



VAASAN AMMATTIKORKEAKOULU
UNIVERSITY OF APPLIED SCIENCES

Viktoria Ekholm

Siivousalan yrityksen taloudellinen menestyminen

vuonna 2012-2016

Case Sol Palvelut Oy

Liiketalous

2020

TIIVISTELMÄ

Tekijä	Viktoria Ekholm
Opinnäytetyön nimi	Siivousalan yrityksen taloudellinen menestyminen vuonna 2012-2016 Case Sol Palvelut
Vuosi	2020
Kieli	suomi
Sivumäärä	65+36 liitettä
Ohjaaja	Harri Lehtimäki

Opinnäytetyön tavoitteena oli tutkia mikä oli Sol Palvelut Oyn taloudellinen tilaa tarkasteluvuosina 2012-2016 ja kuinka hyvin yritys pystyy kohtamaan yllättäviä kriisejä, kuten esimerkiksi koronaepidemia vuonna 2020? Menetelmänä käytin tunnuslukuanalyysia ja mittareina toimivat toiminnan kannattavuuden, vakavaraisuuden, maksuvalmiuuden, sekä tehokkuuden tunnusluvut. Kohdeyritys toimii siivousalalla ja tutkimuksessa verrataan tuloksia viiteen saman toimialan yritykseen.

Opinnäytetyön ensimmäisessä kappaleessa käsitellään tilinpäätösteoria ja sen sisältö. Toisessa kappaleessa teoriaosuus koostuu tilinpäätösanalyysin vaiheesta ja tarkemmin tunnuslukuanalyysin teoriasta ja talouden mittareista. Tutkimuksen aineistona käytettävät tilinpäätökset koostuu numeroista, ja sen takia tutkimusta pidetään määrällisenä. Tutkimuksessa pohditaan tuloksia Sol Palvelun näkökulmasta. Tämän takia tutkimus on sekä määrällinen että laadullinen. Kannattavuuden näkökulmasta Sol Palvelun taloudellinen tila ei ole hyvällä tasolla vertailujakson aikana. Maksuvalmiuuden mittareiden mukaan kohdeyrityksillä löytyy rahoituspuskuria ja maksuvalmiutta. Vakavaraisuuden näkökulmasta viidesosa Sol Palvelun varallisuudesta koostuu omasta pääomasta ja viidesosa yrityksen varallisuudesta koostuu sijoitetusta pääomasta. Omaa pääomaan luku saisi olla isompi ja sijoitettu pääoman luku on hyvällä tasolla. Koronakriisiä ajatellen rahoituspuskuri on hyvää olla, jos yrityksillä hetkeellisesti olisi tarvetta muokkaamaan palvelut, että ne sopeutuvat kriisin tarpellisiin kohteisiin. Koko siivousala ei varmaan ikinä romahtaisi kokonaan, eli ainahan siivouspalveluja tarvitaan paikalla tai toisella. Siivous henkilökunta siirretään vaan matkailualalta terveysalalle tai riipuen kriisistä sinne missä palvelua tarvitaan.

Avainsanat tilinpäätös, tunnuslukuanalyysi, siivousyritys

ABSTRACT

Author	Viktoria Ekholm
Title	Cleaning company's financial statement during the years 2012-2016 Case Sol Palvelut Oy
Year	2020
Language	Finnish
Pages	65+ 36 Appendices
Name of Supervisor	Harri Lehtimäki

The aim of the research is to study the economic situation for the cleaning company Sol Palvelut Oy according to financial statements of 2012-2016 and to analyze the company's possibilities to go through unexpected crises as for example coronapandemia 2020. The indicators which are used for the key figure analysis are profitability, capital adequacy, liquidity and efficiency ratios. The case company is compared to five other companies in the same industry.

The first section of the study presents theory about financial statement and the second part of the study focuses on the financial statement analysis, and to be more exact about the key figure analysis and its economic indicators used in the analysis. The research is a quantitative research because all the financial statements used in this research are numerical data. The study is also a qualitative study because the aim of this research is not to make general statements but to analyze the research results from the cleaning company's perspective.

From a profitability standpoint Sol Palvelu's financial statement is not on a good level during the reference time, but from a liquidity standpoint the level is good. From a solvency point of view one fifth of Sol Palvelu's solvency is its own capital and a fifth of Sol Palvelu's solvency is invested capital. The company's own capital could be on a better level, but the invested capital is on a good level. In financial crises as for example the coronacrisis it is good to have a buffer if the company needs to change their service to fit the needs of the crises. The cleaning business will probably always be needed in one way or another, cleaning companies just need to adjust their business according to the crisis.

Keywords Financial statement, Key figure analysis, Cleaning company

Sisällysluettelo

1 JOHDANTO	8
1.1 Tutkimuksen tarkoitus ja tavoite	9
1.2 Tutkimusmenetelmää	9
1.3 Tutkimuksen rakenne.....	10
2 TILINPÄÄTÖS.....	11
2.1 Tuloslaskelma	14
2.2 Tase.....	18
2.2.1 Vastaavaa	18
2.2.2 Vastattavaa	21
2.3 Rahoituslaskelma	23
2.4 Liitetiedot.....	25
2.5 Toimintakertomus	26
2.6 Tilintarkastuskertomus	26
3 TILINPÄÄTÖSANALYYSI.....	28
3.1 Tilinpäätöstietojen oikaisu	29
3.1.1 Tuloslaskelman oikaisut	30
3.1.2 Taseen oikaisut	32
3.2 Tilinpäätöksen tunnuslukuanalyysi.....	34
3.2.1 Tunnuslukujen tulkinta.....	34
3.3 Kannattavuuden tunnusluvut	35
3.3.1 Myyntikate	35
3.3.2 Käyttökate	36
3.3.3 Liiketulos	37
3.3.4 Rahoitustulos	38
3.3.5 Nettotulos	39
3.3.6 Oman pääoman tuotto (ROE)	40
3.3.7 Sijoitetun pääoman tuotto (ROI).....	41
3.4 Maksuvalmiuden tunnusluvut.....	42
3.4.1 Quick ratio.....	43
3.4.2 Current ratio	44
3.5 Vakavaraisuuden tunnusluvut	45
3.5.1 Omavaraisuusaste.....	46
3.5.2 Nettovelkaantumisaste (Net Gearing)	47
3.5.3 Suhteellinen velkaantuneisuus.....	49
3.6 Tehokkuuden tunnusluvut	49
3.6.1 Ostovelkojen kiertoaika	50
3.6.2 Myyntisaamisten kiertoaika	51
3.6.3 Pääoman kiertonopeus	51
4 TUNNUSLUKUANALYYSI SIIVOUSALAN YRITYKSILLE.....	52

4.1 Tilinpäätöksen oikaisu	52
4.2 Tunnuslukujen laskeminen ja analysointi	52
4.2.1 Kannattavuuden tunnusluvut	52
4.2.2 Maksuvalmiuden tunnusluvut	57
4.2.3 Toiminnan tehokkuus	58
4.2.4 Vakavaraisuuden tunnusluvut	60
5. YHTEENVETO	63
LÄHTEET	65

KAAVIO- JA TAULUKKOLUETTELO

Kaavio 1. Myyntikate-% (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi, 56, 2002.)	35
Kaavio 2. Käyttökate- % (Balanceconsulting.)	36
Kaavio 3. Liiketulos-% (yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi, 57. 2002.)	37
Kaavio 4. Rahoitustulos-% (Balanceconsulting.)	38
Kaavio 5. Nettotulos-% (Balanceconsulting.)	39
Kaavio 6. Oman pääoman tuotto-% (Balanceconsulting.)	40
Kaavio 7. Oman pääoman tuoton normiarvot (Balanceconsulting.)	40
Kaavio 8. Sijoitetun pääoman tuotto-% (Balanceconsulting.)	41
Kaavio 9. Sijoitetun pääoman tuoton normiarvot (Balanceconsulting.)	42
Kaavio 10. Quick Ratio (almatalent.)	43
Kaavio 11. Quick Ration tulkintaohje (almatalent.)	44
Kaavio 12. Current Ratio (Almatalent.)	44
Kaavio 13. Current Ratio (taloustutka.)	45
Kaavio 14. Omavaraisuusaste (Balanceconsulting.)	46
Kaavio 15. Omavaraisuusasteen viitteelliset ohje (balanceconsulting.)	47

Kaavio 16. Nettovelkaantumisaste-% (Balanceconsulting.)	47
Kaavio 17. Nettovelkaantumisasteen ohjeavot (balanceconsulting.)	49
Kaavio 18. Suhteellinen velkaantuneisuus-% (Balanceconsulting.)	49
Kaavio 19. Ostovelkojen kiertoaika (Balanceconsulting.)	50
Kaavio 20. Myyntisaamisten kiertoaika (Balanceconsulting.)	51
Kaavio 21. Pääoman kiertonopeus (Balanceconsulting.)	51
Kaavio 22. Käyttökate-%	53
Kaavio 23. Liiketilos-%	54
Kaavio 24. Rahoitustulos-%	54
Kaavio 25. Nettotulos- %	55
Kaavio 26. Oman Pääoman Tuotto-%	56
Kaavio 27. Sijoitetun Pääoman Tuotto-%	56
Kaavio 28. Quick Ratio	57
Kaavio 29. Current Ratio	58
Kaavio 30. Ostovelkojen kierto	59
Kaavio 31. Myyntisaamisten Kierto	59
Kaavio 32. Pääoman Kiertonopeus	60
Kaavio 33. Omavaraisuus-%	61
Kaavio 34. Suhteellinen velkaantuneisuus-%	62
Taulukko 1. Kululajikohtainen tuloslaskelmakaava (L 1339/1997, 1§)	16

Taulukko 2. Taseen vastaavat (L 1339/1997, 6 §).....	21
Taulukko 3. Taseen vastattavaa (L 1339/1997, 6 §).....	23

LIITELUETTELO

Liite 1 Sol Palvelut Oy Virallinen Tilinpäätös	66
Liite 2 Sol Palvelut Oy Oikaistu Tilinpäätös.....	69
Liite 3 Apollo Talonrakentajat Oy Virallinen Tilinpäätös	72
Liite 4 Apollo Talonrakentajat Oy Oikaistu Tilinpäätös	75
Liite 5 Avena Siivous Oy Virallinen Tilinpäätös	78
Liite 6 Avena Siivous Oy Oikaistu Tilinpäätös.....	81
Liite 7 Iss Palvelut Oyn Virallinen Tilinpäätös	84
Liite 8 Iss Palvelut Oy Oikaistu Tilinpäätös.....	87
Liite 9 N-Clean Oy Virallinen Tilinpäätös	90
Liite 10 N-Clean Oy Oikaistu tilinpäätös	93
Liite 11 T- Långström Oy Virallinen Tilinpäätös.....	96
Liite 12 T-Långström Oy Oikaistu Tilinpäätös	99

1 JOHDANTO

Aina tarvitaan siivouspalveluja. Siivousalan yrityksiä on kuitenkin riippuvaisia muiden toimialojen taloudellista tilanteesta.

Liiketoiminnan tavoite on tuottaa yrityksille voittoa. Jos yritykset eivät tuota tarpeeksi voittoa ja yrityksille ei jää tarpeeksi katetta, niin silloin tingitään myös palvelujen hankinnassa. Silloin yritykset kilpailuttavat uudestaan esimerkiksi siivouspalvelut.

Kuinka vakaa yritys on kohtamaan taloudellisen kriisin, esimerkiksi covid-19kriisiä? Pärjäisikö kohdeyritys semmoinen kriisin läpi, jos toiminta hetkeelliseksi joutuu pysähtymään tai muut yritykset ajoituvat konkurssiin ja luopuvat kokonaan siivouspalvelusta?

Tilinpäätös ei ainoastaan kerro yrityksen voitosta. Tilinpäätöstä pystyy myös saamaan selville paljon muuta yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Esimerkiksi millä tasolla yrityksen kannattavuus on, tienaako yritys tarpeeksi rahaa, onko yrityksellä sopivasti velka ja riittääkö yrityksen rahoja joka päiväiseen toimintaan. Onko yritys kasvanut terveellisellä tavalla (salmi 2012, 10.)

Tilinpäätösanalyysijä tehdään monella eri tavoin, yrityksen taloudellisen tiedon tarpeen mukaan. Tilinpäätösanalyysien laajuus vaihtelee koko toimialan kattavasta analyysistä yksittäisen yrityksen yksittäisiin tunnuslukuihin. Perinteinen tilinpäätösanalyysi käytetään yksittäiseen yritykseen tai konsernin analysoimiseen. Perinteinen tilinpäätösanalyysi perustuu tilinpäätöksestä laskettaviin tunnuslukuihin (Salmi 2012, 124.)

Tässä opinnäytetyössä analysoidaan siivousyrityksen tilannetta talouden näkökulmasta, tunnuslukuanalyysin avulla. Toimeksiantaja on Sol Palvelut, iso Suomalainen siivousalalla toimiva perheyritys. Yritys on osakeyhtiö ja toimii kotimaan lisäksi Ruotsissa, Venäjällä ja Baltian maissa. Toimeksiantajalle ei ole

aikaisemmin tehty tilinpäätösanalyysi, joten analyysi on siltä kannalta merkittävä. Tutkimuksessa tarkastelen ja vertailen kohdeyrityksen tilinpäätökset vuonna 2012-2016. Vertailuyrityksinä toimii viisi samalla alalla toimivaa yrityksiä. Tutkimuksessa tutkin kohdeyrityksen kannattavuutta, maksuvalmiutta, vakavaraisuutta ja tehokkuutta. Vertailen tunnuslukuanalyysin lukuja toimialan keskimääräisiä tavoitearvojen kanssa ja vertailuyrityksien lukujen kanssa.

Henkilökohtaisesti tutkimus on minulle mielenkiintoinen ja merkittävä. Siivousalan kannattavuus Suomessa kiinnostaa minua.

1.1 Tutkimuksen tarkoitus ja tavoite

Tämän opinnäytetyön tarkoitus on selviää kohdeyrityksen taloudellinen tila tarkasteluvuosina 2012-2016. Tavoite on saada kuvan kohdeyrityksen kannattavuudesta, maksuvalmiudesta ja vakavaraisuudesta. Tunnuslukujen perusteella tehdään johtopäätöksiä yrityksen taloudellista tila vuonna 2012-2016 ja pohditaan yrityksen lähtökohta kohtamaan yllättäviä kriisejä, kuten koronaepidemia vuonna 2020.

Opinnäytetyön kysymykset

- Mikä on kohdeyrityksen taloudellinen tila tarkasteluvuosina 2012-2016?
- Kuinka hyvin yritys pystyy kohtamaan yllättäviä kriisejä, kuten koronaepidemia vuonna 2020?

1.2 Tutkimusmenetelmä

Tutkimuksessa käytetään tunnuslukusanalyysi menetelmänä, se antaa hyvän kuvan yrityksen taloudellisesta tilanteesta ja suunnasta. Opinnäytetyössäni suoritan tutkimuksen Teemu Ahon Navita yritysmaailma-ohjelman avulla. Tutkimuksessa verrataan kohdeyrityksen lukuja saman alan yrityksiin. Se antaa oikean kuvan yrityksen tilanteesta. Empiriaosuuteen käytetään viiden vuoden ajan tilinpäätöstietoja. Yhden tilikauden perusteella ei ole mahdollista muodostaa johtopäätöksiä pidempään aikavälin kehityksestä (Salmi 2012, 122.)

Opinnäytetyössä käytetään sekä määrällistä, että laadullista tutkimusmenetelmää. Tilinpäätösten numeroita tarkastellaan tunnuslukuanalyysin avulla ja siltä osin tutkimus on määrällinen. Tutkimus on laadullinen siltä osin, että tuloksia tarkastellaan kohdeyrityksen näkökulmasta. Pyrkimyksenä on tutkia juuri tämän yrityksen taloudellista tilaa ja vertailla muita siivousalan toimivia yritysten tunnuslukujen sen tunnuslukuihin. Työssä ei ole pyrkimystä yleistää mitään. Analyysin tärkeä osuus on tutkia kohdeyrityksen numeraalisia tuloksia syvemmin ja perehdyttää tunnuslukujen syihin, mikä osaltaan tekee tutkimuksen laadulliseksi tutkimukseksi.

1.3 Tutkimuksen rakenne

Opinnäytetyön teoreettisen viitekehityksen koostuu tilinpäätöksestä, tilinpäätösanalyysistä ja hyvän kirjanpitotavan teoriasta. Teoria osuus esitetään toisessa ja kolmannessa luvussa. Ensimmäisenä käydään läpi miksi tilinpäätös tehdään, sen tarkoitus yritykselle sekä sidosryhmille ja tuodaan esille tilinpäätöksen laatimisen periaatteita. Sitten rakennetaan ymmärrystä tilinpäätösanalyysin menetelmästä, ja tilinpäätöksen oikaisusta. Sen jälkeen esitetään analyysin tunnuslukuja kuten kannattavuus, maksuvalmius, vakavaraisuus ja tehokkuus jotka toimivat tutkimuksen mittarina. Neljännessä luvussa ja teoria osuuden jälkeen on tutkimuksen empiirinen osuus esitelty. Viides luku koostuu tutkimuksen johtopäätöksestä.

2 TILINPÄÄTÖS

Suomessa kaikki liike- ja ammatinharjoittajat ovat kirjanpitovelvollisia. Kirjanpitovelvollisen tulee noudattamaan hyvää kirjanpitotapaa. Työ- ja elinkeinoministeriön yhdessä toimiva kirjanpitolautakunta (KILA) ohjaa hyvää kirjanpitotapaa. Käytännössä se antaa ohjeita ja lausuntoja kirjanpitovelvollisten ja viranomaisten hakemuksesta siitä, mikä on hyvän kirjanpitotavan mukaista erilaisissa tapauksissa. KILA on lisäksi antanut yleisohjeita kirjanpitolain soveltamisesta ja kirjanpidon pitämisestä, jotta eri kirjanpitovelvollisten menettelytavat olisivat yhdenmukaiset ja vastaisivat hyvää kirjanpitotapaa.

Tilinpäätöstä on saattava oikea ja riittävä tietoa kirjanpitovelvollisen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Liitetiedoissa on annettava tarpeelliset lisätiedot. Tilinpäätöstä laadittaessa käytetään olennaisuuden periaatetta. Se tarkoittaa sitä, ettei tietojen kannalta epäolennaisia eriä tarvitse käsitellä tarkalla tavalla (Tuomi-Sorjonen 2013, 85-86.)

Seuraavia periaatteita on KPL 3.3 § mukaan noudatettava tilinpäätöstä laadittaessa

- Oletus kirjanpitovelvollisen toiminnan jatkuvuudesta
- johdonmukaisuus laatimisperiaatteiden ja -menetelmien soveltamisessa tilikaudesta toiseen
- huomion kiinnittäminen liiketapahtumien tosiasialliseen sisältöön eikä yksinomaan niiden oikeudelliseen muotoon (sisältöpainotteisuus)
- tilikauden tuloksesta riippumaton varovaisuus
- tilinavauksen perustuminen edellisen tilikauden päättäneeseen taseeseen
- tilikaudelle kuuluvien tuottojen ja kulujen huomioon ottaminen riippumatta niihin perustuvien maksujen suorituspäivästä
- kunkin hyödykkeen ja muun tase-eriin merkittävän erän erillisarvostus (Tuomi-Sorjonen, Kosonen, 2015, 108) (Finlex, KPL 3.3§.)

Yrityksen tilikauden lopussa laaditaan tilinpäätöstä, jonka tarkoitus on antaa yrityksen menestystä kiinnostaneille sidosryhmille tietoa, yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Yrityksen johto ja omistajien lisäksi, asiakkaat, alihankkijat ja tavarantoimittajat, julkisen valta, lainanantajat, työntekijät, analyytikot ja kilpailijat ovat tilinpäätöstä kiinnostuneita.

Asiakkaat ovat kiinnostuneita toiminnan jatkuvuudesta ja kykyä tyydyttää heidän tarpeensa. Alihankkijat ja tavarantoimittajat ovat kiinnostuneita yrityksen ostojen jatkuvuudesta ja maksukyvyistä. Julkisen valta kiinnostaisi yrityksen veronmaksuja ja mahdollisuus tarjota työpaikkoja sekä myös rahoituksen tarvetta.

Toimiva johto tarvitsee saada tietoja päätöksen tekemiseen. Omistajat haluavat tietää paljonko yrityksen arvo on ja mikä on omistuksen liittyvä riski ja sijoituksen tuotto. Lainanantaja kiinnostaa tietä onko yrityksellä tarpeeksi rahavirta ja kykyä suoriutua sitoumuksistaan.

Työntekijöitä kiinnostaa yrityksen kykyä maksaa palkkaa ja toiminnan jatkuvuus. Kilpailijat haluavat tietoja yrityksen taloudellisesta tilanteesta, kilpailuasemansa määrittämiseen.

Liikekirjanpitoa on informaatiojärjestelmä joka noudattaa kirjanpitolain (KPL) ja kirjanpitoasetuksen (KPA) sääntöjä. Kirjanpitoa ja tilinpäätöstä laaditaan tällä tavalla yhtenäisin perustein, jonka periaatteessa antaa vertailumahdollisuuden yrityksiä välille. Toki näin on vain periaatteessa, koska yrityskohtaista liikkumavaraa on paljon. Tilinpäätöksen tulkinta on joka tapauksessa helpompaa, jos on yhtenäiset perusteet (Salmi 2012, 23-24.)

Tilinpäätöksen sisältö koostuu taseesta, tuloslaskelmasta, rahoituslaskelmasta ja liitetiedosta. Tilinpäätöksen liitetään toimintakertomus tilanteesta, missä kirjanpitovelvollinen on julkinen osakeyhtiö, sellainen osuuskunta tai yksityinen osakeyhtiö, yritys joka ei ole mikro- tai pienyritys tai yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö. Tilinpäätöksen asiakirjojen on oltava selkeitä ja on muodostettava yhtenäisen kokonaisuuden. Taseen on kuvattava tilinpäätöspäivän taloudellista asemaa ja tuloslaskelma pitäisi kuvata mistä yrityksen tulos on muodostunut. Rahoituslaskelma selvittää varojen hankintaa ja niiden käyttöä ja

liitetiedot antavat lisää tietoja tilikauden tapahtumista. Siinä tapauksessa, että on kysymys suuryrityksestä tai yleisen edun kannalta merkittävästä yhteisöstä, tilinpäätöksessä on laadittava kustakin taseen, tuloslaskelman ja rahoituslaskelman erästä esitettävä vastaava tieto viimeisestä edelliseltä tilikaudelta vertailutietona. Jos tietoja on muutettu tai jos ne eivät ole muun syyn takia käyttökelpoisia, vertailutietoa on oikaistava (KPL luku 3, 1§ 30.12.2015/1620.)

Tilinpäätöksessä on annettava oikeat ja riittävät tiedot kirjanpitovelvollisen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Neljän kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä on viimeistään laadittava tilinpäätös ja sitä täydentävä toimintakertomus suomen tai ruotsinkielellä euro määräisenä. Jos tilinpäätöksen tiedot on annettu jonkin toiseen valuutan määräisinä, tietojen muuntamisessa käytetty kurssi tulee ilmoittaa.

Tilinpäätöksen tuloslaskelma, tase, mahdollinen rahoituslaskelma ja tietojen liitteenä esitetyt liitetiedot kootaan yhteen tasekirjaksi. Tasekirja sisältyy lisäksi käytettyjä tilikirjoja, tositelajista ja tositteiden säilytystavasta. Tasekirjan on oltava sidottu ja sivut on oltava juoksevasti numeroituja. Myös toimintakertomus ja tilintarkistajan tiinpäätösmerkintä kuuluvat tasekirjaan.

Tilinpäätös katsotaan olevan valmis kun se on allekirjoitettu. Osakeyhtiön tilinpäätös saa toimi- ja päätösvaltainen hallituksen ja toimitusjohtajan allekirjoitus, avoimen yhtiön tilinpäätöksen allekirjoittavat yhtiömiehet ja mahdollisesti toimitusjohtaja. Kommandiittiyhtiön tilinpäätöksen allekirjoittaa vastuunalainen yhtiömies ja toimitusjohtaja. Yksityisliikkeen tilinpäätöksen allekirjoittaa liikkeenharjoittaja (Tuomi-Sorjonen 2013 , 146.)

KPL 3:1 1§ mukaan tilikaudelta tulee tilinpäätöksessä laatia tase joka kuvaa tilinpäätöspäivän taloudellista asemaa, tuloslaskelma joka kuvaa tilikauden tulosta ja rahoituslaskelma missä on annettava selvitys varojen hankinnasta ja varojen käytöstä tilikauden aikana. Tuloslaskelma, taseen ja rahoituslaskelman liitetietoja tulee myös esitellä tilinpäätöksessä (KHT-Yhdistys 2014, 13).

