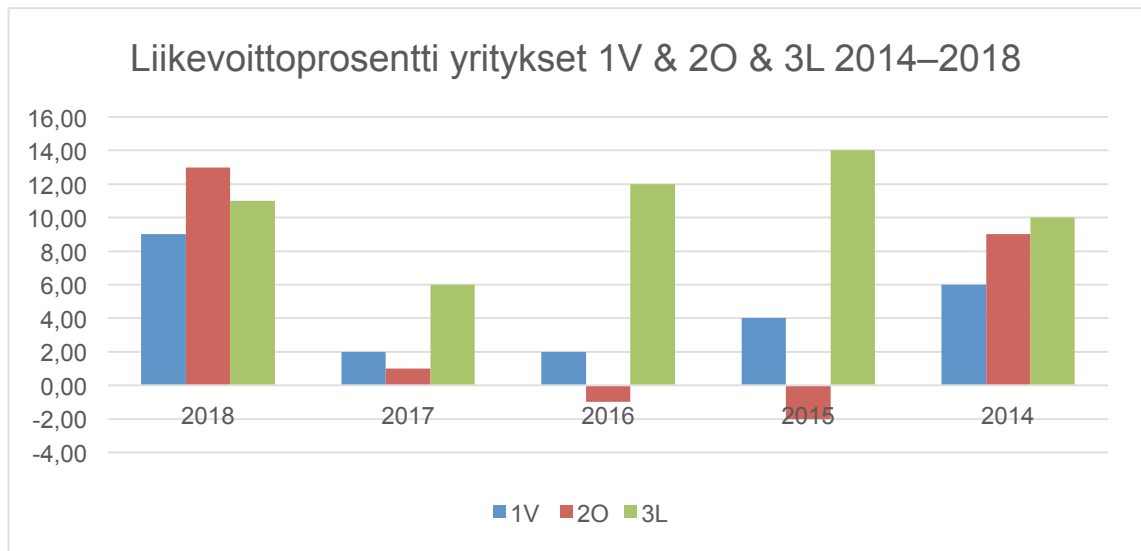
Kuvio 9. Rajatien Kuljetus Oy:n koko pääoman tuottosuhte prosentti.

Kuviossa 9 nähdään yrityksen 5R koko pääoman tuottosuhte prosentti. Tämän yrityksen käyrästä näkee yhdellä silmäyksellä, että se on lähes koko aikasarjavertailun ajan negatiivinen. Yritykseen sijoitettu pääoma ei siis tuota omistajille mitään vaan kaikki tuotto menee suoraan velkojen maksuun, eli ulos yrityksestä. Vuonna 2017 käyrään tulee hetkellinen nousu, jolloin koko pääoman tuotto kääntyy 12 prosenttiin. Vuonna 2018 koko pääoman tuotto kuitenkin laskee taas -16 prosenttiin. Tämän yrityksen kohdalla voidaan todeta, että on todennäköistä, ettei tämä yritys pysty jatkamaan toimintaansa ilman ulkopuolista lisärahoitusta.

Yhteenvetona voidaan todeta, että lähes kaikilla tutkituilla yrityksillä investoinnin vaikutus heikentää koko pääoman tuottoa, toisilla vain hieman, toisilla paljon. Osalla yrityksistä tunnusluku heikkenee, mutta tehdyt investoinnit kasvattavatkin kokonaispääoman tuottoa pitkällä tähtäimellä. Yritykselle 5R investointi uhkaa käydä kohtalokkaaksi. Myös yrityksen 4S kannattavuus on heikko tällä tunnusluvulla tarkasteltuna ja sen kyky selviytyä liiketoimintansa velvoitteiden hoitamisesta saattaa heikentyä, jos pääoman tuottoasteen taso jatkuu samankaltaisena.

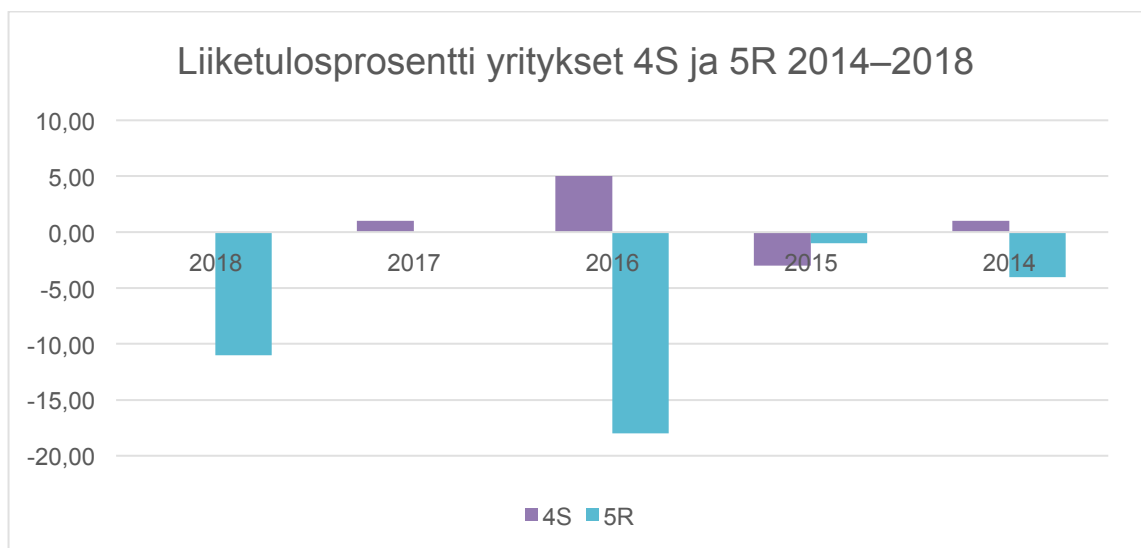
#### 4.1.6 Vertailua liikevoittoprosentilla

Liikevoittoprosentti havainnollistaa yrityksen liiketoiminnan tulosta ilman rahoituseriä, verotusta ja mahdollisia tilinpäätössiirtoja. Saman tyyppinen liiketoiminnan tuloksen lasku näkyy myös tämän tunnusluvun arvoista vuosina 2015–2017.



Kuvio 10. Liikevoittoprosentti yritykset 1V, 2O ja 3L vuosina 2014–2018.

Kuviosta 10 nähdään, että aikasarjaverailun yrityksistä parhaiten tällä tunnusluvulla on menestynyt jälleen yritys 3L. Sen liikevoittoprosentti on tipahtanut vain hieman vuonna 2017. Muutoin se on ollut koko ajan yli 10 prosenttia. Yrityksellä 2O on selvästi ollut vaikeita vuosia vuosina 2015–2017, mutta vuonna 2018 sen liikevoittoprosentti on noussut hyvin 13 prosenttiin. Yrityksellä 1V on myös tapahtunut notkahdus liikevoittoprosenteissa vuosina 2015–2017, mutta myös tämä yritys on nousussa vuonna 2018 ja sen liikevoitto on 9 prosenttia.



Kuvio 11. Liiketulosprosentti yrityksille 4S ja 5R vuosina 2014–2018.

Kuviossa 11 nähdään, että yritykset 4S ja 5R eivät kumpikaan menesty tälläkään tunnusluvulla. Yrityksen 5R liikutulosprosentti on ollut koko tarkastelujakson negatiivinen. Tällä yrityksellä ei siis ole ollut minkäänlaista tuloskehitystä ja kuten aiemmin on todettu, sen tulevaisuus näyttää huonolta. Yrityksen 4S liikevoittoprosentti on ollut tarkastelujaksolla välillä niukasti positiivinen, välillä negatiivinen ja vuonna 2018 se on nolla. Tätäkään yritystä ei siis voida pitää lainkaan kannattavana.

## 4.2 Maksuvalmius

Yrityksen maksuvalmiudella tarkoitetaan tulorahoituksen riittävyttä. Maksuvalmius eli likviditeetti kertoo yrityksen kyvystä suoriutua lyhyen aikavälin maksuvelvoitteistaan. Likviditeetin ollessa riittävällä tasolla, yrityksellä on jatkuvasti tarpeeksi kassareservejä ja nopeasti rahaksi muutettavaa omaisuutta, joita se voi hyödyntää suoriutuakseen maksuvelvoitteistaan. Likviditeetin riittämättömyys taas johtaa kalliiseen lyhytaikaiseen rahoitukseen ja viivästyskokojen maksamiseen. Korkea likviditeetti puolestaan sitoo yrityksen omaisuutta heikosti tuottaviin lyhytaikaisiin sijoituksiin ja kassavaroihin. Tällöin yrityksen pääomat eivät ole tehokkaassa käytössä. (Kallunki 2014, 123.)

Maksuvalmiuden tunnuslukujen perustana käytetään taseen lyhytvaikutteisia eriä eli käyttöpääomaa, joita ovat rahat ja pankkisaamiset, rahoitusarvopaperit sekä vaihtomaisuus. Maksuvalmiuden tunnusluvuista ovat kiinnostuneita esimerkiksi velkojat ja tavarantoimittajat. (Niskanen & Niskanen 2004, 117.) Likvidit varat eli helposti rahaksi muutettava omaisuus antaa etenkin velkojille varmuutta yrityksen kyvystä hoitaa velvoitteensa (Seppänen 2011, 88).

### 4.2.1 Rahoitustulosprosentti

Rahoitustulosprosentti on dynaamisen maksuvalmiuden mittari. Rahoitustulosprosentti saadaan jakamalla rahoitustulos liiketoiminnan tuotoilla yhteensä. Tämä suhdeluku pystyy siten myös hieman ennustamaan tulevaa maksuvalmiutta, koska se laskee tuotoksi myös sellaiset erät, jotka eivät ole vielä realisoituneet kassavaroiksi, sekä myös niiden vähennykseksi lyhytvaikutteiset kulut, joita ei ole vielä maksettu. Suoriteperusteisena tämä tunnusluku mittaa yrityksen kykyä selviytyä sitoumuksistaan pääasiallisesta liiketoiminnastaan saatavalla tulorahoituksella. Tunnusluvulle on olemassa selkeä kriisiraja, tunnusluvun arvo pitää olla vähintään 1. Tunnusluku ennustaa mahdolli-

sia vaikeuksia maksuvalmiudessa paremmin kuin kassavirtaiset tunnusluvut. (Laitinen 2002, 57.)

$$\text{Rahoitus tulos\%} = \frac{\text{Nettotulos + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{liikevaihto}} \times 100$$

Rahoitustulosprosentti saadaan lisäämällä nettotulokseen poistot ja muut mahdolliset arvonalentumiset, jakamalla saatu tulos liikevaihdolla ja kerrotaan sadalla, jotta tulos saadaan prosenttilukumuotoiseksi. (Laitinen 2002, 57.)

Jos rahoitustulos jää negatiiviseksi, se kertoo, ettei yritys ole pystynyt kattamaan tulo-rahoituksellaan lainojensa lyhennyksiä ja muita menojaan. Rahoitustulosprosentin tulkinnassa täytyy myös huomioida, ettei se anna täydellistä kuvaa yrityksen kassavirrasta, koska siihen sisältyy tapahtumia, jotka eivät ole kassavaikutteisia kuten varaston muutokset. (Alma Talent -tunnuslukuopas.)

#### 4.2.2 Quick ratio

Quick ratio -tunnusluku, josta käytetään myös nimeä acid test tai suomeksi happotesti, mittaa yrityksen potentiaalia suoriutua lyhytaikaisista veloistaan pelkällä rahoitusomaisuudellaan. Tunnusluku pohjautuu käsitykseen, että vaihto-omaisuuden reaalinen markkina-arvo yrityksen lopettaessa toimintansa ei välttämättä ole yhtä suuri kuin kirjanpidollinen arvo, joten vaihto-omaisuutta ei huomioida maksuvalmiuden perusteena. Näin ollen tämä tunnusluku on hyvinkin lyhytaikaista maksuvalmiutta kuvaava mittari ja yritykselle ankarakin tunnusluku. (Kallunki & Kytönen 2007, 86.)

$$\text{Quick ratio} = \frac{\text{vaihtuvat vastaavat - vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma - saadut ennakot}}$$

Quick ratio saadaan vähentämällä vaihtuvista vastaavista (saamiset, rahat ja pankkisaamiset) vaihto-omaisuus ja jakamalla saatu tulos lyhytaikaisella vieraalla pääomalla, josta on vähennetty saadut ennakot. (Kallunki & Kytönen 2007, 86.)

Yritystutkimus ry:n esittämä ohjeellinen arviointiperuste Quick ratiolle on:

Yli 1	hyvä
0,5–1	tydyttävä
Alle 0,5	heikko (Yritystutkimus 2016, 74).

Quick ratio on staattisen maksuvalmiuden luku ja se kuvaa ainoastaan tilinpäätöshetken tilannetta. Maksuvalmiuden sekä näin ollen Quick rationkin vaihtelu voi olla suurta-kin tilikauden aikana. (Yritystutkimus 2016, 75.)

#### 4.2.3 Current ratio

Current ratio -tunnusluvussa huomioidaan, toisin kuin Quick ratio -tunnusluvussa, rahoitusomaisuuden lisäksi myös vaihto-omaisuus realisoitavana varoina. Tunnusluvussa oletetaan, että vaihto-omaisuus voitaisiin myydä riittävässä ajassa yrityksen lopettaessa toimintansa ja saadut varat voidaan käyttää lyhytaikaisiin velkoihin. Tunnusluku kuvaa siis näin ollen hieman pidempiaikaista maksuvalmiutta kuin Quick ratio. Tunnuslukuä käytettäessä tulee muistaa, että vaihto-omaisuuden realisoimisen arvioiminen on usein epävarmaa. (Kallunki & Kytönen 2007, 87.)

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{vaihtuvat vastaavat}}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

Current ratio saadaan suhteuttamalla saamiset, rahat ja pankkisaamiset, kuten Quick ratiosakin, sekä lisäksi vaihto-omaisuus, eli vaihtuvat vastaavat, lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan (Kallunki & Kytönen 2007, 87).

Yritystutkimus ry:n esittämä ohjeellinen arviointiperuste Current ratiolle on:

yli 2	hyvä
1–2	tydyttävä
alle 1	heikko (Yritystutkimus 2016, 75).



Kuten Quick ratiokin, Current ratio on myös staattisen maksuvalmiuden luku ja kuvaa ainoastaan tilinpäätöshetken tilannetta, vaihtelu tilikauden aikana on hyvinkin mahdollista (Yritystutkimus 2016, 75).

#### 4.2.4 Muita maksuvalmiuden tunnuslukuja

Maksuvalmiuden mittareina voidaan käyttää myös esimerkiksi Cash ratio -tunnuslukua. Cash ratiolla nähdään, miten yrityksen kaikkein likvidein omaisuus, rahat, riittää kattamaan yrityksen kaikki lyhytaikaiset velat. Mitä suurempi kerroin Cash ratiossa saadaan, sitä paremmin kaikkein likvideimmät omaisuuserät kattavat lyhytaikaiset velat. (Seppänen 2011, 88–89).

Maksuvalmiuden mittareina voidaan käyttää lähestymistapana myös taseen hallintaa. Tunnuslukuina voidaan näin ollen käyttää käyttöpääomaerien kiertoaikoja, joilla nähdään kuinka tehokkaasti yritys käyttää käyttöpääomaansa. Kiertoaikojen avulla nähdään, kuinka hyvin yrityksen sisältä kyetään luomaan uusia rahalähteitä alentamalla yritykseen sitoutunutta pääoman määrää. Käyttöpääomaeristä voidaan laskea erityisesti myyntisaatavien, ostovelkojen ja varastojen kiertoaikaa ja -nopeutta. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 248.) Kiertoaikoja voidaan käyttöpääomaerien lisäksi laskea myös koko nettöpääomalle (Niskanen & Niskanen 2004, 128).

#### 4.2.5 Vertailua Quick ration avulla

Quick ratio ja Current ratio -tunnuslukujen ongelma on, että ne ovat hyvin staattisia, eli ne mittaavat maksuvalmiutta vain tarkasteluhetken tilanteen mukaan (Kallunki 2014, 123). Tähän analyysiin sopii siis toiseksi vertailumittariksi näistä vain Quick ratio. Analyysissä mukana olevista yrityksistä vain yhdellä on enemmän vaihto-omaisuutta, joten Current ratio ei ole relevantti mittari tässä analyysissä. Rahoitustuloprosentti antaa dynaamisena lukuna toisen näkökulman maksuvalmiuden tarkasteluun, koska se mittaa kuinka hyvin perusliiketoiminta riittää yrityksiensä maksuvalmiuksien ylläpitoon.

Taulukosta 2 nähdään, että yrityksen 1V maksuvalmius on ollut tällä tunnusluvulla mitattuna hyvällä tasolla koko aikasarjavertailun ajan. Vuonna 2017 Quick ratio on hieman notkahtanut, mutta se on kuitenkin 0,8, joten maksuvalmius on ollut tuolloin tyydyttävällä tasolla. Yrityksen 2O maksuvalmius on pysynyt koko aikasarjavertailun ajan yli yhdessä, joten sitä voidaan pitää hyvänä. Vuonna 2018 Quick ratio on noussut ollen

4,6, joten lyhyen aikavälin tarkastelussa maksuvalmius on ollut jopa erittäin hyvä. Yrityksen 3L maksuvalmius on koko tarkastelujakson ajan ollut vähintään yli 1. Vuosina 2014–2016 sekä vuonna 2018 se on ollut yli kaksi, joten tämän yrityksen maksuvalmiutta voidaan pitää erittäin hyvänä. Yrityksen 4S Quick ratio on myös pysynyt aikasarjaverailun kaikkina vuosina yli yhden ja sen maksuvalmiutta voidaan näin ollen pitää hyvänä. Yrityksen 5R Quick ratio on vertailun alkuvuosina 2014–2015 vielä hyvällä tasolla. Vuonna 2016 Quick ratio putoaa ollen 0,7, joten maksuvalmius on enää tyydyttävä. Vuonna 2018 Quick ratio putoaa ollen 0,4, joten maksuvalmius on siten heikko.

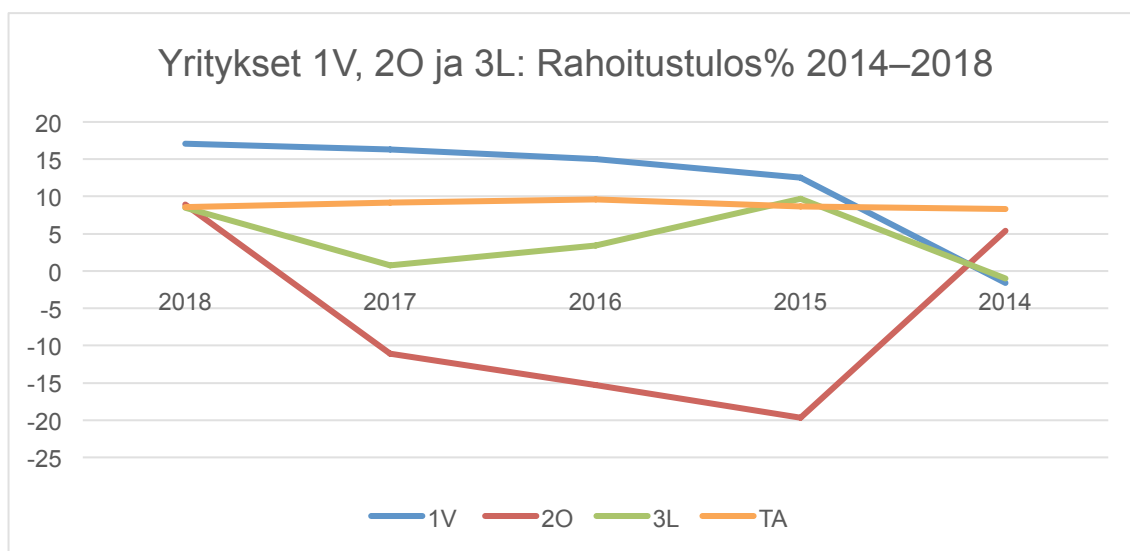
Taulukko 2. Quick ratio vuosina 2014–2018, yritykset 1V, 2O, 3L, 4S ja 5R.

Quick ratio 2014–2018					
	2018	2017	2016	2015	2014
<b>1V</b>	1,1	0,8	1,0	1,2	1,3
<b>2O</b>	4,6	1	1,1	1,1	3,2
<b>3L</b>	2,2	1,3	2,1	2,6	2,4
<b>4S</b>	1	1,1	1,3	1,1	1,2
<b>5R</b>	0,4	0,9	0,7	4,2	2,4

Yhteenvedona voidaan todeta, että maksuvalmiuden arviointi pelkällä Quick ratio - arvolla antaa yrityksen tilanteesta hyvin yksiuotteisen kuvan. Quick ratio tarkastelee tilannetta vain tilinpäätöshetken mukaan ja yrityksen maksuvalmius on voinut heilahdella tilikauden aikana paljonkin. Quick ratio -vertailun perusteella voidaan kuitenkin todeta, että tilinpäätöshetkellä neljän yrityksen (1V, 2O, 3L ja 4S) maksuvalmius oli pääosin hyvällä tasolla koko aikasarjaverailun ajan, mutta yhdellä yrityksellä (5R) oli selviä vaikeuksia maksuvalmiudessaan.

#### 4.2.6 Vertailua rahoitustulosprosentilla

Rahoitustulosprosentilla mitattu maksuvalmius vaihteli vertailun yrityksillä. Vain yhdellä yrityksellä (1V) se oli jatkuvasti nousujohteinen. Toimialan keskiarvo oli 8–9 prosentin luokkaa koko jakson ajan. Johtopäätöksenä tähän voidaan todeta, että investointien takaisinmaksu heikensi näiden yritysten maksuvalmiutta. Perusliiketoiminta ei siis riittä maksuvalmiuden ylläpitoon koko ajan ja pitkällä tähtäimellä. Lyhyen aikavälin maksuvalmius taas oli lähes kaikilla yrityksillä tasaisempi ja suurimmalla osalla koko ajan yli yksi, paitsi yrityksellä 5R, jonka maksuvalmius oli heikko.

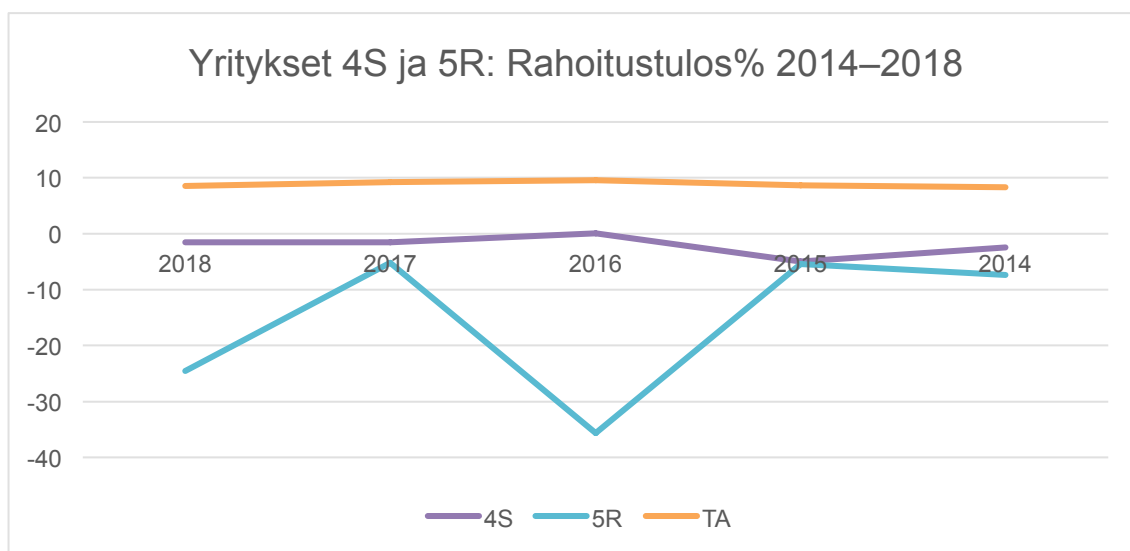


Kuvio 12. Rahoitustulosprosentti vuosina 2014–2018, yritykset 1V, 2O ja 3L.

Kuviosta 12 nähdään, että yrityksen 1V rahoitustulos on aikasarjaverailun ensimmäisenä vuonna ollut negatiivinen, -1 prosenttia. Tästä eteenpäin rahoitustulosprosentilla mitattu rahoitustulos kääntyy nousuun ja on koko vertailun ajan nousevalla käyrällä. Vuonna 2018 yrityksen rahoitustulosprosentti on 17, joten yrityksen tulorahoitus riittää kattamaan yrityksen velvoitteet hyvin.

Yrityksen 2O rahoitustulosprosentti putoaa vuoden 2014 viidestä prosentista negatiiviseksi vuosina 2015–2017. Vuodelle 2018 yritys onnistuu kuitenkin jo parantamaan tulostaan ja rahoitustulos nousee yhdeksään prosenttiin. Tästä voidaan todeta, että tämän yrityksen maksuvalmius ei ole ollut ihan riittävällä tasolla.

