



samk



Satakunnan ammattikorkeakoulu  
Satakunta University of Applied Sciences

SIRPA JOKINEN

# Tilinpäätösanalyysi Yritys Oy:lle

LIIKETALouden KOULUTUSOHJELMA  
2021

Tekijä Jokinen, Sirpa	Julkaisun laji Opinnäytetyö, AMK	Päivämäärä Tammikuu 2021
	Sivumäärä 32	Julkaisun kieli suomi
Julkaisun nimi Tilinpäätösanalyysi Yritys Oy:lle		
Tutkinto-ohjelma Liiketalouden koulutusohjelma		
<p>Tämä opinnäytetyö toteutettiin toimeksiantona Yritys Oy:lle. Toimeksiantaja yritykselle laadittiin tilinpäätösanalyysi vuosien 2016–2019 tilinpäätösten avulla. Tutkimusmenetelmäksi valikoitui tunnuslukuanalyysi, jossa käytettiin kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuja. Tutkimuksen tavoitteena oli selvittää yrityksen taloudellinen tila ja verrata sitä toimialan muihin yrityksiin.</p> <p>Tutkimuksen teoriaosassa perehdyttiin tilinpäätöksen sisältöön ja laatimisohjeisiin kirjanpitolain ja PMA-asetuksen mukaisesti. Tutkimuksessa tutustuttiin eri tilinpäätösanalyysiin ja niiden käyttäjiin. Lisäksi tutkittiin tilinpäätöksen oikaisemista Yritystutkimus ry:n ohjeiden mukaan. Tarkemmin tutustuttiin tunnuslukuanalyysiin. Tunnuslukuanalyysissä tutkittiin kannattavuus-, vakavaraisuus- ja maksuvalmiustunnuslukujen laskentakaavoja ja tunnuslukujen ohjearvoja. Tutkimusmenetelmäksi valikoitui kvantitatiivinen tutkimusote, koska tutkittava aineisto on tilastollista ja erilaisiin laskelmiin perustuvaa tietoa.</p> <p>Empiria osuus aloitettiin kuvaamalla kohdeyritys ja toimiala. Tutkimusmenetelmäksi perusteltiin kvantitatiivinen tutkimusmenetelmä. Tutkimuksen luotettavuus arvioitiin seuraavaksi. Yritys Oy:n taloudellisen tilan analysointi aloitettiin tekemällä tilinpäätösten oikaisut yrityksen virallisista tilinpäätöksistä. Tilinpäätösten oikaisujen jälkeen laskettiin kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnusluvut. Yritys Oy:n taloudellista tilaa ja sen kehittymistä kuvattiin valittujen tunnuslukujen avulla ja vertailtiin toimialan mediaaneihin.</p> <p>Tutkimuksen tuloksena todettiin Yritys Oy:n olevan melko kannattava, hyvin vakavarainen ja maksuvalmiuskykyinen yritys toimialallaan.</p>		
<u>Asiasanat</u> tilinpäätösanalyysi, tunnusluvut, taloudellinen tila		

Author(s) Jokinen, Sirpa	Type of Publication Bachelor's thesis	Date January 2021
	Number of pages 32	Language of publication: Finnish
Title of publication Financial analysis for Company Ltd		
Degree programme in Business and Administration		
<p>This thesis was implemented on a commission basis of the Company Ltd. The financial statement analysis was conducted from the financial statements of the years 2016-2019. The research method was selected the financial ratios analysis in which indicators such as profitability, liquidity and solvency ratios were evaluated. The aim of the research was to investigate the financial condition of Company Ltd and to compare it to other companies in the industry.</p> <p>Theories of financial statement analysis were explained and the rules and the legislation of the Accounting Act were studied in detail in order to form comprehensive financial statement analysis. The study introduced various financial statement analyzes and their users. In addition, rectifications to financial statement analysis were made in accordance with requirements of Yritystutkimus ry. The key ratio analysis were studied, especially calculation formulas for profitability, liquidity and solvency ratios. Natural choice for the research method was quantitative research method, as the data of the research was statistical and based on calculations.</p> <p>Emperical part of the research started by describing Company Ltd and the choice of the research method. Next, the trustworthiness of the research were evaluated. Evaluation of the financial condition of Company Ltd started with alignment of the official financial statements. Following the alignment, the calculations of the financial ratios were conducted to evaluate firm's profitability, liquidity and solvency. These ratios were then compared to median values in the industry.</p> <p>According to the results of the the thesis the financial performance of Company Ltd can be relatively considered a quite profitable, very liquidity and solvency in its industry.</p>		
<u>Key words</u> analysis of financial statement, financial ratios, financial performance		

# SISÄLLYS

1 JOHDANTO .....	5
2 TUTKIMUKSEN TARKOITUS, TAVOITTEET JA VIITEKEHYS .....	6
2.1 Tutkimuksen tarkoitus ja tavoitteet .....	6
2.2 Käsitteellinen viitekehys ja aiheen rajaus .....	6
3 TILINPÄÄTÖS .....	7
3.1 Tilinpäätöksen sisältö .....	8
3.2 Tuloslaskelma ja tase .....	9
3.3 Rahoituslaskelma .....	10
3.4 Liitetiedot ja toimintakertomus .....	11
4 TILINPÄÄTÖSANALYYSI .....	12
4.1 Tilinpäätösanalysoinnin tarkoitus ja käyttäjät .....	12
4.2 Analyysimenetelmät .....	13
4.3 Tilinpäätöksen oikaisu .....	13
5 TUNNUSLUKUANALYYSI .....	16
5.1 Tunnuslukuanalyysi .....	16
5.2 Kannattavuuden analysointi .....	17
5.3 Vakavaraisuuden analysointi .....	18
5.4 Maksuvalmiuden analysointi .....	19
6 TUTKIMUKSEN TOTEUTTAMINEN .....	20
6.1 Kohdeyritys ja toimiala .....	20
6.2 Tutkimuksen toteuttaminen .....	22
6.3 Tutkimuksen luotettavuus .....	23
7 YRITYS OY:N TALOUDELLISEN TILAN ANALYSOINTI .....	24
7.1 Tilinpäätöksen oikaisu .....	24
7.2 Kannattavuus .....	27
7.3 Vakavaraisuus .....	28
7.4 Maksuvalmius .....	29
7.5 Yritys Oy:n tutkimuksen johtopäätökset .....	31
8 YHTEENVETO .....	31
LÄHTEET	
LIITTEET	

## 1 JOHDANTO

Tämän opinnäytetyön aiheena on tehdä tilinpäätösanalyysi puusepäntuotteita valmistavan Yritys Oy:n tilinpäätöksistä vuosilta 2016-2019. Aihe on saatu toimeksiantona yritykseltä ja se on valikoitunut kirjoittajan oman kiinnostuksen vuoksi. Rahoitusallalla työskennellessä tutustuu usein yrityksen tilinpäätökseen ja siksi on mielenkiintoista oppia ymmärtämään mitä tilinpäätöksen luvut tarkoittavat ja miten niistä saadaan vertailukelpoisia tunnuslukuja. Yrityksen taloudellisen tilanteen ymmärtäminen auttaa keskusteluissa asiakkaiden kanssa ja pystyy paremmin ymmärtämään yrityksen toimintaa ja tilannetta. Analyysimenetelmänä käytetään tunnuslukuanalyysia, missä tarkastellaan kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuja. Aihe on ajankohtainen, koska taloudellinen tilanne ja markkinat vaihtelevat vuosittain.