2.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelma kuvaa, miten yrityksen tulot muodostuvat. Kirjanpitoasetuksen mukaan on mahdollista käyttää viittä eri tuloslaskelmakaavaa. On olemassa kululajikohtainen-, toimintokohtainen-, aatteellisen yhteisön- ja säätiön-, kiinteistön- ja ammatinharjoittajan tuloslaskelma.

Suomessa käytetään yleensä kululajikohtaista tuloslaskelmakaavaa. Taulukko 1 on malli kululajikohtaisesta tuloslaskelmakaavasta.

Tuloslaskelmassa esitetään vertailutietoja edelliseltä vuodelta. Nimikkeet jonka ovat tyhjät päättyneellä tai edeltäneellä tilikaudella, niin sanottu nollarivit, jätetään pois tuloslaskelmasta. Pienet kirjanpitovelvolliset ovat saaneet mahdollisuuden laatia tuloslaskelmansa lyhennettynä, missä tuloslaskelman alkupään erät henkilöstökuluihin saakka yhdistetään bruttotulokseksi, joka sitten muodostaa tuloslaskelman ensimmäisen rivin. Pienet kirjanpitovelvolliset ovat yrityksiä, jotka eniten ylitty kaksi seuraavista rajoista. Liikevaihto eniten 3 400 000 euroa, taseen loppusumma 1 700 000 euroa tai palveluksessa keskimäärin 25 henkeä (Tuomi-Sorjonen, Kosonen 2015, 183.)

Tuloslaskelma kertoo miten tilikauden tulos (voitto tai tappio) on muodostunut. Tuloslaskelma kertoo oman pääoman lisääntymisestä tai vähentymisestä. Tuloslaskelmasta omistajat saavat tiedon jaettavan varallisuuden muutoksesta.

Rakenteeltaan tuloslaskelma on yksinkertainen vähennyslaskelma. Liiketoiminnasta saaduista tuotoista, vähennetään liiketoimintaan kuuluvia kuluja tietyssä järjestyksessä. Tämän jälkeen esitetään muita tuotto- ja kuluja, jotka eivät liity suoraan liikevaihtoon, eli tuottoja ja kuluja jotka eivät ole syntyneet varsinaisesta liiketoiminnasta. Esimerkki vuokratuotot, tuotantovälineiden myyntivoitot ja muut liikevaihtoon liittymättömät tuotot.

Liiketoiminnan kulut jaetaan lyhytvaikutteisiin ja pitkävaikutteisiin kuluihin. Lyhytvaikutteisella kululla tarkoitetaan, kuluja jotka käytetään tuottoihin

saamiseen saman kauden aikana. Esimerkiksi raaka-aineet ja työpanokset ovat tilikauden kuluja.

Pitkävaikutteisella menoja tarkoitetaan pitkävaikutteisia menoja, poistoja ja arvonalentumisia, kuitenkin yli tilikauden kestäviä menoja (Salmi 2012, 31-32).

1. LIIKEVAIHTO	
2. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	
3. Valmistus omaan käyttöön	
4. Liiketoiminnan muut tuotot	
5. Materiaalit ja palvelut	
a Aineet, tarvikkeet, tavarat	
aa Ostot tilikauden aikana	
ab Varastojen muutos	
b Ulkopuoliset palvelut	
6. Henkilöstökulut	
a Palkat ja palkkiot	
b Henkilösivukulut	
ba Eläkekulut	
bb Muut henkilösivukulut	
7. Poistot ja arvonalentumiset	
a Suunnitelman mukaiset poistot	
b Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	
c Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset	
8. Liiketoiminnan muut kulut	
9. LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	
10. Rahoitustuotot ja -kulut	

a Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	
b Tuotot osuuksista omistusyhteisyhteisöissä	
c Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	
d Muut korko- ja rahoitustuotot	
e Arvonlennut pysyvien vastaavien sijoituksista	
f Arvonlennut vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	
g Korkokulut ja muut rahoituskulut	
11. VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	
12. Tilinpäätössiirrot	
a Poistoeron muutos	
b Verotusperusteisten varausten muutos	
c Konserniavustus	
13. Tuloverot	
14. Muut välittömät verot	
15. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	

Taulukko 1. Kululajikohtainen tuloslaskelmakaava (L 1339/1997, 1§).

Liikevaihto on varsinaisen liiketoiminnan myyntituotot, miinus annetut alennukset ja arvonalennukset. Liiketoiminnan muut tuotot ovat tuottoja, jotka eivät kuulu varsinaiseen suoritustuotantoon. Esimerkiksi käyttöomaisuuden myyntivoitot, vuokratuotot ja yritystuet.

Ostoihin liittyy paitsi varsinaisen vaihto-omaisuuden hankintamenot, vaihto-omaisuuteen liittyvät ostovaihtorahdit ja tullimaksut. Varastojen muutos oikaisee tilikauden ostot vastaamaan tilikauden myyntiä. Valmistustoiminta harjoittavat yritykset esittävät valmiiden ja keskeneräisten varastojen muutoksen tuloslaskelmassa heti liikevaihdon jälkeen.

Ulkopuoliset palvelut ovat välittömästi valmistukseen liittyviä kuluja, esimerkiksi alihankinnat ja työvoiman vuokrauksesta aiheutuneet kulut.

Henkilöstökulut koostuvat palkasta ja palkan perusteella määräytyvät henkilösivukulut. Sosiaaliturvamaksut, pakolliset ja vapaaehtoiset henkilövakuutusmaksut ja vapaaehtoiset ja lakisääteiset eläkekulut kuuluvat tähän ryhmään (Tuomi-Sorjonen, Kosonen 2015, 185.)

Poistot kuuluvat pysyvien vastaavien hankintamenojen tilikaudelle kohdistuvaan erään. Liiketoiminnan muihin kuluihin kuluvat muut varsinaisesta liiketoiminnasta johtuvat kulut, joita ei ole esitetty tuloslaskelmassa aiemmin. Näitä kuluja ovat esimerkiksi mainoskulut, edustuskulut, vuokratulot ja vapaaehtoiset henkilöstökulut.

Liikevoitto tai tappio on liiketoiminnan varsinaisen toiminnan tulos.

Rahoitustuotot ja kulut erään sisältyvät korkotuotot, osinkotuotot ja henkilöyhtiöistä saadut voitto-osuudet. Muihin rahoituskuluihin kuuluu esimerkiksi lainojen toimitusmaksut ja rahoituksen kurssitappiot.

Satunaisiin eriin kuuluu tavanomaisesta toiminnasta poikkeavat kertaluonteiset ja olennaiset liiketapahtumat, kuten konserniavustus tai käyttöomaisuuden myyntivoitto tai tappio, silloin kun kirjanpitovelvollinen luopuu toimialasta. Annetut konserniavustukset ovat satunnaisia eriä, jotka eivät liity yrityksen varsinaiseen toimintaan. Tilinpäätössiirrot koostuvat poistoeron muutoksesta ja vapaaehtoisen varausten muutoksesta jotka ovat tuloksen järjestelyeriä. Tuloverot esitetään tilikauden tuloksen perusteella (Tuomi-Sorjonen, Kosonen 2015, 185.)

2.2 Tase

Kirjanpitoasetuksen mukaan löytyy ainoastaan yksi tasekaava. Pienellä kirjanpitovelvollisella on mahdollisuus esitellä eriä yhdistettynä, ja sillä tavalla tase lyhennettynä. Taseen tehtävä on tilinpäätöshetkellä esitellä yrityksen taloudellinen asema. Jotta oikea ja riittävä kuva tilanteesta on mahdollista saada se edellyttää riittävää määrää liitetietoja. Nämä ovat osittain pakollisia ja osittain harkinnanvaraisia (Salmi 2012, 63.)

Tase kostuu vastaavaa ja vastattavaa puolelta. Vastaavaa puoli on yrityksen varallisuus ja on jaettu pysyviin ja vaihtuviin eriin. Vastattavaa puoli kostuu yrityksen pääomien osuuksista, missä oma- ja vieraspääoma sekä tilinpäätössiirtojen kertymä esitellään (salmi 2012, 63.)

2.2.1 Vastaavaa

Taseen vastaava- puoli jaetaan pysyviin vastaaviin ja vaihtuviin vastaaviin. Omaisuuden käyttötarkoituksen perusteella jako tehdään. Pysyviin vastaaviin kirjattu omaisuus, tuottaa tuloa jatkuvasti pidemmällä ajalla, enemmän kun yhden tilikauden aikana. Vaihtuviin vastaaviin kirjataan muu omaisuus, jonka tarkoitus on, tuottaa tuloa ainoastaan yhtenä tilikautena. IFRS-normistossa omaisuus jaetaan, pitkäaikaisiin ja lyhytaikaisiin varoihin. Sisällöltään nämä vastaavat suurin pirtein FAS:n (Finnish Accounting Standards) pysyviä ja vaihtuvia vastaavia (taulukko 2).

Aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet ja sijoitukset kuuluvat pysyviin vastaaviin. Vaihtuvat vastaavat koostuvat vaihto-omaisuudesta, saamisista, rahoitusarvopaperista ja raha- ja pankkisaamisista (L 1339/1997, 6 §). Pysyvien ja vaihtuvien vastaavien ero on välillä epäselvä. Esimerkiksi myyntisaaminen voi muuttua lyhytaikaisesta pitkäaikaiseksi ostajan maksuvaikeuksien takia.

Aineettomat hyödykkeiden erät koostu kehittämismenoista, ne ovat esimerkiksi menoja joita on käytetty markkinointiin ja myyntiin sekä tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen. Ne voivat olla myös aineettomia oikeuksia, kuten patenteja, vuokraoikeuksia, tekijänoikeudet, tavaramerkkioikeudet, mallisuojoikeudet, liikennelupia ja atk-ohjelmien käyttölisenssejä. Muistissa on pidettävä, että

taseeseen kirjaamiseen ehtona on, että varallisuusesineellä on rahamääräinen arvo. Yrityksen liikearvo tai yrityksen kauppahinnan ja sen netto-omaisuuden (velaton omaisuus) erotus, kuuluu myös aineettomiin hyödykkeisiin. Muut pitkävaikutteiset menot kuten vuokrahuoneiston peruskorjausmenoja joita ei voida kirjata kuluksi, tulee tähän tase-erään. Ennakkomaksut jotka liittyvät edellä mainittuihin, tulee myös aineettomiin hyödykkeisiin. Perustamis- ja tutkimuskuluja ei voida aktivoida. Yleensä aineettomat hyödykkeet poistetaan korkeintaan viidessä vuodessa, mutta sitä voidaan myös erilaisista syistä pidentää jopa 20 vuoteen.

Aineelliset hyödykkeet ovat materiaalista reaaliomaisuutta, mistä odotetaan tuloja tulevaisuudessa. Näistä aktivoidaan hankintamenojen poistot.

Sijoituksilla tarkoitetaan finanssisijoituksia, joiden tarkoitus on tuottaa tuloa useampana tilikautena.

Vaihtuviin vastaaviin vaihto-omaisuuteen lasketaan esimerkiksi se mitä löytyy yrityksen varastossa, niin kuin raaka-aineet ja tarvikkeet. puolivalmisteet ja valmiit tuotteet, kaupan myyntivarasto tai arvopaperi kauppiaan myytäväksi tarkoitetut arvopaperit. Vaihtuviin vastaaviin saamisiin lasketaan saamisia, jonka odotetaan tuloja ainoastaan yhdellä tilikaudella. Rahoitusarvopaperilla tarkoitetaan likviditeettireservin eli kassaylijäämän pääasiassa lyhytaikaisia, hetkellisiä sijoituksia kuten osakkeisiin, joukkolainoihin ja muihin arvopapereihin. Rahat- ja pankkisaamiset kuuluvat myös vaihtuviin vastaaviin. Tämän erän avulla maksetaan erilaisia sitoumuksia. Riittävät kassavarat ovat yrityksen elämisen ehto sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä (Salmi 2012, 63-72.)

V a s t a a v a a	
A PYSYVÄT VASTAAVAT	
I Aineettomat hyödykkeet	
1. Kehittämismenot	
2. Aineettomat oikeudet	
3. Liikearvo	
4. Muut aineettomat hyödykkeet	

5. Ennakkomaksut	
II Aineelliset hyödykkeet	
1. Maa- ja vesialueet	
2. Rakennukset ja rakennelmat	
3. Koneet ja kalusto	
4. Muut aineelliset hyödykkeet	
5. Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	
III Sijoitukset	
1. Osuudet saman konsernin yrityksissä	
2. Saamiset saman konsernin yrityksiltä	
3. Osuudet omistusyhteisyriksissä	
4. Saamiset omistusyhteisyriksiltä	
5. Muut osakkeet ja osuudet	
6. Muut saamiset	
B VAIHTUVAT VASTAAVAT	
I Vaihto-omaisuus	
1. Aineet ja tarvikkeet	
2. Keskeneräiset tuotteet	
3. Valmiit tuotteet/tavarat	
4. Muu vaihto-omaisuus	
5. Ennakkomaksut	
II Saamiset	
1. Myyntisaamiset	
2. Saamiset saman konsernin yrityksiltä	
3. Saamiset omistusyhteisyriksiltä	
4. Lainasaamiset	

5. Muut saamiset	
6. Maksamattomat osakkeet/osuudet	
7. Siirtosaamiset	
III Rahoitusarvopaperit	
1. Osuudet saman konsernin yrityksissä	
2. Muut osakkeet ja osuudet	
3. Muut arvopaperit	
IV Rahat ja pankkisaamiset	

Taulukko 2. Taseen vastaavat (L 1339/1997, 6 §)

2.2.2 Vastattavaa

Vastattavaa on taseen pääomapuoli jonka kerto, miten yrityksen omaisuus on rahoitettu (taulukko 3). Erien määrät antavat kuvan yrityksen pääomarakenteesta. Enemmän omaa pääomaa tarkoittaa terveellisempää taloudellista tilannetta ja enemmän joustavuutta yrityksen rahoituksen näkökulmasta sekä suurempia rahoituksellisia reserveriä ja pienempiä rahoituksen riskejä.

Oma pääoma kostuu yrityksen omistajien sijoittamasta pääomasta, omalla toiminnallaan kehitetystä pääomasta, jonka omistajat ovat päättäneet jättää voittona yritykseen ja viimeisenä omaisuuden hallussapidolla syntynyt pääomaa.

Viimeinen omaisuuden keräilyerä, tarkoittaa esimerkiksi, että yritys on voinut hankkia toimitiloikseen kiinteistöosakkeita, joiden arvo on hankinnan jälkeen noussut reippaasti. Arvonnousu näkyy taseen vastattavan puolella arvonkorotuksena. Kysymystä on sijoituksella aikaansaadusta varallisuuden kasvusta tai vähennystä (Salmi 2012, 72-77.)

Tilinpäätössiirtojen kertymä koostuu poistoeron muutoksesta ja vapaaehtoisesta varauksesta. Kertynyt poistoero on syntynyt suunnitelman ylittävistä poistosta, näitä tehdään tilinpäätöksissä verotussyistä. Vapaaehtoiset varaukset tehdään verotussyistä (Tuomi-Sorjonen, Kosonen, 79). Tilinpäätössiirtojen kertymä ovat

käytännössä omaa pääoma. Se on tuloslaskelmasta taseeseen pidätettyä voittoa. Tilinpäätösjärjestely tulee tehdä ennen verotettavan tuloksen laskemista. Verot muuttuvat maksettaviksi silloin, kuin tilinpäätösjärjestelyjä puretaan tuloslaskelmaan. Tällä tavalla huomioidaan verovelka jakamalla tilinpäätössiirtojen kertymä omaan pääomaan ja verovelkaan (Salmi 2012, 79.)

Pakolliset varaukset ovat luonteeltaan vierasta pääomasta, koska ne ovat maksamatta olevia kuluja, joiden maksuperuste on jo syntynyt. Näistä kuluja ei enää kerry vastaava tuloa. Näistä esimerkkejä ovat eläkevaraukset, verovaraukset ja muut pakolliset varaukset (Salmi 2012, 79-80.)

Vieras pääoma jaetaan pitkäaikaiseksi ja lyhytaikaiseksi. Pitkäaikaiseksi määritellään velat tai osat velasta, jotka erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua ja lyhytaikaiset velat erääntyvät vuoden sisällä.

Muut velat koostuvat esimerkiksi arvonlisäverovelasta tai ennakonpidätys- ja sosiaaliturvamaksuvelasta. Muihin velkoihin sisältyvät myös tilikaudelle kuuluvat siirtovelka tai tulojen ja menojen jaksottamisesta seuraavan tilikauteen kohdistuva etukäteen saatu vuokra on esimerkiksi siirtovelka (Tuomi-Sorjonen, Kosonen 2015, 189.)

V a s t a t t a v a a	
A OMA PÄÄOMA	
I Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma	
II Ylikurssirahasto	
III Arvonkorotusrahasto	
IV Muut rahastot	
1. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	
2. Vararahasto	
3. Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot	
4. Käyvän arvon rahasto	

5. Muut rahastot	
V Edellisten tilikausien voitto (tappio)	
VI Tilikauden voitto (tappio)	
B TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ	
1. Poistoero	
2. Verotusperäiset varaukset	
C PAKOLLISET VARAUKSET	
1. Eläkevaraukset	
2. Verovaraukset	
3. Muut pakolliset varaukset	
D VIERAS PÄÄOMA	
1. Joukkovelkakirjalainat	
2. Vaihtovelkakirjalainat	
3. Lainat rahoituslaitoksilta	
4. Takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta	
5. Saadut ennakot	
6. Ostovelat	
7. Rahoitusvekselit	
8. Velat saman konsernin yrityksille	
9. Velat omistusyhteisyriksille	
10. Muut velat	
11. Siirtovelat	

Taulukko 3. Taseen vastattavaa (L 1339/1997, 6 §).

2.3 Rahoituslaskelma

Jos on kysymystä julkisesta osakeyhtiöstä, tilinpäätöksessä on aina löydettävä rahoituslaskelma. Muiden osakeyhtiöiden ja osuuskuntien on myös sisällytettävä rahoituslaskelma tilinpäätökseensä, poikkeuksena niin sanottu pieni

kirjanpitovelvollinen. Rahoituslaskelmasta, selviää mistä yrityksen rahat on saatu ja mihin ne on käytetty.

Rahoituslaskelma laaditaan, niin että se kuvaa liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen rahavirtoja rahavirtalaskelmana. Tilikauden tuloslaskelma laaditaan suoriteperusteina, kun rahavirtalaskelman osuudelta suoriteperusteiset erät muutetaan maksuperusteisiksi (Tuomi-Sorjonen 2013, 155-156.) Kotimainen niin kuin kansainvälinen rahoituslaskelman laadinta on hyvin periaatepohjaista ja se perustuu rahoituslaskelmalle asetettuihin informaatiotavoitteisiin (KHT-Yhdistys 2014, 9.)

Liiketoiminnan rahavirrasta selviää, miten yritys on myyntituloillaan selviytynyt juoksevista kuluista ja muista liiketoiminnan välittömistä menoista. Positiiviset rahavirrat antavat sen tiedon, että yrityksellä on jäänyt rahoja yli, voitonjakoon ja investointeihin. Investointien rahavirtoja esittelevät aineellisen ja aineettoman käyttöomaisuuden hankinnat ja myynnit, esimerkiksi yritysostot ja laitehankinnat. Suurimmassa osassa tapauksessa yrityksen tulorahoitus ei riittää kattamaan kaikkia investoinneja. Silloin yhtiö hankkeeseen lisärahoitusta omistajilta ja pankeilta.

Oman ja vieraan pääoman muutoksia tilikauden aikana, kuvaa rahoituksen rahavirrat. Tästä saadaan selville mistä lähteistä yritys on toimintaansa rahoittanut ja kuinka paljon osinkoa on omistajilleen maksettu.

KILA on 30.01.2007 antanut yleisohjeen rahoituslaskelman laatimisesta (Tuomi-Sorjonen 2013, 155-156.)

Tilinpäätöksen rahavirtainformaatio on monessa tutkimuksessa auttanut ennustamaan rahoitusvaikeuksia ja konkurssseja. Rahoituslaskelmasta on saatavilla tietoja jotka eivät löydy muualta tilinpäätöksestä. Rahoituslaskelma täydentää tilinpäätöksen tuloslaskelma ja taseen antamaa kuvaa tilikauden tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Vuoden 2005 alusta voimaan tulleen kirjanpitolain mukaan rahoituslaskelma on samalla tavalla kun tuloslaskelma, tase ja liitetiedot itsenäinen osaa tilinpäätöksestä.

Rahavirrat jaetaan kirjanpitoasetuksen edellytyksen mukaan kolmeksi osaksi, liiketoiminnan rahavirraksi, investointien rahavirraksi ja rahoituksen rahavirraksi.

Ei ole yksiselitteistä määrätä mihin rahavirtoihin liiketapahtumat pitäisi sijoita, välillä liiketapahtumat sopisi useampaan rahavirtaan. Mihin rahavirtaan liiketapahtuma päättyy riippuu paljon kirjanpitovelvollisen luonteesta. Jonkun yrityksen investointitoimintaan kuuluva maksu voi toisella yrityksellä olla liiketoimintaa. Tämä voi heikentää rahoituslaskelman tilinpäätöksen tuomaa lisäinformaatiota. Kiinnostavampaa tietoa on tällaisessa tapauksessa kokonaisrahavarojen tuottamat nettovaravirrat ja näiden keskinäiset suhteet. Rahoitusmakkinoiden arvostama tunnusluku on juuri nettorahavirta mittari. Tunnusluku tutkii paljonko yrityksen varsinaisesta liiketoiminnasta rahavirtaa on pystytty generoimaan ja paljonko rahavirtaa on jäljellä sen jälkeen, että liiketoiminnan jatkuvuuden kannalta pakolliset maksut on maksettu (KHT-Yhditys 2014, 9-22.)

2.4 Liitetiedot

Tilinpäätöksessä on löydettävä oikeat ja riittävät tiedot kirjanpitovelvollisen tuloksesta ja taloudellisesta tilanteesta. Liitetiedot ovat siinä merkityksessä tärkeä osaa, missä esitellään tarpeelliset lisätiedot. Liitetiedoissa, ei tarvitse esitellä vertailutietoja edelliseltä vuodelta, oikeat ja riittävät tiedot tilikauden tuloksesta liittyen on suositeltava esitellä. Liitetiedoista koskevia sääntöjä löytyy kirjanpitoasetuksessa (KPA 2:2-1 1 §), osakeyhtiölaissa (OYL) ja avoimia ja kommandiittiyhtiöiltä koskevassa laissa (AKYL).

Pienen osakeyhtiön liitetietovaatimuksia ovat tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot, esimerkiksi noudatetut arvostusperiaatteet ja menetelmät sekä jaksotusperiaatteet ja menetelmät. Tuloslaskelmaan koskevia liitetietoja, ovat esimerkiksi selvitys suunnitelman mukaisten poistojen perusteista ja niiden muutoksista.

Liitetietoja koskien taseesta on vastaavista koskevista liitetiedoista, esimerkiksi arvonkorotusten periaatteet ja niiden kohteiden arvonmääritysmenetelmät. Taseen vastattavia koskevat liitetiedot ovat tase-eräkohteinen erittely oman pääoman erien lisäyksistä ja vähennyksistä tilikauden aikana. Tässä on kysymystä yli viiden vuoden kuluttua erääntyvistä veloista (Tuomi-Sorjonen, Kosonen 2015, 189-190.)

2.5 Toimintakertomus

Toimintakertomuksessa tehdään selkoa yrityksen taloudellisen aseman, tuloksen ja riskien arviointiin liittyvistä tekijöistä. Tässä kirjanpitovelvollisen toiminnan kehittymistä koskevista tärkeistä seikoista esitetään. Pienen kirjanpitovelvollisen ei ole velvollisuus laatia toimintakertomusta. Liitetietoina sen on siinä tapauksessa esitettävä toiminta edellytetyt tiedot, jotka osakeyhtiölain mukaan on ilmoitettava. KILA on 12.06.2006 antanut yleisohjeen toimintakertomuksen laatimisesta (Tuomi-Sorjonen, Kosonen 2015, 191.)