Yrityksen 3L rahoitustulos on ollut vertailun ensimmäisenä vuonna hieman negatiivinen, -1 prosenttia. Seuraavana vuonna se kuitenkin nousee jo 10 prosenttiin. Vuonna 2016 rahoitustulos on taas laskenut 3 prosenttiin ja siitä se laskee edelleen vuonna 2017 vain 1 prosenttiin. Vuonna 2018 rahoitustulos kääntyy nousuun ja nousee 9 prosenttiin. Tämän yrityksen suoriutumista tällä mittarilla voidaan todeta, että maksuvalmius hieman heilahtelee, mutta on kokonaisuutena kuitenkin riittävää.



Kuvio 13. Rahoitustulosprosentti vuosina 2014–2018, yritykset 4S ja 5R.

Kuviosta 13 nähdään, että lähes kaikki aikasarjavertailun vuodet ovat negatiivisia tämän tunnusluvun osalta yritykselle 4S. Vuonna 2016 rahoitustulos on nolla. Yrityksen on siis vaikea selviytyä veloitteidensa maksusta ajallaan. Yritys 5R on taas tehnyt tappiota lähes kaikkina aikasarjavertailun vuosina. Rahoitustuloskin jää siis negatiiviseksi kautta linjan. Yrityksen maksuvalmius on siis tälläkin mittarilla todettuna erittäin heikko.

Yhteenvedona voidaan todeta, että rahoitustulosprosentti antaa hieman monipuolisemman kuvan yrityksen maksuvalmiustilanteesta kuin Quick ratio. Parhaimmin tällä mittarilla on suoriutunut yritys 1V, jonka rahoitustulos on ollut koko vertailun ajan nousujohteinen. Myös yritys 3L on menestynyt kohtalaisesti tällä mittarilla. Yritys 2O on kärsinyt hienoisista maksuvalmiuden vaikeuksista tehtyään negatiivisia tuloksia vuodet 2015–2017. Yrityksen 4S ja 5R tulokset ovat olleet heikkoja koko vertailuajan, joten myös niiden maksuvalmiutta voidaan pitää heikkona. Yrityksen 5R maksuvalmiutta voidaan pitää erittäin heikkona.

### 4.3 Vakavaraisuus

Vakavaraisuus kuvaa yrityksen rahoitusrakennetta eli suhdetta siihen kuinka paljon yrityksellä on omaa pääomaa suhteessa vieraaseen pääomaan. Vakavaraisuudesta käytetään myös käsitteitä yrityksen velkaantuneisuus ja rahoitusrakenne. Vakavaraisena pidetään yritystä, joka selviytyy vieraan pääoman lyhennys- ja korkomaksuista pit-

källä tähtäimellä myös taloudellisesti huonompina aikoina. Hyvä vakavaraisuus antaa yritykselle vapautta esimerkiksi investointeja varten. Vakavaraisen yrityksen on helppompaa myös saada lainaa edullisemmin, koska rahoittajan riski on pienempi. Hyvä vakavaraisuus antaa yrityksen toimintaan joustavuutta ja pelivaraa. (Vilkkumaa 2010, 50). Heikko vakavaraisuus lisää vieraan pääoman määrää ja lisää yrityksen maksamia korkoja. Joissakin markkinatilanteissa korkea omavaraisuusaste voi heikentää yrityksen kilpailukykyä, koska velkaantumisen on myös etuja. Hallitun velkaantumisen vipuvaiikutuksen ansiosta yrityksen tuotto kasvaa. Velkavivun käyttö tosin kasvattaa yrityksen riskejä samassa suhteessa. (Niskanen & Niskanen 2004, 130).

#### 4.3.1 Omavaraisuus- ja velkaantumisaste

Omavaraisuusaste mittaa yrityksen pääomarakennetta, yrityksen tappionsietokykyä ja kykyä suoriutua velvollisuuksistaan pitkällä aikavälillä. Yrityksen vakavaraisuutta määritetään usein nimenomaan omavaraisuusasteella, sillä se kuvaa yrityksen pääomarakennetta koko toiminnan perspektiivistä. Tunnusluku kuvaa yrityksen omistajien varallisuuden osuutta, omaa pääomaa, yrityksen kokonaisrahoituksesta. Mitä korkeampi omavaraisuusaste, sitä vakavaraempi yritys, jolla on paremmat mahdollisuudet suoriutua vieraan pääoman maksuistaan. (Niskanen & Niskanen 2004, 131; Kallunki & Kytönen 2007, 80-81.)

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

Omavaraisuusaste lasketaan suhteuttamalla oikaistu oma pääoma oikaistun taseen loppusummaan, josta on vähennetty sellaiset ennakot, joihin liittyvä keskeneräinen työ tai projekti sisältyy yrityksen vaihto-omaisuuteen. Saatu tulos kerrotaan sadalla prosenttimuotoisen tuloksen saamiseksi. (Kallunki & Kytönen 2007, 80.)

Yritystutkimus ry:n esittämä ohjeellinen arviointiperuste omavaraisuusasteelle on:

- yli 40 %      hyvä
- 20–40 %     tyydyttävä
- alle 20 %    heikko (Yritystutkimus 2016, 69).

Velkaantumisasteen avulla tarkastellaan yrityksen pääomarakennetta samalla tavalla kuin omavaraisuusasteessa, mutta vastakkaisesta perspektiivistä. Velkaantumisaste osoittaa velkojen, eli vieraan pääoman, suhdetta yrityksen kokonaisrahoituksesta. Käänteisesti ajateltuna omavaraisuusasteesta, mitä pienempi velkaantumisaste, sen vakavaraisempi yritys. (Seppänen 2011, 84–85).

$$\text{Velkaantumisaste (\%)} = \frac{\text{oikaistu vieras pääoma}}{\text{oikaistu taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$$

Velkaantumisaste lasketaan suhteuttamalla oikaistu vieras pääoma oikaistun taseen loppusummaan, josta on vähennetty sellaiset ennakot, joihin liittyvä keskeneräinen työ tai projekti sisältyy yrityksen vaihto-omaisuuteen. Saatua tulos kerrotaan sadalla prosenttimuotoisen tuloksen saamiseksi. (Seppänen 2011, 84–85).

#### 4.3.2 Suhteellinen velkaantuneisuus

Velkaantumisastetta voidaan mitata myös suhteellisen velkaantuneisuuden tunnusluvulla. Tällöin tarkastellaan yrityksen vierasta pääomaa suhteessa liikevaihtoon. Tunnusluku ilmaisee, montako prosenttia liikevaihdosta menee velkojen maksamiseen. (Vilkkumaa 2010, 51.)

$$\text{Suhteellinen velkaantumisaste (\%)} = \frac{\text{oikaistun taseen velat} - \text{saadut ennakot}}{\text{Liikevaihto (12kk)}} \times 100$$

Suhteellinen velkaantuneisuusprosentti saadaan suhteuttamalla oikaistun taseen velat, joista on vähennetty saadut ennakomaksut, liikevaihtoon. Saatua tulos kerrotaan sadalla prosenttimuotoisen tuloksen saamiseksi. (Vilkkumaa 2010, 51.)

Tunnusluku mahdollistaa eri yritysten vertaamisen helposti, vaikka yrityksillä olisi erikäisiä tuotantovälineiden rakenteita tai keskenään erilaisia poistomenettelyitä. Tunnusluku on myös yleisesti ottaen helppo saada selville mistä tahansa yrityksestä. (Vilkkumaa 2010, 51.)

Yritystutkimus ry:n esittämä ohjeellinen arviointiperuste suhteelliselle velkaantumisprosentille on:

alle 40 %	hyvä
40–80 %	tydyttävä
yli 80 %	heikko (Yritystutkimus 2016, 70).

#### 4.3.3 Net gearing

Net gearing -tunnusluvusta käytetään myös termiä nettovelkaantumisaste. Net gearing on nykyään runsaasti käytetty tunnusluku yrityksen vakavaraisuuden tarkasteluun, olettavasti siksi, että siitä saa yhdellä silmäyksellä jonkinlaisen kuvan yrityksen velkaantumisen määrästä. Net gearing suhteuttaa yrityksen korollisen velan määrää sen omaan pääomaan. Korolliseen vieraaseen pääomaan lasketaan pitkäaikainen vieras pääoma ilman saatuja ennakoja, korolliset lyhytaikaiset velat sekä muut sisäiset korolliset velat. Tunnusluku voidaan laskea myös ilman rahavarojen vähentämistä, mutta tällöin on selvintä käyttää termiä Gearing. (Vilkkumaa 2010, 51.)

$$\text{Net gearing} = \frac{\text{korollinen vieras pääoma} - \text{rahat ja rahoitusarvopaperit}}{\text{oikaistu oma pääoma}}$$

Tunnusluku lasketaan vähentämällä korollisista veloista likvidit rahavarat ja jakamalla se oikaistulla omalla pääomalla (Vilkkumaa 2010, 51).

Tunnusluvun arvo kasvaa, kun yrityksen velkaantuneisuus kasvaa. Kun Net gearing on 100 prosenttia, se tarkoittaa, että yrityksen oma ja vieras pääoma ovat yhtä suuret. Tällainen tilanne on tasapainossa, siksi Yritystutkimus ry määrittelee tunnusluvulle hyväksi arvoksi arvon 1 eli 100 prosenttia. Jos tunnusluku on negatiivinen, on yritys käytännössä velaton tai velka voidaan maksaa pois helposti yhtiön olemassa olevilla varoilla. Jos tunnusluvun arvo on suuri, yhtiön omat varat ovat negatiiviset. (Alma Talent -tunnuslukuopas.)

Yritystutkimus ry:n esittämä ohjeellinen arviointiperuste Net gearing -tunnusluvulle on:

Alle 1	hyvä
Alle 0	heikko (Yritystutkimus 2016, 71).

Negatiivinen arvo on heikko, mikäli se johtuu negatiivisesta omasta pääomasta (Yritystutkimus 2016, 71).

Alma Talent -tunnuslukuoppaan arvot Net gearing -prosentille:

alle 10 %	erinomainen
10–60 %	hyvä
60–120 %	tydyttävä
120–200 %	välttävä
yli 200 %	heikko (Alma Talent -tunnuslukuopas).

#### 4.3.4 Velkaantumisasteen muita tunnuslukuja

Velkaantumisasteen tunnuslukuna voidaan käyttää myös nettovelkaprosenttia, mikäli yrityksellä on huomattavasti likvidiä rahoitusomaisuutta (kassavarat, pankkisaamiset, rahoitusarvopaperit sekä muut helposti rahaksi muutettavat varat), jolla voitaisiin maksaa vierasta pääomaa pois. Nettovelkaprosentti saadaan suhteuttamalla liikevaihtoon oikaistun taseen velat, joista on vähennetty saadut ennakkomaksut sekä rahat ja rahoitusarvopaperit (tai muu vastaava likvidi rahoitusomaisuus). (Yritystutkimus 2016, 70–71.)

Suhteellista velkaantuneisuutta voidaan mitata myös korollisten velkojen takaisinmaksuaika -tunnusluvun avulla. Tässä tunnusluvussa käytetään liikevaihdon sijaan käyttökatetta laskettaessa suhteellista velkaantuneisuutta. Näin ollen velkojen takaisinmaksuaika saadaan suhteuttamalla oikaistun taseen velat, josta on vähennetty saadut ennakkomaksut, käyttökatteeseen. Tällöin voidaan tarkastella korollisten velkojen takaisinmaksuaikaa vuosina, eli missä ajassa yritys saisi maksettua koko velkapääoman käyttökatetta vastaavalla kassavirralla. (Seppänen 2011, 85.)

#### 4.3.5 Vakavaraisuuden mittareita

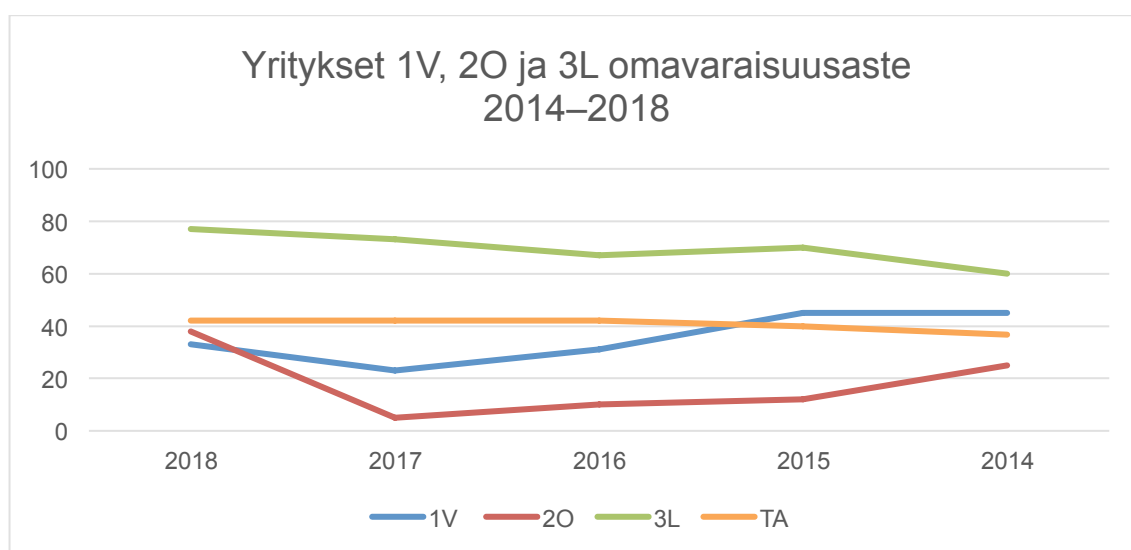
Toiminnallista vakavaraisuutta voidaan myös analysoida vieraan pääoman takaisinmaksuaika-, lainojen lainakate- sekä korkojen hoitokate-tunnusluvuilla. Näillä tunnuslu-



vuilla tarkastellaan mihin kaikkeen yrityksen tulorahoitus olisi voinut riittää ja tärkeimpänä, riittääkö tulorahoitus vieraan pääoman hoitamiseen. Vieraan pääoman takaisinmaksuaika -tunnusluvulla selvitetään, kuinka kauan kuluisi maksaa vieras pääoma kokonaisuudessaan pois, mikäli tulorahoitus säilyisi samalla tasolla ja se käytettäisiin kokonaan vieraan pääoman maksuun. Lainojen hoitokate -tunnusluvulla määritetään missä määrin yrityksen tulorahoitus riittää vuotuisiin lainan lyhennyksiin, korkoihin ja lainanhoitomaksuihin tai kuinka moninkertainen tulorahoitus on vieraasta pääomasta aiheutuviin velvoitteisiin verrattuna. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 263–264.) Korkojen hoitokate taas määrittää yrityksen kykyä suoriutua korko- ja rahoituskuluista suhteutettuna liiketoiminnan tuottamaan kassavirtaan (Seppänen 2011, 86).

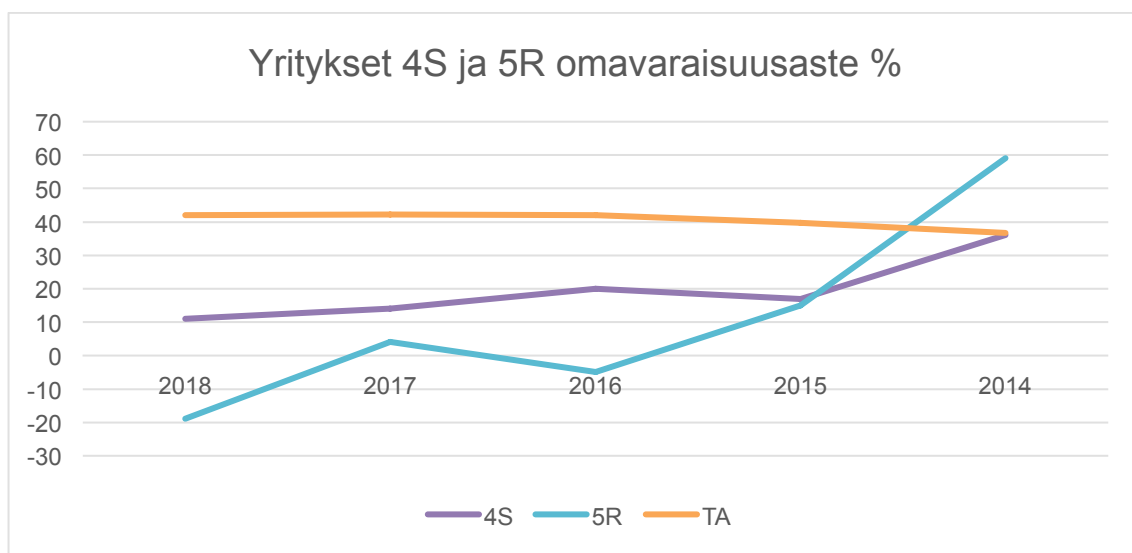
#### 4.3.6 Vakavaraisuuden vertailua omavaraisuusasteella

Analyysiin valittiin yleisimmin käytössä olevat vakavaraisuuden mittarit eli omavaraisuusaste, suhteellinen velkaantuneisuus ja Net gearing. Vakavaraisuuden tunnusluvut kuvaavat yrityksen velkojen ja oman pääoman suhdetta. Ne indikoivat yrityksen kykyä selviytyä lainojen ja korkojen takaisinmaksusta myös huonompina aikoina. Liian suuri omavaraisuusaste voi olla myös heikkous, tällöin pääoma ei ole parhaimmin tuottavassa käytössä. Yritys voi käyttää velkaa hyväkseen sen vipuvaikutuksen vuoksi eli suurempi sijoitus johonkin kohteeseen velkarahan avulla nostaa tuottoa suuremmaksi. Velkavivun käyttö tosin lisää yrityksen riskiä.



Kuvio 14. Omavaraisuusasteen vertailu vuosilta 2014–2018, yritykset 1V, 2O ja 3L.

Kuviossa 14 nähdään, että yrityksen 1V omavaraisuusaste on jakson alkuvuosina 2014–2015 yli 40 prosenttia, jota pidetään hyvänä. Tästä se hieman laskee tasolle 20–30 prosenttia, mutta säilyy kuitenkin tyydyttävällä tasolla. Yrityksen vakavaraisuutta voidaan pitää omavaraisuusasteen perusteella kokonaisuutena tyydyttävänä. Yrityksen 2O omavaraisuusaste vuonna 2014, eli jakson ensimmäisenä vuonna, on 25 prosenttia, jota pidetään tyydyttävänä. Seuraavina vuosina 2015–2017 yrityksen omavaraisuus laskee niinkin alas kuin 5 prosenttiin (2017). Vuonna 2018 yritys 2O saa taas omavaraisuusasteensa nousemaan 40 prosentin yli. Tehdyt investoinnit aiheuttavat selvästi ongelman omavaraisuusasteen säilyttämisessä. Yritys 3L menestyy tällä mittarilla erinomaisesti. Tämän yrityksen omavaraisuus pysyy koko tarkastelujakson ajan 60–70 prosentin tuntumassa, ja se on myös selvästi toimialan keskiarvoa parempi.



Kuvio 15. Omavaraisuusasteen vertailu vuosilta 2014–2018, yritykset 4S ja 5R.

Kuviossa 15 yrityksen 4S omavaraisuusaste on tarkastelujakson ensimmäisenä vuonna ollut 37 prosenttia, jota voidaan pitää tyydyttävänä. Tästä se on kuitenkin kääntynyt laskuun vuonna 2015. Seuraavat vuodet yrityksen 4S omavaraisuusaste pysyy melko vakaana, mutta koska se on alle 20 prosenttia, sitä pidetään heikkona. Kuvion 12 kuvaajasta näemme myös että, yritys 5R on onnistunut jälleen kaikkein heikoimmin. Sen omavaraisuusaste on vuoden 2014 erinomaisesta 59 prosentin arvosta pudonnut tarkastelujaksolla -19 prosenttiin, mikä kertookin jo vakavista maksuvaikeuksista. Käytännössä tämä kertoo myös siitä, että yhtiön oma pääoma on menetetty.

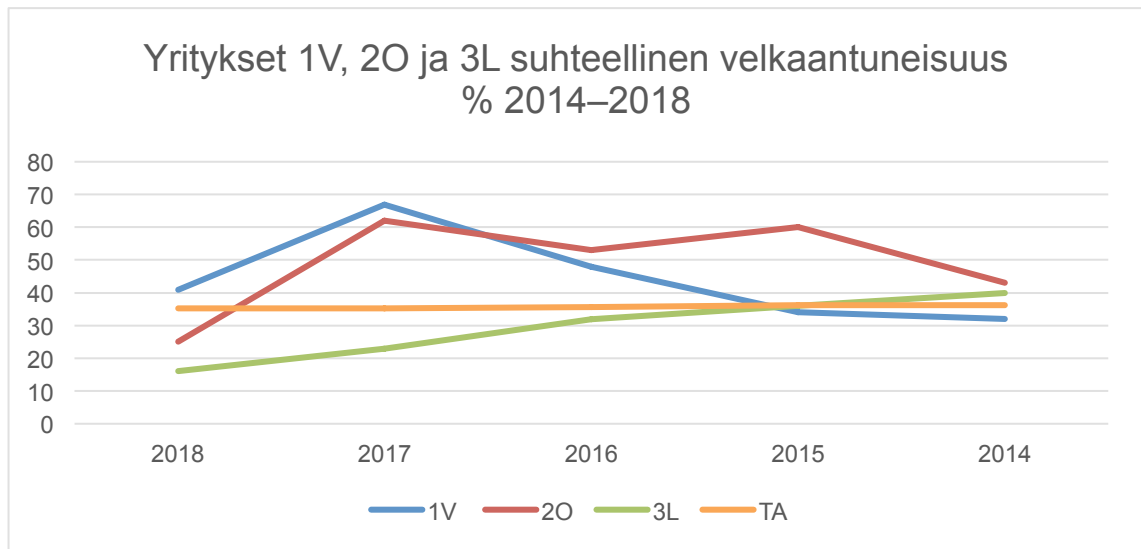
Yhteenvetona todetaan, että yrityksen 3L omavaraisuusaste on erinomainen ja se pysyy 60–70 prosentin tasolla koko tarkastelujakson ajan. Tästä voisikin esittää kysymyksen ovatko sen pääomat tuottavassa käytössä. Yritys 1V taasen on hyvää keskitasoa tällä mittarilla tarkasteltuna. Yrityksellä 2O on ollut hankalia vuosia, mutta niiden jälkeen sen omavaraisuus paranee. Yrityksen 4S omavaraisuus on kokonaisuutena melko heikkoa koko aikasarjan vertailun ajan. Yrityksen 5R omavaraisuus on erittäin heikkoa, käytännössä sen oma pääoma on menetetty vuonna 2018.

Toimialan keskiarvo on 36–42 prosenttia tarkastelujaksolla (Liite 9, 1). Tämän johtunee siitä, että tilastossa on mukana niin monenlaisia ja kokoisia yrityksiä, joiden investoinnit ja sitä kautta velkaantuminen ovat vähäisempiä. Esimerkiksi kappaletavarakuljetusten autot ovat huomattavasti maanrakennusalan autoja halvempia. Vertailu toimialaan on tämän tunnusluvun analysoinnissa siis vain suuntaa antava.

Johtopäätöksenä voidaan todeta, että omavaraisuusaste on varsin toimiva vakavaraisuuden mittari. Yksi yrityksistä, 3L, menestyy tällä mittarilla erityisen hyvin, mutta huomioitavaa on, että sillä ei ole korollista vierasta pääomaa lainkaan. Taseessa näkyvän kasvaneen kalustoarvon perusteella näyttäisi kuitenkin siltä, että myös se on tehnyt investointeja vuonna 2015. Kaikkien neljän muun yrityksen eli 1V, 2O, 4S ja 5R omavaraisuusastetta tehdyt investoinnit ovat heikentäneet.

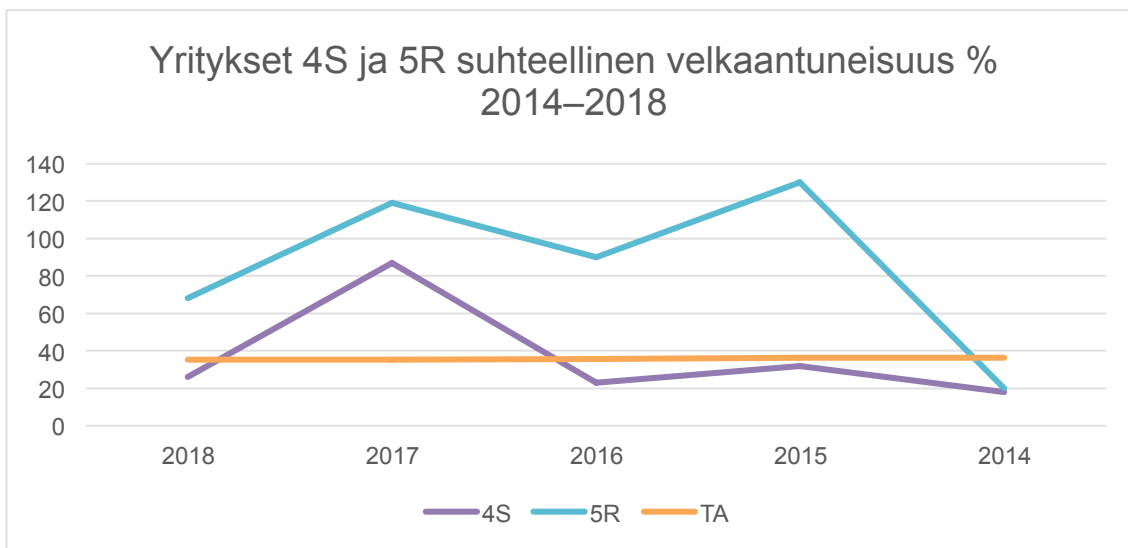
#### 4.3.7 Suhteellisen velkaantuneisuuden vertailua

Suhteellinen velkaantuneisuus mittaa tunnuslukuna yrityksen velkojen suhdetta sen liikevaihtoon. Se soveltuu käytettäväksi vain samalla alalla toimivien yritysten vertailuun. Nämä analyysiin valitut viisi yritystä toimivat kaikki samalla alalla, joten niitä voi vertailla tämän tunnusluvun avulla.