Työn kirjoittaja hyötyy eniten tästä aiheesta. Tutkimalla lukuja oppi ymmärtämään tilinpäätöksen lukujen tarkoituksen, ja mitkä yrityksen tilinpäätöksen luvut mihinkin tunnuslukuun vaikuttaa. Yritys saa näin käsityksen omasta taloudellisesta tilanteestaan. Lisäksi yritys saa hyödyllistä tietoa taloudellisesta tilanteestaan verrattuna muihin alan yrityksiin.

Opinnäytetyön alussa kuvataan työn tarkoitus, tavoitteet ja viitekehys sekä rajataan tutkimusaihe. Tutkimuksen kokonaisuuden selkeyttämiseksi on laadittu käsitteellinen viitekehys. Teoriaosuudessa lukija perehdytetään tilinpäätöksen perusteisiin. Teorian ensimmäisessä osassa, luvussa 3, kerrotaan tilinpäätöksen sisältö ja tarkoitus. Teorian toisessa osassa esitellään tilinpäätösanalyysin tarkoitus, käyttäjät ja analyysimenetelmät. Lisäksi kuvataan tilinpäätöksen oikaisut analyysia varten. Kolmantena teoriassa kerrotaan yleisimmin käytetystä taloudellisesta tilaa kuvaavasta tunnuslukuanalyysistä. Tunnuslukuanalyysistä kuvataan tarkemmin tutkimuksessa käytetyt kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnusluvut. Luvussa 6 kerrotaan tutkimuksen kohdeyritys, tutkimuksen toteuttaminen ja luotettavuus. Seuraavaksi esitellään analyysi Yritys Oy:stä ja lopuksi on yhteenveto.

## 2 TUTKIMUKSEN TARKOITUS, TAVOITTEET JA VIITEKEHYS

### 2.1 Tutkimuksen tarkoitus ja tavoitteet

Tämän tutkimuksen tarkoitus on tutkia Yritys Oy:n taloudellista tilaa tilinpäätösanalyysin avulla vuosilta 2016-2019 ja vertailla taloudellisen tilan kehittymistä sekä verrata saatuja tunnuslukuja toimialan mediaaneihin. Tutkimuksen toimialana on TOL 16239 Muu rakennuspuusepäntuotteiden valmistus. Yritys saa kokonaiskuvan toimialan taloudellisesta tilanteesta tunnuslukujen mediaanien avulla. Perinteinen tilinpäätöksen tunnuslukuanalyysi on tämän tutkimuksen analyysimenetelmänä. Tunnuslukuanalyysi tehdään tutkimalla kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuja viimeisiltä vuosilta. Tämän tutkimuksen tavoitteena on tuoda hyödyllistä tietoa yrityksen omistajille yrityksen taloudellisesta tilasta omalla alallaan tilinpäätösanalyysin avulla. Tutkimuksen tavoitteena on myös syventää tekijän tietoja tilinpäätöksestä saatavista tunnusluvuista ja tilinpäätösanalyysin tekemisestä.

Tutkimuksen pääongelma:

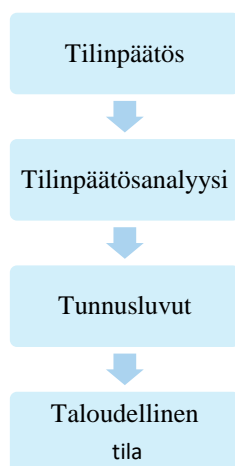
- Millainen on Yritys Oy:n taloudellinen tila?

Tutkimuksen osatavoitteet:

- Miten tilinpäätöksen avulla voidaan tutkia yrityksen taloudellista tilaa?
- Millä tilinpäätöksen tunnusluvuilla analysoidaan tilinpäätöstä?
- Miten Yritys Oy:n taloudellinen tila on kehittynyt vertailuvuosina?
- Miltä Yritys Oy:n taloudellinen tila näyttää muihin yrityksiin verrattuna?

### 2.2 Käsitteellinen viitekehys ja aiheen rajaus

Tämän tutkimuksen käsitteellinen viitekehys on kuvattu alla olevassa kuviossa, Kuvio 1. Viitekehys kuvaa tutkimuksen aihetta mukailien teoriaosaa. Viitekehyyksen tavoitteena on antaa selkeä kuva tutkimuksen aiheesta ja työn rakenteesta.



Kuvio 1. Tutkimuksen käsitteellinen viitekehys 2020.

Yrityksen tilinpäätös on tilinpäätösanalyysin pohjana. Tässä tutkimuksessa tilinpäätöstä tarkastellaan pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksen säädösten pohjalta. Tilinpäätöksen tiedoista, tuloslaskelmasta, taseesta ja liitetiedoista, saadaan tunnuslukulaskelmien pohjaksi tarvittavat luvut. Tilinpäätöksestä saatavista luvuista tehdään analyysi laskemalla taloudellista tilaa kuvaavia tunnuslukuja: kannattavuutta, maksuvalmiutta ja vakavaraisuutta. Näiden tunnuslukujen pohjalta arvioidaan yrityksen taloudellista tilaa edellisten vuosien tilinpäätöksen pohjalta ja taloudellisen tilan kehittymistä verrattuna edeltäviin vuosiin. Yrityksen taloudellista tilaa verrataan myös toimialan mediaaneihin. Tässä tutkimuksessa ei käytetä rahavirtaa eikä tehokkuutta mittaavia analyysimenetelmiä. Tämän tutkimuksen teoria ja itse tutkimus kirjoitetaan pienyrityksen näkökulmasta kokonaisuudessaan.

### 3 TILINPÄÄTÖS

Tilinpäätös on yhteenveto kirjanpitoon merkityistä taloudellisista tapahtumista. Kirjanpidon ja tilinpäätöksen laatiminen ovat laissa säädeltyjä (Leppiniemi & Kykkänen 2019, 18). Kirjanpitolaki (KPL), kirjanpitoasetus (KPA), Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista (PMA) ja kirjanpitolautakunnan yleisohjeet ja lausunnot (KILA) säätelevät hyvää kirjanpitoa ja tilinpäätöstä (Rekola-Nieminen 2016). Osakeyhtiölaissa (OYL) säädetään toimintakertomuksessa

esitettävistä tiedoista (Torkkeli 2016, 36). OYL säätelee myös osakeyhtiön hallituksen vastuusta järjestää kirjanpidon valvonta asianmukaisesti, ja toimitusjohtajan vastuusta järjestää kirjanpito asianmukaisesti (Osakeyhtiölaki 624/2006, 6 luku 2§). Lisäksi kansainväliset EU:n direktiiveihin pohjautuvat IFRS -standardit (International Financial Reporting Standards) säätelevät hyvän kirjanpitotavan toteuttamista Suomessa kirjanpitolautakunnan perustaessa kantansa niihin lausunnoissaan ja yleisohjeissaan (Tomperi 2019, 229-231).

### 3.1 Tilinpäätöksen sisältö

Tilinpäätös sisältää tilinpäätöspäivän taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot. Tase kuvaa oman pääoman ja velkojen määrää ja luonnetta. Tuloslaskelma kertoo tuottojen ja kulujen määrän ja luonteen sekä voiton tai tappion tilikaudelta. Liitetiedoissa esitetään tasetta ja tuloslaskelmaa täydentävät tiedot. Julkisesti noteeratun osakeyhtiön tai muun kuin mikro- tai pienyrityksen tulee myös laatia toimintakertomus, jossa esitetään selvitys yrityksen oleellisista tapahtumista ja tulevaisuuden näkymät. Suuryrityksen tai yleisen edun kannalta merkittävän yhteisön tulee liittää tilinpäätökseen lisäksi rahoituslaskelma, jossa on laskelma varojen hankinnasta ja niiden käytöstä tilikauden aikana. (Ikäheimo, Malmi, & Walden 2016, 57.)