2.6 Tilintarkastuskertomus

Tilintarkastajan tehtävä on ensi sijaisesti palvella yrityksen omistajaa. Isossa yrityksessä omistajilla ei ole välttämättä aina mahdollisuutta eikä riittävästi ammattitaitoa tarkista johdon toiminta, silloin hankitaan ulkopuolinen asiantuntija, tilintarkistaja. Omistajat tekevät yleensä tilinpäätöksien perustella päätöksiä. Päätösten takia on tärkeä, että johto on antanut yrityksen taloudellista tilasta tarpeeksi ja oikeat tiedot tilinpäätöksessä. Tilintarkastuksen päätehtävä on vakuuttaa omistajat siitä, että tiedot ovat oikeat. Toisin ajateltuna tilintarkastuksen tehtävä on kysealasta toiminta, jos on aiheetta epäillä johdon toimineen väärin. Tilintarkistaja antaa myös muille sidosryhmille taloudellista tietoa yrityksestä. Tilintarkastusta säätelee tilintarkastuslaki, lakin avulla nostetaan tilintarkastuksen tasoa. Tilintarkastajaa tulee noudattaa hyvää tilintarkastustapaa. Kirjanpito, tilinpäätöstä, toimintakertomusta ja yrityksen hallintoa on tilintarkistuksessa tarkastettu.

Osakeyhtiössä on oltava vähintään yksi tilintarkistaja. Yhtiökokous valitsee tilintarkistaja, tilintarkistajan lisäksi, on myös mahdollista valita yksi tai enemmän varatilintarkistajia. Valitulta tilintarkistajalta ja varatilintarkistajalta pitäisi OYL:n mukaan saada allekirjoitettu ja päivitetty suostumus tehtävään. Jos tilikaudella tai välittömästi edeltäneellä tilikaudella, on enintään yksi seuraavista edellytyksiä täytettynä, on mahdollista jättää tilintarkistaja valitsematta.

- taseen loppusumma ylittää 100 000 euroa
- liikevaihto tai sitä vastaava tuotto ylittää 200 000 euroa tai
- palveluksessa on keskimäärin yli kolme henkilöä.

Yhtiössä missä pääasiallinen toiminta on arvopapereiden omistaminen ja hallinta ja missä on huomattava vaikutusvalta toisen kirjanpitovelvollisen liiketoiminnan tai rahoituksen johtamisessa on aina valittava tilintarkistaja. Varsinkin jos yrittäjä itse on laatinut tilinpäätöksen, tilinpäätöksen luotettavuus voi olla kyseenalasta, ja silloin on hyvää, että ammattitaitoinen tilintarkistaja on tarkistanut tilinpäätöksen.

Siinä tapauksessa, että on jotain huomautettava tilintarkistaja antaa osakeyhtiössä lausunnot tilinpäätöksen vahvistamiskelpoisuudesta, vastuuvapaudesta ja varojen jaosta muuten ei. Tilintarkastuskertomukseen ei sisällytetä muistutusta eikä täydentäviä tietoja. Tilintarkistajan tulee huomautettava, siinä tapauksessa, että vastuuvollinen todennäköisesti olisi syyllistynyt vahingonkorvausvelvollisuuden perustavaan tekoon tai laiminlyöntiin rikkonut yhteisöä tai säätiötä koskevaa lakia taikka yhteisön yhtiöjärjestystä, yhtiösopimusta tai sääntöjä.

Tilintarkastuskertomuksessa tulee ilmoittamaan minkälaista tilinpäätössäännöstä, on käytetty tilinpäätöksen laatimisessa ja kansainvälisten tilintarkastusstandardien noudattamisesta tilintarkastuksessa. Kertomukseen tulee lisämään lausunto siitä

- antavatko tilinpäätös ja toimintakertomus noudatetun tilinpäätössäännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot yhteisön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta
- Ovatko tilikauden toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ristiriidattomia.

lausunto saa olla vakiomuotoinen, ehdollinen (edellyttäen, että) tai kielteinen. Tilintarkistaja voi kertomuksessaan tarvittaessa ilmoittaa, ettei katso voivansa antaa mitään lausuntoa. Tilintarkistaja on salassapitovelvollinen. Yhtiökokouksen vaadittaessa tilintarkistajan on kuitenkin annettava kaikki yhtiöitä koskevat tiedot, varsinkin jos siitä aiheudu yhtiölle olennaista haittaa (Salmi 2012, 91- 92.)

3 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Yrityksen taloudellinen tiedon tarve on monipuolista. Tämän takia tilinpäätösanalyysijä tehdään monin eri tavoin. Tilinpäätösanalyysijä vaihtelee koko toimialan kattavasta analyysistä yksittäisen yrityksen yksittäisiin tunnuslukuihin (salmi 2012, 124.)

Toimiala-analyysit käytetään koko toimiala menestyksen ja toimintaedellytyksen arviointiin. Yritysanalyysin tarkoitus on yrityksen toiminnan analyysi. Talouden, johdon, järjestelmien, muiden resurssien, tuotteiden ja kilpailuaseman lisäksi se kattaa myös yrityksen toimintaympäristön ja sen kehitysnäkymät.

Perinteinen tilinpäätösanalyysi käytetään yksittäiseen yrityksen tai konserniin analysointiin. Se on tunnusluku analyysi, missä yrityksen tunnuslukujen taso ja muutosta arvioidaan. Tunnuslukuanalyysi tulen itse opinnäytetyössäni käyttämään. Tunnuslukuanalyysin täydentämiseksi on myös mahdollista käyttää kassavirta-analyysi (rahavirta-analyysi).

Sijoitusanalyysit laaditaan pääasiassa ulkopuolisen pääomasijoittajan intressiin. Lainanantaja on kiinnostunut yrityksen rahoituskelpoisuudesta ja siitä, kuinka tervellinen pääomarakenne yrityksillä on yritykseen tulevia kassavirtoja ja niiden riittävyyteen lainojen hoitoon. Oman pääoman sijoittajat ovat luonnollisesti kiinnostuneita yrityksen arvosta ja sen nousu-odotuksesta (salmi 2012, 124.)

Tilinpäätösanalyysin tarkoitus on antaa käsitystä siitä, miten yritys on taloudellisesti pärjännyt tarkasteluhetken mennessä. Se antaa tietoja yrityksen aikaisemmasta kannattavuudesta, maksuvalmiudesta ja vakavaraisuudesta. Tiedot antavat mahdollisuutta tehdä johtopäätöksiä yrityksen tulevaisuutta varten, silti on hyvää muista tilinpäätöksen ja tilinpäätösanalyysitietojen rajallisuus, kun tehdään johtopäätöksiä tietojen perusteella. Toinen tärkeä asia muistettavaksi on, ettei tulevaisuus aina toistaa menneisyyttä (Vilkkumaa 2010, 102.) Hyvää analyysi tarkistaa monta peräkkäisiä vuosia (Vilkkumaa 2010, 43.)

Eniten hyötyä tilinpäätösanalyysistä saadaan, jos tietää tarkkaa mihin tarkoituksen käyttäjä tarvitse tilinpäätöksen antama tietoa. Tunnuslukujen laskemisessa kannattaa miettiä mikä niistä kuva parhaiten tiedon tarve. Parhaiten hyödynnä tunnuslukujen tietoja, jos itse opit niiden sisältö ja merkitys. Oppiminen on helpoiten, jos itse laske niitä tilinpäätökseltä. Ei niin kuin minä tulen tekemään omassa opinnäytetyössäni. Tehokkuden takia tulen laskemaan tunnusluvut TeemuAhu Navita yritysmalli- ohjelman avulla. Analyysissa kannattaa käyttää ainoastaan tunnuslukuja joiden merkityksen ja antaman tuloksen ymmärrät. Aina on käytettävä monta peräkkäisiä jaksoja, mielellään vuosia. Tarkastelussa on otettava huomioon kunkin tunnusluvun luvullinen taso, tunnusluvun kehityssuunta, eli onko tunnusluku heikkenemässä tai muuttumassa paremmaksi. Pienten yrityksen osalta tässä esitettyjä tunnuslukuja ei yleensä käytetä, niiden luvut antavat yleensä aivan virheellisiä lukujen tasoa. Vertailupohjaksi on hyvää hankkia oman alan hyvien yritysten vastaavia tietoja. Älä hienostele (vilkkumaa 2010, 43-44.)

Tietynlainen epävarmuus havaintojen ja johtopäätösten suhteen on pidettävä, koska tilinpäätöksen laadinta perustuu oletukseen, että taseessa esitetyt varojen arvot ja niihin liittyvät tulo-odotukset pitävät paikkansa tulevaisuudessakin. Tilinpäätös on useissa kohdissa mahdollista esitellä monella eri tavalla. Vertailujen tehtäessä eri yritysten välissä kirjaus- ja laskentamenetelmät on mahdollisesti tehty eri tavalla. On myös muistettava että liiketoimintojen sisällöt eivät koskaan ole kokonaan samanlaisia (Salmi 2012, 125.)

3.1 Tilinpäätöstietojen oikaisu

Tilinpäätösanalyysin perustietona on virallinen tilinpäätös, liitteet sekä muu käytettävissä löydettävä tietoa. Pää tarkoitus tilinpäätöksen oikaisemisessa on tarve jalostaa tilinpäätöstietoa, niin että se palvelee tilinpäätöksen tekijän tarkoitusta parhaiten (Yritystutkimusneuvottelukunta 2002, 7.)

Tilinpäätöstietojen oikaiseminen on pääasiassa tilinpäätöksen erien uudelleenjärjestelyä. Lainsäädäntö ei anna juurikaan soveltamismahdollisuutta kirjanpidossa. Tärkeimmät oikaisut koskevat poistoja, varauksia, aktivoituja

valuuttakurssieroja, tuloslaskelman ohi kirjattuja tuottoja sekä kuluja, jaksotusvirheitä, epävarmoja saamisia, käyttöomaisuuden ja varaston arvotusta ja tuloveroja. Tilinpäätöskäytäntö Suomessa perustuu meno-tulo-teoriaan. Yrityksille on annettu mahdollisuus poikkea meno-tulon kohdalle ajattelua.

Tämä tarkoittaa sitä, että yrityksille on jätetty joustokohtia tilinpäätöksen laadintaan, niiden avulla yritykset pystyvät säätelemään vuositulostaan ja verotustaan. Tilinpäätöksen oikaisulla pyrkimys on eliminoida nämä tilinpäätösjärjestelyt pyrkimällä puhtaaseen meno-tulo-teorian (Lehtimäki H 2016, s.11-15.)

Analyysin tehtäessä, lähtökohtana on, että tilinpäätös on laadittu voimassa olevien lakien ja asetusten mukaisesti. Vääristä kirjaustavoista johtuvia korjauksia, ei esitetä oikaisuna. Oikaisut ovat omaisuuserien erilaisista arvostamistavoista tai tilintarkistajan tilintarkastuskertomuksessa huomautuksia ja lisätietoa, jonka tilintarkistaja on tilintarkastuskertomuksessa esittänyt. Käyttökatetta ei ole virallisessa tuloslaskelmakaavassa esitetty, se on säilytetty oikaisussa tuloslaskelmakaavassa ja on edelleen käytettävissä toimialoitteaisena vertailulukuna.

Kirjanpitoasetuksen tuloslaskelma- ja tasekaavat pitäisi edelleen tarkistella ja vertailla saman kokonaisuuteen liittyviin yrityksiin. Konsernitasoinen analysointi on otettava entistä laajemmin huomioon konsernitasoinen analysointi (Yritystutkimusneuvottelukunta 2002, 7-8.)

3.1.1 Tuloslaskelman oikaisut

Tehtäessä tilinpäätösanalyysiä, tarkoitus on saada eri vuodet ja yritykset keskenään vertailukelpoisiksi. Tavoitteet oikaistussa tuloslaskelmassa on tuoda esille mahdollisimman oikea ja vertailukelpoinen kuva liiketoiminnan volyyymista ja kannattavuudesta. Kirjanpitoasetuksen ohjeiden mukaan virallisessa tuloslaskelmassa eivät näy myynti- eikä käyttökatetta. Oikaistussa tuloslaskelmassa esitellään käyttökatetta. Myös liike-tulos, nettotulos, kokonaistulos ja tilikauden tulos esitellään oikaistussa tuloslaskelmassa.

Liikevaihto on yrityksen tuotteiden tai palvelujen myyntituottoja, mistä on vähennetty annetut alennukset, arvonlisävero ja muut välittömästi myynnin

määrään perustuvat verot. Siinä tapauksessa, että yritys käyttää osatuloutusta, osatuloutusten määrä sisältyy liikevaihtoon (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2017, 18.)

Liiketoiminnan muihin tuottoihin kuuluvat kaikki tuotot, jotka eivät sisälly liikevaihtoon. Yrityksen viralliseen toimintaan saamat avustukset, niin kuin esimerkiksi tutkimus-, tuotekehitys-, ja käynnistysavustukset sekä työllistämis- ja EU- tuotantotuet kirjataan virallisessa tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin tuottoihin. Näitä tuottoja ei oikaista analyysissä, niitä käsitellään muina tuottoina. Kirjanpitolain mukaan kaikki myyntivoitot esimerkiksi tehdaskiinteistön myynti kuuluvat virallisessa tuloslaskelmakaavassa liiketoiminnan muihin tuottoihin. Tilinpäätöksen liitetiedoissa eritellään liiketoiminnan muut tuotot.

Aine- ja tarvikekäyttö vähennetään virallisesta tuloslaskelmakaavasta aine- ja tavaraostoista, niiden varastojen lisäyksenä tai lisäämällä ostoihin kyseisten varastojen vähennys.

Ulkopuoliset palvelut koostuvat lähinnä työsuorituksista maksetuista korvauksista kuten esimerkiksi alihankkijoiden, suunnittelu- ja konsulttitoimistojen sekä huoltoyhtiöiden tekemistä palveluista ja työvoiman vuokrauskulusta. Hallintoon liittyvistä palveluista maksetut korvaukset eivät kuulu tähän.

Henkilöstökulut koostuu ennakonpidätyksestä alaisesta palkasta ja niihin verrattavista kuluista. Tähän kuuluvat lisäksi sosiaaliturvamaksut, pakolliset sekä vapaaehtoiset henkilövakuutusmaksut ja eläkemaksut. Muut vapaaehtoiset henkilöstökulut ovat liiketoiminnan muita kuluja. verotuksessa kohdellaan eri yhtiömuotoja eri tavalla, mikä aiheuttaa vaikeuksia varsinkin pienten yritysten keskinäisessä vertailussa. Yritystutkimuksessa pyrkimys on saada analysoitavat yritykset kannattavuustarkastelussa vertailukelpoisiksi (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2017, 18-26.)

Kuva kannattavuudesta vääristyy, jos tuottojen aikaansaamiseksi tarvittujen henkilöiden kulut, kuten palkat tai muut vastaavat kulut eivät löydy tuloslaskelmassa. Palkkakorjaukset jätetään tekemättä, sillä perustella, ettei pystytä arvioimaan riittävän tarkasti korjauksen määrä.

Siinä tapauksessa, että omistajien työpanos yrityksessä on ilmeinen ja tuloslaskelmassa ei löytyy vastaava palkka kuluna, suositellaan tehtäväksi palkkakorjaus. Palkkakorjaus ei ole vaikutusta vakavaraisuuteen eikä kassavirtaan, se on pelkkä yrityksen kannattavuutta rasittava laskennallinen erä.

Liiketoiminnan muihin kuluihin lasketaan kuluerät, joita ei ole tuloslaskelmassa erikseen mainittu riippumatta siitä, ovatko kulut luonteeltaan toistuvia vai satunnaisia. Nämä kulut ovat luonteeltaan avattava liitetiedoissa. Liiketoiminnan muista kuluista tehty erittely on välttämätön arvioitaessa liiketoiminnan näiden merkittävien kulujen oikeaa paikka analyysia tehtäessä.

Poistot erotaan eri kululajeista omaksi eräkseen toimintokohtaisessa tuloslaskelmassa, jotta käyttökattetta on mahdollista laskea. Jos tehdyt poistot eivät sopeudu pysyvien vastaavien määrään ja laatuun tai jos poistoajat ylittävät KILAn suositukset käytetään suunnitelman mukaisina poistoina EVL:n maksimipoistoja. EVL:n poistojen ja yrityksen tekemien poistojen ero näkyy oikaistussa tuloslaskelmassa erässä muut tuloksen oikaisut.

Yrityksen mahdolliset kurssivoitot tai tappiot siirtyy oikaistussa tuloslaskelmassa kurssieroihin erään. Oikaistussa tuloslaskelmassa sekä rahoitustuottoihin ja rahoituskuluihin sisältyvät käyvän arvon muutokset siirretään kokonaistuloksen alle käyvän arvon muutoksiin. Virallisessa tuloslaskelmassa ei esitetä kurssierot mutta jos ne ovat suuruudeltaan merkittäviä ne voivat siellä olla esitettynä eri tavalla, kuitenkin oikaistussa tuloslaskelmassa kaikki yllä mainitsevat kurssierot siirretään oikaistussa tuloslaskelmassa kurssierot kohtaan.

Veronpalautukset tai maksetut lisäverot ovat satunnaisia tuotoja tai kuluja. Laskennallinen verosaamisten ja velkojen muutos siirryy veroista muut tuloksen oikaisut erään (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2017, 18-26.)

3.1.2 Taseen oikaisut

Oikaistuin taseen tavoitteena on esitellä yrityksen todellinen varallisuus. Sellainen varallisuus, millä ei todellisuudessa ole tulontuottamiskykyä, tulee eliminoida. Lisäksi tulee merkitä näkyviin sellainen sieltä puuttuva olennainen varallisuus, jolla on todellisuuden kannalta merkitystä. (Salmi 2012, 153.)

Taseen oikaisu alkaa vastaava-puolen pysyvistä vastaavista. Aineettomien hyödykkeiden muut pitkävaikutteiset menot siirretään oikaistun taseen muut aineettomat hyödykkeet erään. Virallisen taseen aineellisten hyödykkeiden eriä ei tässä tapuksessa oikaistaan. Myös Koneet ja kalusto siirretään suoraan oikaistuun taseeseen. Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat sekä muut aineelliset hyödykkeet yhdistetään oikaistun taseen muihin aineellisiin hyödykkeisiin, eikä sijoitukset myöskään oikaistaan, ne siirretään suoraan oikaistuun taseeseen. Virallisessa taseessa ei esitetä liitetiedossa oleva leasingvastuuta, oikaistussa taseessa nämä vastuut kirjataan leasingvastuukannan erään.

Jatketaan sitten taseen vastaava-puolen vaihtuvista vastaavista. Virallisen taseen vaihto-omaisuuden erät siirretään suoraan oikaistun taseeseen, toki vaihto-omaisuuden ennakkomaksut kirjataan nimikkeellä muu vaihto-omaisuus. Saamisissa olevat myynti saamiset siirretään suoraan oikaistun taseeseen. Laina saamiset, muut saamiset ja siirto saamiset yhdistetään oikaistussa taseessa muut saamiseen erään. Rahat- ja pankkisaamiset siirretään rahat ja rahoitus arvopapereihin erään.

Taseen vastattava-puoli tulee seuraavaksi ja sen omassa pääomassa oleva osakepääoma siirretään suoraan oikaistun taseen. Edellisten tilikausien voitto esitetään oikaistussa taseessa kertyneet voittovarot eränä ja tilikauden voitto tai tappio kirjataan tilikauden tulos eränä.

Taseen vastattava-puolen vieras pääoma oikaistaan niin, että pitkäaikaiseen vieraan pääoman laskettu lainat rahoituslaitoksilta siirretään suoraan oikaistuun taseeseen. Leasing vastuukanta, joka on aiemmin lisätty oikaistun taseen vastaavaa- puolelle lisätään vastattava-puoleen. Alle vuoden mittaiset lainat rahoituslaitoksilta siirretään oikaistun taseen korolliset lyhytaikaiset velat erään. Saadut ennakot ja osto velat ei tarvitse oikaista. Sen sijaan muut velat ja siirto velat kirjataan oikaistun taseen muihin korottomiin lyhytaikaisiin velkoihin (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2017, 31-51.)

3.2 Tilinpäätöksen tunnuslukuanalyysi

Tunnuslukuanalyysi pyrkii kuvamaan todellisuutta. Analyysin tarkoitus on helpottaa tärkeiden kysymysten tekemisestä. Liiketoimintojen ja varsinkin niiden johdon tehtävänä on löytää liiketoiminnallisia vastauksia näihin kysymyksiin.

Esimerkiksi analyysissa voidaan havaita, että yrityksen tulos on heikentynyt ja, että se johtuu poikkeuksellisen suurista rahoituskuluista. Tässä tapauksessa johdon on antava vastaus siihen, miksi kulut ovat näin suuret.

Tunnusluvut voidaan tulkita useammasta suunnasta. Tunnuslukujen tulkinnan lähtökohtana on niiden absoluuttinen arvo, muutos ja muutoksen suunta, toimialan ja kilpailijoiden tunnusluvut tai yritykselle asetetut tavoitteet (Salmi 2012, 136.)

Yrityksen taloudellinen tilanne esitetään tunnuslukuanalyysissa muutamien vakioitujen mittareiden avulla. Tunnuslukuanalyysia on tilinpäätösanalyysin tiivistelmä, missä taloudelliset tiedot on tiivistetty muutamaa tietty ominaisuutta kuvaavaan tunnuslukuun (Salmi 2012, 136.)

Tunnusluvut jaetaan kolmeen eri ryhmään: kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuihin. Niiden lisäksi omiksi ryhmäksi lasketaan perinteisesti tehokkuutta mittaavat ryhmät kiertonopeustunnusluvut ja konkurssin ennustamisessa käytettävät z-luvut. Tunnusluvut ovat esitetty suhdelukumuotoisina, se antaa mahdollisuuden vertailla eri kokoisia yrityksiä eri vuosien välillä. Tunnuslukujen arvojen luotettavuus riippuu tilinpäätöstietojen luotettavuudesta. Tunnuslukujen arvot on aina suhteuttavaa vertailutietoon esimerkiksi muiden saman toimialan arvoihin, saman toimialan keskiarvoihin tai vertailla yrityksen oma kehitys eri vuosina. YTN:n määritelmiä normiarvoja voi löytyä joillekin tunnusluville, näiden avulla voidaan arvioida saatuja arvoja suuntaantavasti (Lehtimäki H 2016, s. 16-17.)

3.2.1 Tunnuslukujen tulkinta

Yrityksen toimintaa ja taloutta voidaan laskea tilinpäätöstietojen perusteella. Tilinpäätöstietojen avulla lasketaan tunnuslukja jotka toimivat yrityksen mittarina. Yritys itse ja yritystä tarkistelevat tahot käyttävät mittareita vertaamalla missä

kunnossa yritys on. Yrityksen tulevaisuuden näkymät pystyy mittareiden avulla selvittää. Tunnukslukujen tarkoitus on tiivistää tilinpäätösaineiston olennaisen numeerisen tiedon luettavan sekä helposti vertailtavaan muotoon. Tunnuksluvut antaa suuntaa-antavia tuloksia. Tunnukslukuja kannattaa vertailla saman toimialan ja kokoluokan yritysten kesken saadakseen luotettava tulosta. Tunnuksluvut jaetaan kolme eri ryhmään kannattavuuden, vakavaraisuuden sekä maksuvalmiuden tunnukslukuihin. Niiden lisäksi tutkitaan lisäksi toiminnan laajuutta ja tehokkuutta mittaavia tunnukslukuja. (Tilinpäätöksen tunnuksluvut, taloustutka.)

3.3 Kannattavuuden tunnuksluvut

Kannattavuus tarkoita käsitteenä sitä, että yrityksen liikevaihto on suurempi kuin sen vastaavan ajanjakson kulut ovat. Tuotto on yritykselle, enemmän kuin ulosmenevä rahamäärä. Analysoitaessa tilinpäätöstä käytetään yleensä täsmällisempää todistusta, että yritys on kannattava.

Jos käytetty kannattavuuden tunnuksluku on asetetulla tasolla. Yrityksen tulevaisuus rakennetaan yrityksen kannattavuudella. Eli on tärkeä, että yrityksen toimitusjohtaja ymmärtää yrityksen kannattavuus. Kannattavan yrityksen on helpompi pitää huolta yrityksen maksuvalmiudesta ja vakavaraisuudesta (Vilkkumaan 2010, 44.)

3.3.1 Myyntikate

$\text{Myyntikate} = \frac{\text{Liikevaihto} - \text{ainekulut-ulkopuoliset kulut}}{\text{myyntikate}} \times 100$
$\text{Myyntikate- \%} = \frac{\text{liikevaihto}}{\text{liikevaihto}}$

Kaavio 1. Myyntikate-%(Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi, 56, 2002.)

Myyntikate on tunnuksluku joka syntyy, vähentämällä tuotteiden ja palveluiden muuttuvat kulut. Myyntikate on se osuus joka jää liikevaihdosta kattamaan kiinteitä

kuluja. Jos vielä kiinteiden kulujen jälkeen jää ylimääräisiä rahoja, sitä kutsutaan yrittäjän voittoa ennen veroja. Myyntikateprosentti esittää, montako prosenttia liikevaihdosta jää kattamaan kiinteitä kuluja ja tuottamaan yritykselle tuloa (Salmi 2012, 167.)