Kuvio 16. Suhteellinen velkaantuneisuus prosentti, yritykset 1V, 2O ja 3L vuosina 2014–2018.

Kuviossa 16 nähdään, että yrityksen 1V suhteellinen velkaantuneisuus on 32–34 prosenttia vuosina 2014–2015. Tätä voidaan pitää hyvänä tasona. Vuoden 2015 jälkeen velkaantuminen nousee kuitenkin selvästi. Se pysyy kuitenkin tyydyttävällä tasolla koko tarkastelujakson ajan. Yrityksellä 2O velkaantuminen on jakson ensimmäisenä vuonna 43 prosenttia, jota voidaan pitää tyydyttävänä. Vuosina 2015–2017 yrityksen 2O velkaantumisaste nousee selvästi, mutta se ei tavoita 80 prosentin rajaa vaan pysyy tyydyttävällä tasolla. Vuonna 2018 sen velkaantumisaste putoaa selvästi vain 25 prosenttiin, jota voidaan pitää hyvänä. Yrityksen 3L velkaantuminen on koko aikasarjaverailun ajan hyvin maltillista. Verailun ensimmäisenä vuonna sen velkaantumisaste on 40 prosenttia, jota pidetään hyvänä. Seuraavina vuosina yrityksen 3L velkaantumisaste laskee edelleen ja vuonna 2018 se on vain 23 prosenttia, jota voidaan pitää erittäin hyvänä.



Kuvio 17. Suhteellinen velkaantuneisuus prosentti, yritykset 4S ja 5R vuosina 2014–2018.

Kuviossa 17 nähdään, että yrityksen 4S velkaantuneisuus on jakson ensimmäisenä vuonna hyvin maltillista, vain 20 prosenttia. Vuodet 2015 ja 2016 se pysyy edelleen matalana tasolla 20–36 prosenttia. Vuonna 2017 yrityksen 4S velkaantuminen kasvaa jyrkästi ja on 87 prosenttia, jota voidaan pitää heikkona. Vuonna 2018 yrityksen 4S velkaantumisaste putoaa jyrkästi ja on vain 26 prosenttia. Tästä nähdään selvästi, kuinka 4S on vaihtanut itse omistettavan kaluston leasing-rahoitettavaksi. Jakson alussa yrityksen 5R velkaantuneisuus on hyvin maltillista, vain 20 prosenttia. Vuonna 2015 se kasvaa erittäin jyrkästi jopa 130 prosenttiin. Tätä voidaan pitää erittäin heikkona. Yrityksen 5R velkaantumisaste pysyy yli 80 prosentissa vuodet 2015–2017, sen velkaantuminen on siis voimakasta. Vuonna 2018 yrityksen 5R suhteellinen velkaantuneisuus laskee 68 prosenttiin, jolloin se on tyydyttävää.

Kuviosta 17 nähdään selvästi, kuinka yrityksen kokoon nähden liian suuri investointi nostaa yrityksen 5R velkaantumisasteen pilviin. Vuonna 2015 velkaantumisaste on huikeat 130 prosenttia liikevaihtoon nähden. Näin ollen luvusta voidaan todeta, että yrityksen liikevaihto ei riitä vieraan pääoman maksuihin. Muillakin yrityksillä on velkaantumisasteen nousua vuoden 2015 kohdalla, mutta kuitenkin maltillisempaa. Yrityksen 4S velkaantuminen nousee myös voimakkaasti, mutta se siirtää omistettavaa kalustoa leasing-rahoitukseen ja velkaantumisaste putoaa.

Toimialan velkaantumisaste on kuvioissa 16 ja 17 hieman alle 40 prosenttia. Siitä voitaisiin päätellä, että pienet kuljetusyritykset eivät ole kovin velkaantuneita suhteessa

liikevaihtoonsa. Toimialan velkaantumisaste ei tosin ole kovin vertailukelpoinen analyysin yritysten kanssa. Tämä siksi että, kappaletavarakuljetuksissa käytettävät autot ovat huomattavasti halvempia, kun maansiirtoajossa tarvittava kalusto ja näin ollen kappaletavarakuljetuksia tekevien yritysten velkarasite on luonnollisesti pienempi. Maa-aineskuljetusten osuus kaikista kuljetuksista on vain noin 8–9 prosenttia (Ks. liite 10, s. 5). Tilastokeskuksen tietokannassa ei voi eritellä erikseen näiden yritysten omavaraisuusastetta.

#### 4.3.8 Vertailua Net gearing -prosenttien avulla

Net gearing -tunnusluku valittiin mukaan analyysiin, koska se käyttäytyy mielenkiintoisesti. Tunnusluku saa varsin erikoisia arvoja kuten alla olevasta taulukosta 3 nähdään. Tästä vertailusta voi tehdä johtopäätöksen, että Net gearing on tarkoitettu suurempien yritysten eli lähinnä pörssiyhtiöiden analyysiin. Tämän kokoluokan yritysten oma pääoma vaihtelee sen verran paljon, samoin kuin likvidit kassavaratkin, että luvut saavat varsin villejä arvoja. Tarkastelemalla lisäksi yritysten tilinpäätöslukujen aikasarjavertailuja, voi tehdä yritysten velkaantumisasteesta paremmat päätelmät kuin tarkastelemalla pelkästään tämän tunnusluvun prosenttiarvoja.

Taulukko 3. Net gearing prosenttien vertailu ajalla 2014–2018.

Net gearing prosentit 2014–2018, yritykset 1V, 2O, 3L, 4S ja 5R.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>1V</b>	-4,0	57,0	74,0	-8,0	-47,0
<b>2O</b>	143	567	730	364	5
<b>3L</b>	-44	-25	-26	-30	55
<b>4S</b>	171	128	125	-2	23
<b>5R</b>	-339	1444	-1721	375	-55

Yrityksen 1V velkaantuminen on varsin maltillista suhteessa sen omaan pääomaan ja likvideihin varoihin. Yritys on ollut voitollinen kaikkina aikasarjavertailun vuosina. Voitto ei ole aina ollut suuri (esimerkiksi vuonna 2017 vain yhden prosentin), mutta koska ennen vertailun ensimmäistä vuotta yrityksen voitto on ollut 209 000 euroa, niin omaa pääomaa on yhtiölle kertynyt mukavasti. Likvidit kassavaratkin ovat pysyneet melko tasaisina tarkastelujakson ajan. Aikasarjavertailusta näkyy, että vuonna 2016 on tehty

jokin hankinta, koska vieras pääoma kasvoi tuolloin. Kokonaisuutena yrityksen 1V velkaantuminen on ollut maltillista ja oma pääoma hyvä, samoin kuten likvidit kassavarat.

2O yrityksen Net gearing saa suuria arvoja, joten yrityksen suhteellinen velkaantuminen on suurta suhteessa yhtiön omiin varoihin. Vuonna 2014 yrityksen velkaantuminen on vielä maltillista, mutta kasvaa selvästi vuonna 2015. Yhtiön tulos on ollut tappiollinen vuosina 2014–2017, joten oma pääomakin on jäänyt pieneksi, samoin yhtiön likvidit kassavarat ovat vähäiset. Vaikka yrityksen velan koko on euroissa varsin pieni, 79 000 euroa, on se kuitenkin yhtiön muihin varoihin nähden melko suuri. Yhtiö ei siis selviytyisi hypoteettisesta tilanteesta, jolloin se maksaisi velat pois kassavarannollaan. Toisaalta yhtiö on kuitenkin onnistunut lähes tuplaamaan liikevaihtonsa ja tuloskin on vuonna 2018–2019 noussut voitolliseksi, joten voidaan todeta, että suhteellinen velkaantuneisuus ei kokonaisuudessa ole niin merkittävää kuin pelkän Net gearingin mukaan tehdyn arvion perusteella voisi päätellä.

Yrityksellä 3L ei ole korollista vierasta pääomaa lainkaan. Net gearing saa siis kauttaaltaan negatiiviset arvot. Yhtiön omapääoma on kehittynyt koko tarkastelujakson ajan samoin yhtiön likvidit rahavarat ovat kasvaneet. Yritystä 3L voidaan pitää rahoituksellisesti erittäin vakavaraisena.

Yrityksen 4S velkaantuminen on tarkastelujakson alkuvuosina ollut hyvin maltillista. Vuonna 2016 velkaantuminen kasvaa jyrkästi. Yrityksen oman pääoman aste on vaihdellut melko voimakkaasti tarkastelujakson aikana ja likvidit kassavarat ovat jopa hyvin pienet (37 000 euroa vuonna 2017) tämän kokoluokan yritykselle. Toisaalta tehdyt sijoitukset ovat kasvattaneet yrityksen liikevaihtoa merkittävästi, joten voitaisiin olettaa, että velkaantumisen noususta huolimatta yrityksen rahoitusrakenne on kestäväällä pohjalla.

Yrityksen 5R luvuista näkyy yhtiön voimakas velkaantuminen vuodesta 2015 alkaen. Net gearing -tunnusluku saa hurjia arvoja kuten  $-1\,721$  prosenttia vuonna 2016. Nopealla silmäykselläkin luvuista nähdään, että yrityksen rahoitusrakenne ei ole kunnossa. Yritys on ollut tappiollinen lähes koko tarkastelujakson ajan, jolloin oma pääoma on pieni tai jopa negatiivinen kuten vuosina 2016 ja 2018. Luvuista voidaan päätellä, että tämä yritys ei selviä velkojensa maksusta rahoitusomaisuudellaan eli sen rahoitustilanne on äärimäisen heikko.

Toimialan lukuja ei Net gearing -tunnusluvulle ole saatavilla.

## 5 Investoinnit ja poistot

Investointi on yrityksen pitkäkestoinen hankinta, kuten esimerkiksi tehdas, laitteisto, kiinteistö tai kalusto. Investointeja kuvaavia ominaisuuksia ovat pitkä ajallinen kesto, mittavat vaikutukset, merkittävä sitoutunut pääoma sekä epävarmuustekijät. Investointien tarkoituksena on yrityksen pitkäaikaisten toimintaedellytyksien varmistaminen ja kohentaminen. (Ikäheimo ym. 2009, 202; Vilkkumaa 2010, 216.)

Investoinnit voidaan luokitella monin eri tavoin näkökulman mukaan. Esimerkiksi tehtäväperusteinen luokittelu jakaa investoinnit lakisääteisiin pakollisiin investointeihin, korvausinvestointeihin, kustannussäästöinvestointeihin, kasvuiinvestointeihin sekä uusiin investointeihin. Ohjaustason mukaan investoinnit voidaan jakaa operatiivisiin sekä strategiaan investointeihin. Lisäksi investoinnit voidaan jakaa investointikohteen luonteen mukaan aineellisiin sekä aineettomiin investointeihin. (Ikäheimo ym. 2009, 204–205.)

Investointien tekeminen on yrityksen perusedellytyksiä mutta myös merkittävä riski. Yrityksen tulevaisuuden kehityksen näkökulmasta oikeat ja oikea-aikaiset investoinnit ovat elintärkeitä ja toisaalta huonojen ja väärään aikaan toteutettujen investointipäätösten vaikutukset ovat kauaskantoiset ja joskus jopa kohtalokkaat. Tulevaisuuden epävarmuus on ongelmallisimpia investointipäätöksiä tehtäessä. Investointeja päätettäessä korostuu erilaisten investointilaskelmien tärkeys päätöksenteon tukena. Myös mahdollisten aikaisempien investointien seuranta ja niistä saadut opit ovat erinomaisia apuvälineitä tulevissa investointien päätöksenteossa. (Vilkkumaa 2010, 216–219.)

### 5.1 Kuljetusyrityksen investoinnit

Tehdäkseen työtään eli kuljettaakseen tavaraa paikasta toiseen yritys joutuu hankkimaan käyttämänsä kaluston jollakin tavalla omistukseensa. Useimmiten kalusto hankitaan yrityksen käyttöön osa-maksurahoituksella. Nykyään on alkanut yleistymään myös raskaan kaluston hankinnoissa leasing-rahoituksen käyttö, jolloin autoa ei enää osteta yrityksen omistukseen vaan yritys maksaa vain sen käytöstä. Samalla saatetaan sopia myös esimerkiksi kaluston huoltopalveluista. Leasing-rahoitus vapauttaa yrityksen pääoman muuhun käyttöön. Tosin jokuhan pääoman kustannuksen aina maksaa, joten kaluston pääomakustannukset siirtyvät vain toisaalle eli maksettaviin käytön kustannuksiin. (Rajala 2020.)



Maanrakennusalalla kaluston hinnan merkitys on vielä suurempi kuin perinteisellä tavarankuljetussektorilla. Auton hankintahinta on korkeampi johtuen erilaisista rakenteellisista seikoista. Ajoneuvoihin valitaan autoa tilattaessa erilaisia osia esimerkiksi alusta- ja lavarakenteita, joiden merkitys auton hankintahinnalle ja myöhemmälle käytölle on suuri. Jos auton alustarakenne on kovin painava, siihen mahtuva hyötykuorma voi olla oleellisesti pienempi. Pienempi hyötykuorma taas merkitsee useimmiten myös pienempää hintaa kullekin kuljetussuoritteelle ja sitä kautta myös pienempää tuottoa. Investointien kannattavuuden laskemiselle maanrakennuskuljetusten yhteydessä ovat tärkeitä muun muassa seuraavat seikat:

- ajoneuvon hankintahinta
- auton kantavuus ja suorituskyky kuljetuksissa
- ajosuorite vuodessa,
- ajoneuvon pitoaika ja jäännösarvo sekä
- polttoaineenkulutus. (Valtonen 2012, 259).

Kun yritys alkaa laskea investoinnin kannattavuutta täysin uudelle kuljetussuoritteelle, jota se ei ole aiemmin tehnyt, laskennassa on mukana runsaasti epävarmuustekijöitä. Toisinaan tiedetään valmiiksi ajosta saatava hinta, mutta ei sitä, paljonko työtunteja tai kilometrejä tarvitaan työn suorittamiseksi. Yritys 5R oli juuri kuvatussa kaltaisessa tilanteessa muutama vuosi sitten ja jälkeinpäin osoittautui, että investointilaskelmat antoivat tilanteesta liian hyvän kuvan, koska johdolta puuttui kokemuksen tuottama tieto tarvittavien työtuntien ja ajettujen kilometrien aiheuttamista kustannuksista. Investointien luonteeseen kuuluukin epävarmuustekijöiden sietäminen ja toisaalta tietysti niiden mahdollisimman hyvä ennakointi. (Rajala 2020.)

Investointien ollessa merkittävässä roolissa tässä työssä analysoitavien yritysten kannattavuudessa, yrityksille laskettiin koko pääoman kiertonopeuden tunnuslukuja, jotta voitiin selvittää, kuinka hyvin ne ovat onnistuneet käyttämään investointejaan hyväkseen tuottaakseen liikevaihtoa.

Lähtökohtaisesti investoinnin hankintameno on aktivoitava ja vähennettävä vaikutusajankanaan poistoin ja niitä koskee aktivointi- ja poistopakko (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 91). ”Sellaisen aineelliseen omaisuuteen kuuluvan hyödykkeen, jonka arvioidaan tuottavan tuloa useana tilikautena, hankintameno poistetaan merkitsemällä se suunnitelman mukaan kuluksi kullekin tilikaudelle hyödykkeen vaikutusajana (poisto). Tilikau-

delle kuuluvalla poistolla vähennetty jäännös hankintamenosta merkitään pysyviin vastaaviin taseessa (aktivointi).” (Kirjanpitolaki 1997, 5 luku 5 § 1 momentti.)

## 5.2 Poistot

Kirjanpitolaissa säädetään lisäksi, että vähäisten hyödykkeiden kohdalla tästä säädöksestä voidaan poiketa (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 91). ”Aineellisiin pysyviin vastaaviin kuuluvat saman lajiset ja hankintamenoilta vähäiset hyödykkeet, joita kirjanpitovelvollinen hankkii jatkuvasti siten, että niiden määrän ja yhteenlaskettujen hankintamenojen muutokset ovat vähäisiä, saadaan merkitä taseeseen samaan rahamäärään tilikaudesta toiseen.” (Kirjanpitolaki 1997, 5 luku 5 § 3 momentti.)

## 5.3 Poistosuunnitelma

Poistot vähennetään oletusarvoisesti etukäteen tehdyn suunnitelman mukaan. Poistosuunnitelmassa arvioidaan miten pitkävaikutteinen investointi vaikuttaa eri tilikausien tulonmuodostumiseen. Suunnitelman mukaiset poistot perustuvat pysyvien vastaavien positiiviseen vaikutukseen. Poistot eivät kuitenkaan anna taseessa kuvaa esimerkiksi hyödykkeen käyvistä arvosta tai todennäköisestä luovutushinnasta. Arvoperustana poistoille on yleisesti hankintameno ja käyttöajan lopussa olevan hyödykkeen oletusarvoinen luovutushinta, eli jäännösarvo, ei niinkään hankintameno kokonaisuudessaan. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 127–128.)

Yrityksillä on yleisesti ottaen paljon liikkumatilaa suunnitelmien mukaisten poistojen toteuttamisessa, kuten poistoajanjakson määrittelyssä, eri poistomenetelmän valinnassa ja myös jäännösarvon huomioonottamisessa. Onkin syytä ottaa huomioon eri yritysten suunnitelmien mukaisten poistojen eroavaisuudet ja tilinpäätöstä analysoidessa ja vertaillaessa, standardisoida poistot esimerkiksi elinkeinoverolain enimmäispoistojen määräisiksi, jolloin niistä saadaan keskenään vertailukelpoisempia. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 127–128.)

## 5.4 Poistomenetelmät ja niiden valinta

Yllä olevassa kappaleessa mainittiin, että yrityksillä on yleisesti ottaen suuri liikkumavara suunnitelman mukaisten poistojen toteuttamisessa, kuten poistomenetelmän valinnassa. Suunnitelman mukaisten poistojen periaatteen mukaan pitkäaikaisen kuluvan

investoinnin kirjanpidollisesta arvosta kirjataan kuluksi sen verran, jolla ei ole enää tilikauden jälkeen tuotto-odotuksia. Yrityksen on siis investointia hankittaessa tehtävä päätös, millä ajanjaksolla ja kuinka suurina osina se kirjataan kuluksi. Kun päätös on tehty, investointi poistetaan tämän suunnitelman mukaan vuotuisina poistoina käyttöajan aikana. Poistamaton osa aktivoidaan taseeseen, edellyttäen että investointiin liittyy minimissään aktivoidun määrän suuruiset tuotto-odotukset. (Salmi 2012, 44.)

Tasapoisto-menetelmällä investoinnin oletetaan kuluvan tasaisesti koko taloudellisen pitoajan, jolloin myös poistot tehdään tasaisena koko poistoajanjakson ajan. Näin ollen investoinnin hankintahinta jaetaan tasan sen taloudelliselle pitoajalle, jolloin kullekin käyttövuodelle merkitään samansuuruinen poisto. Tasapoisto sopii poistomenetelmänä erityisesti investoinneille, joiden tulo-odotus on tasainen niin vaikutusaikansa alussa kuin lopussakin. (Ikäheimo ym. 2009, 82; Salmi 2012, 44.)

Menojäännöspoisto-menetelmällä poistot tehdään elinkeinoverolain sallimina maksimipoistoina. Näin ollen ensimmäinen poisto tehdään maksimipoiston prosenttimäärän mukaan hankintahinnasta ja tulevat poistot aina samalla prosenttimäärällä sillä hetkellä jäljelle jääneestä menojäännöksestä koko investoinnin taloudellisella pitoajan läpi. Poiston määrä on näin ollen suurin pitoajan alussa ja laskee alenevasti ajanjakson kuluessa. Menojäännöspoisto sopii käytettäväksi poistomenetelmänä sellaisille investoinneille, joiden tulo-odotus on merkittävästi suurempi vaikutusaikansa alussa kuin lopussa, kuten esimerkiksi koneisiin, laitteisiin sekä rakennuksiin. (Ikäheimo ym. 2009, 82; Salmi 2012, 45.)

## 5.5 Poistomenetelmän valinta raskaan kaluston poistoksi

Yrityksen kalusto muodostaa useimmille kuljetusyrityksille suurimman omaisuusmassan yrityksen taseessa. Poistomenetelmän valinnalla voi niin ikään olla suuri merkitys yrityksen tuloslaskelmaan. Kun investointi kohdistuu merkittävästi kuluvaan hyödykkeeseen, kuten kuorma-autoon, on sen arvon alenemisen huomioiminen myös tärkeää, jos toivotaan että tilinpäätös antaisi yrityksen tilanteesta oikean kuvan. (Valtonen 2012, 271.) Elinkeinoverolain mukaiset poistot ovat varsin kaavamaiset eivätkä ne aina huomioi kaluston todellista kulumista (Elinkeinoverolaki 2019, 3 luku § 30).

Useimmat autokaupat laskevat auton ensimmäisen vuoden arvonalenemiseksi 30 prosenttia, mutta verottaja sallii vain 25 prosentin poiston. Toisaalta Elinkeinoverolaki

määrittää, että ammattimaisessa käytössä olevan ajoneuvon arvonaleneminen huomioidaan poistoissa ensimmäiseltä vuodelta 25 prosenttia mukaan, seuraavilta kahdelta vuodelta 20 prosenttia ja lopuilta 15 prosenttia (Elinkeinoverolaki 2019, 3 luku § 33). Tässä lähdetään liikkeelle hankintamenosta eikä vuosittain alenevasta menojäännöksestä, jolloin poistosuunnitelma on käytännössä tasapoiston tyyppinen.

Kirjanpitolautakunta antaa suosituksia erilaisiin kirjanpidon ongelmatilanteisiin, mutta sekään ei ole yksilöinyt eri hyödykkeiden poistotapaa alakohtaisesti, vaan yleinen ohje kuuluu, että noudatetaan alan tapoja (Kirjanpitolautakunta, yleisohje). Useimpien mikroyritysten tilitoimisto taas ei välttämättä ole perehtynyt kuljetusyrityksen poistojen laskentaan, vaan poistot toteutetaan kaavamaisesti menojäännöspoistoina menetelmän helppouden vuoksi. Menojäännöspoistotapa toki täyttää lain vaatimuksen, mutta jos yritys haluaa hyödyntää poistoja täsmällisemmin, on etenkin yrittäjän syytä olla asiaan perehtynyt asiaan, jotta osaa pyytää tilitoimistoaan tekemään poistot toivotulla tavalla.

## 5.6 Poistoeron lisäys ja vähennys

Kirjanpidossa tehtyä poistoa ei hyväksytä suurempana verotuksessa. Mikäli yrityksen poistosuunnitelman mukainen poisto on kuitenkin pienempi kuin verotuksessa hyväksytty maksimipoisto, voidaan ylimenevä osa vähentää poistoeron lisäyksenä. Poistot voidaan hyväksyä verotuksessa kuitenkin vain, mikäli ne on vähennetty verovuonna tai sitä aikaisemmin kirjanpidossa. Kirjanpitolain mukaan kirjanpitovelvollinen saa kirjata suunnitelman ylittäviä poistoja, jos siihen on verotusperusteinen syy (Kirjanpitolaki 1997, 5 luku 12 §). Suunnitelman mukaisen poiston ja poistoeron lisäyksen tai vähennyksen summa on nimeltään kokonaispoisto. Verolainsäädännön kirjanpitosidonnaisuus poistojen osalta koskee kokonaispoistoa. (Leppiniemi & Kykkänen 2006, 92.)

Kertynyttä poistoeroa voidaan purkaa joko kokonaan tai osittain millä tahansa tulevilla tilikaudella, tai useammalla tilikaudella. Mikäli poistoeroa kuitenkin käytetään tuloksenjärjestelynä, ei puretun poistoeron määrä voi olla suurempi kuin tilikauden suunnitelman mukaisen poiston määrä. Kokonaispoiston on siis oltava joko negatiivinen tai nolla. (Leppiniemi & Kykkänen 2006, 92.)

## 5.7 Poistot vertailuyrityksissä

Suurin osa vertailussa mukana olevista yrityksistä käytti oletettavasti perinteistä menojäännöspoistoa. Tarkempi poistosuunnitelma näyttää olevan vain yhdellä yrityksellä eli yrityksellä 4S. Tämä yritys olikin selkeästi käyttänyt myös poistoeroa hyödykseen vuonna 2018. Yritysten 1V, 2O ja 5R tehdyt investoinnit kasvattivat myös poistoja ja siten heikensivät niiden tulosta.