Tilinpäätöksen laadintaan vaikuttaa yrityksen kokoluokka, jotka ovat kuvattuna taulukossa 1. Tase, liikevaihto ja henkilöstömäärä vaikuttavat siihen, mihin kokoluokkaan yritys kuuluu. Pien- ja mikroyritykset ovat saaneet helpotusta tilinpäätöksen laadintaan Valtioneuvoston asetuksessa pien- ja mikroyritysten tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista (PMA) vuonna 2016. (Tomperi 2017, 144.)

Taulukko 1. Yritysten kokoluokat (Tomperi 2017, 144)

	<b>Mikroyritys</b>	<b>Pienyritys</b>	<b>Suuryritys</b>
	ylittyy <b>enintään yksi</b>	ylittyy <b>enintään yksi</b>	ylittyy <b>vähintään kaksi</b>
	seuraavista kolmesta raja-arvosta tilinpäätöspäivänä		
Tase	350 000 eur	6 000 000 eur	20 000 000 eur
Liikevaihto	700 000 eur	12 000 000 eur	40 000 000 eur
Henkilöstömäärä	10	50	250



### 3.2 Tuloslaskelma ja tase

Tuloslaskelman tulee kuvata liiketoiminnan tuloksen muodostumista (KPL 3 luku 1 §). Tuloslaskelmassa esitetään tilikauden tulos, voitto tai tappio, sekä erät, jotka ovat siihen vaikuttaneet (Jormakka, Koivusalo, Lappalainen & Niskanen 2015, 36). Tuloslaskelmassa on esitettävä tulostilille kirjatut erät ryhmittelemällä ne vähennyslaskuasetelman muotoon. Kirjanpitoasetuksessa on säädetty tuloslaskelmille kaavat, joita tulee noudattaa. Tuloslaskelma voidaan esittää kululajikohtaisen tai toimintokohtaisen kaavan mukaan. (KPA 1 luku 1 §, 2 §.) Kirjanpitovelvollinen voi valita kumpaa kaavaa käyttää, mutta valittua kaavaa tulee noudattaa tilikaudesta toiseen. Konsernin tilinpäätökselle on säädetty oma kaavat kirjanpitoasetuksen 3 ja 4 luvuissa. Myös aatteellisille yhteisöille, yhdistyksille, säätiöille ja kiinteistön hallintaan perustuvaan toimintaan on omat tilinpäätöskaavat. (Ihantola & Leppänen 2018, 39, 155, 158.) Lisäksi pienten ja mikroyritysten tilinpäätösten kaavoista (Liite 1) on säädetty erillisellä asetuksella (PMA 2 luku 1 §).

Tuloslaskelman liikevaihtolukua käytetään vertailtaessa yrityksiä keskenään ja sovit- taessa esimerkiksi vuokrasta tai jäsenmaksuista. Liikevaihto saadaan vähentämällä myyntituloista annetut alennukset, arvonlisävero sekä muut myynnin määrään perus- tuvat verot (KPL 4 luku 1 §). Myyntisaamiin liittyvät ulkomaanrahan määräiset kurs- sivoitot ja -tappiot oikaistaan myynnistä liikevaihtoa laskettaessa. Luottotappioita ei sen sijaan voi vähentää liikevaihdosta. Liiketoiminnasta saatuihin muihin tuottoihin kirjataan esimerkiksi vuokralaisilta saadut vuokrat tai koneista ja kalustosta saadut luovutusvoitot. Tuloslaskelman viimeinen rivi, tilikauden voitto tai tappio, on toinen yritysten välisessä vertailussa käytettävä tuloslaskelman luku, jota oikaistaan yleensä tilinpäätössiirroilla. (Leppiniemi & Kykkänen 2019, 135, 144.)

Tase kuvaa yrityksen taloudellista tilaa tilinpäätöshetkellä. Taseen kaava on säädetty kirjanpitoasetuksessa (KPA 1 luku 6 §). Taseessa on vastaavaa ja vastattavaa puolet. Taseen vastaavaa kuvaa yrityksen omaisuutta, mikä jakautuu pysyviin ja vaihtuviin vastaaviin. Pysyvät vastaavat ovat aineettomia ja aineellisia hyödykkeitä, mitkä tuot- tavat tuloa useana tilikautena ja ovat vaikeimmin vaihdettavissa rahaksi. Vaihtuvat vastaavat sisältävät vaihto- ja rahoitusomaisuuden, mikä jaetaan neljään ryhmään: vaihto-omaisuus, saamiset, rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset. Taseen vas- tattavaa kuvaa yrityksen pääomaeriä, joilla yrityksen toiminta on rahoitettu.

Vastattavaa jakautuu kahteen pääerään: omaan ja vieraaseen pääomaan. Omassa pääomassa viimeisenä eränä on edellisten ja tilikauden voitto tai tappio. Vieraspääoma on yrityksen lyhyt- ja pitkäaikaiset velat. Vastattavaa sisältää myös tilinpäätössiirtojen kertymän ja pakolliset varaukset. (Ihantola & Leppänen 2018, 40-41.)

### 3.3 Rahoituslaskelma

Rahoituslaskelma on selvitys varojen hankinnasta ja niiden käytöstä tilikauden aikana. Rahoituslaskelma siis täydentää tuloslaskelmaa ja tasetta. Rahoituslaskelmaa käytetään yrityksen seurannassa ja yritysten välisissä vertailuissa. Vain suuryritysten tai yleisen edun kannalta merkittävien yhteisöjen tulee laatia rahoituslaskelma kirjanpitolain (KPL 3 luku 1 §) mukaan. Rahoituslaskelmalle ei ole säädetty varsinaista kaavaa, mutta kirjanpitolautakunta (KILA, Yleisohje 30.1.2007) on antanut esimerkinomaiset mallit rahoituslaskelmista. (Ihantola & Leppänen 2018, 176; Leppiniemi & Kykkänen 2019, 152.)

Kirjanpitoasetuksessa säädetään rahoituslaskelman sisältö seuraavanlaisesti. ” Kirjanpitolain 3 luvun 1 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettusta rahoituslaskelmasta on ilmentävä:

- 1) liiketoiminnan rahavirta, joka osoittaa, missä määrin kirjanpitovelvollinen on pystynyt tilikauden aikana liiketoimintansa avulla tuottamaan rahavirtoja toimintaedellytysten säilyttämiseen, tuoton maksamiseen oman pääoman sijoittajille, uusien investointien tekemiseen ja lainojen takaisinmaksuun ja lainojen takaisinmaksuun ulkopuolisiin rahoituslähteisiin turvautumatta.
- 2) investointien rahavirrat, jotka osoittavat sen rahavirtojen käytön, jonka kirjanpitovelvollinen on toteuttanut tulevan rahavirran kerryttämiseksi pitkällä aikavälillä; sekä
- 3) rahoituksen rahavirrat, jotka osoittavat oman ja vieraan pääoman muutokset tilikauden aikana.”

(Kirjanpitoasetus 30.12.1997/1339, 2 luku 1 §.)

### 3.4 Liitetiedot ja toimintakertomus

Liitetietojen tarkoitus on täydentää tilinpäätöstä. Kirjanpitoasetuksessa ja valtioneuvoston asetuksessa pien- ja mikroyritysten tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoissa säädetään liitetietovaatimuksista. Liitetiedoissa tarkennetaan tuloslaskelman ja taseen eriä sekä annetaan tietoja, jotka eivät ilmene tilinpäätöslaskelmistä kuten esimerkiksi toimet lähipiiriin tai muiden intressitahojen kanssa, vakuudet ja vastuusitoumukset. (Ihantola & Leppänen 2018, 181.) Liitetietojen tulee täydentää kirjanpitolain mukaista oikean ja riittävän kuvan antamista kirjanpitovelvollisen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Lisäksi kirjanpitolain mukaan tulee liitetiedoissa ilmoittaa, mikäli poiketaan yleisistä tilinpäätösperiaatteista ja perustella poikkeamat sekä esittää laskelmat poikkeamien vaikutuksesta tilikauden tulokseen ja taloudelliseen asemaan. (KPL 3 luku 2 §, 3 §.) Pien ja mikroyrityksen liitetiedoissa esitettävistä asioista on säädetty Valtioneuvoston asetuksessa pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista (PAMA 1753/2015 3§). Asetuksen mukaan pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksen liitetiedoissa on esitettävä arvostusperiaatteet ja -menetelmät sekä jaksotusperiaatteet ja menetelmät siltä osin kuin ne ovat valinnaisia pien yritykselle. (Ihantola & Leppänen 2018, 182-193.)