Saadaksensa käsityksen yrityksen sisäisessä laskennassa tuoteryhmäkohtaisesta kannattavuudesta myyntikate on käytännöllinen mittari. Nykyään tilinpäätöstarkastelussa kulujen erittelytarkkuus tuo ongelma, kun muuttuvia ja kiinteitä kuluja ei enää erotellaan. Tarkoita sitä, ettei tuotannollisilla yrityksillä enää kannattaa tai voida laskea myyntikatetta tilinpäätöstiedoista. Nykyään myyntikate käytetään lähinnä tukku- ja vähittäiskaupassa. Myyntikate riippuu yrityksen kiinteiden kulujen, rahoituskulujen, investointien ja käyttöpääoman rahoitustarpeesta. Jos kilpailijalla on heikompi myyntikate se tarkoita joko heikommasta hinnoitteluvoimasta tai matalammasta katetasosta. Matalampi katetaso voi myös olla kilpailukeino, jolla haetaan suurempaa volyyymia. Yrityksillä jolla on kevyempi kustannusrakenne, tulee toimeen matalammalla katetasolla. Yksittäisten tuotteiden hinnoittelusta ei ole myyntikaten avulla mahdollista tehdä johtopäätöksiä, kun myyntikate kuvaa koko yrityksen yhteenlasketun myynnin katetasoa. Tunnusluku ei tule käyttää eri toimialoilla toimivien yritysten välisessä vertailussa (Balanceconsulting, myyntikate.)

3.3.2 Käyttökate

Käyttökate =	Liiketulos	+ poistot ja arvonalentumiset
Käyttökate-% =	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{liikevaihto}}$	X 100

Kaavio 2. Käyttökate- %(Balanceconsulting.)

Käyttökatetta käytetään edelleen ja se on nykyään parempi vaihtoehto käyttää kun myyntikate, se osoittaa hyvin yrityksen toiminnallisen tehokkuuden. Tunnusluku

lasketaan siten, että liikevaihdosta vähennetään ensin muuttuvat kulut ja sen jälkeen operatiiviseen toimintaan liittyvät kiinteät kulut. siihen ei lasketa pääomakululuonteisia eriä, jotka koostuvat poistosta, rahoituskulusta ja tuloverosta, ne vähennetään vasta käyttökateen jälkeen. Käyttökateprosentti kertoo montako prosenttia liikevaihdosta jää kattamaan pääomakuluja ja tuottamaan tulosta (Salmi, 2012, 169.)

Tunnusluku antaa kuvan yrityksen varsinaisesta tulosta ennen postoja eli rahoituseriä ja veroja (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2002, 56.) Käyttökate ja käyttökate prosentin taso riippuu paljon yrityksen toimialasta ja pääomarakenteesta. Arvioitaessa yrityksen riittävä käyttökate otetaan huomioon yrityksen rahoituskulujen, käyttöomaisuuden poistovaatimusten ja voitonjakovoitteen suuruus. Yleensä vertaillaan käyttökate prosenti toimialalukuihin, useamman vuoden katekehitykseen sekä sen riittävyys lainanhoitokulujen, verojen, investointien ja voitonjaon riittävyyteen (balanceconsulting, käyttökate.) Käyttökateen vertailukelpoisuutta heikentää, se että yritys välillä omistaa tuotantovälineensä itse tai sitten yritys on joko vuokrannut kokonaan tai osittain sen tuotantovälinnet. Siinä tapauksessa, että välineet on vuokrattuna kulut näkyy liiketoiminnan muissa kuluissa ennen käyttökateä, ja jos yritys omistavat tuotantovälineensä, kulut näkyvät poistoina ja rahoituskuluina käyttökateen jälkeen (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi, 2002, 56-57.)

3.3.3 Liiketulos

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

Kaavio 3. Liiketulos-% (yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2002, 57.)

Virallisen tuloslaskelman ensimmäinen välitulos on liiketulos, se kertoo miten paljon varsinaisesta liiketoiminnan tuotoista on jäljellä ennen rahoituseriä ja veroja. Toimintakulujen lisäksi tunnusluku ottaa huomioon käyttöomaisuuden kulumiset.

Tunnusluvun avulla vertailua pystyy tekemään saman toimialan yritysten välillä tai yksittäisen yrityksen kehityksen vertailuun.

Liiketulos on virallisen tuloslaskelman ensimmäinen välitulos, joka kertoo, kuinka paljon varsinaisen liiketoiminnan tuotoista on jäänyt jäljellä ennen rahoituseriä ja veroja. Tunnusluku huomio toimintakulujen lisäksi myös yrityksen käyttöomaisuuden kulumisen eli poistot. Tunnusluku voi antaa käyttökattetta paremman vertailukelpoisuuden silloin, kun yritysten toimintojen automaatioasteet poikkeavat toisistaan. Alihankintojen erilainen käyttö saattaa vaikeuttaa samankin toimialan yritysten välistä katevertailua (Balanceconsulting, liiketulos.)

Liiketulosprosentin avulla on mahdollista vertailla saman toimialan yritysten operatiivista kannattavuutta keskenään. Liiketuloksessa ei ole vielä mukana rahoituskuluja, tarkoita sitä että velaton ja velallinen yritys on vielä samalla tasolla. Yrityksen liiketulos pitäisi olla riittävää kattamaan rahoituskulut, verot ja voitonjako joten yrityksen riittävyys riippuu paljon yrityksen velasta ja oman pääoman määrästä. Liiketulosprosentti on yleensä korkeampi jos yrityksen pääoma on isompi. Jos liiketulosprosentti on negatiivinen se kertoo yrityksen liiketoiminnallisilta operatiivisista vaikeuksista (tunnusluvut, Almatalent.)

3.3.4 Rahoitustulos

Rahoitustulos = nettotulos + poistot ja arvonalennukset

Rahoitustulos-% = $100 * \text{rahoitustulos} / \text{liikevaihto}$

Kaavio 4. Rahoitustulos-% (Balanceconsulting.)

Tunnusluvun avulla kuvataan yrityksen kykyä suoriutua varsinaisen liiketoiminnan tuotoilla lainojen lyhennyksistä, käyttöpääoman lisäyksestä ja investointien omarahoituksesta. omistajien voitonjakotarpeet tulisi pystyä kattamaan rahoitustuloksella. Rahoittajat käyttävät pääasiassa rahoitustulosta tunnuslukuna. Joten yrityksellä olisi kestävä kehitys, se edellyttää, että yrityksen tulo-rahoitus kattaisi vähintään lainojen lyhennystarpeen (balanceconsulting, rahoitustulos.)

Jotta yrityksellä olisi kestävä kehitys, yrityksen tulisi kyetä lyhyelläkin aikavälillä saamaan aikaan positiivinen rahoitustulos (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi,

58.) Yrityksen tulee kyetä vähintään kattamaan lainojen lyhennystarpeen. Jos rahoitustulos on negatiivinen, se on merkki siitä, että yritys on joutunut kattamaan juoksevia rahoituskulujaan lisävelalla tai purkamalla likviditeettiään. Lukua ei voida käyttää eri toimialojen yritysten välisessä vertailussa (balanceconsulting, rahoitustulos.)

3.3.5 Nettotulos

Nettotulos =	liiketulos +/- rahoituserät	+/- verot
Nettotulos-% =	$\frac{\text{Nettotulos}}{\text{liikevaihto}} \times 100$	

Kaavio 5. Nettotulos-% (Balanceconsulting.)

Tunnuslukua pidetään yleisesti yrityksen varsinaisen toiminnan tuloksena. Nettotulos on periaatteessa yrityksen omistajille jäävä osuus tilikauden tuloksesta. Nettotulosta käytetään yleensä voitonjakopäätösten pohjana. Kuitenkaan se ei ole samaa asia kuin tuloslaskelman viimeisin rivin voitto tai tappio, nettotulokseen satunnaisia erät ja tilinpäätössiirtoja ei ole laskettu mukaan.

Positiivinen nettotulos on merkki siitä, että on pystytty selviytymään varsinaisella liiketoiminnallaan lainojen koroista sekä käyttöpääoman ja investointien omarahoituksesta. Voitojakotavoitteet määrävät nettotuloksen riittävyyden ja vaadittavan vähimmäistason. Nettotuloksen tasoa voidaan esimerkiksi tarkastella käyttämällä oman pääoman tuotto prosenttia. Jos oman pääoman tuotto ylittää kymmenen prosentin tason, nettotuloksen katsotaan olevan vähintään tyydyttävällä tasolla omistajien näkökulmasta.

Tunnusluku soveltuu paremmin kuin muut kateluvut (myyntikate, käyttökate, liiketulos, rahoitustulos) eri toimialojen yritysten keskinäiseen vertailuun (balanceconsulting, nettotulos.)

3.3.6 Oman pääoman tuotto (ROE)

$$\text{Oman pääoman tuotto-\%} = \frac{\text{nettotulos (12 kk)}}{\text{Oikaistu oma pääoma keskimäärin}} \times 100$$

Kaavio 6. Oman pääoman tuotto-% (Balanceconsulting.)

Yrityksen kannattavuudesta kuvaavista mittareista oman pääoman tuotto prosentti on omistajille ja sijoitajille tärkeä mittari. Oman pääoman tuotto prosentti antaa kuvan siitä, miten paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa tilikauden aikana. Oma pääoma koostuu omistajien alkuperäisistä pääomasijoituksista ja heidän yritykseen jättämistään voitoista. Omistajien asettamat tuottovaatimukset määrävät oman pääoman tuottotason. Yrityksen lähtökohtana on saada aikaiseksi riittävää tuottoa vieraan pääoman lisäksi myös omalle pääomalle. Tunnusluvun avulla pystyy vertailemaan eri toimialojen yritysten tunnuslukuja. Tunnusluvun kehityksen arviointiin voi olla ongelmallista jos yritys on tehnyt isoja investointeja, jotka eivät ole vielä ehtineet tuottaa tuloa tilikauden aikana (Balanceconsulting.)

Oman pääoman tuoton viitteelliset normiarvot ovat:

erinomianen	yli 20%
Hyvä	15-20%
Tyydyttävä	10-15%
Välttävä	5-10%
Heikko	alle 5%

Kaavio 7. Oman pääoman tuoton normiarvot (Balanceconsulting.)

3.3.7 Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)

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

Kaavio 8. Sijoitetun pääoman tuotto-% (Balanceconsulting.)

Yksi tärkeimmistä tilinpäätösanalyysin tuottamista tunnusluvuista on sijoitetun pääoman tuottoprosentti. Tunnusluku mittaa yrityksen suhteellista kannattavuutta. Tarkoita tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle korkoa sekä muuta tuottoa vaativalle pääomalle.

Siinä tapauksessa, että oma pääoma on negatiivinen, sijoitettu pääoma on aina korollisen velan suuruinen (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2002, 61.)

Sijoitetun pääoman tuotossa yrityksen tulos on suhteutettu sen saamiseksi tarvittuihin resursseihin eli yrityksen sitomaan pääomaan. Sijoitetun pääoman vähimmäistuottona on pidetty yrityksen vieraalle pääomalleen maksamaa korkoa. Omalle pääomalle ja lainapääomalle tulisi saada vähintään rahamarkkinoilla vallitsevan korkotason mukainen tuotto. Tavallisesti oman pääoman sijoittajat vaativat kuitenkin korkeampaa tuottoa riskisille oman pääoman sijoituksilleen, kun vakuudellisen korollisen lainapääoman antajat. Tämän vuoksi hyvällä kannattavuustasolla toimivan yrityksen sijoitetun pääoman tuoton tulisi nousta selvästi lainakorkoja suuremmaksi.

Tämä tunnusluku soveltuu hyvin eri toimialojen yritysten väliseen vertailuun.

Sijoitetun pääoman tuoton viitteelliset normiarvot ovat:

Eriomainen	yli 15%
Hyvä	10-15%

Tyydyttävä	6-10%
Välttävä	3-6%
Heikko	alle 3%

Kaavio 9.Sijoitetun pääoman tuoton normiarvot (Balanceconsulting.)

Tarkasteltaessa tunnusluvun kehitys on huomioitavaa, että yrityksellä voi olla investointeja jotka ovat sitoneet yrityksen pääomiin, mutta jotka eivät ole vielä tilikauden aikana ehtineet tuottaa tuloa.

Heikkous tunnusluvun vertailussa muiden yritysten tunnuslukujen kanssa voi olla, että aina ei löydy luotettavaa tietoa yrityksen taseen vieraan pääoman jakamiseksi korolliseen ja korottomaan osaan. Yrityksen sitoutunutta pääoma tilinpäätösajankohdalla ei välttämättä anna oikeita arvoja yrityksen toimintaan sitoutuneesta pääomasta koko tilikauden ajalta. Tunnusluvun laskemiseen tulee käyttämään ainoastaan pääoma joka on käytetty tuloksen saapumiseen. Tappiollisen tuloksen tehneet yritykset pystyy välillä myös samaan hyviä pääoman tuoton arvoja. Tämä johtuu siitä, että tuloslaskelman suurista rahoituskuluista tai veroista lisätään tulokseen tuottoa laskettaessa, ja se nostaa tunnuslukujen arvoja vaikka kaikki rahat on käytännössä menneet rahoittajille tai verottajalle, ja omistajalle ei ole jäänyt mitään (Balanceconsulting.)

3.4 Maksuvalmiuden tunnusluvut

Yrityksen mahdollisuutta ja kykyä suorittaa maksunsa sovittuna ajankohtana on yrityksen maksuvalmius. Maksuvalmius antaa kuvan yrityksen rahoitustilanteesta, vaikka se on tietyssä tilanteessa ja lyhyellä aikajänteellä. Maksuvalmiutta tarkastellaan quick ratio ja current ratio tunnusluvun avulla (Vilkkumaa, 48.) Tunnusluvut kuvaavat rahoituksen riittävyttä. Maksuvalmiudella tarkoitetaan paitsi yrityksen kykyä hoitaa kaikki maksunsa ajallaan, lisäksi kykyä hoitamaan niitä edullisimmilla mahdollisella tavalla. Yritys joka hyödyntää kassa-alennuksia ja jolla on käyttämätön sekkitalilimiittiä antaa kuvan hyvästä

maksuvalmiustilanteesta. Erääntyneet maksut, maksetut yliaikakorot ja kalliita lisärahoituksen käyttäjät ovat merkki maksukyvyn heikkoudesta (yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 2002) Yrityksen maksuvalmius on mahdollista olla sekä dynaaminen että staattinen käsite. Dynaaminen siinä tapauksessa, että se mittaa tulo-rahoituksen riittävyyttä maksuvelvoitteiden hoitamiseen ja staattisessa näkökulmasta verrataan sitten nopeasti rahaksi muutettavan omaisuuden suhdetta lyhytaikaisiin velkoihin. (yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2002.)

3.4.1 Quick ratio

$$\text{Quick ratio} = \left(\text{Lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahat ja pankkisaamiset} + \text{rahoitusarvopaperit} \right) / \left(\text{lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{lyhytaikaiset saadut ennakkomaksut} \right)$$

Kaavio 10. Quick Ratio (almatalent.)

Yrityksen kykyä selviytyä lyhytaikaisista veloistaan nopeasti rahaksi muutettavilla omaisuuserillä mitataan quick ration eli happotestin avulla. Quick ratio mittaa yrityksen kassavalmiutta ja rahoituspuskurien tilaa. Rahoituspuskurit on oltava tarpeeksi iso, jos ovat liian pienet yrityksellä ei ole käytettävissä varoja mahdollisiin yllättäviin menoihin. Tunnusluvun suositusarvo on yksi. Tässä tapauksessa yrityksen rahoitusomaisuus kattaa täysin lyhytaikaisten velkojen määrän. (yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2017, 74-75.) Kaupan alan yrityksillä, joilla sitoutuu runsaasti pääomaa varastoihin on vaikea päästä näin korkeisiin arvoihin. Happotestin hyöty perustuu ajatukseen, että vaihto-omaisuuden arvo likvidointitilanteessa olisi liian spekulatiivinen, niin että sitä voitaisiin turvallisesti käyttää maksukyvyn arviointiin (Tunnusluvut, almatalent.)

Tunnusluku kuvaa yrityksen tilannetta ainoastaan tilinpäätöshetkellä (yhden päivän arvo). Tämän päivän arvo saattaa olla poikkeava normaalista. Maksuvalmius muutenkin vaihtelee voimakkaasti tilikauden aikana. Jos yrityksillä on runsas ja vakaa tulo-rahoitus, se tulee toimeen pienemmällä rahoituspuskurilla. (Tuomi-Sorjonen, 2013 s. 226-227.) Tunnusluvun käyttäessä on hyvä tarkastella yrityksen

pääomarakennetta (omavaraisuusaste/ nettovelkaantumisaste) ja siltä pohjalta arvioida yrityksen mahdollisia lisärahoitusmahdollisuuksia. Riittäväällä korkealla omavaraisuusasteella yritys voi paikata lyhytaikaista rahoitusvajettaan myös velalla. Tunnusluvun kehitystä kannattaa tarkastella. Tunnusluku soveltuu parhaiten saman toimialan yritysten väliseen vertailuun. Tunnuslukua käyttäessä olisi hyvä tarkastella alan keskimääräisiä maksuaikoja ja sen suhdetta yrityksen ostovelkojen kiertoaikaan. Pörssiyritykset hoitavat välillä maksuvalmiuttaan valmiusluottojen avulla, mutta siinä tapauksessa taseesta laskettu maksuvalmiuden arvo saattaa antaa virheellisen kuvan yrityksen todellisesta maksuvalmiudesta (Tunnusluvut, almatalent.)

Quick Ration tulkintaohje

Erinomainen	>1,5
Hyvä	1-1,5
Tyydyttävä	0,5-1
Välttävä	0,3-0,5
Heikko	<0,3

Kaavio 11. Quick Ration tulkintaohje (almatalent.)

3.4.2 Current ratio

$$\text{Current ratio} = \left(\text{vaihto-omaisuus} + \text{lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahat ja pankkisaamiset} + \text{rahoitusomaisuusarvopaperit} \right) / \text{lyhytaikainen vieras pääoma}$$

Kaavio 12. Current Ratio (Almatalent.)

Tunnusluvun avulla mitataan yrityksen maksuvalmiutta ja rahoituspuskuria tilinpäätöshetkellä. Tarkoitus on vertailla nopeasti rahaksi muutettavien erien suhdetta lyhytaikaisiin velkoihin. Maksuvalmius tarkoittaa yrityksen kykyä maksaa edullisimmalla tavalla ja ajallaan velansa (yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi, s.74-75, 2017.) Kassa-alennusten hyödyntäminen kertoo hyvästä

maksuvalmiudesta ja maksuhäiriöt, erääntyneet maksut ja viivästyskorot kertovat heikosta maksuvalmiudesta. Current ratio tarkastelussa nopeasti rahaksi muutettaviin eriin luetaan myös mukaan yrityksen vaihto-omaisuus, siksi current ratio tarkasteluperspektiivi on pitempi kuin quick ratiossa. Luvun kehitystä on tulkinnassa tärkeä tarkastella. Yleensä käytetään Current ration muutoksissa selittävinä tunnuslukuina vaihto-omaisuuden, ostovelkojen ja myyntisaamisten kiertoaikoja. Current ratio soveltuu paremmin toimialojen väliseen vertailuun kuin quick ratio. Tunnusluku soveltuu hyvin sekä yksittäisen yrityksen että saman toimialan yrityksen maksuvalmiuden tilan ja kehityksen arviointiin. Samalla kun tulkitaan current ratio, on hyvää tarkistaa yrityksen pääomarakennetta (omavaraisuusaste/ nettovelkaantumisaste), sillä sen avulla pystyy sitten arvioimaan yrityksen lisärahoitusmahdollisuuksia. Siinä tapauksessa, että yrityksellä on runsas ja vakaa tulorahoitusta toimii yritys pienemmällä rahoituspuskurilla. Tarpeeksi korkealla omavaraisuusasteella yrityksellä on paremmin mahdollisuus paikata lyhytaikaista rahoitusvajettaan velalla (tunnusluvut, taloustutka.)

Current ratio niin kuin quick ratio kuvaa yrityksen rahoituspuskuria ainoastaan tilinpäätöshetkellä, ja tilinpäätöspäivän tilanne saattaa olla normaalista poikkeava. Muutenkin maksuvalmius voi tilikauden aikana vaihdella voimakkaasti (yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2017, s.74-75.)

Current Ration viitteelliset ohjearvot ovat:

Hyvä	2
Tyydyttävä	1-2
Heikko	< 1

Kaavio 13. Current Ratio (taloustutka.)

3.5 Vakavaraisuuden tunnusluvut

Yrityksen rahoitusrakenteen terveyttä voidaan lyhyesti kutsua yrityksen vakavaraisuudeksi. Vakavaraisessa yrityksessä vieraan pääoman osuus ei ole

hallitseva ja yrityksillä on hyviä mahdollisuuksia selviytyä taloudellisista velvoitteistaan pitkällä aikavälillä. Yrityksen tappiosietokyky ja lisäävelaanotto kuuluu vakavaraisuuteen. Omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste ovat staattisia vakavaraisuuden mittareita. Molemmat mittaa yrityksen velan määrä suhteessa muuhun pääomaan. Ne mittaa yrityksen pääomarekennetta. Dynaaminen vakavaraisuus mittaa velan määrä suhteessa liikevaihtoon, semmoinen mittari on suhteellinen velkaantuneisuus (vakavaraisuus, wikipedia.)

Vakavaraisuus antaa yritykselle pelivara erilaisille tilanteille. Enemmän omaa pääoma antaa suuremman mahdollisuuden tehdä omia päätöksiä, enemmän vierasta pääomaa tarkoita enemmän vieraan pääoman ehdolla ja vaatimuksilla toimimista (Vilkkumaa 2010, 50.)

3.5.1 Omavaraisuusaste

Omat varat = taseen oma pääoma + vapaaehtoiset varaukset + poistoero verovelalla vähennettynä + oman pääoman ehtoiset pääomalainat osittain

Kaavio 14. Omavaraisuusaste (Balanceconsulting.)

Tunnusluku mittaa yrityksen vakavaraisuutta, tappion sietokykyä ja kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä tähtäimellä (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 2002) Omavaraisuusasteen prosentti kertoo, miten paljon yhtiön varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla. Korkeampi omavaraisuusaste antaa vakavamman pohjan yrityksen liiketoiminnalle.

Yritys tulee toimeen matalalla omavaraisuudella, siinä tilanteessa, että yrityksen kannattavuus on kohtuullinen ja vakaa, eikä yritykselle synny tappioita. Taseen omat varat muodostavat yrityksessä puskurin mahdollisia tappioita vastaan. Puskureiden tasoa näkyy omavaraisuusasteessa. Huono vuosi saattaa kaataa yrityksen, jos tappiopuskurit laskevat liian alhaisiksi. Mikäli kannattavuus jostain syystä heikkenee, liittyy matalaan omavaraisuusasteeseen suuri riski. Korkeampi omavaraisuusaste antaa yritykselle suuremman liikkumavapauden ja sen

riippuvuus suhdanteista ja muista toimintaympäristön muutoksista on vähäisempi. Esimerkiksi kun kilpailutilanne kiristyy, korkean omavaraisuuden yritys kestää heikentyntä kannattavuutta paremmin ja pidempään, kuin heikomman omavaraisuuden omaava yritys. Yleensä nuoret yritykset ovat velkaantuneempia kuin alalla pitempään toimineet yritykset (Balanceconsulting.)

Omavaraisuusasteen viitteelliset ohjearvot ovat:

Erinomainen	yli 50 %
Hyvä	35 - 50 %
Tyydyttävä	25 - 35 %
Välttävä	15 - 25 %
Heikko	alle 15 %

Kaavio 15. Omavaraisuusasteen viitteelliset ohjearvot (balanceconsulting.)

Välillä käyttöomaisuuden käyvät arvot saattavat poiketa omaisuuden oikea tasearvoista. Siinä tapauksessa laskettu omavaraisuusaste voi näyttää liian heikolta tai liian hyvältä (Balanceconsulting.) Tämä voi johtua yrityksen käyttämästä poistotavasta. Inflaatio voi myös vaikuttaa käyttöomaisuuden käypään arvoon tarkasteluajankohdalla. Mikäli yrityksen käyvät arvot merkittävästi ylittävät tasearvot ja varmuuden vuoksi erotus on todettavissa, laskettaessa omavaraisuusastetta on mahdollista lisätä käyttöomaisuusvaraus taseen omiin pääomiin. Taseessa käyttöomaisuus voi myöskin olla yliarvostettu. Siinä tapauksessa omia varoja joudutaan korjaamaan tasearvoa pienemmiksi. Oikaistun taseen loppusumma muuttuu korjausten vaikutuksen takia (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi, 62, 2002.)