Taulukosta 4 nähdään, kuinka etenkin mikroyritysten kohdalla tehdyt investoinnit kasvattivat myös poistojen osuutta liikevaihdosta. Erittäin selkeästi tämä näkyi yritysten 1V, 2O ja 5R kohdalla. Yrityksen 3L kalustotilin tasearvo pienentyi merkittävästi vuoteen 2018 mennessä, joten oletettavasti yritys 3L siirtyi käyttämään leasingrahoitusta ja sen myötä myös poistojen osuus pieneni (liite 8, 10). Yritys 4S on joukon suurin ja näyttää siltä, että se on tehnyt täsmällisen poistosuunnitelman. Poistojen prosenttiosuus liikevaihdosta oli lähes koko jakson ajan sama -2 prosenttia. Yrityksen 4S kalustotilin tasearvo nousi kuitenkin tasaisesti koko jakson ajan (liite 8, 14). Tämä kertoo, että kalustoa hankittiin lisää myös yrityksen omistukseen, vaikka yrityksellä oli myös leasingvastuita noin 839 000 euroa vuoden 2018 tilinpäätöksen liitetiedoissaan. Yritykselle 4S kertyi poistoeroa vuonna 2016 noin 402 000 euroa, josta purettiin noin 241 000 euroa vuonna 2018 ja tällöin reilusti tappiollinen tulos nousi vain hieman tappiolliseksi eli -3000 euroon.

Taulukko 4. Poistot suhteessa liikevaihtoon vuosilta 2014-2018.

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>1V</b>	-10 %	-16 %	-14 %	-10 %	-6 %
<b>2O</b>	-4 %	-11 %	-14 %	-16 %	-3 %
<b>3L</b>	-1 %	-3 %	-6 %	-5 %	-9 %
<b>4S</b>	-2 %	-2 %	-2 %	-2 %	-3 %
<b>5R</b>	-11 %	-12 %	-16 %	-4 %	-2 %

Aina ei ole siis järkevääkään tehdä täysiä Elinkeinoverolain mukaisia 25 prosentin maksimipoistoja. Tämä ilmeni etenkin yrityksen 5R vuoden 2015–2016 tilanteessa, jolloin suuren investoinnin kasvattamat poistot osaltaan heikensivät tulosta voimak-

kaasti. Tällaisessa tilanteessa hyvin ennakoitu poistosuunnitelma olisi voinut auttaa pitämään tuloksen edes tyydyttävänä. Poistosuunnitelman pitää toki aina perustua hyödykkeen tulontuottamisen odotuksiin ja olla varovaisuusperiaatteen mukainen, mutta kuorma-autoinvestoinnin osalta voidaan olettaa, että hyödyke tuottaa yhtä suurta tuloa kaikkina käytössä olevina vuosina, joten tasapoistosuunnitelman käyttö on perusteltua. Myös mahdollinen poistoeron käyttö voi tuoda yritykselle etua joissakin tilanteissa, kuten yrityksellä 4S oli vuonna 2018, poistoerojen kirjaus ja hallinta saattavat kuitenkin olla mikroyrityksille haastavia toteuttaa käytännössä.

## 6 Johtopäätökset

Opinnäytetyössä vertailussa mukana olleiden viiden yrityksen tilinpäätökset antoivat hyvin vähän tietoa virallisten tuloslaskelma- ja taselukujen ulkopuolelta. Tämän vuoksi tehtiin päätös jättää mahdolliset tilinpäätöksen oikaisut tekemättä ja analysoida tunnusluvut suoraan tilinpäätöstietojen pohjalta. Johtopäätöksissä nostetaan kuitenkin esiin sellaiset erät, jotka olisivat mahdollisesti vaatineet oikaisuja, jos tarkempia tietoja olisi ollut käytettävissä. Yritysten tilinpäätöstiedot ja tunnusluvut löytyvät kaikkien yritysten osalta liitteestä kahdeksan.

Vertailun yrityksistä yritykset 1V, 2O, 3L ja 5R ovat mikroyrityksiä, ja yritys 4S on pienyritys. Etenkin mikroyrityksessä on mahdollinen yrittäjän palkkakorjaus tarpeellinen oikaisu. Näistä yrityksistä vain yksi, yritys 2O, on ollut yhden auton yritys, eli yrittäjä ajaa itse. Yrityksellä on kuitenkin ollut palkkakuluja koko jakson ajan vähintään keskimääräisen (noin 30 000 euroa/vuosi) palkan verran, joten palkkakorjausta ei tarvita. Sitä ei tarvita myöskään muissa yrityksissä, koska kaikilla on palkkakuluja varsin runsaasti, eikä omistajan panosta ole mahdollista selvittää, silloin kun työntekijöitä on useampia.

Yrityksellä 4S on tilinpäätöksessään eriä, jotka olisivat vaatineet oikaisuja, jos kattavat liitetiedot olisivat olleet käytössä. Tällaisia eriä ovat etenkin leasing-vastuut. Tämä yritys olikin siirtynyt leasing-rahoitteiseen kalustoon selvästi juuri aikasarjaverailun viimeisenä vuonna. Sen liitetiedot eivät olleet kovin kattavat, joten oikaisuja ei tehty myöskään vuodelle 2018. Lasketut tunnusluvut antoivat yrityksen tilanteesta riittävän kuvan tähän vertailuun myös näin.

## 6.1 Kasvun näkökulma

### 6.1.1 Yritysten liikevaihdon kehittyminen

Kaikki vertailun yritykset onnistuivat kasvattamaan liikevaihtoaan viiden vuoden tarkastelujakson aikana. Kaikilla se ei tosin pysynyt jatkuvasti nousevalla käyrällä, vaan muutamilla liikevaihto myös laski tarkastelujakson aikana. Kaikilla yrityksillä liikevaihto oli kuitenkin jakson viimeisenä vuonna suurempi kuin ensimmäisenä vuonna. Kasvua siis tapahtui. Tässä tarkastelussa nousi esiin kaksi menestyjää, joukon pienin ja joukon suurin. Nämä molemmat yritykset onnistuivat tuplaamaan liikevaihtonsa viiden vuoden vertailujakson aikana.

Yrityksen 1V liikevaihto oli vuonna 2014 miljoona euroa, ja vuoteen 2018 mennessä se oli noussut 1,6 miljoonaan euroon. Yritys 2O on joukon pienin ja vuonna 2014 sen liikevaihto oli 148 000 euroa. Tilikaudella 2018–2019 yritys 2O oli onnistunut jopa tuplaamaan liikevaihtonsa vuoteen 2017 nähden, tuolloin liikevaihto oli 349 000 euroa. Vuonna 2014 yrityksen 3L liikevaihto oli 610 082 euroa ja vuoteen 2018 mennessä se oli noussut 924 700 euroon. Vuonna 2015 yrityksen 4S liikevaihto oli 14 miljoonaa euroa ja vuoteen 2018 mennessä yritys oli onnistunut kasvattamaan sen 28 miljoonaan euroon. Vuonna 2015 yrityksen 5R liikevaihto oli 540 000 euroa ja vuoteen 2018 mennessä se oli noussut 782 000 euroon. Kaikki yritykset onnistuivat siis ainakin kohtuullisesti saavuttamaan kasvua liikevaihdolla mitattuna. Toiset yritykset onnistuivat jopa erinomaisesti kuten yritykset 2O ja 4S, jotka molemmat kaksinkertaistivat liikevaihtonsa viiden vuoden seurantajakson aikana.

### 6.1.2 Yritysten tuloksen ja taseen kehitys

Yrityksen 1V kaluston tasearvo tuplaantui vuodesta 2014 vuoteen 2018, ja rahavarat sekä saamiset kasvoivat suurin piirtein samassa suhteessa. Yritys teki tulosta kaikkina vuosina ainakin vähän, joten sen oma pääoma kasvoi vuoden 2014 tilanteesta noin 268 000 euroon ja vuoteen 2018 mennessä noin 343 000 euroon. Yrityksen pitkäaikaiset velat kasvoivat myös, vuoden 2014 saldo oli noin 46 000 euroa ja vuoteen 2018 mennessä pitkäaikaiset velat nousivat 235 000 euroon. Yrityksen vieraspääoma kaksinkertaistui, ollen vuonna 2014 noin 326 000 euroa ja vuonna 2018 noin 684 000 euroa.

Yrityksen 2O kaluston tasearvo kasvoi paljon, ollen vuonna 2014 vain noin 16 000 euroa ja vuonna 2018 jo noin 103 000 euroa. Yhtiön rahavarat olivat vuonna 2018 tilinpäätöshetkellä varsin pienet, vain 4 000 euroa (edellisellä tilikaudella 66 000 euroa). Yrityksen 2O oma pääoma oli varsin pieni ja koska yritys teki tappiollisen tuloksen vuosina 2016–2017, se ei myöskään päässyt kehittymään. Vasta tilikaudella 2018–2019 yritys 2O onnistui kääntämään tuloksensa kunnolla voitolliseksi. Se kaksinkertaisti liikevaihtonsa tällä tilikaudella verrattuna edelliseen tilikauteen ja liikevoittoprosentti oli 13.

Yritys 3L tarjosi tasaisen hyvää suorituskykyä koko tarkastelujakson ajan. Sen liikevoittoprosentti oli lähes koko ajan 9–10 prosentin tuntumassa, vain vuonna 2017 se oli hetkellisesti pudonnut 4 prosenttiin. Taseen loppusumma pysyi melko samoissa luvuissa koko tarkastelujakson. Yrityksen 3L taseen kaluston määrä putosi vuoden 2014 arvosta noin 149 000 euroa vain noin 15 000 euroon. Yritys oli todennäköisesti tuolloin siirtynyt rahoittamaan kalustonsa leasingsopimuksin. Yrityksen 3L vaihto-omaisuus kasvoi nolasta noin 300 000 euroon vuosina 2016–2017. Yrityksellä ei ollut lainkaan vieraan pääoman ehtoista velkaa rahoituslaitoksilta. Vuonna 2014 muut velat -erään oli kirjattu 109 000 euroa ja vuonna 2018 kirjaus oli 78 000 euroa. Tämän yrityksen tilinpäätökset eivät olleet riittävän kattavat, joten velan antajasta ja korollisuudesta ei löytynyt tietoa.

Yrityksen 4S taseen loppusummat kasvavat merkittävästi vuoden 2014 tilanteesta, jolloin taseen loppusumma oli 3,9 miljoonaa euroa, kun vuoteen 2018 mennessä loppusumma on kasvanut 8,5 miljoonaan. Yrityksen liikevaihto kasvaa myös merkittävästi, mutta tulos tosin ei kasva. Yhtiön tulos on hyvin vaatimaton 1–2 prosentin luokkaa parhaimmillaan, vuonna 2018 se on jopa negatiivinen -0,01 prosenttia liikevaihdosta. Yritys 4S on selvästi siirtynyt jakson aikana tekemään työtä, jossa tarvitaan enemmän vaihto-omaisuutta. Vaihto-omaisuuden osuus on nolla vuonna 2014, siitä aineet ja tarvikkeet ja keskeneräiset tuotteet -erä kasvaa vuoden 2018 mennessä 1,7 miljoonaan euroon. Tilinpäätöksen liitetiedoista selviää, että yritys tuottaa rakennuspalveluita, joihin vaihto-omaisuus olettavasti liittyy. Yrityksen 4S oma pääoma pienenee vuosien 2014–2018 välillä 1,4 miljoonasta eurosta 931 000 euroon. Yritys myös hyödyntää kertynyttä poistoeroa, ja saa korjattua pahasti tappiollisen tilinpäätöksen vain vähän tappiolliseksi; tulos ennen veroja oli -244 000 euroa. Tehdyt tilinpäätössiirrot, 241 000 euroa, korjaavat tuloksen -3 000 euroon. Yrityksen vieras pääoma kasvaa myös 2,5 miljoonasta eurosta 7,4 miljoonaan euroon. Yrityksellä on myös 200 000 pääomalaina,



joka ennen vuotta 2016 on ollut kirjattuna omaan pääomaan. Yrityksellä on myös 100 000 euron arvonorotusrahasasto 2014–2017, jonka arvo vuonna 2018 on nolla. Oletta-vasti on tehty jokin arvonalentumiskirjaus, mutta tilinpäätöksen liitetiedot eivät ole riittä-vän yksityiskohtaiset, jotta tästä saisi enemmän tietoa. Yritys on rahoittanut kalustoaan sekä rahoituslainoilla, että leasing-rahoituksella, leasing-vastuut mainitaan yrityksen tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Yrityksen 5R kaluston tasearvo kasvoi voimakkaasti vuosina 2014–2015. Vuonna 2015 se oli vain 21 000 euroa, ja vuonna 2015 kaluston arvo taseessa oli ison investoinnin myötä 606 000 euroa. Taseen loppusumma oli korkeimmillaan vuonna 2015, ollen tuol-loin 968 000 euroa. Vuoteen 2018 mennessä se oli laskenut noin 444 000 euroon. Yh-tiön oma pääoma väheni koko vertailujakson ajan ja se painui ensimmäisen kerran tappiolle vuonna 2016, josta se nousi hieman vuonna 2017 ja romahti vuonna 2018 pahasti negatiiviseksi eli noin -107 000 euroon. Vieras pääoma kasvoi hyppäyksellä vuonna 2015 noin 108 000 eurosta noin 825 000 euroon. Yritys 5R ei onnistunut tuot-tamaan tulosta ja lähes kaikki vuodet olivat tappiollisia, paitsi vuosi 2017, jonka tulosta nostaa rahoitustuotto 77 000 euroa. Ilman sitä myös vuosi 2017 olisi ollut tappiollinen.

### 6.1.3 Yritysten kasvun trendi

Yritys 1V kasvoi vuosina 2014–2018. Sen liikevaihto kasvoi vuodesta 2014 jopa 79 prosenttia vuoteen 2018 mennessä ja tuloskin kehittyi hyvin. Samoin oma pääoma kasvoi, joten voidaan todeta, että tämä yritys oli vertailujakson aikana hyvässä kasvu-vauhdissa. Yritys 2O teki merkittävämmän kasvun vasta tarkastelujakson viimeisenä vuonna. Tuloskehitys oli ailahtelevaa. Tasearvot ja oma pääoma olivat kasvusuuntai-sia, joten myös tämä yritys luultavasti on kasvutrendissä myös seuraavina vuosina. Yrityksen 3L liikevaihto kasvoi 52 prosenttia vuodesta 2014 vuoteen 2018 ja yhtiön tasearvot kasvoivat maltillisesti. Yrityksen oma pääoma kasvoi ja oli erinomainen, omavaraisuusaste oli jopa 77 prosenttia. Voimme siis pitää tämän yrityksen kasvua vakaana ja elinvoimaisena.

Yritys 4S kasvoi voimakkaasti vuodesta 2014 vuoteen 2018. Tuloskehitys ei kuitenkaan ollut toivottavaa. Yrityksen velkaantuminen kasvoi ja oma pääoma supistui, mutta teh-dyt investoinnit todennäköisesti tuottavat lähivuosina tulosta, joten tälläkin yrityksellä on kasvutrendiä. Yritys 5R kasvoi alkuun ja sitten kasvu taas heikentyi. Yrityksen tuloske-hitys oli surkea. Oma pääoma romahti pahasti negatiiviseksi vuonna 2018. Tämä yritys

ei ole kasvutrendissä, vaan joutui konkurssiuhkaan rahoituksen riittämättömyyden vuoksi.

## 6.2 Kannattavuuden näkökulma

### 6.2.1 Oman pääoman tuotto

Vuonna 2014 yrityksen 1V oman pääoman tuotto oli 37 prosenttia, jota voidaan pitää erinomaisena. Vuosina 2015–2017 se oli tasolla 4–9 prosenttia, jolloin taso oli enää välttävä. Vuonna 2018 oman pääoman tuotto nousee jälleen erinomaiselle tasolle, 39 prosenttiin. Yrityksen 2O oman pääoman tuotto oli vertailun ensimmäisenä vuonna 87 prosenttia. Seuraavat tilikaudet 2015–2017 olivat tälle yritykselle tämän tunnusluvun osalta tappiollisia eli oman pääoman tuotto oli negatiivinen. Vuonna 2018 se nousee erittäin korkealle eli 142 prosenttiin. Yrityksen 3L oma pääoma oli vuosina 2014–2016 ja 2018 hyvällä tasolla, ollen 16–26 prosenttia. Pieni notkahdus oman pääoman tuotossa oli vuonna 2017, jolloin se hetkellisesti putosi 8 prosenttiin.

Vuonna 2014 yrityksen 4S oman pääoman tuotto oli 10 prosenttia. Seuraavalle tilikaudelle oman pääoman tuotto putosi negatiiviseksi, mutta nousi jälleen vuodelle 2016 erinomaiseen 37 prosenttiin. Seuraavilla tilikausilla 2017–2018 yrityksen 4S oman pääoman tuotto oli vain 0-2 prosenttia, jota voidaan pitää heikkona. Yrityksen 5R oman pääoman tuotto oli negatiivinen vuodet 2014–2017, eli tuottoa ei ollut. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo nousi 369 prosenttiin, tosin erikoinen lukema on seurausta erittäin negatiivisesta omasta pääomasta, joten tunnusluvulla ei ole relevanttia tulkintaa. Näin ollen toteamme, että tämän yrityksen oma pääoma ei voi tuottaa lainkaan, koska sitä ei ole.

Yhteenvetona voimme siis todeta, että yrittäjien sijoittamien pääomien tuotto oli melko vaihtelevaa. Parhaiten joukosta pärjäsi yritys 3L. Sen oma pääoman tuotto pysyi tasaisimpana koko jakson ajan ja oli tasolla 15–20 prosenttia, jota voidaan pitää hyvänä. Tälle yritykselle on myös kertynyt eniten omaa pääomaa. Myös yrityksen 1V suoriutuminen tällä mittarilla oli kokonaisuutena hyvää. Tällä yrityksellä oli kaksi erinomaista vuotta ja kaksi heikompa. Yritykset 4S ja 2O eivät pärjänneet tällä mittarilla, vaan niiden oma pääoma välillä tuotti ja välillä vajosi negatiiviseksi. Yritys 5R oli jälleen joukon heikoin, sen oma pääoma ei tuottanut lainkaan ja jakson viimeisenä vuonna se oli kokonaan menetetty.

## 6.2.2 Pääomien käytön tehokkuus

Yritys 1V pärjasi pääomien tuoton osalta hyvin. Liitteen 8, sivu 4 taulukon perusteella voidaan sanoa, että yrityksen pääomat tuottivat. Yritys teki positiivisen tuloksen kaikkina vertailun vuosina ja kaikki pääomien tuotto prosentit olivat vähintään välttävällä tasolla, pääosin hyvällä tasolla. Yrityksen 2O pääomien tuotot olivat jakson keskimmäisinä vuosina heikkoja, mutta olivat nousussa vuonna 2018. Yrityksen tulos oli negatiivinen vertailun kolmen keskimmäisen tilikauden ajan. Voidaan sanoa, että yritys 3L pärjäsin erinomaisesti pääomien tuoton osalta. Tuotto oli tasaista koko vertailun ajan ja yritys tuotti myös tulosta.

Yrityksen 4S pääomien tuotot olivat kokonaisuutena varsin heikkoja. Yrityksen nettotuloskin oli kaikkina vuosina varsin pieni etenkin korkeaan liikevaihtoon nähden. Yrityksen 5R suoriutuminen pääomien tuoton osalta oli myös heikkoa. Pääomien tuotto prosentit olivat jakson aikana lähes koko ajan negatiivisia. Yrityksen tulos oli myös negatiivinen kaikkina muina vuosina paitsi vuonna 2017.

Yhteenvetona voimme todeta, että kaikki yritykset eivät onnistuneet investoinneissaan. Vertailun yrityksistä vain kaksi pystyivät tasaisen hyvään suorituskykyyn. Muut kappailivat kannattavuuden kanssa.

## 6.3 Menestyjien erottuvat tekijät

Vertailun tunnuslukujen avulla löytyi neljä tekijää, jotka näyttivät olevan yhteisiä menestyville yrityksille. Nämä tekijät ovat toki liiketalouden perustekijät, jotka kaikissa talousalan kirjoissa nousevat esille, mutta oli mielenkiintoista myös huomata, kuinka selvästi ne nousivat esille vertailun tunnuslukuja tulkitessa.

### 6.3.1 Tasainen liikevaihto

Ne yritykset (1V ja 3L), jotka onnistuivat pitämään liikevaihtonsa tasaisena ja maltillisessa kasvussa, onnistuivat parhaimmin. Tämän voisi ajatella johtuvan siitä, että silloin yrityksen toimintaympäristössä ei ole ollut suuria muutoksia, jotka aiheuttaisivat ongelmia kannattavuuden saavuttamisessa. Tällöin myös yrityksen ostot, palkat ja liiketoiminnan muut kulut ovat tasaiset ja hyvässä suhteessa liikevaihtoon.

### 6.3.2 Tasainen kaluston tasearvo

Menestyjille (1V ja 3L) oli yhteistä se, että niiden kaluston arvo ei kasva isolla hyppäyksellä vaan pysyi melko tasaisena, enintään kaksinkertaistui vertailun ensimmäiseen vuoteen nähden. Jos kalustotilin tasearvo oli päässyt putoamaan alhaiseksi, uuden investoinnin tekeminen aiheutti selviä vaikeuksia kuten yrityksillä 5R, 2O ja 4S.

### 6.3.3 Maltillinen kasvu

Menestyjät onnistuivat kasvamaan maltillisesti toisin kuin yritys 4S, joka kasvoi merkittävästi etenkin liikevaihdolla mitattuna. Tällöin kannattavuus kärsi heti. Myös yritys 2O kasvoi voimakkaasti vuodesta 2017 eteenpäin, mutta tuolloin sen kannattavuus kuitenkin parani. Yritykselle 5S kasvu aiheutti lähes konkurssiuhkan. Tämä tosin ei johtunut niinkään liikevaihdon kasvusta vaan velkaantumisen voimakkaasta kasvusta. Menestyjien (1V ja 3L) kannattavuutta investointi ei näyttänyt heikentävän kuin korkeintaan hetkellisesti. Kolmen muun (2O, 4S ja 5R) kannattavuus taas heikentyi investointien vuoksi, etenkin yritysten 4S ja 5R.

### 6.3.4 Maltillinen velkaantuminen

Menestyjät, eli yritykset 3L ja 1V, olivat onnistuneet pitämään suhteellisen velkaantumisasteensa matalana. Yrityksellä 3L oli taseessaan omaa pääomaa runsaasti eikä lainkaan vieraan pääoman ehtoista rahoitusta. Se, mistä ja milloin tuo pääoma on kerätty, ei näy tästä aikasarjavertailusta, mutta korkea oma pääoma tuo yritykselle rahoituskellisuutta vapautta ja auttaa sitä selviytymään myös heikommista ajoista. Vastavasti yritykset 4S, 5R ja 2O velkaantuivat vertailujakson aikana selvästi. Etenkin yrityksellä 5R velkaantuminen oli erittäin voimakasta.

## 6.4 Päätäntö

Tämä vertailu on hyvin rajattu näkökulma viiden pienen kuljetusyrityksen taloudelliseen suoriutumiseen vuosien 2014–2018 aikana. Tutkielman alkuvaiheessa näytti siltä, että näin pienten yritysten tilinpäätösten analysointiin ei löydy riittävästi tietoa, ennen kaikkea siitä syystä, että mikroyritysten tilinpäätökset eivät sisällä kattavia liitetietoja. Tunnuslukujen laskemisen ja niiden vertailemisen jälkeen, oli kuitenkin nopeasti havaittavissa, että vertailu onnistui hyvin myös olemassa olevilla suppeammilla tiedoilla. Tilin-

päätösten luvut auttoivat tunnuslukujen ohella tarkastelemaan tarkemmin yritysten tilannetta ja ne antoivat myös tärkeää tietoa siitä, mihin suuntaan kunkin yrityksen tilanne oli kehittynyt. Mikäli aika ja työn laajuus olisi antanut myöten, olisi vertailun yrityksille kannattanut toteuttaa myös haastatteluosa. Haastatteluosa oli alkuperäisessä suunnitelmassa mukana, mutta jätettiin työn edetessä pois. Haastattelu olisi tarkentanut tietoa etenkin yritysten tekemien investointien osalta ja niiden avulla olisi voinut arvioida tarkemmin yritysten kalustoinvestointeja.

Tämän vertailun tekemisen pohjalla oli ennen kaikkea halu oppia käyttämään tilinpäätösanalyysiä käytännössä ja perehtyä siihen, kuinka tilinpäätösanalyysin avulla voidaan saada tärkeää tietoa liiketoiminnan kehittämiseen. Vertailulle asetettiin tavoitteeksi selvittää, mitkä ovat ne menestystekijät, joiden avulla pienet kuljetusyritykset pysyvät taloudellisesti kannattavina. Vertailun avulla tarkasteltiin, kuinka yritys 5R, Rajatien Kuljetus Oy, menestyi vuosina 2014–2018 suhteessa samaa liiketoimintaa harjoittaviin neljään kilpailijayritykseen nähden. Taustalla tarkasteluun vaikutti etenkin, että yritys 5R menestyi liiketoiminnassaan erittäin heikosti vuoden 2015 investoinnin jälkeen. Kaikki neljä muuta vertailun yritystä olivat myös tehneet samankaltaisen investoinnin, joten vertailun tärkeintä antia oli perehtyä siihen, kuinka muut samassa tilanteessa onnistuivat. Lisäksi asetettiin tutkimuskysymys: onko olemassa kannattavuuden näkökulmasta jokin optimikoko pienelle kuljetusyritykselle?