Kirjanpitolain mukaan toimintakertomuksessa annetaan tiedot kirjanpitovelvollisen toiminnan kehittymistä koskevista tärkeistä seikoista (KPL 3 luku 1 §). Osakeyhtiölain mukaan pien- ja mikroyrityksen ei tarvitse laatia toimintakertomusta (OYL 8 luku 5 §). Mutta asetuksessa pien ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista velvoitetaan myös pien- tai mikroyritys laatimaan toimintakertomus, mikäli se on tarpeen oikean ja riittävän kuvan antamiseksi tilikauden toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta (PMA 3 luku 13 §). Yleensä pien- ja mikroyritykset esittävät liitetiedoissa sellaiset tiedot, jotka muut kirjanpitovelvolliset esittävät toimintakertomukseensa. Toimintakertomuksessa voidaan esittää tilinpäätöksen eristä huomioita tai havaintoja esimerkiksi yleisesti toimialalla tapahtuneista muutoksista, yrityksen investoinneista, yrityskaupoista, tappioista, vahingoista tai merkittävistä henkilöstömuutoksista. (Ihantola & Leppänen 2018, 194-195.)

## 4 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Tilinpäätöksen luvuista voidaan laskea erilaisia tunnuslukuja eri sidosryhmien näkökulmasta. Tilinpäätöksen luvut suhteutetaan toisiinsa tai vertaillaan ulkopuoliseen lukuun suhteutettuna. Tunnuslukujen avulla voidaan arvioida yrityksen menneisyyttä ja nykytilaa taloudellisesta näkökulmasta. (Ikäheimo, Salmi & Walden 2016, 97-98.) Yritystutkimuksessa lasketaan tunnusluvut automaattisesti, koska ne ovat standardoitu vertailukelpoisiksi eliminoiden esimerkiksi yrityksen koon vaikutus tunnusluvuissa (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 171). Tilinpäätösanalyysin tunnuslukuja käytetään muun muassa yrityksen arvon määrittämisessä, konkurssin ennustamisessa ja arvopaperimarkkina analyysissä (Kaisanlahti, Leppiniemi & Leppiniemi 2017, 12).

### 4.1 Tilinpäätösanalysoinnin tarkoitus ja käyttäjät

Tilinpäätöksen lukuja tutkimalla saa käsityksen tilinpäätöksen laatijan tavoitteista ja menettelytavoista esimerkiksi alentaa tai korottaa yrityksen tulosta. Mutta usein halutaan selvittää yrityksen kehitystä ja vertailla sitä muihin yrityksiin. Toisinaan halutaan selvittää yrityksen arvo tai mahdollinen konkurssin uhka. Tilinpäätöksestä saatavia tunnuslukuja tulee listayritysten esittää toimintakertomuksessa taloudellisen tilanteen kuvaamiseksi. (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 171.) Tilinpäätösanalyysin tarkoituksena on selvittää esimerkiksi yrityksen toiminnon laajuus, kannattavuus tai rahoituksellinen tasapaino. Yritystutkimuksen kehittämistä tunnusluvuista selviää esimerkiksi kuinka paljon yrityksen toimintaa on rahoitettu omalla ja kuinka paljon vieraalla pääomalla sekä rahoitusriskin suuruus. Rahoitusriski on suuri, jos yrityksellä on velkainen rahoitusrakenne. (Kaisanlahti, Leppiniemi & Leppiniemi 2017, 57, 134.)

Yrityksen kaikki sidosryhmät tarvitsevat tietoa yrityksen taloudellisesta tilasta. Sijoittajat käyttävät yrityksen tilinpäätösanalyysia arvioidessaan yritystä sijoituskohteena odottaen tuottoa yrityksen arvonnousuna ja osinkojen kautta. Yrityksen lainoittajat kuten pankit tekevät itse tilinpäätösanalyysit yrityksistä. Tavarantoimittajat arvioivat yrityksen maksukykyä myös tilinpäätösanalyysin kautta. Yrityksen asiakkaat käyttävät tilinpäätösanalyysia arvioidessaan yrityksen toimitusvarmuutta ja tuotteiden takuuta. Yrityksen ylin johto ja työntekijät seuraavat yrityksen tuloksen kehittymistä

tilinpäätösanalyysin avulla selvittääkseen esimerkiksi tulospalkkiomahdollisuutensa. Verottaja on eniten kiinnostunut yrityksen tilinpäätöksestä verotettavan tulon selvittämiseksi. Finanssivalvonta valvoo pörssiyhtiöiden ja säädeltyjen toimialojen kuten esimerkiksi energiatoimialan tilinpäätöstietojen oikeellisuutta. (Kallunki 2014, 15-18.)

#### 4.2 Analyysimenetelmät

Tilinpäätöstä voidaan analysoida eri tekniikoiden ja vertailukohteiden avulla. Menetelmänä voidaan käyttää prosenttilukumuotoista analyysia, trendianalyysia tai tunnuslukuanalyysia. Prosenttilukumuotoisessa analyysissa tilinpäätöksen luvut esitetään prosentteina liikevaihdosta ja taseen loppusummasta tuoden esille saman vuoden erien keskinäiset suhteet toisiinsa. Trendianalyysissa tilinpäätöksen lukuja vertaillaan usean vuoden ajalta pitäen perusvuotena ajanjakson ensimmäistä vuotta. Tunnuslukuanalyysissa tuloslaskelman ja taseen eristä lasketaan suhdelukumuotoisia tunnuslukuja kuvaten yrityksen kannattavuutta, rahoitusrakennetta ja maksuvalmiutta. Lisäksi tilinpäätösanalyysi voidaan tehdä poikkileikkaus- tai aikasarja-analyysina. Poikkileikkausanalyysissa verrataan yritystä saman toimialan vertailuyrityksiin tietyssä vuonna. Aikasarja-analyysissa yrityksen kehitystä seurataan useana peräkkäisenä vuonna, jolloin selviää yrityksen taloudellisen tilan kehityksen suunta. (Niskanen & Niskanen 2013, 49.) Tunnuslukuanalyysi on perinteisesti käytetty analyysimuoto. Toinen analyysin muoto on rahavirta-analyysi, joka voi olla maksuperusteinen kassavirta analyysi, suoriteperusteinen meno-tulovirta-analyysi tai käyttöperusteinen liikepääomavirta-analyysi. Rahavirta-analyyseista yleisemmin käytetty on kassavirta-analyysi, minkä periaatteita käytetään myös yleisimmin rahoituslaskennan laadinnassa. (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 171-172.)