3.5.2 Nettovelkaantumisaste (Net Gearing)

$$\text{Nettovelkaantumisaste-\%} = \frac{(\text{korolliset velat} - \text{likvidit rahavarat})}{\text{omat varat}} \times 100$$

Kaavio 16. Nettovelkaantumisaste-% (Balanceconsulting.)

Tunnusluku käytetään kuvamaan yrityksen velkaantuneisuutta. Nettovelkaantumisasteen prosentti mittaa yrityksen korollisen nettovelan ja omanpääoman suhdetta. Likvidit rahavarat vähennettynä korollisista veloista antaa nettovelan. Tunnusluvusta saa selvälle omistajien yritykseen sijoittamien omien pääomien ja rahoittajilta lainattujen korollisten velkojen suhteen. On myös mahdollista laskea tunnusluku niin, ettei likvidejä rahavaroja vähennetä korollisista veloista. Siinä tapauksessa että omat varat ovat negatiiviset, tunnusluku on aina suuri.

Yritys on vakavammalla pohjalla, silloin kun tämän tunnusluvun arvo pysyy matalalla tasolla. Mikäli tunnusluvun arvo nousee, tarkoittaa sitä, että yrityksen velkaa myös lisääntyy. Se aiheuttaa suuremman riskin yritykselle ja rajoittaa yrityksen kasvumahdollisuuksia. Ei ole välttämättä yhtä helppoa saada lisälainaa rahoittajilta esimerkiksi kasvun rahoittamiseksi.

Silloin kun tunnusluvun arvo on 100, se tarkoittaa sitä, että yrityksen omistajien ja rahoittajien pääomapanokset ovat yhtä suuret ja yrityksen rahoitustilannetta on mahdollista pitää tasapainoisena. Silloin kun tunnusluvun arvo on negatiivinen, yritys on käytännössä nettovelaton. Siinä tapauksessa korollista velkaa ei ole tai vaihtoehtoisesti velat voidaan maksaa takaisin yrityksen kassavaroista. Tunnusluku soveltuu hyvin eri toimialojen yritysten väliseen vertailuun.

Tunnusluvun viitteelliset ohjearvot ovat:

Erinomainen	Alle 10%
Hyvä	10-60%
Tyydyttävä	60-120%
Välttävä	120-200%
Heikko	Yli 200%

Kaavio 17. Nettovelkaantumisasteen ohjearvot (balanceconsulting.)

Matala nettovelkaantumisaste ei automaattisesti takaa yrityksen rahoitusmahdollisuuksia. Rahoittajan näkökulmasta yritys on myös näytettävä, että selviytyy tulevilla tuloillaan lainan lyhennyksistä ja koroista sovittujen lainaehtojen mukaisesti. Lisäksi lainoille annettavilla vakuuksilla on suuri merkitys lainansaannin kannalta (balanceconsulting.)

3.5.3 Suhteellinen velkaantuneisuus

Suhteellinen velkaantuneisuus-% = $100 * \text{oikaistun taseen velat} / \text{liikevaihto}$ (12 kk)

Kaavio 18. Suhteellinen velkaantuneisuus-% (Balanceconsulting.)

Suhteellinen velkaantuneisuus mittaa yrityksen velkojen suhdetta toiminnan laajuuteen. Tunnusluvussa yrityksen kokonaisvelat suhteutetaan liikevaihtoon.

Korkea suhteellinen velkaantuneisuus edellyttää normaalisti yritykseltä hyvää ja vakaata käyttökatetta, jotta lainojen hoidosta selvitään vuosittain kunnialla. Suhteellisen velkaantuneisuuden avulla voidaan johtaa yritykselle viitteellinen käyttökatevaade vieraan pääoman hoitovelvoitteiden kautta.

Esimerkiksi, jos suhteellinen velkaantuneisuus on 100 % eli yrityksellä on velkaa yhtä paljon kuin liikevaihtoa, niin käyttökatevaade lainojen hoidon osalta nousee 5 % korkotasolla ja 10 vuoden laina-ajalla 15 %:iin liikevaihdosta. Laskelma on karkea, sillä tunnusluvun veloissa on mukana myös korottomia velkoja. Tarkemman vähimmäiskatevaateen saa, jos käyttää osoittajassa korollisia velkoja.

Luvulla ei ole selkeitä ohjearvoja ja sitä voidaan vertailla vain saman toimialan yritysten kesken (balanceconsulting.)

3.6 Tehokkuuden tunnusluvut

Tehokkuuden tunnusluvut kuvaavat kuinka nopeasti tietyt pääomaerät saadaan tuottamaan. Tunnuslukuja kutsutaan yleensä kieroaikaluviiksi. Tehokkuuden näkökulmasta yritys tulisi pitämään pääomansa pienenä. Tehokkuuden voidaan

mitata kahdella eri tavalla. Kiertonopeutta voidaan mitata, eli montako kertaa pääoma kiertää vuodessa ja toisaalta kiertoaikaa kuinka kauan kestää, että pääoma on kertaalleen kiertänyt. Pääomaerä ja sen aikaansaama taloudellinen toiminta niin kuin liikevaihto tai ostot huomioidaan tehokkuusluvuissa (Yrityksen taloushallinto tänään, 2014.)

3.6.1 Ostovelkojen kiertoaika

$$\text{Ostovelkojen kiertoaika (päivää)} = 365 * \text{ostovelat} / \text{aine- ja tarvikeostot (12 kk)}$$

Kaavio 19. Ostovelkojen kiertoaika (Balanceconsulting.)

Ostovelkojen kiertoaika kuvaa, miten paljon tavaratoimittajien rahoitusta yritys on käyttänyt ostopensa rahoitukseen. Kuinka monessa päivässä yrityksen ostot keskimäärin maksetaan, on kiertoajan arvo. Ostovelkojen kiertoaika tulee tarkastelemaan toimiala huomioiden. Mitkä ovat toimialan vallitsevat maksuajat, esimerkiksi yleinen 14 päivää netto antavat hyvän vertailuarvon tunnusluvulle. Jos kiertoaika on voimakkaasti poikkeava yleisistä maksuajoista on syytä tarkastella tarkemmin yrityksen taloudellista tilaa. Merkki yrityksen heikentyneestä maksuvalmiudesta on kiertoajan pidentyminen. Jos yrityksen ostovelkoilla on poikkeuksellinen pitkä maksuaika, se on jo viittaus maksuvaikeuksiin. Maksuaikojen ylittäminen tulee sekä rahalla että maineella mitattuna kalliiksi yritykselle. Yritys voi pyrkiä parantamaan tulorahoituksensa riittävyttä lykkäämällä ostovelkojensa maksamista, niin jos maksuaika venyy epänormaalin pitkäksi ja yrityksen muut tunnusluvut ovat heikkoja, on merkki maksuvaikeuksista.

Nopea ostovelkojen kierto, tarkoittaa sitä, että yritys on pystynyt hotamaan ostovelkojensa ja hyödyntämään käteisalennuksesta. Heikkous tunnusluvun käyttäessä on sen sitoutumus tilinpäätösajankohtaan. Tilinpäätöspäivänä ostovelat voivat olla normaalista poikkeavat (balanceconsulting.)

3.6.2 Myyntisaamisten kiertoaika

$$\text{Myyntisaamisten kiertoaika (päivää)} = \frac{\text{myyntisaamiset}}{\text{liikevaihto (12 kk)}} \times 365$$

Kaavio 20. Myyntisaamisten kiertoaika (Balanceconsulting.)

Myyntisaamisten kiertoaika ilmoittaa, montako päivää liikevaihto on keskimäärin saamisina, ennen kuin saadaan se rahana kassaan. Tunnusluku mittaa periaatteeksi asiakkailleen antamia maksuaikoja ja yrityksen perinnän tehokkuutta. Jos on pitempiä maksuaikoja, tarkoittaa että enemmän pääomaa sitoutuu yrityksen prosesseihin. Tehostamalla myyntisaamisten kiertoa yritys parantaa yrityksen likviditeettiä. Tilanne on tasapainoisena, kun myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertoaikat ovat likimäärin yhtä suuret. Kuitenkin ei saa olla liian suuret kiertonopeuslukuarvot, koska silloin arvot rasittavat likviditeettiä sitomalla pääomia prosesseihin liian pitkäksi aikaa.

Tunnusluku on toimialakohtainen. Luku kannattaa vertailla toimialan keskimääräisiin maksuaikojen kanssa. Heikkous on, tunnusluvun sitoutuminen tilinpäätösajankohtaan, milloin myyntisaamiset saattavat poiketa normaali tilanteesta (balanceconsulting.)

3.6.3 Pääoman kiertonopeus

$$\text{Pääoman kiertonopeus} = \frac{\text{liikevaihto (12 kk)}}{\text{oikaistun taseen loppusumma keskimäärin}} \times 100$$

Kaavio 21. Pääoman kiertonopeus (Balanceconsulting.)

Kuinka monta kertaa vuodessa yritys ehtii kierrättää taseeseensa sitoutuneita pääomia liiketoiminnassaan, on pääoman kiertonopeus. Tunnusluku lasketaan jakamalla liikevaihto kokonaispääomalla. Jos tunnusluvun arvo on pieni, se tarkoittaa hitaampaa kiertonopeutta ja pääomaa on sidottuna pidemmäksi ajaksi tuotantoon. Tehokasta pääomien käyttöä on edellytys hyvän pääomien tuottavuuteen (Balanceconsulting.)

4 TUNNUSLUKUANALYYSI SIIVOUSALAN YRITYKSILLE

Kappale neljä kertoo itse tutkimuksesta. Aloitin tilinpäätösten oikaisujen kanssa. Oikaisujen jälkeen, esitän tunnusluvut jotka ovat laskettu Teemu Ahon Navita ohjelmassa ja tunnuslukujen liittyvät tiedot. Seuraavassa ja viimeisessä kappaleessa Yhteenvedon esitän tunnuslukujen antamasta tiedosta ja teen niistä johtopäätöksiä.

4.1 Tilinpäätöksen oikaisut

Vertailtavat yritykset keskittyvät kaikki pääsääntöisesti siivousalalle, vaikka osaa niistä toimii myös muilla aloilla siivoamiseen lisäksi. Kaikkien yritysten toimintakertomus ei ollut saatavilla joten, jotta yritysten vertailtavuus säilyisi yritysten oikaisut on tehty pelkästään tuloslaskelman ja taseen perusteella. Tilinpäätöksen oikaisut ovat lähinnä tilinpäätöksen erien muokkaus toiseen järjestykseen.

Tuloslaskelman ja taseen oikaistaessa käytin yritystutkimuskeskuksen ohjeita, joka esitettiin kappaleessa 3.1.1 Tuloslaskelman Oikaisut sekä 3.1.2 Taseen oikaisut.

4.2 Tunnuslukujen laskeminen ja analysointi

Laskin tunnusluvut Navita-yritysmalli ohjelmiston avulla. Analysoin sen jälkeen teorian avulla tunnusluvut yksi kerrallaan. Keskityin pääasiassa kohde yrityksiin lukuihin, kuitenkin vertailtaessa kohdeyritystä vertailuyrityksiin pääsin miettimään samalla niiden lukujen tuloksia.

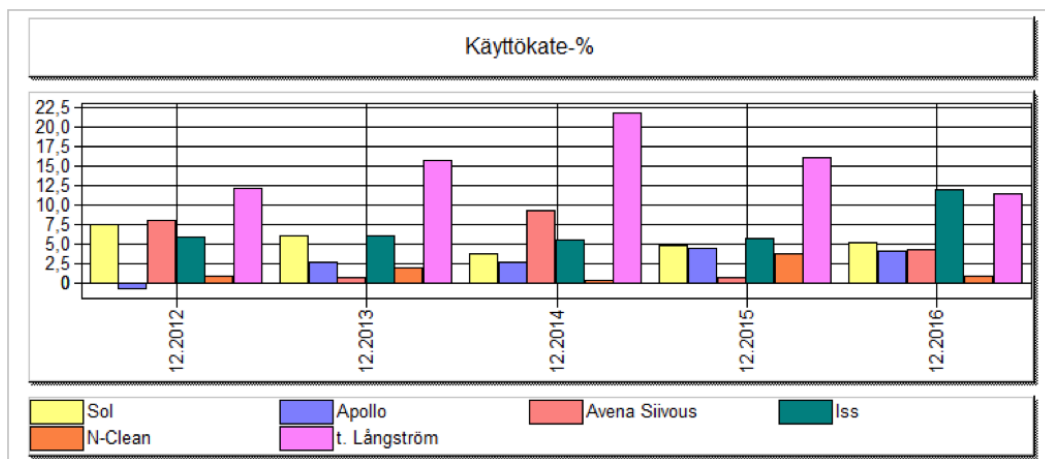
4.2.1 Kannattavuuden tunnusluvut

Palvelualan käyttökateprosentin tavoitearvo on 5-15% (käyttökateprosentti, wikipedia.) Kohdeyrityksen Sol Palvelun käyttökateprosentti on vertailuvuosina 3-7,5 prosentin välillä. Korkein prosentti yksikkö kohdeyrityksillä on vuonna 2012.

Eli se oli matalalla rajalla tavoitearvosta eikä se ollut poikkeus vertailuyrityksiin. Suuri osaa vertailuyrityksistä ovat samalla tasolla.

Kaikkilla vertailuyrityksillä paitsi T. Långströmin käyttökateprosentti ovat matalalla tasolla (kaavio 22). Iss Palvelun käyttökateprosentti oli vuonna 2016 12 prosenttia ja muut vuodet yrityksen käyttökateprosentti oli noin 5 prosentti. Iss Palvelut on vuonna 2016 myynyt käyttöomaisuutta ja liiketoiminnan muut tuotot ovat sen takia korkeampi kuin muina vuosina, vuonna 2016 se nostaa sen vuoden käyttökateprosentti.

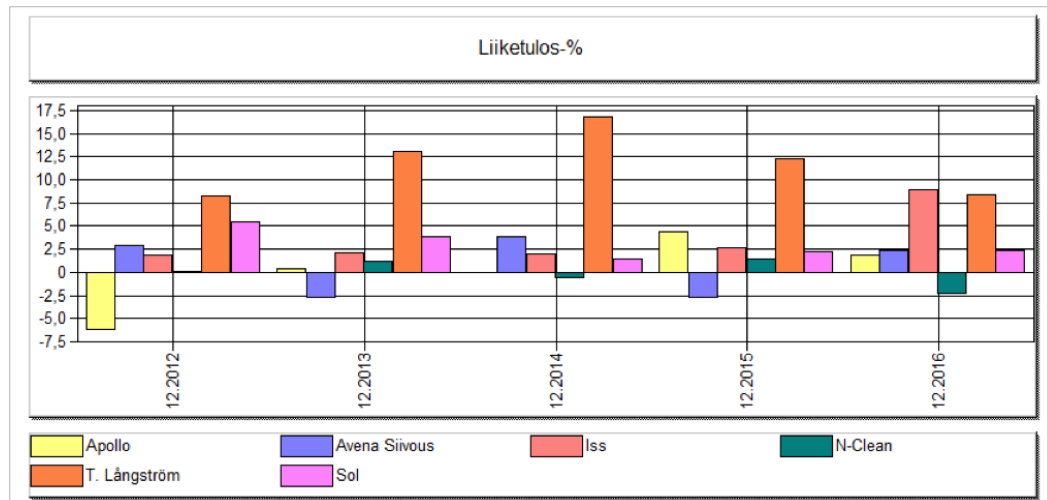
Siivousala on ala missä myytävää tuote on palvelua, tämä tarkoita isoja palkkoja ja palkkiokuluja joka nostaa yrityksen kuluja ja laskee yrityksen käyttökateprosenttiä. Juuri sen takia eikä kohdeyritys Sol Palvelut, eivätkä vertailuyritykset saa kovin korkeita käyttökateprosentteja.



Kaavio 22. Käyttökate-%

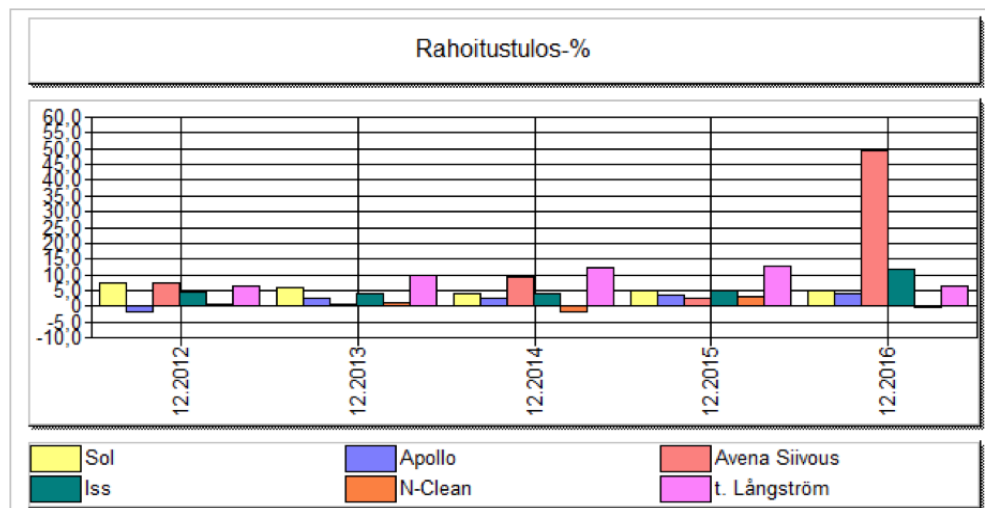
Liiketulosprosentti kulkee yleensä samassa kaavassa kun käyttökateprosentti ja tässä tapauksessa näkyy samaa, Sol Palvelut pysyy samalla tasolla kuin käyttökateprosentti esitti koko vertailujakson aikana (kaavio 23).

T. Långströmilla on korkeimmat luvut samalla tavalla kun käyttökateprosentti esitti, ja Iss Palvelun käyttöomaisuusmyynti näkyy myös tässä diagramissa vuoden 2016 tuloksissa. Apollon negatiivinen liiketulosprosentti kertoo yrityksen liiketoiminnan operatiivisista vaikeuksista eli isoista kuluista eikä niin isosta liikevaihdosta. Kohdeyritys Sol Palvelulla on isoja kuluja, mutta suhteessa liikevaihtoon yritys on vakaalla tasolla.



Kaavio 23. Liiketulos-%

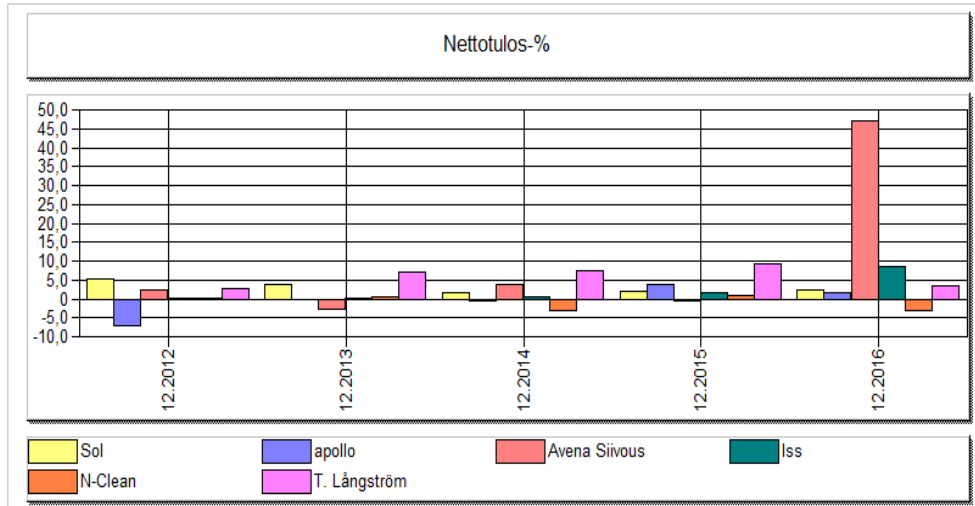
Rahoitustulosprosentti kertoo yrityksen liiketoiminnan tuottojen riittävydestä rahoitukseen liittyviin kuluihin, operatiivisiin kulujen jälkeen. Apollon negatiivinen ja matala prosentti kertoo siitä, että yritys on joutunut kattamaan yrityksen rahoituksen liittyvät kulut lisää lainalla tai yrityksen likvideettiä purkamalla. Kohdeyritys Sol Palvelun rahoitustulosprosentti pysyy tasaisesti samalla tasolla koko vertailujakson aikana (kaavio 24). Tämä kertoo kohdeyrityksen vakaasta rahoituspohjasta vaikka prosenttiyksikkö ei ole niin korkealla.



Kaavio 24. Rahoitustulos-%

Sol Palvelun nettotulosprosentti on vertailujakson aikana ollut noin 3-5 prosenttia ja se on alkanut viidellä prosentilla vuonna 2012 ja tippunut vuodesta 2014 lähtien, kuitenkin pysynyt tasasella tasolla ja paremmalla tasolla, kuin suuri osaa

vertailuyrityksistä (kaavio 25). Kohdeyrityksen nettotulosprosentti ei ole lähtenyt nousemaan eikä ollut negatiivinen. Avena Siivouksen liikevaihto on tuplaantunut vuonna 2016 muiden vuoden vertailussa ja se näkyy nettotulosprosenttina.

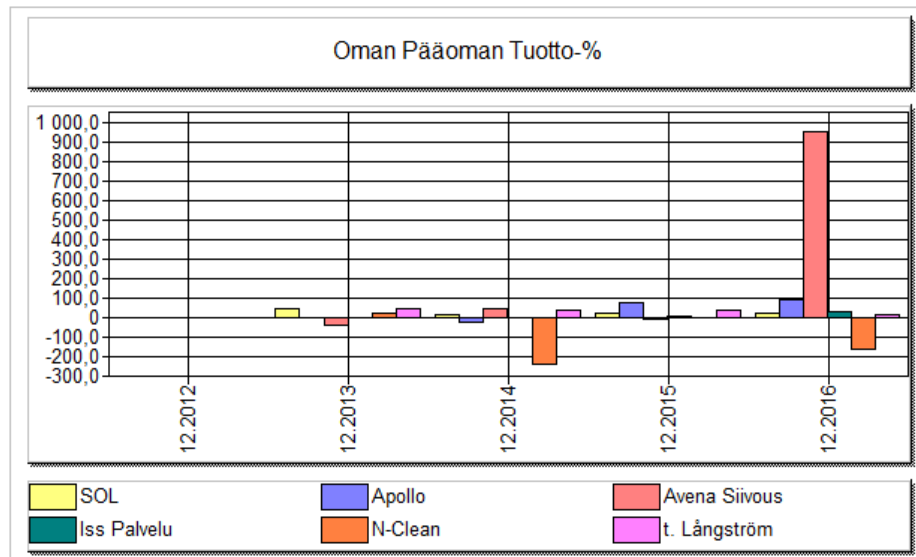


Kaavio 25. Nettotulos- %

Yrityksen vakavaraisuutta aloitetaan mittamaan yleensä oman pääoman tuotto prosentilla (oman pääomanaste, wikipedia.)

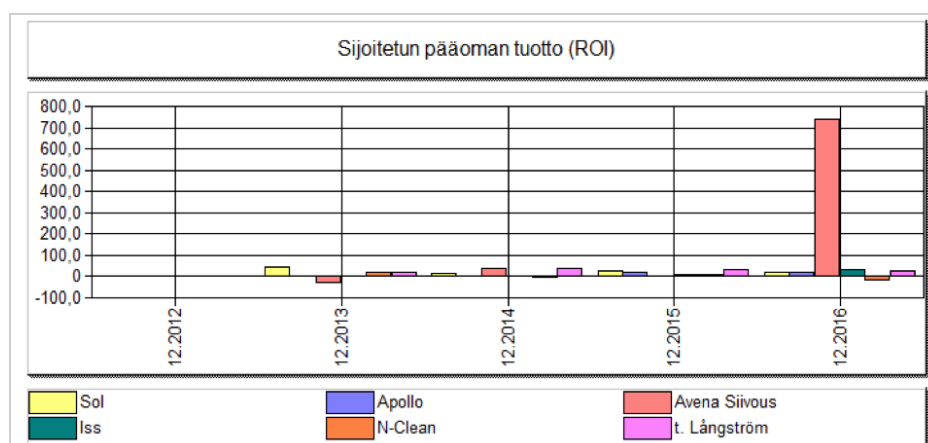
Kohdeyritys Sol Palvelut liikkuu viitteellisten normiarvojen mukaan välttävällä-tydyttävällä tasolla eli 5-15 prosentin välillä (kaavio 26). Vuonna 2013 tunnusluku nousi jopa 20 prosenttiin eli hyvä-erinomaiselle tasolle. Kohdeyrityksillä on vertailujakson aikana tasasesti lähes samaa määrä velkoja läpi koko jaksoa, tämän takia yritys liikkuu tällä tasolla. Yrityksen omistajien sijoitettulle pääomalle ei ole kertynyt paljon tuottoa.