Tämän vertailun aineistona käytettiin ostettujen tilinpäätösten lukuja sekä niistä itse laskettuja tunnuslukuja. Yritysten Kaupparekisteriin toimittamat tilinpäätösaineistot olivat varsin eri tasoisia, mutta tuloslaskelman ja taseen kaavojen ollessa kirjanpitolaissa säädelty, samat perustiedot löytyivät kaikista vertailun yrityksistä. Vertailun aineisto oli kokonaisuutena hyvin rajallinen, koska yksityiskohtaisia liitetietoja tilinpäätöslukuihin ei ollut käytettävissä. Vertailussa oli kuitenkin mukana kaikilta yrityksiltä viiden vuoden tilinpäätökset, joten niistä tehtyjä tulkintoja voidaan pitää luotettavina kuvaamaan yritysten taloudellista suoriutumista. Tunnuslukuja voidaan laskea useista näkökulmista ja erilaisilla painotuksilla, mutta tämä ei heikennä niiden tulkintaa, silloin kun käytetyt laskentakaavat on esitelty ja kun käytettävissä on useamman vuoden luvut. Lähteinä tutkimuksessa käytettiin myös laajasti suomenkielistä tilinpäätösanalyysiä käsittelevää kirjallisuutta. Näiden kirjojen asiantuntijat ovat Suomessa tunnettuja talousalan asiantuntijoita, joten tältä osin kirjallisuuslähteitä voidaan pitää luotettavina. Mahdollisuuksien mukaan, lähteinä käytettiin aina myös ensisijaisesti tutkimukseen liittyviä lakeja ja asetuksia.

Tarkastelemalla sekä yritysten tilinpäätöslukuja että vertailua varten laskettuja tunnuslukuja, tehtiin johtopäätöksiä yritysten taloudellisesta suoriutumisesta. Vertailun avulla saatiin esille yritysten kannattavuuteen vaikuttaneita tekijöitä. Tunnuslukuja vertailtiin kolmessa ulottuvuudessa eli vakavaraisuus, maksuvalmius ja kannattavuus. Näiden vertailujen avulla löytyi neljä yhteistä tekijää, jotka olivat ominaisia kahdelle tutkimuksessa menestyneelle yritykselle. Menestystekijät olivat

- liikevaihdon tasainen taso
- maltillinen kasvu
- velkaantumisasasteen hallinta sekä
- kaluston arvon ylläpito.

Tutkimuksessa esille nousseet menestystekijät ovat myös liiketoiminnan peruseriaatteita ja siten varsin yleistä tietoa. Vertailun tuloksena ne ovat kuitenkin tärkeitä juuri tässä yhteydessä ja antavat siten tärkeää tietoa yrityksen 5R johdolle tulevaisuutta varten.

Vastasiko vertailu myös sille asetettuun kysymykseen: onko olemassa jokin optimikoko pienelle kuljetusyritykselle? Tämän vertailun perusteella ei löydetty vahvistusta sille, että jokin optimikoko pienelle kuljetusyritykselle olisi olemassa. Vertailun yritykset olivat kaikki hieman eri kokoisia ja vertailun otanta oli samaan aikaan sekä pieni eikä satunnaisesti valittu, joten tämän vertailun perusteella ei voida tehdä johtopäätöstä optimikoosta kannattavalle kuljetusalan mikroyritykselle. Yrityksen koko vaikuttaa siis tutkimuksen perusteella kannattavuuteen varsin vähän. Olennaisempaa kannattavalle kuljetusalan mikroyritykselle on, että liikevaihto pysyy hyvällä tasolla, yritys kasvaa maltillisesti, tuottaa tulosta ja lisäksi myös velkaantumisasaste pysyy hallinnassa.

Jatkotutkimuksena voisi tämän tutkimuksen perusteella porautua syvemmälle vertailussa mukana olleiden yritysten tilinpäätökseen, esimerkiksi haastatteluilla tai pyytämällä kirjallisesti tarkempia tilinpäätöksen tietoja, jotta mahdolliset oikaisut voitaisiin tehdä tunnusluvuille. Näin ollen tunnusluvut olisivat mahdollisesti vertailukelpoisempia keskenään ja saattaisivat muuttaa tässä tutkimuksessa saatuja johtopäätöksiä. Lisäksi jatkotutkimuksessa voitaisiin laajentaa vertailua kasvattamalla otantaa, ottamalla tutkimukseen lisää kuljetusalan mikroyrityksiä mukaan vertailuun. Tämä antaisi laajempaa näkemystä alasta yleisesti.

## 7 Lähteet

Alma Talent –tunnuslukuopas. <https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas>.  
Luettu 25.3.2020

Elinkeinoverolaki 24.6.1968/360. Finlex.  
<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1968/19680360>. Luettu 25.2.2020.

Ikäheimo, Seppo & Lounasmeri, Sari & Walden, Risto 2009. Yrityksen laskentatoimi. 3. uud. painos. WSOYpro, Helsinki.

Hotanen, Jorma & Laine, Risto O. & Pietiläinen, Seppo 2001. Benchmarking-opas. Opi hyviltä esikuvilta! Laatuokeskus, Helsinki.

Kallunki, Juha-Pekka 2014. Tilinpäätösanalyysi. Talentum, Helsinki.

Kallunki, Juha-Pekka & Kytönen, Erkki 2007. Uusi tilinpäätösanalyysi. Talentum, Helsinki.

Karlöf, Bengt & Lundgren, Kurt & Edenfeldt Froment, Marie 2003. Ota oppia parhaista, tehoa vertailuoppimisesta. Talentum, Helsinki.

Kirjanpitoasetus 30.12.1997/1339. Finlex.  
<https://www.finlex.fi/fi/laki/alkup/1997/19971339#Pidp446056880>. Luettu 25.2.2020.

Kirjanpitolaki 30.12.1997/1336. Finlex.  
<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971336#L1>. Luettu 2.2.2020.

Kirjanpitolautakunta 2007. Yleisohjeet, suunnitelman mukaiset poistot.  
[https://kirjanpitolautakunta.fi/yleisohjeet-artikkeli/-/asset\\_publisher/suunnitelman-mukaiset-poist-1](https://kirjanpitolautakunta.fi/yleisohjeet-artikkeli/-/asset_publisher/suunnitelman-mukaiset-poist-1). Luettu 15.3.2020.

Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy. Yrityksen kotisivut. <https://salonenoy.fi>. Luettu 8.2.2020.

Laitinen, Erkki K. 2002. Strateginen tilinpäätösanalyysi. Enterprise Adviser –sarja nro 23. Talentum Media Oy, Helsinki.

Leppiniemi, Jarmo & Kaisanlahti, Timo 2016. Pien- ja mikroyrityksen tilinpäätös. 1. painos. Talentum, Helsinki.

Leppiniemi, Jarmo & Kykkänen, Tapio 2015. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. 9. uud. painos. Talentum, Helsinki.

Leppiniemi, Jarmo & Leppiniemi, Raili 2006. Tilinpäätöksen tulkinta. 4. uud. painos. WSOYpro, Helsinki.

Niskanen, Jyrki & Niskanen, Mervi 2004. Tilinpäätösanalyysi. 2. tark. painos. Edita, Helsinki.

Rajala, Janne 2020. Yrittäjä. Rajatien Kuljetus Oy, Kirkkonummi. Haastattelu 8.2.2020.

Salmi, Ilari 2012. Mitä tilinpäätös kertoo?. Edita, Helsinki.

Salmi, Ilari & Rekola-Nieminen, Leena 2005. Tilinpäätöksen rakentaminen ja tulkinta. 2. painos. Edita, Helsinki.

Seppänen, Harri 2011. Yrityksen analysointi ja tilinpäätös. Kauppakamari, Helsinki.

SKAL 2019. Maanteiden tavaraliikenne suomessa, vuoden 2019 toimialakatsaus. [https://www.skal.fi/sites/default/files/sisaltosivujen\\_tiedostot/skal\\_toimialakatsaus\\_2019\\_web.pdf](https://www.skal.fi/sites/default/files/sisaltosivujen_tiedostot/skal_toimialakatsaus_2019_web.pdf). Luettu 1.3.2020

Suomen Asiakastieto a. Yrityshaku, Vesa Lemmelä Oy. <https://www.asiakastieto.fi/yritykset/fi/vesa-lemmela-oy/21377843/yleiskuva>. Luettu 8.2.2020.

Suomen Asiakastieto b. Yrityshaku, Kuljetusliike Orpana Oy. <https://www.asiakastieto.fi/yritykset/fi/kuljetusliike-orpana-oy/20195909/yleiskuva>. Luettu 8.2.2020.

Suomen Asiakastieto c. Yrityshaku, Oy Lafora Ab. <https://www.asiakastieto.fi/yritykset/fi/oy-lafora-ab/09715336/yleiskuva>. Luettu 8.2.2020.

Suomen Asiakastieto d. Yrityshaku, Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy. <https://www.asiakastieto.fi/yritykset/fi/kuljetus-ja-maanrakennus-p-salonen-oy/05196436/yleiskuva>. Luettu 8.2.2020.

Suomen virallinen tilasto (SVT): Tieliikenteen tavarankuljetukset. Verkkojulkaisu. ISSN=1798-2995. Helsinki: Tilastokeskus. <http://www.stat.fi/til/kttav/index.html>. Luettu 21.3.2020.

Suomen virallinen tilasto (SVT): Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto. Verkkojulkaisu. ISSN=2342-6217. Helsinki: Tilastokeskus. <http://www.stat.fi/til/yrti/index.html>. Luettu 31.3.2020

Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista 30.12.2015 / 1753. Finlex. <https://www.finlex.fi/fi/laki/alkup/2015/20151753>. Luettu 8.3.2020.

Valtonen, Timo 2012. Kuljetusyrityksen kustannuslaskenta. Teoksessa Tavaraliikenneyrittäjä. Jyväskylän ammattikorkeakoulu, Jyväskylä, 249–273.



Vesa Lemmelä Oy 2016. Yrityksen kotisivut. <https://www.vesalemmelaoy.fi>. Luettu 8.2.2020.

Vilkkumaa, Matti 2010. Yrityksen menestyksen mittarit. Tunnusluvut, yrityksen hinnan määrittäminen & tilinpäätösanalyysi. Yleiskirjat Oy, Helsinki.

Vilkkumaa, Matti 2017. Tulosrohmut. Yrityksen kannattavuuden suojaaminen. Alma Talent, Helsinki.

Yritystutkimus ry 2017. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. Gaudeamus, Helsinki.

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

Aineet, tarvikkeet ja tavarat

Ostot tilikauden aikana

Varastojen muutos

Ulkopuoliset palvelut

**Henkilöstökulut**

Palkat ja palkkiot

Henkilösivukulut

Eläkekulut

Muut henkilösivukulut

**Poistot ja arvonalentumiset**

Suunnitelman mukaiset poistot

Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä

Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset

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

Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä

Tuotot osuuksista omistusyhteisyriyksissä

Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista

Muut korko- ja rahoitustuotot

Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista

Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista

Korkokulut ja muut rahoituskulut

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

Poistoeron muutos

Verotusperusteisten varausten muutos

Konserniavustus

**Tuloverot**

Tilikauden verot

Laskennalliset verot

**Muut välittömät verot**

**TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)**

(Kirjanpitoasetus 1997, 1 luku 1§.)

**Oikaistun kululajikohtaisen tuloslaskelman kaava****Liikevaihto****Liiketoiminnan muut tuotot****LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ**

Aine- ja tarvikekäyttö

Ulkopuoliset palvelut

Henkilöstökulut

Laskennallinen palkkakorjaus

Liiketoiminnan muut kulut

Valmisteveraston lisäys/vähennys

**KÄYTTÖKATE (EBITDA)**

Suunnitelman mukaiset poistot

Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä

Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset

**LIIKETULOS (EBIT)**

Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista

Muut korko- ja rahoitustuotot

Korkokulut ja muut rahoituskulut

Kurssierot

Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumiset

Välittömät verot

**NETTOTULOS**

Satunnaiset tuotot

Satunnaiset kulut

**KOKONAISTULOS**

Poistoeron lisäys/vähennys

Verotusperusteisten varausten lisäys/vähennys

Laskennallinen palkkakorjaus

Käyvän arvon muutokset

Muut tuloksen oikaisut

**TILIKAUDEN TULOS**

(Yritystutkimus ry 2017, 15).

**Taseen kaava****Vastaavaa****PYSYVÄT VASTAAVAT****Aineettomat hyödykkeet**

Kehittämismenot  
Aineettomat oikeudet  
Liikearvo  
Muut aineettomat hyödykkeet  
Ennakkomaksut

**Aineelliset hyödykkeet**

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

**Sijoitukset**

Osuudet saman konsernin yrityksistä  
Saamiset saman konsernin yrityksiltä  
Osuudet omistusyhteisyhteisöistä  
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä  
Sisäiset osakkeet ja osuudet  
Muut osakkeet ja osuudet  
Muut saamiset

**VAIHTUVAT VASTAAVAT****Vaihto-omaisuus**

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

**Saamiset****Pitkäaikaiset**

Myyntisaamiset  
Saamiset saman konsernin yrityksiltä  
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä

**Lainasaamiset**

Muut saamiset  
Maksamattomat osakkeet / osuudet  
Siirtosaamiset

**Lyhytaikaiset**

Myyntisaamiset  
Saamiset saman konsernin yrityksiltä  
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä  
Lainasaamiset  
Muut saamiset  
Maksamattomat osakkeet / osuudet  
Siirtosaamiset

**Rahoitusarvopaperit**

Osuudet saman konsernin yrityksistä  
Muut osakkeet ja osuudet  
Muut arvopaperit

**Rahat ja pankkisaamiset****VASTAAVAA YHTEENSÄ**

**Vastattavaa****OMA PÄÄOMA****Osake-, osuus tai muu vastaava****pääoma****Ylikurssirahasto****Arvonkorotusrahasto****Muut rahastot**

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Vararahasto

Yhtiöjärjestyksen / Sääntöjen mukaiset rahastot

Käyvän arvon rahasto

Muut rahastot

**Edellisten tilikausien voitto (tappio)****Tilikauden voitto (tappio)****TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ**

Poistoero

Verotusperusteiset varaukset

**PAKOLLISET VARAUKSET**

Eläkevaraukset

Verovaraukset

Muut pakolliset varaukset

**VIERAS PÄÄOMA****Pitkäaikainen**

Pääomalainat

Joukkovelkakirjalainat

Vaihtovelkakirjalainat

Lainat rahoituslaitoksilta

Takaisinlainat tev-laitoksilta

Saadut ennakot

Ostovelat

Rahoitusvekselit

Velat saman konsernin yrityksille

Velat omistusyhteisyrietyksille

Laskennalliset verovelat

Muut velat

Siirtovelat

**Lyhytaikainen**

Pääomalainat

Joukkovelkakirjalainat

Vaihtovelkakirjalainat

Lainat rahoituslaitoksilta

Takaisinlainat tev-laitoksilta

Saadut ennakot

Ostovelat

Rahoitusvekselit

Velat saman konsernin yrityksille

Velat omistusyhteisyrietyksille

Laskennalliset verovelat

Muut velat

Siirtovelat

**VASTATTAVAA YHTEENSÄ**

(Kirjanpitoasetus 1997, 1 luku 6§.)

**Oikaistun taseen kaava****PYSYVÄT VASTAAVAT**

Kehittämismenot

Liikearvo

Muut aineettomat hyödykkeet

**Aineettomat hyödykkeet yhteensä**

Maa- ja vesialueet

Rakennukset ja rakennelmat

Koneet ja kalusto

Muut aineelliset hyödykkeet

**Aineelliset hyödykkeet yhteensä**

Sisäiset osakkeet ja osuudet

Muut osakkeet ja osuudet

Sisäiset saamiset

Muut saamiset ja sijoitukset

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

Aineet ja tarvikkeet

Keskeneräiset tuotteet

Valmiit tuotteet

Muu vaihto-omaisuus

**Vaihto-omaisuus yhteensä**

Myyntisaamiset

Sisäiset myyntisaamiset

Muut sisäiset saamiset

Muut saamiset

**Lyhytaikaiset saamiset yhteensä****OMA PÄÄOMA**

Osake- tai muu peruspääoma

Ylikurssi-, vara- ja arvonkorotusrahasto

Käyvän arvon rahasto

Muut rahastot

Kertyneet voittovarot

Tilikauden tulos

Pääomalainat

**Taseen oma pääoma yhteensä**

Poistoero

Verotuserusteiset varaukset

**Poistoero ja varaukset yhteensä****Omaan pääoman oikaisu****Oikaistu oma pääoma yhteensä****VIERAS PÄÄOMA**

Pääomalainat

Lainat rahoituslaitoksilta

Eläkelainat

Saadut ennakot

Sisäiset velat

Muut pitkäaikaiset velat

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

Korolliset lyhytaikaiset velat

Saadut ennakot

Ostovelat

Sisäiset ostovelat

**Rahat ja rahoitusarvopaperit**

Muut sisäiset korolliset velat

Muut sisäiset korottomat velat

Muut korottomat lyhytaikaiset velat

**Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä**

**Oikaistu vieras pääoma yhteensä**

**VASTAAVAA YHTEENSÄ**

**VASTATTAVAA YHTEENSÄ**

(Yritystutkimus ry 2017, 30).



## **Mikroyrityksen lyhennetty tuloslaskelmamalli**

BRUTTOTULOS

Henkilöstökulut

Poistot ja arvonalentumiset

Liiketoiminnan muut kulut

LIIKEVOITTO (-TAPPIO)

Rahoitustuotot ja -kulut

VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA

Tilinpäätössiirrot

Tuloverot

Muut välittömät verot

TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)

(Leppiniemi & Kisanlahti 2016, 95-97; Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista 2015, 4 luku 1 §.)

## **Mikroyrityksen lyhennetty tasemalli**

TASE

V a s t a a v a a

PYSYVÄT VASTAAVAT

Aineettomat hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet

Sijoitukset

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Vaihto-omaisuus

Saamiset

Rahoitusarvopaperit

Rahat ja pankkisaamiset

V a s t a t t a v a a

OMA PÄÄOMA

Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma

Edellisten tilikausien voitto (tappio)

Tilikauden voitto (tappio)

TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ

PAKOLLISET VARAUKSET

VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen vieras pääoma

Lyhytaikainen vieras pääoma

(Leppiniemi & Kaisanlahti 2016, 98-99; Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista 2015, 4 luku 2 §.)

## Vesa Lemmelä Oy

Lemmelänkuja 31  
04350 NAHKELA  
Y-tunnus 2137784-3

Rahayksikkö EURO	31.12.2014	31.12.2013
<b>V A S T A A V A A</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Liikearvo	13 380,77	17 841,02
Muut pitkävaikutteiset menot	504,56	504,56
	<u>13 885,33</u>	<u>18 345,58</u>
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	202 318,25	238 278,59
	<u>202 318,25</u>	<u>238 278,59</u>
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	18 000,00	18 000,00
	<u>18 000,00</u>	<u>18 000,00</u>
	234 203,58	274 624,17
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus		
Muu vaihto-omaisuus	25 687,23	21 261,68
	<u>25 687,23</u>	<u>21 261,68</u>
Saamiset		
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	115 820,07	131 230,67
Lainasaamiset	9 687,62	9 687,62
Muut saamiset	0,00	6 100,00
Siirtosaamiset	37 137,09	3,86
	<u>162 644,78</u>	<u>147 022,15</u>
Rahat ja pankkisaamiset	171 082,21	131 264,37
	359 414,22	299 548,20
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>593 617,80</b>	<b>574 172,37</b>

**Vesa Lemmelä Oy**

**Lemmelänkuja 31  
04350 NAHKELA  
Y-tunnus 2137784-3**

Rahayksikkö EURO 31.12.2014 31.12.2013

---

**V A S T A T T A V A A****OMA PÄÄOMA**

Osakepääoma

Osakepääoma

8 500,00

8 500,00

---

8 500,00

8 500,00

Edellisten tilikausien voitto (tappio)

209 492,05

160 701,31

Tilikauden voitto (tappio)

49 746,49

67 006,74

267 738,54

236 208,05

**VIERAS PÄÄOMA**

Pitkäaikainen

Ostovelat

45 912,71

78 785,33

---

45 912,71

78 785,33

Lyhytaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

0,00

40,00

Ostovelat

76 522,68

79 917,98

Muut velat

139 979,25

71 756,30

Siirtovelat

63 464,62

107 464,71

---

279 966,55

259 178,99

325 879,26

337 964,32

**VASTATTAVAA YHTEENSÄ**

593 617,80

574 172,37

## Vesa Lemmelä Oy

Lemmelänkuja 31  
04350 NAHKELA  
Y-tunnus 2137784-3

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Rahayksikkö EURO		
<b>LIKEVAIHTO</b>	1 034 895,07	1 092 902,95
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-352 125,10	-330 962,23
Varastojen lisäys / vähennys	4 425,55	6 472,36
Ulkopuoliset palvelut	-463,93	0,00
	<u>-348 163,48</u>	<u>-324 489,87</u>
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-349 647,25	-385 000,34
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-68 966,04	-72 238,02
Muut henkilösivukulut	-15 990,38	-39 960,73
	<u>-434 603,67</u>	<u>-497 199,09</u>
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-65 920,59	-84 132,87
	<u>-65 920,59</u>	<u>-84 132,87</u>
Liiketoiminnan muut kulut	-119 755,96	-124 796,98
<b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	66 451,37	62 284,14
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	0,00	35 132,74
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	134,95	15,98
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-2 737,00	-7 031,20
	<u>-2 602,05</u>	<u>28 117,52</u>
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	63 849,32	90 401,66
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA</b>	63 849,32	90 401,66
Tuloverot		
Tilikauden verot	-14 102,83	-23 394,92
	<u>-14 102,83</u>	<u>-23 394,92</u>
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	<u>49 746,49</u>	<u>67 006,74</u>

## Vesa Lemmelä Oy

## TULOSLASKELMA

Lemmelänkuja 31  
04350 NAHKELA  
Y-tunnus 2137784-3

	1.1.2016 - 31.12.2016	1.1.2015 - 31.12.2015
Rahayksikkö EURO		
<b>LIKEVAIHTO</b>	1 196 407,49	968 570,59
Liiketoiminnan muut tuotot	0,00	1 080,80
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-273 375,20	-260 507,87
Varastojen lisäys / vähennys	2 020,09	-94,66
Ulkopuoliset palvelut	-1 126,97	-9 796,80
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-272 482,08	-270 399,33
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-416 036,01	-349 468,16
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-69 964,36	-68 753,82
Muut henkilösivukulut	-42 459,42	-19 084,45
Henkilöstökulut yhteensä	-528 459,79	-437 306,43
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-168 239,27	-96 843,60
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-168 239,27	-96 843,60
Liiketoiminnan muut kulut	-201 641,04	-129 729,55
<b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	25 585,31	35 372,48
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	1 297,00	0,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	6,04	3,01
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-12 751,49	-4 506,28
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-11 448,45	-4 503,27
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA</b>	14 136,86	30 869,21
Tuloverot		
Tilikauden verot	-3 094,74	-7 208,32
Tuloverot yhteensä	-3 094,74	-7 208,32
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	11 042,12	23 660,89



Vesa Lemmelä Oy

TASE

Lemmelänkuja 31  
04350 NAHKELA  
Y-tunnus 2137784-3

Rahayksikkö EURO	31.12.2016	31.12.2015
<b>V A S T A A V A A</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Liikearvo	4 460,26	8 920,52
Muut aineettomat hyödykkeet	0,00	504,56
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	4 460,26	9 425,08
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	491 337,02	277 150,03
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	491 337,02	277 150,03
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	21 048,00	18 000,00
Muut saamiset	504,56	0,00
Sijoitukset yhteensä	21 552,56	18 000,00
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>517 349,84</b>	<b>304 575,11</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus		
Muu vaihto-omaisuus	27 612,66	25 592,57
Vaihto-omaisuus yhteensä	27 612,66	25 592,57
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	198 170,87	139 352,36
Lainasaamiset	9 687,62	9 687,62
Muut saamiset	26,66	0,00
Siirtosaamiset	11 476,09	6 716,77
Lyhytaikaiset yhteensä	219 361,24	155 756,75
Rahat ja pankkisaamiset	69 855,67	108 530,12
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>316 829,57</b>	<b>289 879,44</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>834 179,41</b>	<b>594 454,55</b>

Vesa Lemmelä Oy

TASE

Lemmelänkuja 31  
04350 NAHKELA  
Y-tunnus 2137784-3

Rahayksikkö EURO	31.12.2016	31.12.2015
<b>V A S T A T T A V A A</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	8 500,00	8 500,00
Osakepääoma	8 500,00	8 500,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	238 124,43	237 518,54
Tilikauden voitto (tappio)	11 042,12	23 660,89
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>257 666,55</b>	<b>269 679,43</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Pitkäaikainen		
Ostovelat	260 574,21	87 719,20
Pitkäaikainen yhteensä	260 574,21	87 719,20
Lyhytaikainen		
Ostovelat	123 820,03	56 332,09
Muut velat	109 908,68	122 110,74
Siirtovelat	82 209,94	58 613,09
Lyhytaikainen yhteensä	315 938,65	237 055,92
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>576 512,86</b>	<b>324 775,12</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>834 179,41</b>	<b>594 454,55</b>