#### 4.3 Tilinpäätöksen oikaisu

Tilinpäätöksiä oikaistaan ennen analysointia, jotta niiden vertailtavuus paranisi. Oikaisuja tarvitsee tehdä kertaluonteisiksi tulkittavien erien vuoksi. Tällöin yrityksen operatiivisen liiketoiminnan kannattavuus tulee paremmin esille. Operatiivinen liiketoiminta halutaan eriyttää rahoitukseen liittyvistä eristä, jolloin saadaan selville sekä

operatiivinen kannattavuus sellaisenaan että rahoituksen vaikutus kannattavuuteen. Oikaisujen jälkeen tilinpäätöserät järjestellään uudelleen, jolloin muodostuu niin sanottu analyttinen tuloslaskelma ja tase. Tästä analyttisestä tuloslaskelmasta ja taseesta analysoidaan erikseen yrityksen operatiivisen liiketoiminnan ja rahoituksen vaikutukset kannattavuuteen ja niistä on myös tällöin helpompi laskea tunnusluvut. (Kallunki 2014, 25.)

### **Tuloslaskelman oikaisu**

Yritystutkimus ry:n julkaiseman Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysissä esitetään suositukset oikaistuksi tuloslaskelmaksi ja taseeksi. Analyysin tekijä olettaa, että tilinpäätös on laadittu voimassa olevien lakien ja asetusten mukaisesti. Oikaisutarve voi johtua omaisuuserien erilaisista arvostamistavoista tai tilintarkastajan tilintarkastuskertomuksessa esittämistä huomautuksista tai lisätiedoista. Oikaistussa tuloslaskelmassa lasketaan käyttökate ja liiketulos liitteen 2 mukaan. Käyttökate ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä. (Yritystutkimus 2017, 7.) Käyttökate ilmaisee varsinaisen liiketoiminnan tuloksen ennen poistoja, rahoituseriä ja veroja (Alma Talent www-sivut 2020).

Tuloslaskelmaa tulee oikaista kertaluontoisten liiketoiminnan muiden tuottojen osalta siirtämällä ne satunnaisiin tuottoihin, ja niihin mahdollisesti kohdistuvat kulut vastaaviin satunnaisiin kuluihin. Myös satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin kohdistuvat verot tulee oikaista siirtämällä ne satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin. Kuitenkin laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos esitetään oikaistussa tuloslaskelmassa kohdassa muut tuloksen oikaisut. Jos omistajien palkkakulut eivät ole mukana tuloslaskelman kuluissa, tulee tehdä palkkakorjaus oikaistuun tuloslaskelmaan. Palkkakorjaus porrastetaan yrityksen liikevaihdon mukaan alla olevan Taulukon 2 mukaan. (Yritystutkimus 2017, 16-21.)

Taulukko 2 Palkkakorjauksen porrastus (Yritystutkimus 2017, 21).

<b>Liikevaihto (12 kk), €</b>	<b>Palkkakorjaus/henkilö, €</b>
100 000 – 500 000	30 000
> 500 000	50 000

Valmistustoimintaa harjoittavan yrityksen tuloslaskelmasta tulee oikaista valmistus omaan käyttöön valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutokseen. Poistot voidaan erottaa omaksi eräksi toimintokohtaisessa tuloslaskelmassa, jolloin saadaan laskettua käyttökate. Elinkeinoverolain (EVL) mukaisten maksimipoistojen ja yrityksen tekemien poistojen ero esitetään oikaistun tuloslaskelman kohdassa muutoksen oikaisu erässä. Oikaistussa tuloslaskelmassa esitetään oman pääoman ehtoisista sijoituksista ja vaihtuvien vastaavien saamisista sekä vieraan pääoman kuluista aiheutuvat mahdolliset kurssivoitot ja -tappiot kurssieroissa. (Yritystutkimus 2017, 22-26.)

### **Taseen oikaisu**

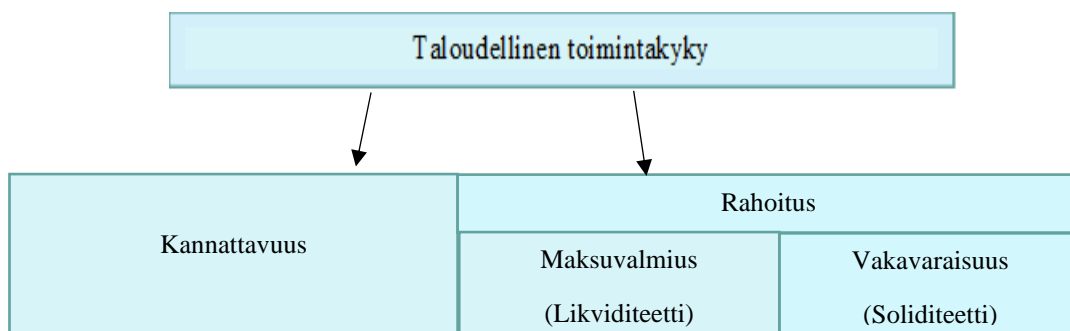
Tasetta oikaistaan tilinpäätösanalyysia varten poistamalla tuottamattomiksi osoittautuneet kehittämismenot ja arvottomaksi osoittautunut liikearvo kerralla taseen vastaavista sekä omasta pääomasta. Aineettomien hyödykkeiden aiheettomat aktivoinnit poistetaan taseen varoista ja vastaavalla määrällä pienennetään taseen omaa pääomaa. Aineettomat oikeudet, muut aineettomat hyödykkeet ja aineettomiin hyödykkeisiin kohdistuvat ennakkomaksut sisällytetään aineettomiin hyödykkeisiin oikaistussa taseessa. Maa- ja vesialueisiin kohdistuvat aiheettomat arvonkorotukset tulee vähentää arvonkorotusrahastosta. Jos osuudet saman yrityksen konsernissa tai omistusyhteisyrityksissä ovat käyneet arvottomiksi, niin niiden osakkeiden tasearvo poistetaan omasta pääomasta. Lainasaamiset voidaan vähentää saamisista ja omasta pääomasta, jos esimerkiksi osakeyhtiön lainasaaminen henkilöomistajalta ei vähene tai siihen sisältyy epävarmuutta tai lainasaamisen takaisinmaksu on epätodennäköinen. Lyhytaikaisiin saamisiin oikaistussa taseessa esitetään seuraavat erät: myyntisaamiset, muut saamiset, lainasaamiset ja siirtosaamiset. Leasingomaisuutena esitetään taseen vastaava-puolella jäljellä olevat leasingmaksut ja ne esitetään taseen vastattavaa-puolella leasingvastuina. Factoringrahoituksen käytetty factoringluotto lisätään myyntisaamiin ja taseen velkoihin oikaistussa taseessa. Rahat ja pankkisaamiset sekä rahoitusarvopaperit esitetään oikaistussa taseessa yhtenä ryhmänä. Tilikauden tulos oikaistaan taseessa oman pääoman oikaisuina. Laskennalliseen verovelkaan siirretään poisteroista ja verotusperusteisista varauksista yhteisöverokannan mukainen osuus oikaistussa taseessa. Omaisuuseriä voidaan oikaista, kun viralliseen taseeseen on aktivoitunut liikearvoa, johon ei liity tulon odotuksia tai muita aineettomia hyödykkeitä,

joihin ei liity tai joiden aktivointi ei ole lain tai asetusten puitteissa mahdollista. Pääomailain oikaistaan omaan pääomaan vain sen verran, että kertyneet tappiot saadaan katettua. Pääoma lainan siirtäminen omaan pääomaan parantaa yhtiön omavaraisuutta vakavaraisuustarkastelussa. (Yritystutkimus 2017, 31-47.) Liitteessä 3 on oikaistun taseen kaava Yritystutkimuksen suositusten mukaisesti.