Vertailuyritykset ovat samalla tasolla lukuunottamatta Apolloa ja N-Cleaniä. Apollolla on kahtena vuotena paremmat prosenttiluvut ja N-Cleanin vuonna 2014 ja 2016 negatiivinen tulos näkyy tässä miinusprosenttina. Vuoden 2016 Avena Siivouksen liikevaihdon nousu näkyy myös tässä diagramissa. Avena Siivouksella on todella korkea prosentti vuonna 2016. Tämä tarkoittaa sitä, että suhteessa Avena Siivouksen oma pääoma on tuottanut hyvin tuottoja yrityksille vuonna 2016.



Kaavio 26. Oman Pääoman Tuotto-%

Kohdeyrityksen sijoitetun pääoman tuottoprosentti on viitteellisten normiarvojen mukaan välttävä-hyvä tasolla (kaavio 27). Tunnusluvun tulokset ovat periaateksi samat kuin edellinen tunnusluvun tulokset, mittaa vaan hiekan eri asiaa. Tunnusluku tuo esille tuottoa, joka on saatu yrityksen sijoitetulle korolle tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle. Kohdeyrityksen tilinpäätöstietojen perusteella Sol Palvelulla on tasasesti vertailujakson läpi lähes sama määrä velkaa vuodesta toiseen, suhteessa tuloihin velka on kuitenkin hyvällä tasolla.

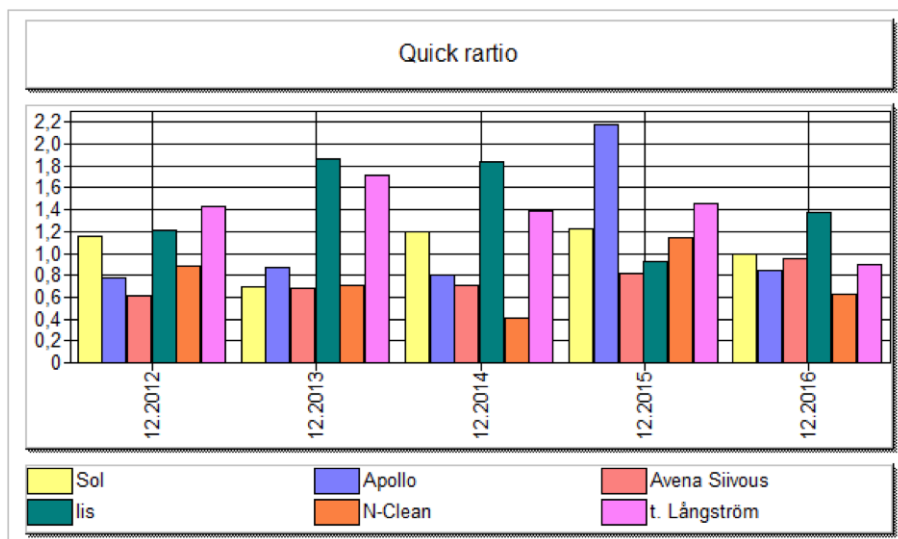


Kaavio 27. Sijoitetun Pääoman Tuotto-%

4.2.2 Maksuvalmiuden tunnusluvut

Kohdeyrityksen Sol Palvelun Quick ratio tunnusluku vaihtelee 0,7-1,2 välillä vertailujakson aikana ja pääsee 1,0 tasolle joka vuosi paitsi vuonna 2014 (kaavio 28). Luvun suositusarvo on 1.

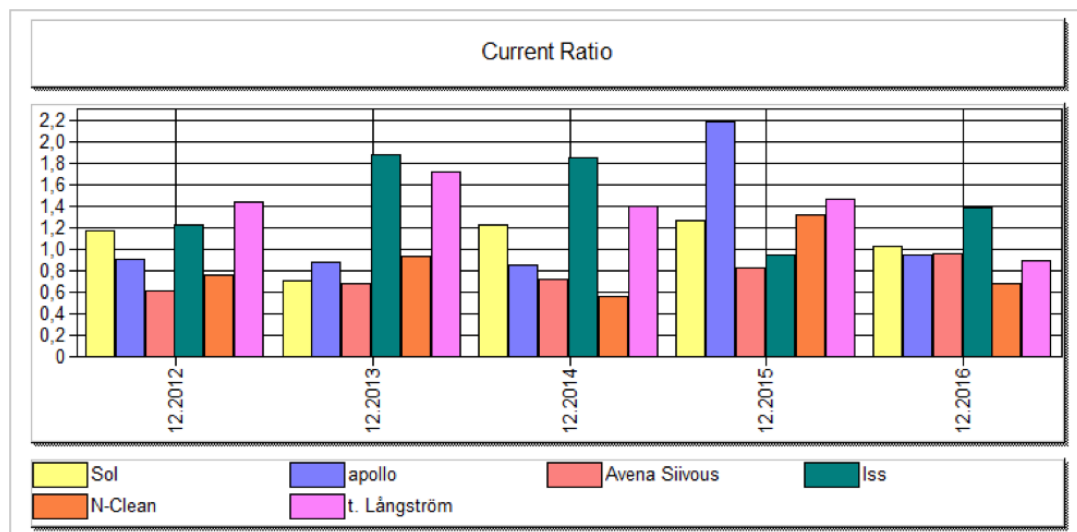
Tunnusluku mittaa yrityksen kykyä selviytyä lyhytaikaisista veloistaan nopeasti rahaksi muutettavilla omaisuuserillään, eli yrityksen kassavirta ja rahoituspuskuria (quick ratio, almatalent.) Tässäkin näkyy että kohdeyrityksen maksuvalmius on vakaalla tasolla ja yritys tulisi selviytyymään yllättävistä menoista kun kohdeyrityksillä löytyy jonkinlainen rahoituspuskuria. Vertailtaessa vertailuyrityksiin kohdeyritys jää kuitenkin keskitasolla. T.Långströmilla ja Iss Palvelulla on paremmat maksuvalmiudet. Apollolla on vuonna 2015 parempi rahoituspuskuri, mutta muuten Sol Palvelut on samalla tasolla suuren osaa vertailuyritysten kanssa.



Kaavio 28. Quick Ratio

Current Ratio mittaa yrityksen rahoituspuskuria tilinpäätöshetkellä. Tunnusluvun tarkasteluperspektiivi on hieman pitempi kuin Quick ratiassa. Yrityksen vaihtomaisuus luetaan mukaan nopeasti rahaksi muutettaviin eriin (Current Ratio, Almatalent.)

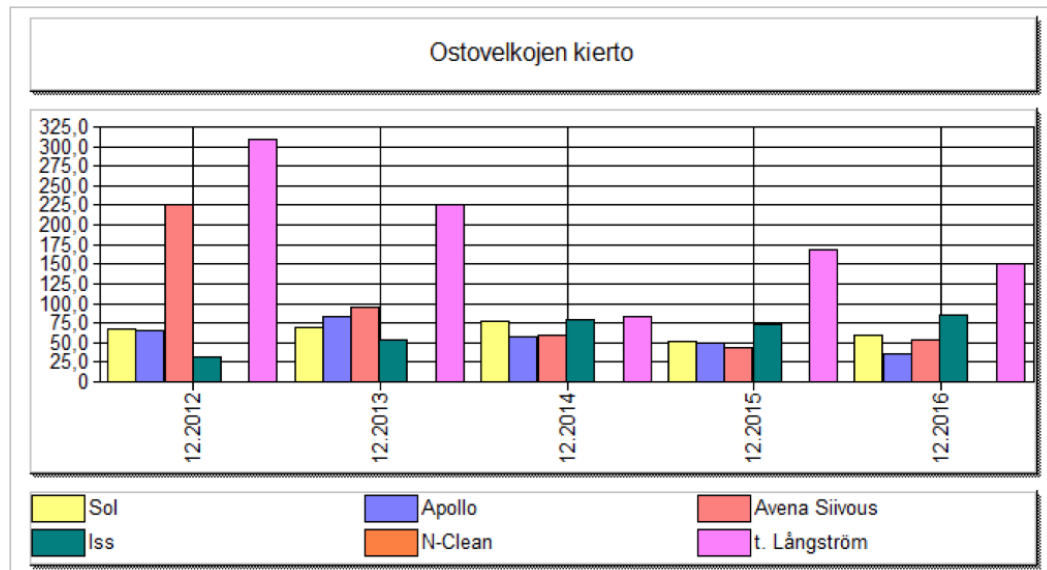
Kohdeyrityksillä on samat luvut Current ratioissa kuin Quick ratioissa (kaavio 29). Kohdeyrityksen luvut jäävät viitellisiä arvojen mukaan heikko-tyydyttävällä tasolla. Current ratio toki mittaa vaan yrityksen maksuvalmiutta yhden päivän aikana ja se on tilinpäätöshetkellä, silloin saattaa olla normaalista poikkeavaa tilannetta (Current ratio, almatalent.) Vertailuyritysten luvut ovat myös samalla tasolla kuin quick ratioissa ja se antaa ymmärtää, ettei yrityksissä löydy niin hyviä rahoituspuskureita kuin quick ratio diagramissa esitetään (kaavio 28).



Kaavio 29. Current Ratio

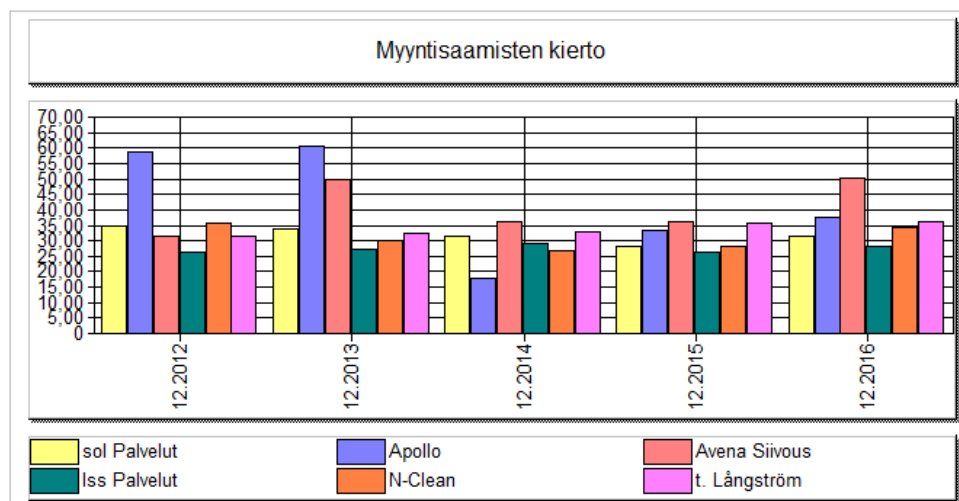
4.2.3 Toiminnan tehokkuus

Ostovelkojen kierto tunnusluvulla ei ole mitään tavoitearvoa, sitä vertaillaan lähinnä toiminta-ala kohtaan. Sol Palvelun velkojen maksuaika on samalla tasolla kuin suurella osalla vertailuyrityksiä ja se näyttää olevan terveellä tasolla (kaavio 30). T. Långströmin maksuaikaa näyttää oleva pitkää, mikä kertoo yrityksen heikosta maksuvalmiudesta. Avena Siivouksella oli vuonna 2012 pitkä maksuaikaa myös, mutta yritys on parantanut maksuvalmiudensa seuraava vuodesta lähtien.



Kaavio 30. Ostovelkojen kierto

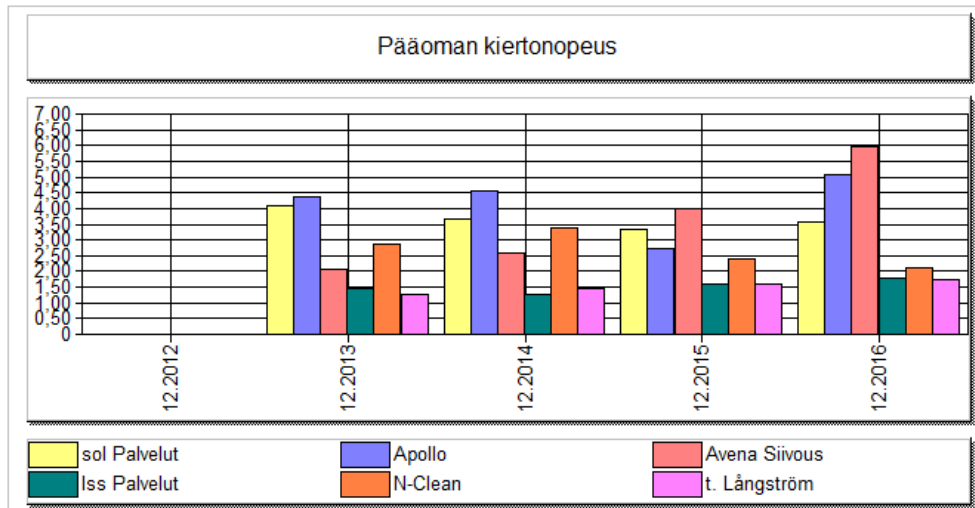
Samalla tavalla kuin ostovelkojen kierto myyntisaamisten kierto näyttää oleva smalla tasolla kuin vertailuyritysten eikä näyttää oleva liian pitkä kierto ennen kohdeyrityksen Sol Palvelun saamiset saadaan muutettu likviditeettiksi (kaavio 31).



Kaavio 31. Myyntisaamisten Kierto

Kohdeyrityksen Sol Palvelun Pääoman kiertonopeus voisi olla parempaa (kaavio 32). Pienempi tunnusluku tarkoittaa sitä, että yrityksen pääomaa ei ole tuotantoon sidottu niin pitkä aikaa, ja yritys hyötyisi enemmän siitä jos saadaan pääomaa kiertämään mahdollisimman tehokkaasti.

Apollolla on 2013, 2014 ja 2016 heikkommat tulokset kuin Sol Palvelulla. Avena Siivouksella on 2015-2016 heikkommat tulokset kuin kohdeyrityksillä, muuten sol Palvelu kiertää pääomansa heikkommin kuin muut vertailuyritykset.



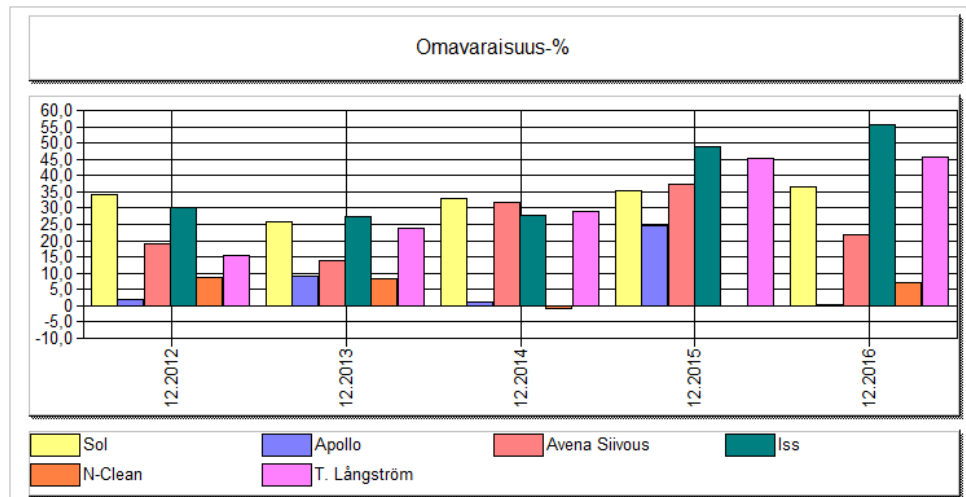
Kaavio 32. Pääoman Kiertonopeus

4.2.4 Vakavaraisuuden tunnusluvut

Sol Palvelun varallisuudesta 25 – 36 prosentti on rahoitettu omalla pääomalla (kaavio 33). Vertaamalla vertailuyrityksiin keskimääräisellä tasolla.

Iss Palvelut pääse vuonna 2015-2016 jopa 50-60 prosentin tasolle ja T. Långström 45 prosentin tasolle 2015-2016, muuten vertailuyritysten luvut ovat samalla tasolla kuin kohdeyrityksen Sol Palvelujen luvut ovat.

Apollo, Avena Siivous ja N-Cleanilla on vertailuvuosina huonommat luvut, kuin kohdeyrityksillä on, välillä jopa todella huonot. Omavaraisuusprosentin mukaan lukien noin viidesosa kohdeyrityksen varallisuudesta on omaa pääomaa. Iss Palvelut ja T.Långström on vakavaraisempia yrityksiä.

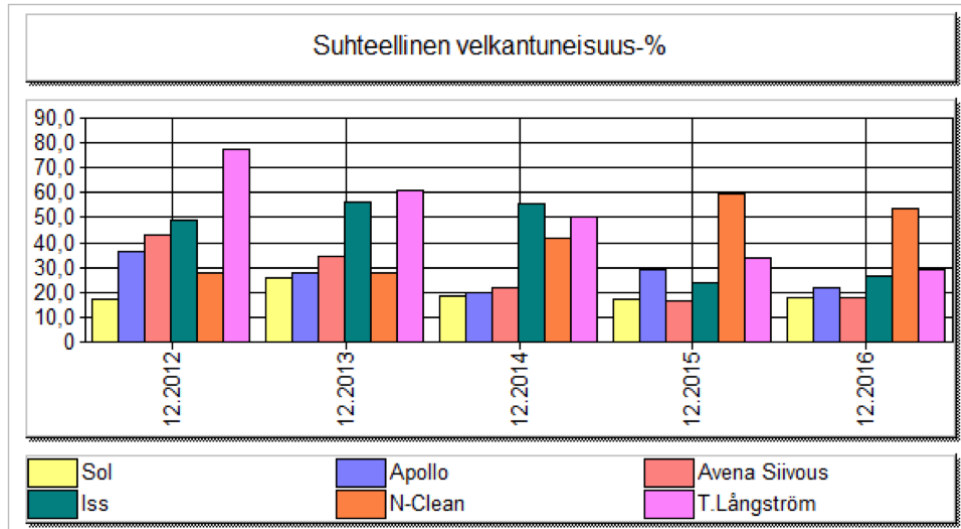


Kaavio 33. Omavaraisuus-%

Suhteellinen velkantuneisuus kuvaa yrityksen velkojensuhdetta toiminnan laajuuteen. Yrityksen kokonaisvelat suhteutetaan liikevaihtoon (suhteellinen velkantuneisuus, almatalent.)

Tunnusluku esittää kohdeyrityksen Sol Palvelun suhteellisen velkantuneisuuden olevan noin 15-30 prosenttia liikevaihdosta eli viidesosa yrityksen liikevaihdosta (kaavio 34). Tämä tarkoittaa sitä, että yritys pitää velat semmoisella tasolla jotta käyttökate on riittävää kattamaan yrityksen velat.

Apollo ja Avena Siivous pysyvät aika lailla samoilla tasoilla kohdeyrityksen kanssa mutta T. Långströmilla on vertailujakson alussa korkea suhteellisen velkantuneisuus prosentti esitettynä. Yritys parantaa kuitenkin tilannetta vertailujaksoon loppupuolella. N-Cleanilla kehitys menee toisinpäin. Kuitenkin näyttää siltä, että yritys saa suhteellisen velkantuneisuus prosentin laskemaan taas 2016, vaikka nousi 60 prosenttiin vuonna 2015. Sol Palvelulla on vertailuyrityksiin nähden hyvät tunnusluvut vertailujakson aikana.



Kaavio 34. Suhteellinen velkaantuneisuus-%

5. YHTEENVETO

Opinnäytetyön kysymykset olivat seuraavat. Mikä on kohdeyrityksen taloudellinen tila tarkasteluvuosina 2012-2016? Kuinka hyvin yritys pystyy kohtamaan yllättäviä kriisejä, kuten koronaepidemia vuonna 2020?

Kannattavuuden näkökulmasta kohdeyrityksen Sol Palvelun taloudellinen tila ei ole kovin hyvällä tasolla vertailujakson aikana. Sol Palvelut tuottaa kuitenkin enemmän tuottoja, kuin käyttää kuluja vertailujakson aikana ja yritys pysyy tasasesti samalla matalalla tasolla. Kohdeyritys on kannattava ja omistajille jää pieni tuotto. Esimerkiksi kohdeyrityksillä ei ole ongelma saada lisää rahoitusta, vaikka sijoitettu pääoman tuotto prosentti on huonolla tasolla ja pääse vain välttävähän hyvä tasolle koska yrityksen luvut ovat vuodelta toiseen samalla tasolla eivätkä heiluu paljoakaan. Kassavirta löytyy myös.

Maksuvalmiuden näkökulmasta Sol Palvelun Quick ratio on hyvällä tasolla, mutta Current ratio ei niin hyvällä tasolla. Mittareiden mukaan kohdeyrityksillä löytyy kuitenkin rahoituspuskuria ja maksuvalmius. Yritys on vakaalla tasolla.

Tehokkuuden tunnusluvut kertovat siitä, että kohdeyritys on tehokkuudessa samalla tasolla, kuin vertailuyritykset ovat, mutta kohdeyritys voisi kierrättää pääomansa paremmin ja hyötyä enemmän siitä. Tulokset näyttävät olevan järkevät siivousalalla. Palvelualalla erityisesti siivousalalla kun liikevaihto nousee, nousevat myös palkat ja ulkopuoliset ostot helposti, tämä aiheuttaa rahankierto yrityksen läpi, mutta ei isoja tuottoja.

Vakavaraisuuden näkökulmasta viides osaa Sol Palvelun varallisuudesta koostuu omasta pääomasta ja viides osaa yrityksen varallisuudesta koostuu sijoitetusta pääomasta. Omaa pääomaa luku saisi olla isompi ja sijoitettu pääoman luku on hyvällä tasolla, mutta sitä parhaimminkin jos olisi vielä pienemmällä tasolla.

Kohdeyritys oli suhteellisen vakaa yritys muutama vuosi ennen koronakriisiä.

Kohdeyrityksillä löytyy jonkinlainen rahoituspuskuria selviytymiseen lyhyestä rahoituskriisistä. Sol Palvelut toimii siivousalalla ja siivousalaa siivoaa sekä matkailualan yrityksille/asiakkaille, kuin sairaalaan asiakkaille ja muille aloille.

Koronakriisia ajatelleen rahoituspuskuri on hyvää olla, jos yrityksillä hetkeellisesti olisi tarvetta muokkata palveluita, niin että ne sopeutuvat kriisin tarpellisiin kohteisiin. Mutta että koko siivousala romahtaisi ei varmasti ikinä tulisi tapahtumaan, eli ainahan siivouspalveluja tarvitaan paikkalla tai toisella. Siivous henkilökunta siirretään vaan matkailualalta terveysalalle tai riipuen kriisistä sinne missä palvelua tarvitaan.

Sol Palvelut esittää vertailuvuosina vakaa tuloksen suuressa osassa tunnuslukuja. Tulokset ovat keskisellä tasolla eikä niin hyviä välttämättä, mutta eivät heiluu vuodesta toiseen kauheesti, niin kuin joidenkin vertailuyritysten tulokset tekivät. Tulokset pysyvät vakaalla tasolla.

Jatko tutkimusta ajatelleen, olisi mahdollista tutkia miten todellisuudessa koronakriisia on vaikuttanut joko kohdeyrityksiin tulokset tai sitten laajemmin siivousalan tuloksiin.

LÄHTEET

Bokföringsförordning 1339/1997. Helsingfors. Kauppa- ja teollisuusministeriö 30.12.1997.

Ikäheimo S., Laitinen. E. K., Laitinen T., Puttonen V., 2014. Yrityksen taloushallinto tänään. Vaasa. Vaasan Yritysinformaatio Oy.

KHT-Yhdistys, 2014. Rahoituslaskelma. Helsinki. KHT-Media.

Kirjanpitolaki 1620/2015. Helsinki. Kauppa- ja teollisuusministeriö 30.12.2015.

Lehtimäki, H. 2016. Yrityksen analysointi. Luentomateriaali. Vaasan Ammattikorkeakoulun sisäisessä koulutuksessa 2017.