Vesa Lemmelä Oy

## TULOSLASKELMA

Sivu 2

Lemmelänkuja 31  
04350 NAHKELA  
Y-tunnus 2137784-3

	1.1.2018 - 31.12.2018	1.1.2017 - 31.12.2017
<b>Rahayksikkö EURO</b>		
<b>LIIVEVAIHTO</b>	<b>1 676 999,45</b>	<b>1 346 282,64</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	6,26	0,00
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-431 113,78	-338 679,09
Varastojen lisäys / vähennys	-885,50	12 443,34
Ulkopuoliset palvelut	-15 642,00	-3 320,91
Materiaalit ja palvelut yhteensä	<u>-447 641,28</u>	<u>-329 556,66</u>
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-516 896,46	-488 634,63
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-106 481,22	-71 562,08
Muut henkilösivukulut	-15 375,56	-19 099,85
Henkilöstökulut yhteensä	<u>-638 753,24</u>	<u>-579 296,56</u>
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-171 032,27	-209 569,51
Liiketoiminnan muut kulut	-265 720,01	-202 703,99
<b>LIIVEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>153 858,91</b>	<b>25 155,92</b>
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	429,00	1 673,42
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	43,99	34,93
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-9 651,94	-14 108,77
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	<u>-9 178,95</u>	<u>-12 400,42</u>
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>144 679,96</b>	<b>12 755,50</b>
Tuloverot		
Tilikauden verot	-29 067,76	-2 612,74
Tuloverot yhteensä	<u>-29 067,76</u>	<u>-2 612,74</u>
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	<b>115 612,20</b>	<b>10 142,76</b>

Vesa Lemmelä Oy

TASE

Sivu 3

Lemmelänkuja 31  
04350 NAHKELA  
Y-tunnus 2137784-3

Rahayksikkö EURO	31.12.2018	31.12.2017
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	513 096,88	615 327,77
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	513 096,88	615 327,77
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	21 048,00	21 048,00
Muut saamiset	504,56	504,56
Sijoitukset yhteensä	21 552,56	21 552,56
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>534 649,44</b>	<b>636 880,33</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus		
Muu vaihto-omaisuus	6 915,72	7 801,22
Vaihto-omaisuus yhteensä	6 915,72	7 801,22
Saamiset		
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	189 152,92	202 007,48
Lainasaamiset	9 687,62	9 687,62
Muut saamiset	16 926,27	10 143,64
Siirtosaamiset	22 049,15	24 824,37
Lyhytaikaiset yhteensä	237 815,96	246 663,11
Rahat ja pankkisaamiset	247 950,85	165 637,76
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>492 682,53</b>	<b>420 102,09</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>1 027 331,97</b>	<b>1 056 982,42</b>

Vesa Lemmelä Oy

TASE

Sivu 4

Lemmelänkuja 31  
04350 NAHKELA  
Y-tunnus 2137784-3

Rahayksikkö EURO	31.12.2018	31.12.2017
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	8 500,00	8 500,00
Osakepääoma	<u>8 500,00</u>	<u>8 500,00</u>
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	218 921,31	228 553,55
Tilikauden voitto (tappio)	115 612,20	10 142,76
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<u><b>343 033,51</b></u>	<u><b>247 196,31</b></u>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Pitkäaikainen	234 667,20	306 644,17
Ostovelat	<u>234 667,20</u>	<u>306 644,17</u>
Pitkäaikainen yhteensä		
Lyhytaikainen	149 772,27	268 586,50
Ostovelat	164 654,18	128 364,23
Muut velat	135 204,81	106 191,21
Siirtovelat	<u>449 631,26</u>	<u>503 141,94</u>
Lyhytaikainen yhteensä		
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<u><b>684 298,46</b></u>	<u><b>809 786,11</b></u>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>1 027 331,97</b>	<b>1 056 982,42</b>

Kuljetusliike Orpana Oy

TASE

Sivu 1.1

Terrisuontie 187  
04390 JÄNIKSEN LINNA  
Y-tunnus 2019590-9

Rahayksikkö EURO 31.3.2015 31.3.2014

---

## V A S T A A V A A

## PYSYVÄT VASTAAVAT

Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto

	16 285,33	21 713,75
--	-----------	-----------

	16 285,33	21 713,75
--	-----------	-----------

	16 285,33	21 713,75
--	-----------	-----------

## VAIHTUVAT VASTAAVAT

Saamiset

Lyhytaikaiset

Myyntisaamiset

	9 566,61	0,00
--	----------	------

Lainasaamiset

	6,20	4 098,99
--	------	----------

Muut saamiset

	111,31	0,00
--	--------	------

Siirtosaamiset

	104,78	248,25
--	--------	--------

	9 788,90	4 347,24
--	----------	----------

Rahat ja pankkisaamiset

	58 027,41	13 536,23
--	-----------	-----------

	67 816,31	17 883,47
--	-----------	-----------

VASTAAVAA YHTEENSÄ

	84 101,64	39 597,22
--	-----------	-----------

Kuljetusliike Orpana Oy

TASE

Sivu 1.2

Terrisuontie 187  
04390 JÄNIKSEN LINNA  
Y-tunnus 2019590-9

Rahayksikkö EURO	31.3.2015	31.3.2014
<b>V A S T A T T A V A A</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma		
Osakepääoma	8 000,00	8 000,00
	8 000,00	8 000,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	907,20	-6 375,81
Tilikauden voitto (tappio)	11 843,45	7 283,01
	20 750,65	8 907,20
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	41 666,60	8 785,93
	41 666,60	8 785,93
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	16 994,48	16 800,00
Ostovelat	1 589,10	90,24
Muut velat	3 100,81	5 013,85
	21 684,39	21 904,09
	63 350,99	30 690,02
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>84 101,64</b>	<b>39 597,22</b>

Kuljetusliike Orpana Oy

TULOSLASKELMA

Sivu 2.1

Terrisuontie 187  
04390 JÄNIKSEN LINNA  
Y-tunnus 2019590-9

	1.4.2014	1.4.2013
Rahayksikkö EURO	- 31.3.2015	- 31.3.2014
<b>LIKEVAIHTO</b>	148 759,94	138 837,64
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-33 637,58	-28 671,75
Ulkopuoliset palvelut	-6 911,53	-15 108,69
	-40 549,11	-43 780,44
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-60 835,17	-59 383,50
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-4 727,23	-4 360,72
Muut henkilösivukulut	-2 208,00	-1 618,02
	-67 770,40	-65 362,24
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-5 428,42	-7 237,90
	-5 428,42	-7 237,90
Liiketoiminnan muut kulut	-21 470,34	-13 775,81
<b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	13 541,67	8 681,25
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	3,58	2,41
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1 701,80	-1 400,65
	-1 698,22	-1 398,24
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	11 843,45	7 283,01
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA</b>	11 843,45	7 283,01
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	11 843,45	7 283,01

## Kuljetusliike Orpana Oy

## TULOSLASKELMA

Sivu 1.1

Terrisuontie 187  
04390 JÄNIKSENLINNA  
Y-tunnus 2019590-9

	1.4.2016 - 31.3.2017	1.4.2015 - 31.3.2016
Rahayksikkö EURO		
<b>LIKEVAIHTO</b>	176 113,14	173 625,09
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-43 504,07	-47 047,13
Ulkopuoliset palvelut	-20 732,46	-5 966,24
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-64 236,53	-53 013,37
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-36 779,43	-50 099,62
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-2 125,21	-4 819,06
Muut henkilösivukulut	-4 014,86	-1 442,49
Henkilöstökulut yhteensä	-42 919,50	-56 361,17
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-24 143,89	-26 998,18
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-24 143,89	-26 998,18
Liiketoiminnan muut kulut	-45 874,66	-40 732,13
<b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	-1 061,44	-3 479,76
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	3,24	1,63
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-2 359,87	-3 458,16
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-2 356,63	-3 456,53
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA</b>	-3 418,07	-6 936,29
Tuloverot		
Tilikauden verot	-226,53	0,00
Tuloverot yhteensä	-226,53	0,00
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	-3 644,60	-6 936,29

Kuljetusliike Orpana Oy

TASE

Sivu 2.1

Terrisuontie 187  
04390 JÄNIKSEN LINNA  
Y-tunnus 2019590-9

Rahayksikkö EURO 31.3.2017 31.3.2016

---

**V A S T A A V A A****PYSYVÄT VASTAAVAT**

Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto

72 431,72

80 994,61

Aineelliset hyödykkeet yhteensä

72 431,72

80 994,61

**PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ**

72 431,72

80 994,61

**VAIHTUVAT VASTAAVAT**

Lyhytaikaiset

Myyntisaamiset

17 351,63

15 522,32

Muut saamiset

0,00

881,53

Siirtosaamiset

4 406,92

1 759,67

Lyhytaikaiset yhteensä

21 758,55

18 163,52

Rahat ja pankkisaamiset

9 875,21

18 295,40

**VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ**

31 633,76

36 458,92

**VASTAAVAA YHTEENSÄ**

104 065,48

117 453,53

R



Kuljetusliike Orpana Oy

TASE

Sivu 2.2

Terrisuontie 187  
04390 JÄNIKSENLINNA  
Y-tunnus 2019590-9

Rahayksikkö EURO 31.3.2017 31.3.2016

**V A S T A T T A V A A**

**OMA PÄÄOMA**

Osakepääoma

Osakepääoma

8 000,00

8 000,00

8 000,00

8 000,00

Edellisten tilikausien voitto (tappio)

5 814,36

12 750,65

Tilikauden voitto (tappio)

-3 644,60

-6 936,29

**OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ**

10 169,76

13 814,36

**VIERAS PÄÄOMA**

Pitkäaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

65 250,00

68 683,32

Pitkäaikainen yhteensä

65 250,00

68 683,32

Lyhytaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

18 433,32

18 433,32

Ostovelat

3 893,07

2 370,98

Muut velat

5 573,84

14 102,53

Siirtovelat

745,49

49,02

Lyhytaikainen yhteensä

28 645,72

34 955,85

**VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ**

93 895,72

103 639,17

**VASTATTAVAA YHTEENSÄ**

104 065,48

117 453,53

Oy Lafora Ab  
0971533-6

## Tase

Sivu 2  
14.3.2016

	31.12.2015	31.12.2014
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	149 273,50	148 841,05
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>149 273,50</b>	<b>148 841,05</b>
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	9 764,01	9 764,01
Muut saamiset	50 168,18	50 168,18
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>59 932,19</b>	<b>59 932,19</b>
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>209 205,69</b>	<b>208 773,24</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Saamiset		
Myyntisaamiset	82 158,68	69 230,72
Muut saamiset	0,00	2 617,02
Siirtosaamiset	2 266,86	2 612,45
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>84 425,54</b>	<b>74 460,19</b>
Rahoitusarvopaperit		
Muut arvopaperit	256 043,93	167 866,83
<b>Rahoitusarvopaperit yhteensä</b>	<b>256 043,93</b>	<b>167 866,83</b>
Rahat ja pankkisaamiset	124 206,71	151 390,60
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>464 676,18</b>	<b>393 717,62</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>673 881,87</b>	<b>602 490,86</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	14 800,54	14 800,54
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	317 835,66	297 605,38
Tilikauden voitto (tappio)	81 515,88	48 230,28
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>414 152,08</b>	<b>360 636,20</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Ostovelat	107 505,68	100 185,81
Muut velat	106 200,13	109 020,79
Siirtovelat	46 023,98	32 648,06
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>259 729,79</b>	<b>241 854,66</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>673 881,87</b>	<b>602 490,86</b>

Oy Lafora Ab  
0971533-6

## Tuloslaskelma

Sivu 3  
14.3.2016

	1.1.2015- 31.12.2015	1.1.2014- 31.12.2014
<b>LIKEVAIHTO</b>	714 150,98	610 082,85
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-32 470,12	-5 516,67
Ulkopuoliset palvelut	-68 173,00	-26 792,69
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-100 643,12	-32 309,36
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-224 868,92	-206 579,33
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-53 018,48	-43 493,32
Muut henkilösivukulut	-17 599,34	-14 852,29
Henkilöstökulut yhteensä	-295 486,74	-264 924,94
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-50 277,23	-49 613,65
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset	17 477,10	-7 411,02
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-32 800,13	-57 024,67
Liiketoiminnan muut kulut	-182 899,97	-191 451,80
<b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	102 321,02	64 372,08
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	649,52	631,80
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-829,70	-4 716,03
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-180,18	-4 084,23
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	102 140,84	60 287,85
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	102 140,84	60 287,85
Tuloverot	-20 624,96	-12 057,57
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	81 515,88	48 230,28

Oy Lafora Ab  
0971533-6

## Tase

Sivu 2

	31.12.2016	31.12.2015
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	137 738,05	149 273,50
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>137 738,05</b>	<b>149 273,50</b>
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	9 764,01	9 764,01
Muut saamiset	50 168,18	50 168,18
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>59 932,19</b>	<b>59 932,19</b>
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>197 670,24</b>	<b>209 205,69</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Saamiset		
Myyntisaamiset	84 863,91	82 158,68
Muut saamiset		0,00
Siirtosaamiset	6 051,28	2 266,86
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>90 915,19</b>	<b>84 425,54</b>
Rahoitusarvopaperit		
Muut arvopaperit	269 445,75	256 043,93
<b>Rahoitusarvopaperit yhteensä</b>	<b>269 445,75</b>	<b>256 043,93</b>
Rahat ja pankkisaamiset	116 722,02	124 206,71
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>477 082,96</b>	<b>464 676,18</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>674 753,20</b>	<b>673 881,87</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	14 800,54	14 800,54
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	366 351,54	317 835,66
Tilikauden voitto (tappio)	67 864,11	81 515,88
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>449 016,19</b>	<b>414 152,08</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Ostovelat	87 719,31	107 505,68
Muut velat	108 979,49	106 200,13
Siirtovelat	29 038,21	46 023,98
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>225 737,01</b>	<b>259 729,79</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>674 753,20</b>	<b>673 881,87</b>

Oy Lafora Ab  
0971533-6

## Tuloslaskelma

Sivu 13

	1.1.2016- 31.12.2016	1.1.2015- 31.12.2015
<b>LIIKEVAIHTO</b>	698 521,10	714 150,98
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-54 538,94	-32 470,12
Ulkopuoliset palvelut	-77 154,72	-68 173,00
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-131 693,66	-100 643,12
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-172 661,69	-224 868,92
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-44 860,06	-53 018,48
Muut henkilösivukulut	-20 862,43	-17 599,34
Henkilöstökulut yhteensä	-238 384,18	-295 486,74
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-45 325,45	-50 277,23
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset	1 001,82	17 477,10
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-44 323,63	-32 800,13
Liiketoiminnan muut kulut	-196 658,74	-182 899,97
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	87 460,89	102 321,02
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	700,40	649,52
Muut korko- ja rahoitustuotot	209,67	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 798,47	-829,70
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 888,40	-180,18
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	85 572,49	102 140,84
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	85 572,49	102 140,84
Tuloverot	-17 708,38	-20 624,96
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	67 864,11	81 515,88

Oy Lafora Ab

Tase

Sivu 1J

0971533-6

21.3.2018

	31.12.2017	31.12.2016
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	87,952.75	137,738.05
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	87,952.75	137,738.05
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	9,764.01	9,764.01
Muut saamiset	168.18	50,168.18
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	9,932.19	59,932.19
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	97,884.94	197,670.24
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus		
Muu vaihto-omaisuus	302,216.39	269,445.75
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	302,216.39	269,445.75
Saamiset		
Myyntisaamiset	96,435.52	84,863.91
Siirtosaamiset	13,439.74	6,051.28
<b>Saamiset yhteensä</b>	109,875.26	90,915.19
Rahoitusarvopaperit		
Muut arvopaperit		0.00
Rahoitusarvopaperit yhteensä		0.00
Rahat ja pankkisaamiset	113,784.79	116,722.02
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	525,876.44	477,082.96
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	623,761.38	674,753.20
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	14,800.54	14,800.54
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	401,215.65	366,351.54
Tilikauden voitto (tappio)	36,076.41	67,864.11
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	452,092.60	449,016.19
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Ostovelat	58,234.32	87,719.31
Muut velat	80,947.83	108,979.49
Siirtovelat	32,486.63	29,038.21
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	171,668.78	225,737.01
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	623,761.38	674,753.20

Oy Lafora Ab  
0971533-6

## Tuloslaskelma

Sivu 3  
21.3.2018

	1.1.2017- 31.12.2017	1.1.2016- 31.12.2016
<b>LIIKEVAIHTO</b>	832,092.70	698,521.10
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-94,745.52	-54,538.94
Varastojen muutos	-17,229.36	1,001.82
Ulkopuoliset palvelut	-76,050.29	-77,154.72
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-188,025.17	-130,691.84
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-201,838.28	-184,812.92
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-61,668.10	-32,708.83
Muut henkilösivukulut	-14,762.65	-20,862.43
Henkilöstökulut yhteensä	-278,269.03	-238,384.18
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-29,317.56	-45,325.45
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-29,317.56	-45,325.45
Liiketoiminnan muut kulut	-290,724.79	-196,658.74
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	45,756.15	87,460.89
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	749.00	700.40
Muut korko- ja rahoitustuotot	267.66	209.67
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-1,645.13	-2,798.47
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-628.47	-1,888.40
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	45,127.68	85,572.49
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	45,127.68	85,572.49
Tuloverot	-9,051.27	-17,708.38
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	36,076.41	67,864.11

PJ

Oy Lafora Ab

## Tase

Sivu 1

02671533-6

4.4.2019

	31.12.2018	31.12.2017
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	15 639,55	87 952,75
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	15 639,55	87 952,75
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	10 764,01	9 764,01
Muut saamiset	168,18	168,18
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	10 932,19	9 932,19
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	26 571,74	97 884,94
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus		
Muu vaihto-omaisuus	306 209,82	302 216,39
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	306 209,82	302 216,39
Saamiset		
Myyntisaamiset	84 365,46	96 435,52
Siirtosaamiset	12 851,96	13 439,74
<b>Saamiset yhteensä</b>	97 217,42	109 875,26
Rahat ja pankkisaamiset	218 564,39	113 784,79
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	621 991,63	525 876,44
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	648 563,37	623 761,38
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	14 800,54	14 800,54
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	403 292,06	401 215,65
Tilikauden voitto (tappio)	83 781,68	36 076,41
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	501 874,28	452 092,60
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Ostovelat	33 017,62	58 234,32
Muut velat	78 925,12	80 947,83
Siirtovelat	34 746,35	32 486,63
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	146 689,09	171 668,78
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	648 563,37	623 761,38



Dy Lafora Ab

## Tuloslaskelma

Sivu 3

2571533-6

17.4.2019

	1.1.2018- 31.12.2018	1.1.2017- 31.12.2017
<b>LIKEVAIHTO</b>	924 700,94	832 092,70
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-63 644,99	-94 745,52
Varastojen muutos	3 993,43	-17 229,36
Ulkopuoliset palvelut	-71 814,97	-76 050,29
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-131 466,53	-188 025,17
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-229 621,21	-201 838,28
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-48 378,57	-61 668,10
Muut henkilösivukulut	-14 542,58	-14 762,65
Henkilöstökulut yhteensä	-292 542,36	-278 269,03
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-5 213,20	-29 317,56
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-5 213,20	-29 317,56
Liiketoiminnan muut kulut	-394 034,23	-290 724,79
<b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	101 444,62	45 756,15
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	1 016,90	749,00
Muut korko- ja rahoitustuotot	3 283,83	267,66
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-940,12	-1 645,13
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	3 360,61	-628,47
<b>OTTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	104 805,23	45 127,68
<b>OTTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	104 805,23	45 127,68
Verot	-21 023,55	-9 051,27
<b>TIKKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	83 781,68	36 076,41

19

Seutulantie 3-5 A  
04410 Järvenpää  
Y-tunnus 0519643-6

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Rahayksikkö EURO		
<b>LIIKEVAIHTO</b>	14 003 110,35	12 186 590,74
Liiketoiminnan muut tuotot	15 483,85	15 483,85
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-4 660 719,18	-3 840 628,53
Varastojen lisäys / vähennys	0,00	-71 040,00
Ulkopuoliset palvelut	-5 893 614,87	-4 510 906,00
	-10 554 334,05	-8 422 574,53
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 863 894,76	-1 909 334,73
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-358 655,58	-349 111,31
Muut henkilösivukulut	-116 360,95	-104 288,19
	-2 338 911,29	-2 362 734,23
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-423 634,80	-487 322,18
	-423 634,80	-487 322,18
Liiketoiminnan muut kulut	-562 646,27	-656 546,06
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	139 067,79	272 897,59
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	195,00	195,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	19 207,85	22 492,22
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-61 432,15	-60 552,46
	-42 029,30	-37 865,24
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	97 038,49	235 032,35
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA</b>	97 038,49	235 032,35
Tuloverot		
Tilikauden verot	-25 205,65	-62 816,58
	-25 205,65	-62 816,58
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	71 832,84	172 215,77

Seutulantie 3-5 A  
04410 Järvenpää  
Y-tunnus 0519643-6

Rahayksikkö EURO	31.12.2014	31.12.2013
<b>V A S T A A V A A</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	684,89	684,89
	<u>684,89</u>	<u>684,89</u>
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet		
Omistetut	241 975,10	241 975,10
Rakennukset ja rakennelmat		
Omistetut	10 469,60	11 257,63
Koneet ja kalusto	1 268 540,37	1 459 424,48
	<u>1 520 985,07</u>	<u>1 712 657,21</u>
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	205,89	205,89
	<u>205,89</u>	<u>205,89</u>
	1 521 875,85	1 713 547,99
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	14 531,44	14 531,44
	<u>14 531,44</u>	<u>14 531,44</u>
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	1 988 318,02	1 322 510,82
Lainasaamiset	8 777,20	3 800,00
Muut saamiset	132 381,50	151 057,83
Siirtosaamiset	301 507,65	106 858,82
	<u>2 430 984,37</u>	<u>1 584 227,47</u>
Rahat ja pankkisaamiset	14 178,76	192 007,76
	2 459 694,57	1 790 766,67
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>3 981 570,42</b>	<b>3 504 314,66</b>

Seutulantie 3-5 A  
04410 Järvenpää  
Y-tunnus 0519643-6

Rahayksikkö EURO	31.12.2014	31.12.2013
<b>V A S T A T T A V A A</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma		
Osakepääoma	10 000,00	10 000,00
	<u>10 000,00</u>	<u>10 000,00</u>
Osakepääoma		
Osakepääoma	101 844,97	101 844,97
	<u>101 844,97</u>	<u>101 844,97</u>
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 273 023,27	1 221 207,50
Tilikauden voitto (tappio)	71 832,84	172 215,77
	1 456 701,08	1 505 268,24
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	582 765,77	0,00
Ostovelat	0,00	484 136,44
	<u>582 765,77</u>	<u>484 136,44</u>
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	330 954,98	0,00
Saadut ennakot	20 430,25	39 630,25
Ostovelat	823 091,79	828 927,14
Muut velat	455 121,83	254 037,49
Siirtovelat	312 504,72	392 315,10
	<u>1 942 103,57</u>	<u>1 514 909,98</u>
	2 524 869,34	1 999 046,42
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>3 981 570,42</b>	<b>3 504 314,66</b>

**TULOSLASKELMA**

	1.1.2016 - 31.12.2016	1.1.2015 - 31.12.2015
<b>LIIKEVAIHTO</b>	<b>18 836 412,82</b>	<b>12 917 367,09</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-143 500,00	373 921,05
Liiketoiminnan muut tuotot	72 645,08	261 793,23
<b>Materiaalit ja palvelut</b>		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-5 910 810,25	-5 012 491,01
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-16 660,05	0,00
Ulkopuoliset palvelut	-7 751 552,60	-5 671 978,61
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-13 679 022,90</b>	<b>-10 684 469,62</b>
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	-2 515 733,50	-1 942 822,25
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-484 419,22	-381 213,14
Muut henkilösivukulut	-166 186,95	-119 636,83
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-3 166 339,67</b>	<b>-2 443 672,22</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	-356 430,81	-229 950,46
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>-356 430,81</b>	<b>-229 950,46</b>
Liiketoiminnan muut kulut	-670 620,97	-559 561,15
<b>LIIKEVOITTO (- TAPPIO)</b>	<b>893 143,55</b>	<b>-364 572,08</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	210,00	198,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	14 122,03	8 680,66
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-125 565,87	-76 527,65
<b>TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	<b>781 909,71</b>	<b>-432 221,07</b>
<b>TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>781 909,71</b>	<b>-432 221,07</b>
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	-402 330,46	0,00
<b>Tuloverot</b>		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-158,43	-240,49
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	<b>379 420,82</b>	<b>-432 461,56</b>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>V A S T A A V A A</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Aineettomat oikeudet	684,89	684,89
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<u>684,89</u>	<u>684,89</u>
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Maa- ja vesialueet		
Omistuskiinteistöt	232 627,54	232 627,54
Rakennukset ja rakennelmat		
Omistusrakennukset ja -rakennelmat	9 055,16	9 736,73
Koneet ja kalusto	1 899 769,66	1 516 227,48
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<u>2 141 452,36</u>	<u>1 758 591,75</u>
<b>Sijoitukset</b>		
Muut osakkeet ja osuudet	205,89	205,89
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<u>205,89</u>	<u>205,89</u>
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<u>2 142 343,14</u>	<u>1 759 482,53</u>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
<b>Vaihto-omaisuus</b>		
Aineet ja tarvikkeet	213 761,00	230 421,05
Keskeneräiset tuotteet	0,00	143 500,00
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<u>213 761,00</u>	<u>373 921,05</u>
<b>Pitkäaikaiset saamiset</b>		
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	14 531,44	14 531,44
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<u>14 531,44</u>	<u>14 531,44</u>
<b>Lyhytaikaiset saamiset</b>		
Myyntisaamiset	2 156 249,18	2 274 850,33
Lainasaamiset	24 343,70	25 168,70
Muut saamiset	511 976,58	318 041,91
Siirtosaamiset	833 881,63	243 086,15
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<u>3 526 451,09</u>	<u>2 861 147,09</u>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	<u>37 544,91</u>	<u>14 178,76</u>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<u>3 792 288,44</u>	<u>3 263 778,34</u>
<b>V A S T A A V A A Y H T E E N S Ä</b>	<u>5 934 631,58</u>	<u>5 023 260,87</u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>V A S T A T T A V A A</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	10 000,00	10 000,00
Arvonkorotusrahasto (oy)	101 844,97	101 844,97
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	698 683,82	1 179 745,38
Tilikauden voitto (tappio)	379 420,82	-432 461,56
Pääomalainat	200 000,00	0,00
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>1 389 949,61</b>	<b>859 128,79</b>
<b>TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ</b>		
Poistoero	402 330,46	0,00
<b>TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ YHTEENSÄ</b>	<b>402 330,46</b>	<b>0,00</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 118 230,89	1 076 141,78
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 118 230,89</b>	<b>1 076 141,78</b>
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 319 845,17	1 064 644,58
Eläkelainat	50 000,00	0,00
Saadut ennakot	3 960,00	3 230,25
Ostovelat	912 288,85	1 253 406,81
Muut velat	259 290,02	428 692,71
Siirtovelat	478 736,58	338 015,95
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>3 024 120,62</b>	<b>3 087 990,30</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>4 142 351,51</b>	<b>4 164 132,08</b>
<b>V A S T A T T A V A A Y H T E E N S Ä</b>	<b>5 934 631,58</b>	<b>5 023 260,87</b>