## 5 TUNNUSLUKUANALYYSI

### 5.1 Tunnuslukuanalyysi

Tunnuslukuanalyysin luvut perustuvat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sisältämiin tietoihin. Kuviossa 4 kuvataan yrityksen taloudellisten toimintakykyjen osatekijät, joita ovat kannattavuus ja rahoitus. Rahoitus jaetaan kahteen dimensioon; maksuvalmiuteen eli likviditeettiin ja vakavaraisuuteen eli soliditeettiin. Tunnuslukujen avulla kuvataan tilinpäätöksen lukijan kannalta tärkeitä taloudellisia tekijöitä kuten esimerkiksi riskiä, kilpailuvoimaa, konkurssialttiutta ja tehokkuutta.



Kuvio 4. Yrityksen taloudellisen toimintakyvyn osatekijät (Kaisanlahti ym. 2017, 155-156).

Tilinpäätöksen tunnusluvut esitetään suhdelukumuotoisina, jolloin ne lasketaan jakamalla jokin tilinpäätöserä jollain toisella tilinpäätöserällä. Näin saadaan prosenttimuotoiset suhdeluvut, jolloin vertailukelpoisuus lisääntyy erikokoisten yritysten välillä. (Kallunki 2014, 204.)



## 5.2 Kannattavuuden analysointi

Yrityksen kannattavuutta kuvaa parhaiten yrityksen tulos. Kannattavuuskehityksen seuraamiseksi ja yritysten vertailemiseksi käytetään suhteellisia mittareita kuten voittoprosentteja ja pääoman tuottoprosentteja. Voittoprosenttitunnuslukua käytetään parhaiten kuvaamaan yrityksen kehitystä. Voittoprosentti kertoo, kuinka monta tulossenttiä yritykselle jää yhdestä myyntieurosta. Voittoprosenttitunnuslukuja ovat käyttökate-, liikevoitto- ja tilikauden voittoprosentit. (Kaisanlahti ym. 2017, 168-170.) Liikevoitto- eli liiketulos on virallisen tuloslaskelman ensimmäinen välitulos, mikä kertoo tuloksen ennen veroja ja rahoituseriä. Liiketulos lasketaan lisäämällä liikevaihtoon liiketoiminnan muut tuotot ja vähennetään siitä toimintakulut, poistot ja arvonalentumiset kuvion 5 kaavan mukaan. Kun liiketulos jaetaan liiketoiminnan tuotoilla ja kerrotaan sadalla, saadaan liiketulosprosentti. Liiketulosprosentilla yrityksen tulee siis kattaa rahoituskulut, verot ja voitonjako. Korkea liiketulosprosentti kuvaa yrityksen pääomavaltaisuutta. Negatiivinen liiketulosprosentti osoittaa yrityksen liiketoiminnan olevan operatiivisessa vaikeudessa. Yritystutkimus ry:n ohjearvojen mukaan yli 10 prosenttia on hyvä ja alle 5 prosenttia on heikko tulos. Käyttöomaisuuden kuluminen eli poistot tulee huomioitua tässä tunnusluvussa. Liiketulosprosentti on hyvä tunnusluku vertailuun, jos yritysten automaatioasteet poikkeavat toisistaan. Liiketulosprosentti soveltuu yrityksen kehityksen seuraamiseen ja saman toimialan sisäiseen vertailuun. (Alma Talent www-sivut 2020.; Yritystutkimus 2017,64-65.)

Liiketulos = liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – toimintakulut - poistot ja arvonalennukset	
Liiketulos	
Liiketulosprosentti =	X 100 %
-----	
Liiketoiminnan tuotot	

Kuvio 5. Liiketulos ja liiketulosprosentti (Alma Talent www-sivut 2020).

Pääoman tuottoprosentti ilmoittaa yrityksen ansaitseman vuosikoron sitomalleen pääomalle. Pääoman tuottoprosentista lasketaan eri versioita riippuen siitä kenen näkökulmasta tuottoprosenttia tarkastellaan. Tuottoprosenttia voidaan tarkastella oman tai vieraan pääoman sijoittajan tai kansantaloudellisesta näkökulmasta, jolloin lasketaan oman tai sijoitetun pääoman tuottoprosentti tai koko pääoman tuottoprosentti. (Kaisanlahti ym. 2017, 168-170.) Yksi merkittävimmistä tilinpäätösanalyysin tunnusluvuista on sijoitetun pääoman tuottoprosentti, mikä mittaa yrityksen suhteellista

kannattavuutta. Se kuvaa tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle. (Alma Talent www-sivut 2020.) Sijoitetun pääoman tuottoprosentti lasketaan kuvion 6 mukaan.

	Nettotulos	+	rahoituskulut	+	verot	(12	kk)
Sijoitetun pääoman tuottoprosentti	= -----					X	100
	Sijoitettu pääoma keskimäärin tilikaudella						

Kuvio 6. Sijoitetun pääoman tuottoprosentin laskentakaava (Yritystutkimus 2017,67).

Sijoitettu pääoma lasketaan tilikauden alun ja lopun keskiarvona. Jos yrityksen oma pääoma on negatiivinen, niin sijoitettu pääoma on aina vähintään korollisen velan suuruinen. Sijoitetun pääoman vähimmäistuottona tulisi olla vähintään yrityksen vieraalle pääomalleen maksama korko. Sijoitetun pääoman tuoton tulisi olla selvästi lainakorkoja suurempi, jotta yritys olisi hyvällä kannattavuustasolla. Sijoitetun pääoman viitearvona yli 15 prosenttia on erinomainen, 10 prosenttia on hyvä ja alle 3 prosenttia heikko tulos. (Alma Talent www-sivut 2020.)

### 5.3 Vakavaraisuuden analysointi

Vakavaraisuuden analysoinnissa tarkastellaan yrityksen pääomarakennetta, jolloin saadaan selville yrityksen rahoitusriski. Mitä suurempi on yrityksen vieras pääoma eli velkaantuneisuus, sitä suurempi rahoitusriski arvioidaan yritykseen liittyvän. Käytettyin tunnusluku vakavaraisuuden mittareista on omavaraisuusaste, mikä lasketaan oman pääoman ja koko pääoman välisenä suhteena prosentteina ilmaistuna. Omavaraisuusaste lasketaan kuvion 7 mukaan. (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 175.; Yritystutkimus 2017, 69.) Omavaraisuusaste

	Oikaistu oma pääoma		
Omavaraisuusaste -%	= -----		X 100
	Oikaistun taseen loppusumma – saadut ennakot		

Kuvio 7. Omavaraisuusaste laskentakaava (Yritystutkimus 2017, 69).

Omat varat sisältävät taseen omaan pääomaan lisätyt vapaaehtoiset varaukset, pois-toero verovelalla vähennettynä ja oman pääoman ehtoiset pääomalainat lisättynä osit-tain. Pääomalaina oikaistaan Yritystutkimus ry:n ohjeiden mukaan omaan pääomaan vain siihen määrään asti, että sidottu oma pääoma tulee katetuksi.

Omavaraisuusaste prosentti osoittaa yrityksen vakavaraisuuden, yrityksen tappion-sietokyvyn ja kyvyn selviytyä sitoumuksistaan pitkällä aikavälillä. Omavaraisuusaste on hyvä, jos se on yli 40 prosenttia ja heikko alle 20 prosentin arvolla Yritystutkimus ry:n ohjearvojen mukaan. (Alma Talent www-sivut 2020.; Yritystutkimus 2017, 69.)