Oman pääoman tuottoaste. Wikipedia. Viitattu 13.11.2020.

https://fi.wikipedia.org/wiki/Oman_pääoman_tuottoaste

Salmi, I. 2012. Mitä tilinpäätös kertoo? Helsinki. Edita Publishing Oy

Sijoitettu pääoman tuottoaste. Wikipedia. Viitattu 13.11.2020.

https://fi.wikipedia.org/wiki/Sijoitetun_pääoman_tuottoaste

Tilinpäätöksen tunnusluvut. Verkkodokumentti. Balance Consulting. Viitattu 2017.

Helsinki. <http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut>

Tuomi-Sorjonen. 2013. Kirjanpito, Tilinpäätös ja verotus. Helsinki. Sanoma Pro Oy.

Tuomi- Sorjonen, P. Kosonen P. 2015. Tilikausi. Helsinki. Sanoma Pro Oy.

Tunnuslukuopas. Verkkodokumentti. Almatalent. Viitattu 5.11.2019. Helsinki.

<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas>

Tunnusluvut. Taloustutka. Viitattu 7.11.2019. Espoo.

<https://product.taloustutka.fi/tunnusluvut-maksuvalmius/>

Vakavaraisuus. Wikipedia. Viitattu 13.11.2020.

<https://fi.wikipedia.org/wiki/Vakavaraisuus>

Vilkkumaa M. 2010. Yrityksen Menestyksen Mittarit. Helsinki. Yrityskirjat Oy.

Yritystutkimusneuvottelukunta. 2002. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. Helsinki. Gaudeamus Kirja oy.

Yritystutkimus Ry. 2017. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. Tallina. Gaudeamus oy.

Liite 1 Sol Palvelut Oy Virallinen Tilinpäätös

Sol Palvelut

Sol Palvelut Oy	01/16 12kk	01/15 12kk	01/14 12kk	01/13 12kk	01/12 12kk
LIKEVAIHTO	178 292	185 119	187 425	186 400	175 178
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos					
Valmistus omaan käyttöön					
Liiketoiminnan muut tuotot	1040	845	698	684	696
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-6158	-7027	-7705	-7291	-6 690
Varastojen muutos	-8	8	253	-28	197
Ulkopuoliset palvelut	-6001	-7262	-7 568	-8 334	-8 538
Bruttotulos					
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-144 258	-119 064	-120 208	-116 308	-108 607
Henkilöstösivukulut					
Eläkekulut	-21 419	-21 686	-22427	-20 763	-18 894
Muut henkilösivukulut	-8838	-8 090	-8371	-7925	-6 830
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	-4902	-4804	-4407	-3979	-3 663
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä					
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset					
Liiketoiminnan muut kulut	-13 602	-13903	-15 043	-15286	-13 384
LIKETOIMINNAN TULOS	4 145	4 106	2 647	7 168	9 465
Rahoitustuotot ja -kulut					
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	121	164	194	217	400
Tuotot osuuksista omistusyhteisyriksissä					
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	5	9	10	12	11
Muut korko- ja rahoitustuotot	0		0	0	
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista					
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista					
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-11	-21	-14	-20	-11
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	4259	4258	2838	7377	9 863
Satunnaiset erät					
Satunnaiset tuotot					
Satunnaiset kulut			-2500	-5 730	-7 680
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA			338	1647	2 183
Tilinpäätössiirrot					
Poistoeron muutos		-10	88	14	-157
Konserniavustus	-3350	-3200			
Vapaaehtoisten varausten muutos					
Tuloverot			-87	-391	-476
Muut välittömät verot					
Laskennallisen veroveljan muutos					
TILIKAUDEN TULOS	665	806	339	1270	1552

Sol Palvelut

TASE	01/16	12kk	01/15	12kk	01/14	12kk	01/13	12kk	01/12	12kk
VASTAAVAA										
PYSYVÄT VASTAAVAT										
Aineettomat hyödykkeet										
Perustamismenot										
Tutkimusmenot										
Kehittämismenot										
Aineettomat oikeudet										
Liikearvo		425		585		744		28		122
Muut pitkävaikutteiset menot		575		800		776		125		33
Ennakkomaksut				368		323		32		
Aineelliset hyödykkeet										
Maa- ja vesialueet										
Rakennukset ja rakennelmat										
Koneet ja kalusto		10 591		11 174		11 180		11 170		10 027
Muut aineelliset hyödykkeet										
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat										
Sijoitukset										
Osuudet saman konsernin yrityksissä								1 159		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		1 200		1200		900		0		
Osuudet omistusyhteisyriksissä										
Saamiset omistusyhteisyriksiltä										
Muut osakkeet ja osuudet										
Muut saamiset										
Omat osakkeet tai osuudet										
VAIHTUVAT VASTAAVAT										
Vaihto-omaisuus										
Aineet ja tarvikkeet		589		596		584		330		360
Keskeneräiset tuotteet										
Valmiit tuotteet/tavarat		3		4		9		9		8
Muu vaihto-omaisuus										
Ennakkomaksut										
Saamiset										
Pitkäaikaiset saamiset										
Myyntisaamiset										
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		276		266		255		0		9 284
Saamiset omistusyhteisyriksiltä										
Lainasaamiset										
Laskennallinen verosaaminen										
Muut saamiset										
Maksamattomat osakkeet/osuudet										
Siirtosaamiset										
Lyhytaikaiset saamiset										
Myyntisaamiset		15 610		14 398		16 308		17 521		16 822
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		4 191		8 932		7 259		11 665		9 284
Saamiset omistusyhteisyriksiltä										
Lainasaamiset		1		3		3		3		5
Laskennallinen verosaaminen										
Muut saamiset		24		36		25		18		17
Maksamattomat osakkeet/osuudet										
Siirtosaamiset		2 454		2 180		3 586		1 523		2 545
Rahoitusarvopaperit										
Osuudet saman konsernin yrityksissä										
Omat osakkeet ja osuudet										
Muut osakkeet ja osuudet										
Muut arvopaperit										
Rahat ja pankkisaamiset		14 224		9451		9 745		6 850		5 727
TASEEN LOPPUSUMMA		50 165		49 994		51 698		50 434		54 234

Sol Palvelut

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osake-, osuus tai muu vastaava pääoma	13	13	13	13	13
Ylikurssirahasto					
Arvonkorotusrahaso					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto	2 122	2 122	2 122	2 122	2 122
Vararahasto					
Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot					
Muut rahastot					
Edellisten tilikausien tulos	15 442	14 637	14 298	13 027	11 477
Tilikauden tulos	665	806	339	12 70	1 550
Pääomalainat					
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero	111	111	101	189	203
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta			0		
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat					
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteisyrietyksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat					
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille					
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	2 031	2 071	3 206	2 690	2 498
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille	482	324	383	298	330
Velat intressiyrietyksille					
Muut velat	10 704	11 148	11 291	11 206	10 253
Siirtovelat	18 595	18 764	19 946	19 619	16 738
TASEEN LOPPUSUMMA	50 165	49 994	51 698	50 434	45 183

Liite 2 Sol Palvelut Oy Oikaistu Tilinpäätös

Sol Palvelut

Oikaistu tuloslaskelma	01/16	12kk	01/15	12kk	01/14	12kk	01/13	12kk	01/12	12kk
LIKEVAIHTO	178 292		185 119		187 425		186 400		175 178	
Liiketoiminnan muut tuotot	1040		845		698		684		696	
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	179 332		185 964		188 123		187 084		175 874	
Ostot tilikauden aikana	-6158		-7027		-7705		-7291		-6 690	
Varastojen muutos	-8		8		253		-28		197	
Ulkopuoliset palvelut	-6001		-7262		-7 568		-8 334		-8 538	
Palkat ja palkkiot	-114 258		-119 094		-120 208		-116 308		-108 607	
Eläkekulut	-21 419		-21 686		-22427		-20 763		-18 894	
Muut henkilösivukulut	-8838		-8 090		-8371		-7925		-6 830	
Liiketoiminnan muut kulut	-13602		-13903		-15 043		-15 286		-13 384	
Käyttökate	9 048		8910		7 054		11 149		13 128	
Suunnitelman mukaiset poistot	-4902		-4804		-4407		-3979		-3 663	
LIIKETULOS	4146		4106		2 647		7170		9 465	
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	121		164		194		217		400	
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	5		9		10		12		11	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-11		-21		-14		-20		-11	
Tuloverot					-87		-361		-476	
KOKONAISTULOS	4261		4258		2750		7018		9389	
Satunnaiset kulut					-2500		-5 730		-7 680	
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	4261		4258		337		1647		2185	
Poistoeron muutos			-10		88		14		-157	
Konserniavustus	-3350		-3200							
Tuloverot					-87		-391		-476	
TILIKAUDEN TULOS	911		1048		588		2558		3 261	

Sol Palvelut

TASE	01/16 12kk	01/15 12kk	01/14 12kk	01/13 12kk	01/12 12kk
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Kehittämismenot					
Liikearvo	425	585	744	28	122
Muut aineettomat hyödykkeet	575	800	776	125	33
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	1000	1 385	1 522	153	155
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto	10 591	11 174	11 180	11 170	10 027
Muut aineelliset hyödykkeet		368	323	32	
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	10 591	11 542	11 503	11 202	10 027
Sisäiset osakkeet ja osuudet				1 159	0
Muut osakkeet ja osuudet					
Sisäiset saamiset	1 200	1200	900	0	0
Muut saamiset ja sijoitukset					
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä	1 200	1200	900	1159	0
Leasingvastuukanta					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Aineet ja tarvikkeet	589	596	584	330	360
Keskeneräiset tuotteet					
Valmiit tuotteet/tavarat	3	4	9	9	8
Muu vaihto-omaisuus					
Vaihto-omaisuus yhteensä	592	600	593	339	368
Myyntisaamiset	15 610	14 398	16 308	17 521	16 822
Sisäiset myyntisaamiset					
Muut sisäiset saamiset	4 467	9198	7 514	11 665	9 517
Muut saamiset	2479	2219	3611	1544	2567
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	22 556	25 815	27 433	30 730	28 906
Rahat ja rahoitusarvopaperit	14 224	9451	9 745	6 850	5 727
TASEEN LOPPUSUMMA	50 163	49 993	51 696	50 433	45 183

Sol Palvelut

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	13	13	13	13	13
Ylikurssirahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto	2 122	2122	2 122	2122	2122
Kertyneet voittovarot	15 442	14 637	14 298	13 027	11 477
Tilikauden tulos	665	806	339	12 70	1 550
Pääomalainat					
TASEEN OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	18 242	17 578	16 772	16 432	15 162
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero	111	111	101	189	203
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta			0		
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat					
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteisyrityksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat					
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille					
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	2 031	2 071	3 206	2 690	2 498
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille	482	324	383	298	330
Velat intressiyrityksille					
Muut velat					
Siirtovelat					
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	29 299	29 912	31 237	30 825	26 991
TASEEN LOPPUSUMMA	50 165	49 996	51699	50 434	45184

Liite 3 Apollo Talonrakentajat Oy Virallinen Tilinpäätös

Apollo

Apollo Talonrakentajat Oy	02/16 12kk	02/15 12kk	02/14 12kk	02/13 12kk	02/12 12kk
LIKEVAIHTO	1471	562	806	733	392
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos					
Valmistus omaan käyttöön					
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0			
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-351	-99	-196	-133	-57
Varastojen muutos					
Ulkopuoliset palvelut	-773	-291	-371	-380	-152
Bruttotulos					
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-124	-48	-53	-41	-45
Henkilöstösivukulut					
Eläkekulut	-24	-9	-10	-7	-8
Muut henkilösivukulut	-11	-4	-5	-3	-3
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	-32	0	-22	-17	-21
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä					
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset					
Liiketoiminnan muut kulut	-153	-89	-149	-146	-106
LIIKETOIMINNAN TULOS	3	21	2	5	0
Rahoitustuotot ja -kulut					
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä					
Tuotot osuuksista omistusyhteisyrityksissä					
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista				0	0
Muut korko- ja rahoitustuotot	0	0	0	0	
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista					
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista					
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-4	-3	-3	-4	-2
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-1	19	-1	1	-1
Satunnaiset erät					
Satunnaiset tuotot					
Satunnaiset kulut					
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	0	19	-1	1	-1
Tilinpäätössiirrot					
Poistoeron muutos					
Vapaaehtoisten varausten muutos					
Tuloverot	0			0	0
Muut välittömät verot					
Laskennallisen verovelan muutos					
TILIKAUDEN TULOS	-1	19	-1	1	-1

Apollo

TASE	02/16 12kk	02/15 12kk	02/14 12kk	02/13 12kk	02/12 12kk
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Perustamismenot					
Tutkimusmenot					
Kehittämismenot					
Aineettomat oikeudet					0
Liikearvo					
Muut pitkävaikutteiset menot					
Ennakkomaksut					
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto	98	150	65	52	62
Muut aineelliset hyödykkeet					
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat					
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä					
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut saamiset					
Omat osakkeet tai osuudet					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskeneräiset tuotteet	22	0	6	1	11
Valmiit tuotteet/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saamiset					
Pitkäaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Siirtosaamiset					
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset	154	52	40	123	64
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset	2	2	1	11	6
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Siirtosaamiset	6	3	1	1	0
Rahoitusarvopaperit					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Omat osakkeet ja osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut arvopaperit					
Rahat ja pankkisaamiset	46	43	48	6	0
TASEEN LOPPUSUMMA	328	250	161	194	143

Apollo

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osake-, osuus tai muu vastaava pääoma	3	3	3	3	3
Ylikurssirahasto					
Arvonkorotusrahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto					
Vararahasto					
Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot					
Muut rahastot					
Edellisten tilikausien tulos	-1	49	0	-1	0
Tilikauden tulos	0	19	-1	1	-1
Pääomalainat					
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta	80	117	48	29	52
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat					
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteisyrityksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat	0	16	0	0	
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille	31	-9	6	25	28
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	109	53	89	120	38
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat intressiyrityksille					
Muut velat	89	-6	8	11	4
Siirtovelat	16	8	10	5	20
TASEEN LOPPUSUMMA	328	249	162	194	144

Liite 4 Apollo Talonrakentajat Oy Oikaistu Tilinpäätös

Apollo Talonrakentajat Oy

Oikaistu tuloslaskelma	02/16 12kk	02/15 12kk	02/14 12kk	02/13 12kk	02/12 12kk
LIIVEVAIHTO	1471	562	806	733	392
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0			
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	1471	562	806	733	392
Ostot tilikauden aikana	-351	-99	-196	-133	-57
Ulkopuoliset palvelut	-773	-291	-371	-380	-152
Palkat ja palkkiot	-124	-48	-53	-41	-45
Eläkekulut	-24	-9	-10	-7	-8
Muut henkilösivukulut	-11	-4	-5	-3	-3
Liiketoiminnan muut kulut	-153	-89	-149	-146	-106
Käyttökate	35	22	22	23	21
Suunnitelman mukaiset poistot	-32	0	-22	-17	-21
Liiketoiminnan muut kulut	-153	-89	-149	-146	-106
Liiketulos	-150	-67	-149	-142	-106
Rahoitustuotot ja -kulut					
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä					
Tuotot osuuksista omistusyhteisyrityksissä					
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista				0	0
Muut korko- ja rahoitustuotot	0	0	0	0	
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista					
Arvon alentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista					
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-4	-3	-3	-4	-2
Tuloverot					
Nettotulos	-154	-70	-152	-146	-108
Tilinpäätössiirrot					
Poistoeron muutos					
Vapaaehtoisten varausten muutos					
Muut välittömät verot					
Laskennallisen verovelan muutos					
TILIKAUDEN TULOS	-154	-70	-152	-146	-108

Apollo Talonrakentajat Oy

TASE	01/16 12kk	01/15 12kk	01/14 12kk	01/13 12kk	01/12 12kk
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Kehittämismenot					
Liikearvo					
Muut aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto	98	150	65	52	62
Muut aineelliset hyödykkeet					
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	98	150	65	52	62
Sisäiset osakkeet ja osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Sisäiset saamiset					
Muut saamiset ja sijoitukset					
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä					
Leasingvastuukanta					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskeneräiset tuotteet	22		6	1	11
Valmiit tuotteet/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus					
Vaihto-omaisuus yhteensä	22		6	1	11
Myyntisaamiset	154	52	40	123	64
Sisäiset myyntisaamiset					
Muut sisäiset saamiset					
Muut saamiset	8	5	2	12	6
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	162	57	42	135	70
Rahat ja pankkisaamiset	46	43	48	6	
TASEEN LOPPUSUMMA	328	250	161	194	143

Apollo Talonrakentajat Oy

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	3	3	3	3	3
Ylikurssirahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto					
Kertyneet voittovarot	-1	49	0	-1	0
Tilikauden tulos	0	19	-1	1	-1
Pääomalainat					
TASEEN OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	2	71	2	2	2
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta	80	117	48	29	52
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat					
Rahoitusvelselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteisyrityksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat					
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille					
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	109	53	89	120	38
Rahoitusvelselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat intressiyrityksille					
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	136	9	24	41	52
TASEEN LOPPUSUMMA	327	250	163	192	144

Liite 5 Avena Siivous Oy Virallinen Tilinpäätös

Avena Siivous

Avena Siivous Oy	01/16	12kk	01/15	12kk	01/14	12kk	01/13	12kk	01/12	12kk
LIKEVAIHTO	301		149		129		145		137	
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos										
Valmistus omaan käyttöön										
Liiketoiminnan muut tuotot					7		5		6	
Materiaalit ja palvelut										
Aineet, tarvikkeet ja tavarat										
Ostot tilikauden aikana	-6		-3		-2		-6		-4	
Varastojen muutos										
Ulkopuoliset palvelut	-87		-63		-53		-32		-20	
Bruttotulos										
Henkilöstökulut										
Palkat ja palkkiot	-145		-48		-23		-62		-64	
Henkilöstösivukulut										
Eläkekulut	-10		0		-4		-6		-10	
Muut henkilösivukulut	-3		-3		-2		-1		-2	
Poistot ja arvonalentumiset										
Suunnitelman mukaiset poistot	-6		-5		-7		-5		-7	
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä										
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset										
Liiketoiminnan muut kulut	-37		-31		-40		-43		-32	
LIKETOIMINNAN TULOS	6		-2		5		-5		3	
Rahoitustuotot ja -kulut										
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä										
Tuotot osuuksista omistusyhteisyrityksissä										
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista										
Muut korko- ja rahoitustuotot	0		4		0		0			
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista										
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista										
Korkokulut ja muut rahoituskulut	0		0		0		-1		-2	
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	6		2		5		-5		1	
Satunnaiset erät										
Satunnaiset tuotot										
Satunnaiset kulut										
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	6		2		5		-5		1	
Tilinpäätössiirrot										
Poistoeron muutos										
Vapaaehtoisten varausten muutos										
Tuloverot	-1				0		0		0	
Muut välittömät verot										
Laskennallisen verovelan muutos										
TILIKAUDEN TULOS	5		2		5		-5		1	

Avena Siivous

TASE	01/16 12kk	01/15 12kk	01/14 12kk	01/13 12kk	01/12 12kk
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Perustamismenot					
Tutkimusmenot					
Kehittämismenot					
Aineettomat oikeudet				0	1
Liikearvo					
Muut pitkävaikutteiset menot					
Ennakkomaksut					
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto		15	19	25	40
Muut aineelliset hyödykkeet	20	2	1	1	2
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat					
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Osuudet omistusyhteisyrityksissä					
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut saamiset					
Omat osakkeet tai osuudet					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskeneräiset tuotteet					
Valmiit tuotteet/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saamiset					
Pitkäaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Siirtosaamiset					
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset	42	15	13	20	12
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä					
Lainasaamiset			2	4	8
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset	2		2	2	2
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Siirtosaamiset	0	1	0	7	11
Rahoitusarvopaperit					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Omat osakkeet ja osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut arvopaperit					
Rahat ja pankkisaamiset	2	2	3	1	3
TASEEN LOPPUSUMMA	66	35	40	60	79

Avena Siivous

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osake-, osuus tai muu vastaava pääoma	8	8	8	8	8
Ylikurssirahasto					
Arvonkorotusrahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto					
Vararahasto					
Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot					
Muut rahastot					
Edellisten tilikausien tulos	6	5	0	5	5
Tilikauden tulos	5	2	5	-5	1
Pääomalainat					
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta			0	3	6
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat					
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteisyrityksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat					
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille			3	3	3
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	14	8	9	10	15
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat intressiyrityksille					
Muut velat	20	14	10	23	18
Siirtovelat	14		6	14	23
TASEEN LOPPUSUMMA	67	37	42	62	79

Liite 6 Avena Siivous Oy Oikaistu Tilinpäätös

Avena Siivous

Oikaistu tuloslaskelma	01/16	12kk	01/15	12kk	01/14	12kk	01/13	12kk	01/12	12kk
LIKEVAIHTO	301		149		129		145		137	
Liiketoiminnan muut tuotot					7		5		6	
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	301		149		136		150		143	
Ostot tilikauden aikana	-6		-3		-2		-6		-4	
Ulkopuoliset palvelut	-87		-63		-53		-32		-20	
Palkat ja palkkiot	-145		-48		-23		-62		-64	
Eläkekulut	-10		0		-4		-6		-10	
Muut henkilösivukulut	-3		-3		-2		-1		-2	
Liiketoiminnan muut kulut	-37		-31		-40		-43		-32	
Käyttökate	13		1		12		0		11	
Suunnitelman mukaiset poistot	-6		-5		-7		-5		-7	
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä										
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset										
Liiketulos	7		-4		5		-5		4	
Muut korko- ja rahoitustuotot	0		4		0		0			
Korkokulut ja muut rahoituskulut	0		0		0		-1		-2	
Tuloverot	-1								0	
Nettotulos	6		-2		5		-6		2	
Tilinpäätössiirrot										
Poistoeron muutos										
Vapaaehtoisten varausten muutos										
Muut välittömät verot										
Laskennallisen verovelan muutos										
TILIKAUDEN TULOS	6		-2		5		-6		2	

Avena Siivous

TASE	01/16	12kk	01/15	12kk	01/14	12kk	01/13	12kk	01/12	12kk
VASTAAVAA										
PYSYVÄT VASTAAVAT										
Kehittämismenot										
Liikearvo										
Muut aineettomat hyödykkeet										1
Aineettomat hyödykkeet yhteensä										1
Maa- ja vesialueet										
Rakennukset ja rakennelmat										
Koneet ja kalusto				15		19		25		40
Muut aineelliset hyödykkeet		20		2		1		1		2
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		20		17		20		26		42
Sisäiset osakkeet ja osuudet										
Muut osakkeet ja osuudet										
Sisäiset saamiset										
Muut saamiset ja sijoitukset										
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä										
Leasingvastuukanta										
VAIHTUVAT VASTAAVAT										
Aineet ja tarvikkeet										
Keskeneräiset tuotteet										
Valmiit tuotteet/tavarat										
Muu vaihto-omaisuus										
Vaihto-omaisuus yhteensä										
Myyntisaamiset		42		15		13		20		12
Sisäiset myyntisaamiset										
Muut sisäiset saamiset										
Muut saamiset		2		1		4		13		21
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä		44		16		17		33		33
Rahat ja pankkisaamiset		2		2		3		1		3
TASEEN LOPPUSUMMA		66		35		40		60		79

Avena Siivous

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	8	8	8	8	8
Ylikurssirahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto					
Kertyneet voittovarot	6	5	0	5	5
Tilikauden tulos	5	2	5	-5	1
Pääomalainat					
TASEEN OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	19	15	13	8	14
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta			0	3	6
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat					
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteisyrityksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat					
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille					
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	14	8	9	10	15
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat intressiryityksille					
Korolliset lyhytaikaiset velat	34	14	19	40	44
TASEEN LOPPUSUMMA	67	37	41	61	79