**TULOSLASKELMA**

	1.1.2018 - 31.12.2018	1.1.2017 - 31.12.2017
<b>LIIKEVAIHTO</b>	<b>28 344 621,91</b>	<b>24 954 691,23</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	743 059,53	366 400,00
Liiketoiminnan muut tuotot	233 110,66	262 204,31
<b>Materiaalit ja palvelut</b>		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-10 006 856,15	-9 311 808,03
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-26 144,70	417 383,70
Ulkopuoliset palvelut	-13 190 819,19	-10 670 981,70
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-23 223 820,04</b>	<b>-19 565 406,03</b>
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	-3 742 688,25	-3 574 799,20
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-744 129,20	-657 940,26
Muut henkilösivukulut	-194 215,14	-303 848,21
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-4 681 032,59</b>	<b>-4 536 587,67</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	-438 287,45	-395 596,34
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>-438 287,45</b>	<b>-395 596,34</b>
Liiketoiminnan muut kulut	-1 042 118,32	-909 947,65
<b>LIIKEVOITTO (- TAPPIO)</b>	<b>-64 466,30</b>	<b>175 757,85</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	247,50	225,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	13 665,28	10 983,59
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-193 951,73	-160 823,20
<b>TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>-244 505,25</b>	<b>26 143,24</b>
<b>Tilinpäätössiirrot</b>		
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	240 000,00	0,00
<b>Tuloverot</b>		
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	1 191,57	0,00
Laskennalliset verot	0,00	-3 875,25
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	<b>-3 313,68</b>	<b>22 267,99</b>



TASE	31.12.2018	31.12.2017
<b>V A S T A A V A A</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	684,89	684,89
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>684,89</b>	<b>684,89</b>
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet		
Omistuskiinteistöt	123 305,39	232 627,54
Rakennukset ja rakennelmat		
Omistusrakennukset ja -rakennelmat	0,00	8 421,30
Koneet ja kalusto	2 644 745,59	2 206 539,20
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>2 768 050,98</b>	<b>2 447 588,04</b>
Sijoitukset		
Muut osakkeet ja osuudet	205,89	205,89
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>205,89</b>	<b>205,89</b>
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>2 768 941,76</b>	<b>2 448 478,82</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	605 000,00	631 144,70
Keskeneräiset tuotteet	1 109 459,53	366 400,00
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>1 714 459,53</b>	<b>997 544,70</b>
Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	14 531,44	14 531,44
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>14 531,44</b>	<b>14 531,44</b>
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	2 479 689,87	2 466 654,16
Lainasaamiset	75 248,89	24 803,70
Muut saamiset	156 600,54	551 709,50
Siirtosaamiset	1 228 061,03	1 410 534,68
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>3 939 600,33</b>	<b>4 453 702,04</b>
Rahat ja pankkisaamiset	104 166,15	37 544,91
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>5 772 757,45</b>	<b>5 503 323,09</b>
<b>V A S T A A V A A Y H T E E N S Ä</b>	<b>8 541 699,21</b>	<b>7 951 801,91</b>

TASE	31.12.2018	31.12.2017
<b>V A S T A T T A V A A</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	10 000,00	10 000,00
Arvonkorotusrahasto (oy)	0,00	101 844,97
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	923 972,63	988 304,64
Tilikauden voitto (tappio)	-3 313,68	22 267,99
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>930 658,95</b>	<b>1 122 417,60</b>
<b>TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ</b>		
Poistoero	162 330,46	402 330,46
<b>TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ YHTEENSÄ</b>	<b>162 330,46</b>	<b>402 330,46</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	538 381,26	1 247 513,11
Ostovelat	947 950,48	0,00
Pääomalainat	200 000,00	200 000,00
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 686 331,74</b>	<b>1 447 513,11</b>
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 496 677,63	1 275 327,82
Saadut ennakot	0,00	1 855,50
Ostovelat	3 102 860,83	2 738 752,46
Muut velat	551 957,20	272 082,15
Siirtovelat	610 882,40	691 522,81
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>5 762 378,06</b>	<b>4 979 540,74</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>7 448 709,80</b>	<b>6 427 053,85</b>
<b>V A S T A T T A V A A Y H T E E N S Ä</b>	<b>8 541 699,21</b>	<b>7 951 801,91</b>

## Rajatien Kuljetus Oy

## TULOSLASKELMA

3

	EUR 1.1.2014-31.12.2014	EUR 1.1.2013-31.12.2013
Liikevaihto	539 967,04	519 391,46
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-141 235,40	-148 789,37
Ostot tilikauden aikana	-164 351,92	-124 356,78
Ulkopuoliset palvelut	-305 587,32	-273 146,15
Materiaalit ja palvelut yhteensä		
Henkilöstökulut	-145 031,11	-132 126,82
Palkat ja palkkiot		
Henkilösivukulut	-18 682,94	-18 940,56
Eläkekulut	-16 545,38	-11 228,37
Muut henkilösivukulut	-180 259,43	-162 295,75
Henkilöstökulut yhteensä		
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-9 350,72	-12 020,16
Liiketoiminnan muut kulut	-69 222,09	-55 017,94
LIIKEVOITTO (TAPPIO)	-24 452,52	16 911,46
Rahoitustuotot ja -kulut		
Korkotuotot	17,98	27,41
Korkokulut	-1 839,33	-2 716,08
Rahoituskulut	-422,40	-439,16
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-2 243,75	-3 127,83
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-26 696,27	13 783,63
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-26 696,27	13 783,63
Tuloverot	-4 944,31	-27,09
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-31 640,58	13 756,54

## Rajatien Kuljetus Oy

## TASE

4

	EUR 31.12.2014	EUR 31.12.2013
<b>VASTAAVA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineelliset hyödykkeet	<u>20 661,34</u>	<u>36 060,45</u>
	20 661,34	36 060,45
Sijoitukset	<u>38 058,79</u>	<u>38 058,79</u>
Muut osakkeet ja osuudet	58 720,13	74 119,24
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT yhteensä</b>		
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Lyhytaikaiset saamiset	48 281,98	56 732,91
Myyntisaamiset	3 500,76	200,76
Lainasaamiset	21 494,59	12 855,35
Muut saamiset	13 277,13	21 689,16
Siirtosaamiset	117 080,95	171 224,57
Rahat ja pankkisaamiset	<u>203 635,41</u>	<u>262 702,75</u>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT yhteensä</b>		
<b>VASTAAVA</b>	<b>262 355,54</b>	<b>336 821,99</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
	EUR 31.12.2014	EUR 31.12.2013
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	8 409,40	8 409,40
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	177 447,26	179 690,72
Tilikauden voitto (tappio)	<u>-31 640,58</u>	<u>13 756,54</u>
<b>OMA PÄÄOMA yhteensä</b>	154 216,08	201 856,66
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Pitkäaikaiset velat	21 988,73	38 287,91
Lyhytaikaiset velat	100,00	
Saadut ennakot	10 514,00	31 514,00
Osamaksuvelat	10 472,17	4 168,55
Ostovelat	47 690,83	47 228,82
Muut velat	17 373,73	13 766,05
Siirtovelat	<u>86 150,73</u>	<u>96 677,42</u>
Lyhytaikaiset velat	108 139,46	134 965,33
<b>VIERAS PÄÄOMA yhteensä</b>		
<b>VASTATTAVA</b>	<b>262 355,54</b>	<b>336 821,99</b>

Rajatien Kuljetus Oy

3 / 9

1579901-1

## Tase

	31.12.2016	31.12.2015
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>Pysyvät vastaavat</b>		
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Koneet ja kalusto	506 039,20	606 388,02
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	506 039,20	606 388,02
<b>Sijoitukset</b>		
Muut osakkeet ja osuudet	38 058,79	38 058,79
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	38 058,79	38 058,79
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	544 097,99	644 446,81
<b>Vaihtuvat Vastaavat</b>		
<b>Saamiset</b>		
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	179 111,29	76 014,89
Lainasaamiset	7 748,70	8 788,64
Muut saamiset	1 760,00	24 396,71
<b>Siirtosaamiset</b>	0,00	2 850,00
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	188 619,99	112 050,24
<b>Saamiset yhteensä</b>	188 619,99	112 050,24
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	20 589,84	211 696,37
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	209 209,83	323 746,61
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	753 307,82	968 193,42

Rajatien Kuljetus Oy

4 / 9

1579901-1

	31.12.2016	31.12.2015
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
<b>Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma</b>	8 409,40	8 409,40
<b>Edellisten tilikausien voitto (tappio)</b>	134 615,45	140 163,09
<b>Tilikauden tulos</b>	-176 947,50	-5 547,64
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	-33 922,65	143 024,85
<b>Vieras pääoma</b>		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	473 824,56	747 819,43
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	473 824,56	747 819,43
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	131 338,80	0,00
Ostovelat	81 624,59	24 826,94
Muut velat	66 548,49	20 058,20
Siirtovelat	33 894,03	32 464,00
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	313 405,91	77 349,14
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	787 230,47	825 168,57
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	753 307,82	968 193,42

## Tuloslaskelma

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Liikevaihto	877 571,58	635 644,46
<b>Materiaalit ja palvelut</b>		
<b>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</b>		
Ostot tilikauden aikana	-308 069,39	-200 606,17
Ulkopuoliset palvelut	-88 884,64	-139 275,35
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-396 954,03	-339 881,52
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	-239 764,35	-169 124,89
Henkilösivukulut	-71 418,23	-28 720,12
Eläkekulut	-49 700,20	-18 189,36
Muut henkilösivukulut	-21 718,03	-10 530,76
Henkilöstökulut yhteensä	-311 182,58	-197 845,01
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	-137 848,82	-28 443,32
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-137 848,82	-28 443,32
Liiketoiminnan muut kulut	-192 344,43	-78 419,39
Liikevoitto (-tappio)	-160 758,28	-8 944,78
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
<b>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</b>		
Muilta	3 750,00	7 000,00
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
Muilta	33,19	54,05
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Muille	-19 959,09	-5 062,31
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-16 175,90	1 991,74
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-176 934,18	-6 953,04
<b>Tilinpäätössiirrot</b>		
Tuloverot	-13,32	1 405,40
Tilikauden voitto (tappio)	-176 947,50	-5 547,64

## Tase

	31.12.2018	31.12.2017
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>Pysyvät vastaavat</b>		
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Koneet ja kalusto	314 193,74	399 165,27
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	314 193,74	399 165,27
<b>Sijoitukset</b>		
Muut osakkeet ja osuudet	2 558,79	2 558,79
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	2 558,79	2 558,79
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	316 752,53	401 724,06
<b>Vaihtuvat Vastaavat</b>		
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Myyntisaamiset	48 668,18	114 247,67
Lainasaamiset	15 805,01	4 862,91
Muut saamiset	1 461,60	1 760,00
<b>Siirtosaamiset</b>	758,01	479,52
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	66 692,80	121 350,10
<b>Saamiset yhteensä</b>	66 692,80	121 350,10
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	61 280,47	107 969,24
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	127 973,27	229 319,34
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	444 725,80	631 043,40



Rajatien Kuljetus Oy

4 / 10

1579901-1

	31.12.2018	31.12.2017
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
<b>Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma</b>		
Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma	8 409,40	8 409,40
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	17 142,07	-42 332,05
<b>Tilikauden tulos</b>	-108 327,98	59 474,12
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	-82 776,51	25 551,47
<b>Vieras pääoma</b>		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	205 618,59	338 116,86
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	205 618,59	338 116,86
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	136 679,07	131 338,80
Ostovelat	83 660,22	52 434,35
Muut velat	32 712,82	26 317,74
Siirtovelat	68 831,61	57 284,18
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	321 883,72	267 375,07
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	527 502,31	605 491,93
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	444 725,80	631 043,40

## Tuloslaskelma

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Liikevaihto	782 019,68	938 395,52
<b>Materiaalit ja palvelut</b>		
<b>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</b>		
Ostot tilikauden aikana	-286 358,74	-289 620,24
Ulkopuoliset palvelut	-18 847,62	-50 140,88
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-305 206,36	-339 761,12
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	-233 488,07	-262 574,96
Henkilösivukulut	-67 331,67	-68 903,81
Eläkekulut	-44 890,58	-51 422,99
Muut henkilösivukulut	-22 441,09	-17 480,82
Henkilöstökulut yhteensä	-300 819,74	-331 478,77
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	-84 971,53	-108 373,93
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-84 971,53	-108 373,93
Liiketoiminnan muut kulut	-176 256,06	-155 691,37
Liikevoitto (-tappio)	-85 234,01	3 090,33
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
Tuotot osuuksista omistusyhteisyhteisöissä	0,00	2 500,00
<b>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</b>		
Muilta	0,00	74 500,00
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
Muilta	41,87	20,72
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Muille	-22 203,03	-20 636,93
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-22 161,16	56 383,79
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-107 395,17	59 474,12
Tilikauden voitto (tappio)	-107 395,17	59 474,12

Vesa Lemmelä Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

<b>Tuloslaskelma (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Liikevaihto	1677	1346	1196	968	1034
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0
Materiaalit ja palvelut	-448	-330	-272	-270	-348
<b>Myytikate</b>	<b>1229</b>	<b>1016</b>	<b>924</b>	<b>698</b>	<b>686</b>
Palkat ja palkkiot kuluineen	-639	-579	-528	-437	-434
Liiketoiminnan muut kulut	-265	-202	-202	-130	-120
<b>Käyttökate (ebitda)</b>	<b>325</b>	<b>235</b>	<b>194</b>	<b>132</b>	<b>132</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-171	-210	-168	-97	-66
<b>Liiketulos</b>	<b>154</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>35</b>	<b>66</b>
Rahoitustuotot	0	1	1	0	0
Rahoituskulut	-9	-14	-13	-4	-3
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>145</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>31</b>	<b>63</b>
Tilinpäätössiirrot	0	0	0	0	0
Tuloverot	-29	-2	-3	-7	-14
<b>Nettotulos</b>	<b>116</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>24</b>	<b>49</b>
Henkilömäärä keskimäärin	0	0	0	0	8

Vesa Lemmelä Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

**Vastaavaa**

<b>Tase (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pysyvät vastaavat</b>					
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>					
Liikearvo	0	0	5	9	14
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0	0	0	0
Keskeneräiset hankinnat	0	0	0	0	0
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>					
Koneet ja kalusto	513	615	491	277	202
Osakkeet ja osuudet	21	21	21	18	18
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>534</b>	<b>636</b>	<b>517</b>	<b>304</b>	<b>234</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>					
Muu vaihto-omaisuus	7	8	28	26	26
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
Lainasaamiset	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset	238	247	219	156	163
Rahoitusarvopaperit	0	0	0	0	0
Rahavarat	248	165	70	108	171
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>493</b>	<b>420</b>	<b>317</b>	<b>290</b>	<b>360</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>1027</b>	<b>1056</b>	<b>834</b>	<b>594</b>	<b>594</b>
Leasing vastuut yhteensä	-	-	-	-	-

Vesa Lemmelä Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

**Vastattavaa**

<b>Tase (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Oma pääoma</b>					
Osakepääoma	9	9	9	9	9
Käyvän arvon rahasto	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0	0	0	0	0
Edellisten tilikausien voitto/tappio	219	228	238	237	209
Tilikauden voitto (tappio)	115	10	11	23	50
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>343</b>	<b>247</b>	<b>258</b>	<b>269</b>	<b>268</b>
tilinpäätössiirtojen kertymä	0	0	0	0	0
<b>Vieras pääoma</b>					
Pitkäaikaiset velat	235	306	260	87	46
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>235</b>	<b>306</b>	<b>260</b>	<b>87</b>	<b>46</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0	0	0	0
Saadut ennakot	0	0	0	0	0
Ostovelat	149	269	124	56	77
Velat saman konsernin yrityksille	0	0	0	0	0
Muut velat	165	128	110	122	140
Siirtovelat	135	106	82	59	63
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>449</b>	<b>503</b>	<b>316</b>	<b>237</b>	<b>280</b>
Vieras pääoma yhtensä	684	809	576	325	326
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>1027</b>	<b>1056</b>	<b>834</b>	<b>594</b>	<b>594</b>

Vesa Lemmelä Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

<b>Tunnusluvut</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Kannattavuus</b>					
Oman pääoman tuotto	39 %	4 %	4 %	9 %	37 %
Koko pääoman tuotto	15 %	3 %	4 %	6 %	11 %
Sijoitetun pääoman tuotto	27 %	5 %	6 %	10 %	24 %
<b>Maksuvalmius</b>					
Rahoitustulos	17 %	16 %	15 %	12 %	-2 %
Curren ratio	1,1	0,8	1,0	1,2	1,3
Quick ratio	1,1	0,8	1,0	1,2	1,3
<b>Vakavaraisuus</b>					
Omavaraisuusaste	33 %	23 %	31 %	45 %	45 %
Suhteellinen velkaantuneisuus	41 %	67 %	48 %	34 %	32 %
Net gearing	-4 %	57 %	74 %	-8 %	-47 %
Liikevaihdon muutos %	25 %	13 %	24 %	-6 %	-5 %
Koko pääoman kiertonopeus	1,6	1,3	1,4	1,6	1,7

Kuljetusliike Orpana Oy tilikausi 1.4.-31.3.

<b>Tuloslaskelma (t EUR)</b>	<b>2018-2019</b>	<b>2017-2018</b>	<b>2016-2017</b>	<b>2015-2016</b>	<b>2014-2015</b>
Liikevaihto	349	171	176	173	148
liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0
materiaalit ja palvelut	-140	-56	-64	-53	-40
<b>Myytikate</b>	<b>209</b>	<b>115</b>	<b>112</b>	<b>120</b>	<b>108</b>
palkat ja palkkiot kuluineen	-98	-48	-43	-56	-68
Liiketoiminnan muut kulut	-51	-47	-46	-41	-21
<b>Käyttökate (ebitda)</b>	<b>60</b>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>19</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-13	-18	-24	-27	-5
<b>Liiketulos</b>	<b>47</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>14</b>
Rahoitustuotot	0	0	0	0	0
Rahoituskulut	-3	-3	-2	-3	-1
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>44</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-7</b>	<b>13</b>
tilinpäätössiirrot	0	0			
Tuloverot	0	0	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>44</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-7</b>	<b>13</b>

Kuljetusliike Orpana Oy

tilikausi 1.4.-31.3.

## Vastaavaa

Tase (t EUR)	2018-2019	2017-2018	2016-2017	2015-2016	2014-2015
<b>Pysyvät vastaavat</b>					
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>					
Liikearvo	0	0	0	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0	0	0	0
Keskeneräiset hankinnat	0	0	0	0	0
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>					
Koneet ja kalusto	103	92	72	81	16
Osakkeet ja osuudet	0	0	0	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>103</b>	<b>92</b>	<b>72</b>	<b>81</b>	<b>16</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>					
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0	0	0	0
Lainasaamiset	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset	33	19	22	18	10
Rahoitusarvopaperit	0	0	0	0	0
Rahavarat	4	66	10	18	58
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>37</b>	<b>85</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	<b>68</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>140</b>	<b>177</b>	<b>104</b>	<b>117</b>	<b>84</b>



Kuljetusliike Orpana Oy

tilikausi 1.4.-31.3.

**Vastattavaa**

<b>Tase (t EUR)</b>	<b>2018-2019</b>	<b>2017-2018</b>	<b>2016-2017</b>	<b>2015-2016</b>	<b>2014-2015</b>
<b>Oma pääoma</b>					
Osakepääoma	8	8	8	8	8
Käyvän arvon rahasto	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0	0	0	0	0
Edellisten tilikausien voitto/tappio	1	2	6	13	1
Tilikauden voitto (tappio)	44	-1	-4	-7	12
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>53</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>21</b>
tilinpäätössiirtojen kertymä	0	0	0	0	0
<b>Vieras pääoma</b>					
Pitkäaikaiset velat	79	87	65	69	42
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>79</b>	<b>87</b>	<b>65</b>	<b>69</b>	<b>42</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta	1	30	18	18	17
Saadut ennakot	0	0	0	0	0
Ostovelat	1	49	4	2	1
Velat saman konsernin yrityksille	0	0	0	0	0
Muut velat	3	2	6	14	3
Siirtovelat	3	0	1	0	0
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>8</b>	<b>81</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>21</b>
Vieras pääoma yhtensä	87	168	94	103	63
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>140</b>	<b>177</b>	<b>104</b>	<b>117</b>	<b>84</b>

Kuljetusliike Orpana Oy

tilikausi 1.4.-31.3.