#### 5.4 Maksuvalmiuden analysointi

Yrityksen maksuvalmiudella tarkoitetaan yrityksen kykyä hoitaa kaikki maksunsa ajallaan ja mahdollisimman edullisella tavalla. Käteisalennusten hyväksikäyttö ja käyttämätön shekkitililimiitti kertoo yrityksen hyvästä maksuvalmiudesta. Tällöin yritys pystyy kassavaroillaan ja nopeasti muutettavalla omaisuudellaan maksamaan kaikki lyhytaikaiset maksunsa ja velkansa. Yrityksen maksukyvyyn heikkoutta kuvastaa erääntyneet maksut, maksetut yliaikakorot ja kalliin lisärahoituksen käyttö. Maksuvalmius on luonteeltaan dynaamista tai staattista. Kassavirtalaskelma edustaa dynaamista maksuvalmiutta, jolloin saadaan selville tulorahoituksen riittävyys maksuvelvoitteiden hoitaminen tilikauden aikana. Staattisessa maksuvalmiudessa tarkastellaan maksuvalmiutta tietyllä hetkellä kuten esimerkiksi tilinpäätöshetkellä. Quick ratio ja Current ratio ovat tyypillisimmät ympäri maailmaa käytetyt staattiset maksuvalmiuden tunnusluvut. Quick ratio -tunnusluvussa rahoitusomaisuuden määrää verrataan lyhytaikaisen vieraan pääoman määrään. (Kallunki 2014, 123-124.; Leppiniemi & Kykkänen 2015, 177.) Yritystutkimus ry:n mukaan Quick ratio lasketaan alla olevan kuvion 8 mukaan.

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

Kuvio 8. Quick ratio (Yritystutkimus 2017, 74).

Saadut ennakot tulee vähentää lyhytaikaisesta vieraasta pääomasta, sillä niillä ei ole muiden velkojen kaltaista takaisinmaksuvelvoitetta vaan ovat jo sovitun myyntitapah-tuman esiaste. Maksuvalmius on hyvä, jos rahoitusomaisuus riittää kattamaan lyhytai-kaisen eli alle vuoden aikana maksettavan vieraan pääoman. Yritystutkimus ry:n Quick ratio -tunnusluvun ohjearvojen mukaan yli 1:n arvo on hyvä ja alle 0,5 arvo on heikko. (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 177.; Yritystutkimus 2017, 74-75.)

Current ratio on toinen tyypillinen maksuvalmiuden tunnusluku, missä vaihto-omaisuus voitaisiin myös realisoida lyhytaikaisten velkojen maksuun. Current ration tarkasteluperspektiivi on siten pidempi kuin Quick ration. Current ratio -tunnusluvussa verrataan vaihto- ja rahoitusomaisuutta lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan. Current ration laskentakaava esitetään seuraavassa kuviossa 9. Yritystutkimus ry:n ohjearvojen mukaan Current ratio on hyvä, jos se on yli kahden ja heikko, jos se on alle yhden. Kallunki 2014, 125-126.; Leppiniemi & Kykkänen 2015, 178.; Yritystutkimus 2017, 75.)

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Vaihto-omaisuus + rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

Kuvio 9. Current Ratio (Yritystutkimus 2017, 75).

## 6 TUTKIMUKSEN TOTEUTTAMINEN

### 6.1 Kohdeyritys ja toimiala

Kohdeyrityksenä on 1970-luvulla perustettu puusepäntuotantoliike Suomessa. Yritys valmistaa yksilöllisiä puusepäntuotteita. Vuosien mittaan yritys on kasvattanut toimintaansa, investoinut ja kehittänyt toimintaansa sekä tuonut markkinoille uusia tuotteita. Yrityksellä on myös vientiä Eurooppaan mm. Saksaan, Itävaltaan, Sveitsiin ja Venäjälle. Erilaisia tuotteita yrityksellä on tällä hetkellä toistakymmentä mallia. Tänä päivänä yritys on yksi johtavista alan toimijoista, jolla on oma suunnittelu, tuotanto ja asennuspalvelut. Yrityksellä on myös näyttelytilat Helsingissä sekä myyntihenkilöitä muutamilla paikkakunnilla.

Yritys Oy:n toimiala, TOL 16239 Muu rakennuspuusepäntuotteiden valmistus, on yksi TOL 16 sahatavaran ja puusepäntuotteiden valmistuksen alatoimialoista, mikä kytkeytyy voimakkaasti rakentamiseen. Rakennusteollisuus RT ry:n rakentamisen suhdannekatsauksen mukaan asuinrakentaminen on ollut kasvussa vuosina 2016-2018, mutta kääntyi laskuun vuonna 2019. Asuinrakentamisen ennustetaan edelleen laskevan

vuonna 2021. Vuonna 2020 alkanut koronapandemian aiheuttaman epävarmuuden ennakoidaan vähentävän vapaarahoitteista kerrostalotuotantoa sekä toimitilarakentamista. (Rakennusteollisuus RT ry www-sivut 2020.) Työ- ja elinkeinoministeriön Kat-saus teolliseen puurakentamiseen -puuelementit vuoden 2020 julkaisun mukaan hiili-jalanjälkitarkastelun voimaan tuleminen vuoteen 2025 mennessä vauhdittaa kuitenkin puurakentamisen kysyntää Suomessa. Myös globaalit muutosilmiöt kuten ilmastonmuutos, kaupungistuminen, väestönkasvu, luonnonvarojen ehtyminen ja digitalisaatio vaikuttavat puutuotealan kehittymiselle. (Työ- ja elinkeinoministeriö www-sivut 2021.)

Viimeisimmässä Työ- ja elinkeinoministeriön julkaisemassa Toimialaraportissa puutuoteteollisuudesta vuonna 2018 kuvataan Swot -analyysissä puutuotealan vahvuudet, heikkoudet, mahdollisuudet ja uhat, mitkä kuva 10 osoittaa. Mahdollisuuksina nähdään muun muassa digitalisaatio, hiilitaselaskelmat, puu materiaalina rakentamisessa ja myönteinen ilmapiiri puulle. Sisäisinä vahvuuksina nähdään muun muassa ekologisuus ja puumateriaalin ominaisuudet. Sisäisinä heikkouksina nähdään muun muassa vähäinen panostus TKI-toimintaan (Tutkimus-, Kehittämisen- ja Innovaatiotoiminta) ja alan imago nuorten keskuudessa. Uhkina nähdään muun muassa kannattavuus ja rakentamisen muuttuvat suhdanteet. (Työ- ja elinkeinoministeriö www-sivut 2020.)



Kuvio 10. Swot-analyysi puutuotealasta 2018. (Työ- ja elinkeinoministeriö www-sivut 2021)

## 6.2 Tutkimuksen toteuttaminen

Tieteelliset tutkimukset tehdään aina jotain menetelmää käyttäen. Tutkimusmenetelmän valinta ja sen noudattaminen tutkimuksen teossa on tärkeä osa tutkimusprosessia. Tutkimusmenetelmät jaotellaan laadulliseen (kvalitatiivinen) ja määrälliseen (kvantitatiivinen) tutkimukseen. Tutkimusmenetelmän valinta riippuu tutkimusongelmasta. Mikäli ongelmaa on jo aikaisemmin tutkittu, niin siitä on jo mahdollisesti olemassa teorioita ja malleja. Tällöin voidaan tehdä kvantitatiivinen tutkimus. Määrällisessä tutkimuksessa käsitellään lukuja ja tehdään niistä laskutoimituksia eli määrällinen analyysi. Myös kerätyistä tilastoista, rekistereistä ja tietokannoista voidaan tehdä kvantitatiivinen tutkimus. Määrällisen tutkimuksen tulkintaohjeet on määritelty ja ohjeistettu tarkasti. Laadullisessa tutkimuksessa pyritään ymmärtämään ilmiöitä ja kehittämään siitä teorioita, hypoteeseja ja oletuksia, siitä miten ilmiö toimii. Kvalitatiivisessa tutkimuksessa havainnoidaan, haastatellaan ja dokumentoidaan aineisto, mistä tehdään analyysi. Määrällisen ja laadullisen tutkimuksen teorian ja käytännön käsittelyssä on eroja eli mihin suuntaan tutkimus etenee. Lähteekö tutkimus liikkeelle käytännöstä (induktio) vai teoriasta (deduktio). Käytännöstä lähtevä tutkimus antaa ymmärryksen ilmiöstä. Teoriasta lähtevässä tutkimuksessa viedään olemassa oleva yleistys käytäntöön ja testataan sen pätevyys. Tutkimuksessa voidaan käyttää myös molempia tutkimusmenetelmiä sekä määrällistä että laadullista tutkimusta, jolloin puhutaan tapaus-tutkimuksesta. Määrällistä tutkimusta voidaan täydentää laadullisella tutkimuksella ja päinvastoin. (Jyväskylän yliopisto www-sivut 2015.; Kananen 2015, 63-89.)