Liite 7 Iss Palvelut Oyn Virallinen Tilinpäätös

ISS

ISS Palvelut Oy	01/16	12kk	01/15	12kk	01/14	12kk	01/13	12kk	01/12	12kk
LIKEVAIHTO	427 480		477 349		491 462		499 970		516 918	
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos										
Valmistus omaan käyttöön										
Liiketoiminnan muut tuotot	37 454		1		2 120		2 363		2 563	
Materiaalit ja palvelut	-105 389		-106 711		-101 174		-105 709		-116 422	
Aineet, tarvikkeet ja tavarat										
Ostot tilikauden aikana	0		0		0		0		0	
Varastojen muutos										
Ulkopuoliset palvelut										
Bruttotulos										
Henkilöstökulut	-245 520		-279 138		-297 908		-297 864		-303 596	
Palkat ja palkkiot										
Henkilöstösivukulut										
Eläkekulut										
Muut henkilösivukulut										
Poistot ja arvonalentumiset	-3 217		-4 104		-4 650		-5 605		-6 056	
Suunnitelman mukaiset poistot	-9 401		-10 805		-12 363		-14 323		-14 731	
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä										
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset										
Liiketoiminnan muut kulut	-63 368		-65 468		-67 599		-68 563		-68 795	
LIIKETOIMINNAN TULOS	622		12 517		9 875		10 267		9 880	
Rahoitustuotot ja -kulut	1 573		-653		-5 512		-5 879		-5 425	
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä										
Tuotot osuuksista omistusyhteisytyksissä										
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista										
Muut korko- ja rahoitustuotot	0				0		0			
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista										
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista										
Korkokulut ja muut rahoituskulut										
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	2 195		11 864		4 362		4 388		4 455	
Satunnaiset erät					-2 979		-2 977		-5 163	
Satunnaiset tuotot										
Satunnaiset kulut										
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	2195		11 864		1 383		1 411		-708	
Tilinpäätössiirrot	-3 320		-3 980							
Poistoeron muutos										
Konserniavustus										
Vapaaehtoisten varausten muutos										
Tuloverot	-3 016		-3 834		-2 574		-3 633		-2 959	
Muut välittömät verot										
Laskennallisen veroveljan muutos										
TILIKAUDEN TULOS	33 276		4050		-1 190		-2 222		-3 667	

ISS

TASE	01/16 12kk	01/15 12kk	01/14 12kk	01/13 12kk	01/12 12kk
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Perustamismenot					
Tutkimusmenot					
Kehittämismenot					
Aineettomat oikeudet					
Liikearvo	74 063	83 464	99 805	112 506	126 830
Muut pitkävaikutteiset menot	5 425	6 548	4 981	4 011	3 349
Ennakkomaksut	4	49			
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto	3 863	3 603	6 882	6 941	7 241
Muut aineelliset hyödykkeet	24	24	28	28	28
Ennakkomaksut	4	49		12	1
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä	13 788	20 116	13 797	13 821	13 821
Saamiset saman konsernin yrityksiltä				0	
Osuudet omistusyhteisyrityksissä					
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä					
Muut osakkeet ja osuudet	360	360	360	360	360
Muut saamiset					
Omat osakkeet tai osuudet					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus	1 613	1 700	1 662	1 447	1 397
Aineet ja tarvikkeet					
Keskeneräiset tuotteet					
Valmiit tuotteet/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saamiset					
Pitkäaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Siirtosaamiset					
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset	33 511	35 061	39 780	37 739	37 547
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	106 097	55 332	197 340	200 831	161 415
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset	4 082	3 965	2 991	2 865	2 209
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Siirtosaamiset	13 078	12 382	8 667	6 629	6 598
Rahoitusarvopaperit					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Omat osakkeet ja osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut arvopaperit					25
Rahat ja pankkisaamiset	1 092	1 366	2 274	771	858
TASEEN LOPPUSUMMA	257 000	223 970	378 568	387 961	361 679

ISS

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osake-, osuus tai muu vastaava pääoma	76 000	76 000	76 000	76 000	76 000
Ylikurssirahasto	15 180	15 180	15 180	15 180	15 180
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
Arvonkorotusrahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto					
Vararahasto		3			
Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot					
Muut rahastot					
Edellisten tilikausien tulos	-11592	-15 641	-14 451	-12 229	-8 563
Tilikauden tulos	33 276	4 050	-1 190	-2 222	-3667
Pääomalainat					
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta			0		
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat					
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille			135 769	148 676	130 435
Velat omistusyhteisyrityksille					
Laskennallinen verovelka			531	489	
Muut velat			68	68	68
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille					
Eläkelainat					
Saadut ennakot	890				
Ostovelat	24 852	21 743	22 120	15 617	10 437
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille	14 882	18 048	31 845	31 848	23 471
Velat intressiyrityksille					
Muut velat	26 001	26 029	30 473	30 015	29 569
Siirtovelat	47 510	48 561	52 754	55 009	58 749
TASEEN LOPPUSUMMA	257 000	223 970	378 568	387 961	361 679

Liite 8 Iss Palvelut Oy Oikaistu Tilinpäätös

ISS Palvelut Oy

Oikaistu tuloslaskelma	01/16	12kk	01/15	12kk	01/14	12kk	01/13	12kk	01/12	12kk
LIKEVAIHTO	427 480		477 349		491 462		499 970		516 918	
Liiketoiminnan muut tuotot	37 454		1 393		2 120		2 363		2 563	
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	464 934		478 742		493582		502 333		519 481	
Ostot tilikauden aikana	-105 389		-106 711		-101 174		-105 709		-116 422	
Varastojen muutos										
Ulkopuoliset palvelut										
Palkat ja palkkiot	-245 520		-279 138		-297 908		-297 864		-303 596	
Eläkekulut										
Muut henkilösivukulut										
Liiketoiminnan muut kulut	-63 368		-65 468		-67 599		-68 563		-68 795	
Käyttökate	50 657		27 425		26 901		30 197		30 668	
Suunnitelman mukaiset poistot	-12 618		-14 909		-17 013		-19 928		-20 787	
LIIKETULOS	38 039		12 516		9 875		10 269		9 881	
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä										
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista										
Korkokulut ja muut rahoituskulut	1 573		-653		-5 512		-5 879		-5 425	
Tuloverot										
KOKONAISTULOS	39 612		11 863		4 362		4390		4456	
Satunnaiset kulut					-2 979		-2 977		-5 163	
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	39 612		11 863		1 383		1413		-727	
Tilinpäätössiirrot	-3 320		-3980							
Poistoeron muutos										
Konserniavustus										
Tuloverot	-3 016		-3 834		-2 574		-3 633		-2 959	
TILIKAUDEN TULOS	33 276		4049		-1190		-2220		-3666	

ISS Palvelut Oy

TASE	01/16 12kk	01/15 12kk	01/14 12kk	01/13 12kk	01/12 12kk
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Kehittämismenot					
Liikearvo	74 063	83 464	99 805	112 506	126 830
Muut aineettomat hyödykkeet	5 425	6 548	4 981	4 011	3 349
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	79 488	90 012	104786	116 517	130 179
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto	3 863	3 603	6 882	6 941	7 241
Muut aineelliset hyödykkeet	28	73	28	40	29
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	3891	3676	6910	6981	7270
Sisäiset osakkeet ja osuudet	13 782	20 110	13 797	13 821	13 815
Muut osakkeet ja osuudet	360	360	360	360	360
Sisäiset saamiset					0
Muut saamiset ja sijoitukset					
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä	14 142	20 470	14 151	14 175	14 175
Leasingvastuukanta					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskeneräiset tuotteet					
Valmiit tuotteet/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus	1 613	1 700	1 662	1 447	1397
Vaihto-omaisuus yhteensä	1 613	1 700	1 662	1 447	1397
Myyntisaamiset	33 511	35 061	39 780	37 739	37 547
Sisäiset myyntisaamiset					
Muut sisäiset saamiset	106 097	55 332	197 340	200 831	161 415
Muut saamiset	17 160	16 347	11 658	9494	8807
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	156 768	106 740	248 778	248 064	207 769
Rahat ja rahoitusarvopaperit	1 092	1 366	2 274	771	883
TASEEN LOPPUSUMMA	256 994	223 964	378 587	387 961	361 655

ISS Palvelut Oy

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	76 000	76 000	76 000	76 000	76 000
Ylikurssirahasto	15 180	15 180	15 180	15 180	15 180
Käyvän arvon rahasto					
Sijoitetun vapaan pääoman pääoma	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto					
Kertyneet voittovarot	-11592	-15 641	-14 451	-12 229	-8 563
Tilikauden tulos	33 276	4 050	-1 190	-2 222	-3667
Pääomalainat					
TASEEN OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	142 864	109 588	105539	109 729	108 950
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta			0		
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat					
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille			135 769	148 676	130 435
Velat omistusyhteisy yrityksille					
Laskennallinen verovelka			531	489	
Muut velat			68	68	68
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille					
Eläkelainat					
Saadut ennakot	890				
Ostovelat	24 852	21 743	22 120	15 617	10 437
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille	14 882	18 048	31 845	31 848	23 471
Velat intressiy yrityksille					
Muut velat	26 001	26 029	30 473	30 015	29 569
Siirtovelat	47 510	48 561	52 754	55 009	58 749
Muut korottomat lyhytaikaiset velat					
Vieras pääoma yhteensä	114 135	114 381			
TASEEN LOPPUSUMMA	257 000	223 970	379 099	387 961	361 679

Liite 9 N-Clean Oy Virallinen Tilinpäätös

N-Clean

N-Clean	01/16 12k	01/15 12k	01/14 12k	01/13 12k	01/12 12k
LIKEVAIHTO	21 747	20 982	22 608	26 757	25 073
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos					
Valmistus omaan käyttöön					
Liiketoiminnan muut tuotot	35	61	390	203	211
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-992	-583	-641	-654	-648
Varastojen muutos	111	9	-4	6	41
Ulkopuoliset palvelut	-191	-256	-286	-255	-317
Bruttotulos					
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-14 955	-14 365	-16 192	-18 993	-18 216
Henkilöstösivukulut					
Eläkekulut	-2 662	-2 715	-3 080	-3 346	-3 162
Muut henkilösivukulut	-969	-809	-870	-1 169	-1 140
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	-669	-477	-214	-208	-200
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä					
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset					
Liiketoiminnan muut kulut	-1 856	-1 544	-1 836	-2 031	-1 619
LIKETOIMINNAN TULOS	-399	302	-124	310	23
Rahoitustuotot ja -kulut					
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	2	10	8		
Tuotot osuuksista omistusyhteisyrityksissä					
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	47	71	8	22	30
Muut korko- ja rahoitustuotot	0		0	0	
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista					
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista					
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-255	-210	-5 49	-179	-49
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-605	174	-657	153	4
Satunnaiset erät					
Satunnaiset tuotot					
Satunnaiset kulut				-133	
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-605	174	-657	20	4
Tilinpäätössiirrot					
Poistoeron muutos		0			
Konserniavustus	0	0			
Vapaaehtoisten varausten muutos					
Tuloverot			-2	-2	-2
Muut välittömät verot					
Laskennallisen verovelan muutos			1	-16	
TILIKAUDEN TULOS	-606	174	-6 57	2	2

N-Clean

TASE	01/16	12k	01/15	12k	01/14	12k	01/13	12k	01/12	12k
VASTAAVAA										
PYSYVÄT VASTAAVAT										
Aineettomat hyödykkeet										
Fuusiotappiot	3 529		1 872		2 081					
Perustamismenot										
Tutkimusmenot										
Kehittämismenot										
Aineettomat oikeudet	51		68							
Liikearvo	0		0		0		0		0	
Muut pitkävaikutteiset menot	0		0		0		0		0	
Ennakkomaksut			0		83		201			
Aineelliset hyödykkeet									605	
Maa- ja vesialueet										
Rakennukset ja rakennelmat										
Koneet ja kalusto	1 059		843		844		711			
Muut aineelliset hyödykkeet										
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat										
Sijoitukset										
Osuudet saman konsernin yrityksissä	1 389		1 441		1 999		1 675		16 75	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0		0		0		0			
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä										
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä										
Muut osakkeet ja osuudet	274		275		2 275		275		275	
Muut saamiset										
Omat osakkeet tai osuudet										
VAIHTUVAT VASTAAVAT										
Vaihto-omaisuus										
Aineet ja tarvikkeet	308		171		162		1 480		158	
Keskeneräiset tuotteet										
Valmiit tuotteet/tavarat										
Muu vaihto-omaisuus										
Ennakkomaksut										
Saamiset										
Pitkäaikaiset saamiset										
Myyntisaamiset										
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0									
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä										
Lainasaamiset	463		413		121		271			
Laskennallinen verosaaminen										
Muut saamiset										
Maksamattomat osakkeet/osuudet										
Siirtosaamiset										
Lyhytaikaiset saamiset										
Myyntisaamiset	2 069		1 647		1 686		2 218		2 502	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0		1 186		936		2 718		3 009	
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä										
Lainasaamiset	44									
Laskennallinen verosaaminen										
Muut saamiset	33		25		39		21		28	
Maksamattomat osakkeet/osuudet										
Siirtosaamiset	82		237		208		239		498	
Rahoitusarvopaperit										
Osuudet saman konsernin yrityksissä										
Omat osakkeet ja osuudet										
Muut osakkeet ja osuudet										
Muut arvopaperit										
Rahat ja pankkisaamiset	12		4		50		5		984	
TASEEN LOPPUSUMMA	9 313		9 394		9 486		9 979		8 751	

N-Clean

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osake-, osuus tai muu vastaava pääoma	16	16	16	16	16
Ylikurssirahasto					
Arvonkorotusrahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	1 500	1500	0	0	0
Vararahasto					
Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot					
Muut rahastot					
Edellisten tilikausien tulos	-37	-211	446	445	442
Tilikauden tulos	-606	174	-657	1	2 569
Pääomalainat					
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero	0	0	0	0	0
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat	112	1 612	1612		
Lainat rahoituslaitoksilta	358	193	225	86	33
Muut velat			298	1 786	122
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Saadut ennakot					
Ostovelat	324	150	262	258	1 304
Lainat rahoituslaitoksilta			936	737	816
Velat saman konsernin yrityksille	812	436	665	135	
Velat omistusyhteisyriksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat	1 189	1 896	2 490	1453	1 608
Siirtovelat	3 400	3 244	3 193	5 061	4 408
TASEEN LOPPUSUMMA	9 313	9 394	9 486	9 979	8751

Liite 10 N-Clean Oy Oikaistu tilinpäätös

N-Clean

Oikaistu tuloslaskelma	01/16	12kk	01/15	12kk	01/14	12kk	01/13	12kk	01/12	12kk
LIKEVAIHTO	21 747		20 982		22 608		26 757		25 073	
Liiketoiminnan muut tuotot	35		61		390		203		211	
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	21 782		21 043		22 998		26 960		25 284	
Ostot tilikauden aikana	-992		-583		-641		-654		-648	
Varastojen muutos	111		9		-4		6		41	
Ulkopuoliset palvelut	-191		-256		-286		-255		-317	
Palkat ja palkkiot	-14 955		-14 365		-16 192		-18 993		-18 216	
Eläkekulut	-2 662		-2 715		-3 080		-3 346		-3 162	
Muut henkilösivukulut	-969		-809		-870		-1 169		-1 140	
Liiketoiminnan muut kulut	-1 856		-1 544		-1 836		-2 031		-1 619	
Käyttökate	268		780		89		518		223	
Suunnitelman mukaiset poistot	-669		-477		-214		-208		-200	
LIIKETULOS	-401		303		-125		310		23	
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	2		10		8					
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	47		71		8		22		30	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-255		-210		-549		-179		-49	
Tuloverot					-2		-2		-2	
KOKONAISTULOS	-607		174		-660		151		2	
Satunnaiset kulut							-133			
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-607		174		-660		18		2	
Poistoeron muutos										
Konserniavustus										
Tuloverot					-2		-2		-2	
TILIKAUDEN TULOS	-607		174		-662		16		0	

N-Clean

TASE	01/16 12kk	01/15 12kk	01/14 12kk	01/13 12kk	01/12 12kk
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Kehittämismenot					
Fuusiotappiot	3 529	1 872	2 081		
Liikearvo					
Muut aineettomat hyödykkeet	51	68			
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	3580	1940	2081		
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat					
Koneet ja kalusto	1059	843	844	711	
Muut aineelliset hyödykkeet			83	201	605
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	1059	843	927	912	605
Sisäiset osakkeet ja osuudet	1 389	1 441	1999	1 675	16 75
Muut osakkeet ja osuudet	274	275	2 275	275	275
Sisäiset saamiset				0	0
Muut saamiset ja sijoitukset					
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä	1663	1716	4274	1950	1950
Leasingvastuukanta					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Aineet ja tarvikkeet	308	171	162	1 480	158
Keskeneräiset tuotteet					
Valmiit tuotteet/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus					
Vaihto-omaisuus yhteensä	308	171	162	1480	158
Myyntisaamiset	2 069	1 647	1 686	2 218	2 502
Sisäiset myyntisaamiset					
Muut sisäiset saamiset	0	1 186	936	2 718	3 009
Muut saamiset	159	262	247	260	526
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	2228	3095	2869	5196	6037
Rahat ja rahoitusarvopaperit	12	4	50	5	984
TASEEN LOPPUSUMMA	8850	7769	10 363	9543	9734

N-Clean

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	16	16	16	16	16
Ylikurssirahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto	1500	1 500	0	0	0
Kertyneet voittovarot	-37	-211	446	445	442
Tilikauden tulos	-606	174	-657	1	2 569
Pääomalainat					
TASEEN OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	873	1479	-111	446	3011
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat	112	1 612	1612		
Lainat rahoituslaitoksilta	358	193	225	86	33
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat					
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteisyrityksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat			298	1 786	122
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille			936	737	816
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	324	150	262	258	1 304
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille	812	436	665	135	
Velat intressiyrityksille					
Muut velat	1 189	1 896	2 490	1453	1 608
Siirtovelat	3 400	3 244	3 193	5 061	4 408
Muut korottomat lyhytaikaiset velat					
TASEEN LOPPUSUMMA	6195	7531	9681	9516	8291

Liite 11 T- Långström Oy Virallinen Tilinpäätös

T. Långström

T. Långström Oy	05/16	12kk	05/15	12kk	05/14	12kk	05/13	12kk	05/12	12kk
LIKEVAIHTO		300		294		261		222		183
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos										
Valmistus omaan käyttöön										
Liiketoiminnan muut tuotot		11		11		18		12		21
Materiaalit ja palvelut										
Aineet, tarvikkeet ja tavarat										
Ostot tilikauden aikana		-12		-15		-13		-8		-7
Varastojen muutos										
Ulkopuoliset palvelut										0
Bruttotulos										
Henkilöstökulut										
Palkat ja palkkiot		-185		-166		-143		-125		-104
Henkilöstösivukulut										
Eläkekulut		-26		-19		-16		-16		-15
Muut henkilösivukulut		-9		-3		-8		-3		-6
Poistot ja arvonalentumiset										
Suunnitelman mukaiset poistot		-9		-11		-13		-6		-7
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä										
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset										
Liiketoiminnan muut kulut		-45		-55		-42		-47		-50
LIKETOIMINNAN TULOS		25		36		44		29		15
Rahoitustuotot ja -kulut										
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä										
Tuotot osuuksista omistusyhteisyriksissä										
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista										
Muut korko- ja rahoitustuotot				0						
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista										
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista										
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-4		-3		-3		-5		-4
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		21		34		41		24		12
Satunnaiset erät										
Satunnaiset tuotot										1
Satunnaiset kulut						-9				
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		21		34		34		24		13
Tilinpäätössiirrot										
Poistoeron muutos										
Vapaaehtoisten varausten muutos										
Tuloverot		-11		-6		-22		-8		-6
Muut välittömät verot										
Laskennallisen verovelan muutos										
TILIKAUDEN TULOS		10		28		12		16		7

T. Långström

TASE	05/16 12kk	05/15 12kk	05/14 12kk	05/13 12kk	05/12 12kk
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Perustamismenot					
Tutkimusmenot					
Kehittämismenot					
Aineettomat oikeudet					
Liikearvo					
Muut pitkävaikutteiset menot					
Ennakkomaksut					
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat	88	92	87	91	95
Koneet ja kalusto	16	21	28	8	10
Muut aineelliset hyödykkeet					
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat					
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä					
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut saamiset					
Omat osakkeet tai osuudet					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskeneräiset tuotteet					
Valmiit tuotteet/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus					
Ennakkomaksut					
Saamiset					
Pitkäaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset					
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Siirtosaamiset					
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset	30	29	24	20	16
Saamiset saman konsernin yrityksiltä					
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä					
Lainasaamiset					
Laskennallinen verosaaminen					
Muut saamiset					
Maksamattomat osakkeet/osuudet					
Siirtosaamiset	11	7	8	10	2
Rahoitusarvopaperit					
Osuudet saman konsernin yrityksissä					
Omat osakkeet ja osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Muut arvopaperit					
Rahat ja pankkisaamiset	17	34	39	49	45
TASEEN LOPPUSUMMA	162	183	186	178	168

T. Långström

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osake-, osuus tai muu vastaava pääoma	8	8	8	8	8
Ylikurssirahasto					
Arvonkorotusrahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto					
Vararahasto					
Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot					
Muut rahastot					
Edellisten tilikausien tulos	56	47	34	18	11
Tilikauden tulos	10	28	12	16	7
Pääomalainat					
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta	8	32	56	89	98
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	15	20	25		
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteisyriksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat					
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille					
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	5	7	3	5	6
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat intressiryriksille					
Muut velat	25	23	25	15	14
Siirtovelat	35	18	23	26	24
TASEEN LOPPUSUMMA	162	182	187	178	168

Liite 12 T-Långström Oy Oikaistu Tilinpäätös

T. Långström

Oikaistu tuloslaskelma	05/16	12kk	05/15	12kk	05/14	12kk	05/13	12kk	05/12	12kk
LIKEVAIHTO		300		294		261		222		183
Liiketoiminnan muut tuotot		11		11		18		12		21
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		311		305		279		234		203,7
Ostot tilikauden aikana		-12		-15		-13		-8		-7
Palkat ja palkkiot		-185		-166		-143		-125		-104
Eläkekulut		-26		-19		-16		-16		-15
Muut henkilösivukulut		-9		-3		-8		-3		-6
Liiketoiminnan muut kulut		-45		-55		-42		-47		-50
Käyttökate		34		47		57		35		22,8
Suunnitelman mukaiset poistot		-9		-11		-13		-6		-7
Liiketulos		25		36		44		29		15
Rahoitustuotot ja -kulut										
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä										
Tuotot osuuksista omistusyhteisyrityksissä										
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista										
Muut korko- ja rahoitustuotot				0						
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista										
Arvon alentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista										
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-4		-3		-3		-5		-4
Tuloverot		-11		-6		-22		-8		-6
Satunnaiset erät										
Satunnaiset tuotot										1
Satunnaiset kulut						-9				
Nettotulos		10		27		10		16		7
Tilinpäätössiirrot										
Poistoeron muutos										
Vapaaehtoisten varausten muutos										
Muut välittömät verot										
Laskennallisen verovelan muutos										
TILIKAUDEN TULOS		10		27		10		16		7

T. Långström

TASE	01/16 12kk	01/15 12kk	01/14 12kk	01/13 12kk	01/12 12kk
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Kehittämismenot					
Liikearvo					
Muut aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					
Maa- ja vesialueet					
Rakennukset ja rakennelmat	88	92	87	91	95
Koneet ja kalusto	16	21	28	8	10
Muut aineelliset hyödykkeet					
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	104	113	115	99	105
Sisäiset osakkeet ja osuudet					
Muut osakkeet ja osuudet					
Sisäiset saamiset					
Muut saamiset ja sijoitukset					
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä					
Leasingvastuukanta					
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Aineet ja tarvikkeet					
Keskeneräiset tuotteet					
Valmiit tuotteet/tavarat					
Muu vaihto-omaisuus					
Vaihto-omaisuus yhteensä					
Myyntisaamiset	30	29	24	20	16
Sisäiset myyntisaamiset					
Muut sisäiset saamiset					
Muut saamiset	11	7	8	10	2
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	41	36	32	30	18
Rahat ja pankkisaamiset	17	34	39	49	45
TASEEN LOPPUSUMMA	162	183	186	178	168

T. Långström

VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	8	8	8	8	8
Ylikurssirahasto					
Käyvän arvon rahasto					
Muut rahastot					
Omien osakkeiden ja osuuksien rahasto					
Kertyneet voittovarot	56	47	34	18	11
Tilikauden tulos	10	28	12	16	7
Pääomalainat					
TASEEN OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	74	83	54	42	26
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero					
Vapaaehtoiset varaukset					
PAKOLLISET VARAUKSET					
Eläkevaraukset					
Verovaraukset					
Muut pakolliset varaukset					
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksilta	8	32	56	89	98
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	15	20	25		
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat omistusyhteisyriksille					
Laskennallinen verovelka					
Muut velat					
Siirtovelat					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Joukkovelkakirjalainat					
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Lainat rahoituslaitoksille					
Eläkelainat					
Saadut ennakot					
Ostovelat	5	7	3	5	6
Rahoitusvekselit					
Velat saman konsernin yrityksille					
Velat intressiryriksille					
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	60	41	48	41	38
TASEEN LOPPUSUMMA	162	183	186	177	168