<b>Tunnusluvut</b>	<b>2018-2019</b>	<b>2017-2018</b>	<b>2016-2017</b>	<b>2015-2016</b>	<b>2014-2015</b>
<b>Kannattavuus</b>					
Oman pääoman tuotto	141,9 %	-10,5 %	-25,0 %	-40,0 %	86,7 %
Koko pääoman tuotto	29,7 %	1,4 %	-0,9 %	-4,0 %	22,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto	36,3 %	1,8 %	-1,0 %	-4,4 %	8,8 %
<b>Maksuvalmius</b>					
Rahoitustulos	8,9 %	-11,1 %	-15,3 %	-19,7 %	5,4 %
Curren ratio	4,63	1,05	1,10	1,06	3,24
Quick ratio	4,63	1,05	1,10	1,06	3,24
<b>Vakavaraisuus</b>					
Omavaraisuusaste	37,9 %	5,1 %	9,6 %	12,0 %	25,0 %
Suhteellinen velkaantuneisuus	24,9 %	62,1 %	53,4 %	59,5 %	42,6 %
Net gearing	143,4 %	566,7 %	730,0 %	364,3 %	4,8 %
Liikevaihdon muutos %	104,09 %	-2,84 %	1,73 %	16,89 %	-
Koko pääoman kiertonopeus	2,49	0,97	1,69	1,48	1,76

Lafora Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

<b>Tuloslaskelma (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Liikevaihto	925	832	698	714	610
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0
Materiaalit ja palvelut	-131	-188	-132	-101	-32
<b>Myytikate</b>	<b>794</b>	<b>644</b>	<b>566</b>	<b>613</b>	<b>578</b>
Palkat ja palkkiot kuluineen	-292	-278	-238	-295	-265
Liiketoiminnan muut kulut	-394	-291	-196	-183	-192
<b>Käyttökate (ebitda)</b>	<b>108</b>	<b>75</b>	<b>132</b>	<b>135</b>	<b>121</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-5	-29	-45	-33	-57
<b>Liiketulos</b>	<b>103</b>	<b>46</b>	<b>87</b>	<b>102</b>	<b>64</b>
Rahoitustuotot	3	1	1	1	1
Rahoituskulut	-1	-2	-3	-1	-5
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>105</b>	<b>45</b>	<b>86</b>	<b>102</b>	<b>60</b>
Tilinpäätössiirrot	0	0	0	0	0
Tuloverot	-21	-9	-18	0	-12
<b>Nettotulos</b>	<b>84</b>	<b>36</b>	<b>68</b>	<b>102</b>	<b>48</b>
Henkilömäärä keskimäärin	7	7	-		

Lafora Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

**Vastaavaa**

<b>Tase (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pysyvät vastaavat</b>					
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>					
Liikearvo	0	0	0	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0	0	0	0
Keskeneräiset hankinnat	0	0	0	0	0
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>					
Koneet ja kalusto	15	88	138	149	149
Osakkeet ja osuudet	11	10	60	60	60
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>26</b>	<b>98</b>	<b>198</b>	<b>209</b>	<b>209</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>					
Muu vaihto-omaisuus	306	302	269	0	0
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>306</b>	<b>302</b>	<b>269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lainasaamiset	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset	97	110	91	84	74
Rahoitusarvopaperit	0	0	0	256	168
Rahavarat	219	114	117	124	151
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>316</b>	<b>224</b>	<b>477</b>	<b>464</b>	<b>393</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>648</b>	<b>624</b>	<b>675</b>	<b>673</b>	<b>602</b>

Lafora Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

**Vastattavaa**

<b>Tase (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Oma pääoma</b>					
Osakepääoma	15	15	15	15	15
Käyvän arvon rahasto	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0	0	0	0	0
Edellisten tilikausien voitto/tappio	403	401	366	318	298
Tilikauden voitto (tappio)	84	36	68	81	48
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>502</b>	<b>452</b>	<b>449</b>	<b>414</b>	<b>360</b>
tilinpäätössiirtojen kertymä	0	0	0	0	0
<b>Vieras pääoma</b>					
Pitkäaikaiset velat	0	0	0	0	0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0	0	0	0
Saadut ennakot	0	0	0	0	0
Ostovelat	33	58	88	107	100
Velat saman konsernin yrityksille	0	0	0	0	0
Muut velat	78	81	109	106	109
Siirtovelat	35	32	29	46	32
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>146</b>	<b>171</b>	<b>226</b>	<b>259</b>	<b>242</b>
Vieras pääoma yhtensä	146	171	226	177	242
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>648</b>	<b>623</b>	<b>675</b>	<b>673</b>	<b>602</b>

Lafora Oy		tilikausi 1.1.-31.12.				
Tunnusluvut	2018	2017	2016	2015	2014	
<b>Kannattavuus</b>						
Oman pääoman tuotto	17,6 %	8,0 %	15,8 %	26,4 %	17,1 %	
Koko pääoman tuotto	16,7 %	7,2 %	13,2 %	16,2 %	13,8 %	
Sijoitetun pääoman tuotto	22,2 %	10,4 %	20,6 %	26,6 %	21,7 %	
<b>Maksuvalmius</b>						
Rahoitustulos	9 %	1 %	3 %	10 %	-1 %	
Curren ratio	2,2	1,3	2,1	1,8	1,6	
Quick ratio*)	0,1	-0,5	0,9	1,8	1,6	
<b>Vakavaraisuus</b>						
Omavaraisuusaste	77 %	73 %	67 %	62 %	60 %	
Suhteellinen velkaantuneisuus	16 %	23 %	32 %	36 %	40 %	
Net gearing	-44 %	-25 %	-26 %	-30 %	-42 %	
Liikevaihdon muutos %	11 %	19 %	-2 %	32 %	4 %	
Koko pääoman kiertonopeus	1,4	1,3	1,0	1,1	0,9	
*) Vuosina 2016-2018 on kirjattu muuta vaihto-omaisuutta						
Liiketulos %	11 %	6 %	12 %	14 %	10 %	

Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

<b>Tuloslaskelma (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Liikevaihto	28344	24954	18836	12917	14003
Liiketoiminnan muut tuotot	233	262	73	261	15
Varastot/lisäys + tai väh. -	743	366	-144	374	0
Materiaalit ja palvelut	-23223	-19565	-13679	-10684	-10554
<b>Myytikate</b>	<b>6097</b>	<b>6017</b>	<b>5086</b>	<b>2868</b>	<b>3464</b>
Palkat ja palkkiot kuluineen	-4681	-4536	-3166	-2444	-2339
Liiketoiminnan muut kulut	-1042	-910	-671	-559	-629
<b>Käyttökate (ebitda)</b>	<b>374</b>	<b>571</b>	<b>1249</b>	<b>-135</b>	<b>496</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-438	-395	-356	-230	-424
<b>Liiketulos</b>	<b>-64</b>	<b>176</b>	<b>893</b>	<b>-365</b>	<b>72</b>
Rahoitustuotot	14	11	14	9	0
Rahoituskulut	-194	-161	-126	-76	0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-244</b>	<b>26</b>	<b>781</b>	<b>-432</b>	<b>72</b>
Tilinpäätössiirrot	241	0	-402	0	0
Tuloverot	0	-4	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-3</b>	<b>22</b>	<b>379</b>	<b>-432</b>	<b>72</b>
Henkilömäärä keskimäärin	0	0	0	0	0

Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

**Vastaavaa**

<b>Tase (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pysyvät vastaavat</b>					
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>					
Aineettomat oikeudet	1	1	1	1	1
Liikearvo	0	0	0	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0	0	0	0
Keskeneräiset hankinnat	0	0	0	0	0
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>					
Maa ja vesialueet	123	233	233	233	242
Rakennukset ja rakennelmat	0	8	9	10	10
Koneet ja kalusto	2645	2207	1899	1516	1269
Osakkeet ja osuudet	0	0	0	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>2768</b>	<b>2448</b>	<b>2141</b>	<b>1759</b>	<b>1521</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>					
Aineet ja tarvikkeet	605	631	214	231	0
Keskeneräiset tuotteet	1110	366	0	143	0
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>1715</b>	<b>998</b>	<b>214</b>	<b>374</b>	<b>0</b>
<b>Pitkäaikaiset saamiset</b>					
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	14	14	14	14	14
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Lyhytaikaiset saamiset</b>					
Lyhytaikaiset saamiset	3940	4454	3527	2861	2367
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>3940</b>	<b>4454</b>	<b>3527</b>	<b>2861</b>	<b>2367</b>
Rahat ja pankkisaamiset	104	37	38	14	14
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>5773</b>	<b>5503</b>	<b>3793</b>	<b>3263</b>	<b>2396</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>8541</b>	<b>7951</b>	<b>5934</b>	<b>5022</b>	<b>3917</b>
Leasing vastuut yhteensä	839	-	-	-	-



Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy tilikausi 1.1.-31.12.

**Vastattavaa**

<b>Tase (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Oma pääoma</b>					
Osakepääoma	10	10	10	10	10
Käyvän arvon rahasto	0	0	0	0	0
Arvonkorotusrahasto		102	102	102	102
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0	0	0	0	0
Edellisten tilikausien voitto/tappio	924	988	699	1179	1273
Tilikauden voitto (tappio)	-3	22	379	-432	19
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>931</b>	<b>1122</b>	<b>1190</b>	<b>859</b>	<b>1404</b>
Tilinpäätössiirtojen kertymä (poistoero)	162	402	402	0	0
<b>Vieras pääoma</b>					
Pitkäaikaiset velat	538	1247	1118	1076	583
Ostovelat	948	0	0		0
Pääomalainat	200	200	200	0	0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>1686</b>	<b>1447</b>	<b>1318</b>	<b>1076</b>	<b>583</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta	1497	1275	1320	1065	331
Eläkelainat	0	0	50	0	0
Saadut ennakot	0	2	4	3	20
Ostovelat	3102	2739	912	1253	823
Velat saman konsernin yrityksille	0	0	0	0	0
Muut velat	552	272	259	428	444
Siirtovelat	611	692	479	338	312
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>5762</b>	<b>4980</b>	<b>3024</b>	<b>3087</b>	<b>1930</b>
Vieras pääoma yhtensä	<b>7448</b>	<b>6427</b>	<b>4342</b>	<b>4163</b>	<b>2513</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>8541</b>	<b>7951</b>	<b>5934</b>	<b>5022</b>	<b>3917</b>

Kuljetus ja Maanrakennus P. Salonen Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

<b>Tunnusluvut</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Kannattavuus</b>					
Oman pääoman tuotto	0 %	2 %	37 %	-38 %	10 %
Koko pääoman tuotto	2 %	3 %	9 %	-8 %	2 %
Sijoitetun pääoman tuotto	5 %	5 %	18 %	-19 %	7 %
<b>Maksuvalmius</b>					
Rahoitustulos	-2 %	-1 %	0 %	-5 %	-3 %
Curren ratio	1,0	1,1	1,3	1,1	1,2
Quick ratio	1,0	1,1	1,3	1,1	1,2
<b>Vakavaraisuus</b>					
Omavaraisuusaste	11 %	14 %	20 %	17 %	36 %
Suhteellinen velkaantuneisuus	26 %	87 %	23 %	32 %	18 %
Net gearing	171 %	128 %	125 %	-2 %	23 %
Liikevaihdon muutos %	14 %	32 %	46 %	-8 %	15 %
Koko pääoman kiertonopeus	3,3	3,1	3,2	2,6	3,6

Rajatien Kuljetus Oy tilikausi 1.1.-31.12.

<b>Tuloslaskelma (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Liikevaihto	782	938	877	635	540
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0
Materiaalit ja palvelut	-305	-340	-397	-340	-306
<b>Myytikate</b>	<b>477</b>	<b>598</b>	<b>480</b>	<b>295</b>	<b>234</b>
Palkat ja palkkiot kuluineen	-301	-331	-311	-197	-180
Liiketoiminnan muut kulut	-176	-156	-192	-78	-69
<b>Käyttökate (ebitda)</b>	<b>0</b>	<b>111</b>	<b>-23</b>	<b>20</b>	<b>-15</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-85	-108	-137	-28	-9
<b>Liiketulos</b>	<b>-85</b>	<b>3</b>	<b>-160</b>	<b>-8</b>	<b>-24</b>
Rahoitustuotot	0	77	3	7	0
Rahoituskulut	-22	-21	-19	-5	-2
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-107</b>	<b>59</b>	<b>-176</b>	<b>-6</b>	<b>-26</b>
Tilinpäätössiirrot	0	0	0	0	0
Tuloverot	0	0	0	0	-5
<b>Nettotulos</b>	<b>-107</b>	<b>59</b>	<b>-176</b>	<b>-6</b>	<b>-31</b>
Henkilömäärä keskimäärin	5	5	5	5	5

Rajatien Kuljetus Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

## Vastaavaa

<b>Tase (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pysyvät vastaavat</b>					
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>					
Liikearvo	0	0	5	9	14
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0	0	0	0
Keskeneräiset hankinnat	0	0	0	0	0
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>					
Koneet ja kalusto	314	399	506	606	21
Osakkeet ja osuudet	2	2	38	38	38
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>316</b>	<b>401</b>	<b>544</b>	<b>644</b>	<b>59</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>					
Muu vaihto-omaisuus	0	0	0	0	0
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lainasaamiset	16	5	8	9	3
Lyhytaikaiset saamiset	51	116	181	103	83
Rahoitusarvopaperit	0	0	0	0	0
Rahavarat	61	108	20	212	117
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>128</b>	<b>229</b>	<b>209</b>	<b>324</b>	<b>203</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>444</b>	<b>630</b>	<b>753</b>	<b>968</b>	<b>262</b>
Leasing vastuut yhteensä	-	-	-	-	-

Rajatien Kuljetus Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

**Vastattavaa**

<b>Tase (t EUR)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Oma pääoma</b>					
Osakepääoma	8	8	8	8	8
Käyvän arvon rahasto	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0	0	0	0	0
Edellisten tilikausien voitto/tappio	17	-42	135	140	177
Tilikauden voitto (tappio)	-108	59	-177	-5	-31
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>-83</b>	<b>25</b>	<b>-34</b>	<b>143</b>	<b>154</b>
tilinpäätössiirtojen kertymä	0	0	0	0	0
<b>Vieras pääoma</b>					
Pitkäaikaiset velat	205	338	474	748	22
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>205</b>	<b>338</b>	<b>474</b>	<b>748</b>	<b>22</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta	137	131	131	0	10
Saadut ennakot	0	0	0	0	0
Ostovelat	84	53	82	25	11
Velat saman konsernin yrityksille	0	0	0	0	0
Muut velat	33	26	66	20	48
Siirtovelat	69	57	34	32	17
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>323</b>	<b>267</b>	<b>313</b>	<b>77</b>	<b>86</b>
Vieras pääoma yhtensä	528	605	787	825	108
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>445</b>	<b>630</b>	<b>753</b>	<b>968</b>	<b>262</b>

Rajatien Kuljetus Oy

tilikausi 1.1.-31.12.

<b>Tunnusluvut</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Kannattavuus</b>					
Oman pääoman tuotto	369 %	-1311 %	-323 %	-4 %	-17 %
Koko pääoman tuotto	-16 %	12 %	-18 %	0 %	-8 %
Sijoitetun pääoman tuotto	-23 %	15 %	-21 %	0 %	-11 %
<b>Maksuvalmius</b>					
Rahoitustulos	-25 %	-5 %	-36 %	-5 %	-7 %
Curren ratio	0,4	0,9	0,7	4,2	2,4
Quick ratio	0,4	0,9	0,7	4,2	2,4
<b>Vakavaraisuus</b>					
Omavaraisuusaste	-19 %	4 %	-5 %	15 %	59 %
Suhteellinen velkaantuneisuus	68 %	119 %	90 %	130 %	20 %
Net gearing	-339 %	1444 %	-1721 %	375 %	-55 %
Liikevaihdon muutos %	-17 %	7 %	38 %	18 %	4 %
Koko pääoman kiertonopeus	1,8	1,5	1,2	0,7	2,1

## Yritysten tilinpäätöstiedot muuttujina Vuosi, Toimiala (TOL 2008), Yrityksen suuruusluokka EU-määritelmän mukaan ja Tiedot

			Omavaraisuusaste, %, oikeudelliset yksiköt
2014	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	36,7
2015	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	39,8
2016	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	42,0
2017	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	42,2
2018	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	42,1

<A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/rev.html'  
 TARGET=\_blank>Tietojen tarkentuminen</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/meta.html'  
 TARGET=\_blank>Tilaston kuvaus</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/laa.html'  
 TARGET=\_blank>Laatuselosteet</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/men.html'  
 TARGET=\_blank>Menetelmäseloste</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/kas.html'  
 TARGET=\_blank>Käsitteet ja määritelmät</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/uut.html'  
 TARGET=\_blank>Muutoksia tässä tilastossa</A>  
 ... tieto on salassapitosäännön alainen  
 - ei yhtään

Tiedot:

Omavaraisuusaste, %, oikeudelliset yksiköt:

((Oma pääoma yhteensä + tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä) / (taseen loppusumma - saadut ennakkomaksut) \* 100

Päivitetty viimeksi:

Omavaraisuusaste, %, oikeudelliset yksiköt:

20191219 08:00

Lähde:

Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto, Tilastokeskus

Yhteystiedot:

Omavaraisuusaste, %, oikeudelliset yksiköt:

<A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/yht.html' TARGET=\_blank>Lisätietoja</A>

<A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/index.html' TARGET=\_blank>Tilaston kotisivu</A>

Tekijänoikeus

Yksikkö:

Omavaraisuusaste, %, oikeudelliset yksiköt:

%

Virallinen tilasto

Sisäinen viitekoodi:

016\_11qb\_2018

## Yritysten tilinpäätöstiedot muuttujina Vuosi, Toimiala (TOL 2008), Yrityksen suuruusluokka EU-määritelmän mukaan ja Tiedot

			Kokonaispääoman tuotto-%, oikeudelliset yksiköt
2014	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	6,6
2015	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	6,8
2016	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	8,4
2017	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	7,9
2018	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	6,4

<A HREF='http://www.stat.fi/til/yrti/rev.html'  
 TARGET=\_blank>Tietojen tarkentuminen</A>  
 <A HREF='http://www.stat.fi/til/yrti/meta.html'  
 TARGET=\_blank>Tilaston kuvaus</A>  
 <A HREF='http://www.stat.fi/til/yrti/laa.html'  
 TARGET=\_blank>Laatuselosteet</A>  
 <A HREF='http://www.stat.fi/til/yrti/men.html'  
 TARGET=\_blank>Menetelmäseloste</A>  
 <A HREF='http://www.stat.fi/til/yrti/kas.html'  
 TARGET=\_blank>Käsitteet ja määritelmät</A>  
 <A HREF='http://www.stat.fi/til/yrti/uut.html'  
 TARGET=\_blank>Muutoksia tässä tilastossa</A>  
 ... tieto on salassapitosäännön alainen  
 - ei yhtään

Tiedot:

Kokonaispääoman tuotto-%, oikeudelliset yksiköt:  
 ((Nettotulos + rahoituskulut + verot) / taseen loppusumma) \* 100

Päivitetty viimeksi:

Kokonaispääoman tuotto-%, oikeudelliset yksiköt:  
 20191009 08:00

Lähde:

Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto, Tilastokeskus

Yhteystiedot:

Kokonaispääoman tuotto-%, oikeudelliset yksiköt:  
 <A HREF='http://www.stat.fi/til/yrti/yht.html' TARGET=\_blank>Lisätietoja</A>  
 <A HREF='http://www.stat.fi/til/yrti/index.html' TARGET=\_blank>Tilaston kotisivu</A>

Tekijänoikeus

Yksikkö:

Kokonaispääoman tuotto-%, oikeudelliset yksiköt:  
 %

Virallinen tilasto

Sisäinen viitekoodi:

016\_11qb\_2018



## Yritysten tilinpäätöstiedot muuttujina Vuosi, Toimiala (TOL 2008), Yrityksen suuruusluokka EU-määritelmän mukaan ja Tiedot

			Kokonaisvelat/liikevaihto, %, oikeudelliset yksiköt
2014	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	36,3
2015	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	36,2
2016	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	35,7
2017	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	35,2
2018	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	35,2

[Tietojen tarkentuminen](https://www.stat.fi/til/yrti/rev.html)  
[Tilaston kuvaus](https://www.stat.fi/til/yrti/meta.html)  
[Laatuselosteet](https://www.stat.fi/til/yrti/laa.html)  
[Menetelmäseloste](https://www.stat.fi/til/yrti/men.html)  
[Käsitteet ja määritelmät](https://www.stat.fi/til/yrti/kas.html)  
[Muutoksia tässä tilastossa](https://www.stat.fi/til/yrti/uut.html)  
 ... tieto on salassapitosäännön alainen  
 - ei yhtään

Tiedot:

Kokonaisvelat/liikevaihto, %, oikeudelliset yksiköt:  
 ((Vieras pääoma - saadut ennakkomaksut) / liikevaihto) \* 100

Päivitetty viimeksi:

Kokonaisvelat/liikevaihto, %, oikeudelliset yksiköt:  
 20191219 08:00

Lähde:

Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto, Tilastokeskus

Yhteystiedot:

Kokonaisvelat/liikevaihto, %, oikeudelliset yksiköt:  
[Lisätietoja](https://www.stat.fi/til/yrti/yht.html)  
[Tilaston kotisivu](https://www.stat.fi/til/yrti/index.html)

Tekijänoikeus

Yksikkö:

Kokonaisvelat/liikevaihto, %, oikeudelliset yksiköt:  
 %

Virallinen tilasto

Sisäinen viitekoodi:

016\_11qb\_2018

## Yritysten tilinpäätöstiedot muuttujina Vuosi, Toimiala (TOL 2008), Yrityksen suuruusluokka EU-määritelmän mukaan ja Tiedot

			Rahoitustulos-%, oikeudelliset yksiköt
2014	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	8,3
2015	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	8,7
2016	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	9,6
2017	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	9,2
2018	49E Kuorma-autoliikenne	Pk-yritykset	8,6

<A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/rev.html'  
 TARGET=\_blank>Tietojen tarkentuminen</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/meta.html'  
 TARGET=\_blank>Tilaston kuvaus</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/laa.html'  
 TARGET=\_blank>Laatuselosteet</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/men.html'  
 TARGET=\_blank>Menetelmäseloste</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/kas.html'  
 TARGET=\_blank>Käsitteet ja määritelmät</A>  
 <A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/uut.html'  
 TARGET=\_blank>Muutoksia tässä tilastossa</A>  
 ... tieto on salassapitosäännön alainen  
 - ei yhtään

Tiedot:

Rahoitustulos-%, oikeudelliset yksiköt:

((Käyttökate + rahoitustuotot - rahoituskulut + verot) / liike toiminnan tuotot yhteensä) \* 100

Päivitetty viimeksi:

Rahoitustulos-%, oikeudelliset yksiköt:

20191219 08:00

Lähde:

Yritysten rakenne- ja tilinpäätöstilasto, Tilastokeskus

Yhteystiedot:

Rahoitustulos-%, oikeudelliset yksiköt:

<A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/yht.html' TARGET=\_blank>Lisätietoja</A>

<A HREF='https://www.stat.fi/til/yrti/index.html' TARGET=\_blank>Tilaston kotisivu</A>

Tekijänoikeus

Yksikkö:

Rahoitustulos-%, oikeudelliset yksiköt:

%

Virallinen tilasto

Sisäinen viitekoodi:

016\_11qb\_2018

**Kotimaan tieliikenteen tavaramäärä, liikennesuorite ja kuljetussuorite muuttujina Ajoneuvon käyttö, Maa-aineskuljetus, Vuosi ja Tiedot**

<b>Ammattimainen liikenne</b>	<b>Muut kuin maa-aineskuljetukset</b>	<b>2014</b>	<b>Kuljetussuorite, milj. tkm</b>
		<b>2015</b>	17188
		<b>2016</b>	18206
		<b>2017</b>	21371
		<b>2018</b>	22742
			22632

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/meta.html'  
TARGET=\_blank>Tilaston kuvaus</A>

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/laa.html'  
TARGET=\_blank>Laatuselosteet</A>

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/kas.html'  
TARGET=\_blank>Käsitteet ja määritelmät</A>

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/uut.html'  
TARGET=\_blank>Muutoksia tässä tilastossa</A>

Kotimaan tieliikenteen tavarankuljetustilasto kuvaa Suomessa sekä yksityiseen että luvanvaraiseen liikenteeseen rekisteröityjen kuorma-autojen kotimaan kuljetustoimintaa.

Ajoneuvon käyttö:

Ajoneuvon käyttö (yksityinen/ammattimainen)

Maa-aineskuljetus:

Luokitus kuvaa, onko kyseessä maa-aineskuljetus vai ei

Tiedot:

Kuljetussuorite, milj. tkm:

Kuljetussuorite (tonnikilometri) kuvaa kuljetustyön määrää, joka saadaan kuljetetun tavaramäärän (tonnia) ja kuljetusmatkan pituuden (kilometriä) tulona.

Päivitetty viimeksi:

Kuljetussuorite, milj. tkm:

20190416 09:00

Lähde:

Tieliikenteen tavarankuljetukset, Tilastokeskus

Yhteystiedot:

Kuljetussuorite, milj. tkm:

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/yht.html' TARGET=\_blank>Lisätietoja</A>

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/index.html' TARGET=\_blank>Tilaston kotisivu</A>

Tekijänoikeus

Yksikkö:

Kuljetussuorite, milj. tkm:

Miljoonaa tonnikilometriä

Virallinen tilasto

Sisäinen viitekoodi:

010\_11il\_2018

**Kotimaan tieliikenteen tavaramäärä, liikennesuorite ja kuljetussuorite muuttujina Ajoneuvon käyttö, Maa-aineskuljetus, Vuosi ja Tiedot**

		Kuljetussuorite, milj. tkm	
<b>Ammattimainen liikenne</b>	<b>Maa-aineskuljetukset</b>	<b>2014</b>	1745
		<b>2015</b>	1722
		<b>2016</b>	1573
		<b>2017</b>	2040
		<b>2018</b>	2001

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/meta.html'

TARGET=\_blank>Tilaston kuvaus</A>

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/laa.html'

TARGET=\_blank>Laatuselosteet</A>

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/kas.html'

TARGET=\_blank>Käsitteet ja määritelmät</A>

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/uut.html'

TARGET=\_blank>Muutoksia tässä tilastossa</A>

Kotimaan tieliikenteen tavarankuljetustilasto kuvaa

Suomessa sekä yksityiseen että luvanvaraiseen

liikenteeseen rekisteröityjen kuorma-autojen

kotimaan kuljetustoimintaa.

Ajoneuvon käyttö:

Ajoneuvon käyttö (yksityinen/ammattimainen)

Maa-aineskuljetus:

Luokitus kuvaa, onko kyseessä maa-aineskuljetus vai ei

Tiedot:

Kuljetussuorite, milj. tkm:

Kuljetussuorite (tonnikilometri) kuvaa kuljetustyön määrää, joka saadaan kuljetetun tavaramäärän (tonnia) ja kuljetusmatkan pituuden (kilometriä) tulona.

Päivitetty viimeksi:

Kuljetussuorite, milj. tkm:

20190416 09:00

Lähde:

Tieliikenteen tavarankuljetukset, Tilastokeskus

Yhteystiedot:

Kuljetussuorite, milj. tkm:

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/yht.html' TARGET=\_blank>Lisätietoja</A>

<A HREF='http://www.stat.fi/til/kttav/index.html' TARGET=\_blank>Tilaston kotisivu</A>

Tekijänoikeus

Yksikkö:

Kuljetussuorite, milj. tkm:

Miljoonaa tonnikilometriä

Virallinen tilasto

Sisäinen viitekoodi:

010\_11il\_2018

**Kuljetussuorite, milj. tkm**

<b>vuosi</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Muut kuin maa-aineskuljetukset</b>	17188	18206	21371	22742	22632
<b>Maa-aineskuljetukset</b>	1745	1722	1573	2040	2001
<b>Kaikki kuljetukset</b>	18933	19929	22944	24782	24633
<b>maa-aineskuljetusten osuus kaikista kuljetuksista</b>	9 %	9 %	7 %	8 %	8 %

Taulukon lähde: Tilastokeskus pxWeb-tietokannasta haetut Exel-liitteet:

kaikki kuljetukset.xls

muut kuin maa-aineskuljetukset.xls