Tämä tutkimus tehtiin määrällisenä eli kvantitatiivisena tutkimuksena. Tutkimuksessa käytettiin yrityksen tilinpäätösten lukuja ja laskettiin niiden pohjalta teoriassa esitellyjä tunnuslukuja. Määrällinen tutkimus valikoitui tutkimustavaksi, sillä analysoitava aineisto on numeerista tietoa ja määrällisessä tutkimuksessa tulokset esitetään numeeroin kuten tunnusluvuilla. Lisäksi tutkimuksessa esitettiin tarkentavia kysymyksiä yritykselle joistakin tilinpäätöksen eristä tilinpäätöksen tulkinnan selventämiseksi. Näin tutkimus sai myös laadullisen tutkimuksen piirteitä. Tarkentavat kysymykset yrittäjälle tulevat kyseeseen, kun pohditaan mahdollisia tilinpäätöksen oikaisutarpeita. Tilinpäätöksen liitetiedoista ei aina selviä riittävästi tietoa oikaisujen tekemiseksi. Tutkimusmenetelmänä käytettiin pääasiassa kvantitatiivista tutkimusmenetelmää, mutta

sitä täydennettiin kvalitatiivisella tutkimusmenetelmällä parhaan lopputuloksen varmistamiseksi.

Yrityksen tilinpäätökset ja liitetiedot saatiin yrittäjältä vuosilta 2016-2019 sähköpostin välityksellä. Lisäksi yrittäjää haasteltiin tarkemman informaation saamiseksi tilinpäätöksen eriin liittyen. Tilinpäätöksistä tehdään oikaistu tuloslaskelma ja tase. Tunnusluvut lasketaan Exel-ohjelmalla teoriaosuuden laskentakaavojen mukaan. Tunnuksluvuista tehdään pylväskaaviot ja toimialan mediaanit lisätään taulukkoon viivalla vertailtavuuden selkeyttämiseksi.

### 6.3 Tutkimuksen luotettavuus

Tutkimuksen luotettavuuden arviointi on eräänlaista riskienhallintaa pyrkien poistamaan osan virheistä validiteetti ja reliabiliteetti tarkastelun avulla. Luotettavuustarkastelu kohdistetaan tutkimuksen eri vaiheissa tehtyihin päätöksiin, että päätökset ovat oikeita ja perusteltuja. Validiteetti tarkoittaa oikeiden asioiden tutkimista ja reliabiliteetti tarkoittaa samojen tulosten saamista tutkimuksen toistuessa. Kvantitatiivisen tutkimuksen ulkoinen validiteetti on korkea, jos otoksen koko kohderyhmä tavoitetaan. Määrällisen tutkimuksen reliabiliteetti voidaan varmistaa uusintamittauksella. Reliabiliteetti ei aina ole taattu uusintamittauksessakaan, sillä ilmiö saattaa muuttua ajan kuluessa. (Kananen 2015, 337, 343, 349-350.)

Tämän tutkimuksen validiteettia voidaan pitää korkeana, koska valittu tutkimusmenetelmä sopii hyvin tutkittavan ilmiön eli taloudellisen tilan mittaamiseen ja yritykseltä on saatu koko tutkittava aineisto. Lisäksi tutkimuksessa käytetään yrityksen virallisia tilinpäätöstietoja ja tunnuslukujen laskennassa käytetään Yritystutkimus ry:n ohjeistamia kaavoja, joten mittarit ovat otettu luotettavasta lähteestä. Muutkin ovat näitä laskentakaavoja käyttäneet kuten rahoituslaitokset ja Suomen Asiakastieto Oy. Tutkimukseen valituilla tunnusluvuilla saadaan hyvä ja kattava kuva yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Tutkimuksen reliabiliteetin voidaan todeta olevan myös hyvä, sillä tunnuslukujen laskentaperiaatteet ovat olleet samat vuodesta toiseen ja antavat tunnusluville näin samat arvot laskijasta riippumatta. Tutkimuksen luotettavuutta lisää se, että tutkimusprosessi on kuvattu läpinäkyvästi ja kattavasti.

## 7 YRITYS OY:N TALOUDELLISEN TILAN ANALYSOINTI

### 7.1 Tilinpäätöksen oikaisu

Tutkimus aloitettiin tutkimalla yrittäjältä saatuja yrityksen virallisia tilinpäätöksiä vuosilta 2016-2019, mitkä ovat liitteissä 7 ja 8 esitettynä. Tilinpäätöksistä voitiin todeta, että yrityksen tilinpäätös oli laadittu noudattaen Valtioneuvoston asetusta pienen ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista (PMA). Yrityksen liikevaihto asettui 700 000 euron ja 12 000 000 euron välille tarkasteluvuosina ja henkilöstöä oli 10-50 välillä vuosina 2016-2019. Tuloslaskelman ja taseen oikaisut tehtiin teoriassa esitellyn Yritystutkimus ry:n oikaisuohjeiden mukaan.

#### **Yritys Oy:n tuloslaskelman oikaisut**

Tuloslaskelman lukuja tutkittiin luku luvulta. Taulukossa 3 esitetään Yritys Oy:n oikaistut tuloslaskelmat. Yritys Oy:llä ei ollut tarkasteluvuosina kertaluonteisia liiketoiminnan muita tuottoja tai ne eivät olleet suuruudeltaan merkityksellisiä tuloksen muodostumisen kannalta, joten oikaisua siltä osin ei ollut tarvetta tehdä. Henkilöstökulut sisälsivät myös kahden omistajan normaalin suuruiset vuosipalkat ja henkilöstösivukulut, joten palkkakorjausta ei myöskään ollut tarvetta tehdä. Omistajien vuosipalkkojen suuruus selvitettiin haastattelemalla yrittäjää. Haastattelukysymykset ovat liitteessä 4. Liiketoiminnan muita kuluja ei ollut eritelty virallisessa tuloslaskelmassa, joten liiketoiminnan muut kulut liittyvät liiketoimintaan virallisen tilinpäätöksen mukaan. Kun liiketoiminnan tuotoista vähennettiin aine- ja tarvikekäyttö, ulkopuoliset palvelut, henkilöstökulut, liiketoiminnan muut kulut ja varaston lisäys tai vähennys, niin saatiin oikaistun tuloslaskelman ensimmäinen välierä, käyttökate. Näin saatiin selville Yritys Oy:n varsinaisen liiketoiminnan tulos ennen poistoja, rahoituseriä ja veroja. Yrityksen suunnitelman mukaiset poistot noudattavat kirjanpitolakia ja ne ovat tehty käyttäen tasa- ja menojäännöspoistomenetelmiä. Yrityksen poistoprosentit ovat myös EVL:n maksimipoistoprosentti säännösten mukaisia. Oikaisutoimenpiteitä ei siis tehty suunnitelman mukaisiin poistoihin. Oikaistun tuloslaskelman pysyvien ja vaihtuvien vastaavien arvonalentumisia ei ollut kirjattu Yritys Oy:n tilinpäätöksiin tarkasteluvuosilta 2016-2019. Näin saatiin selville yrityksen liiketulos, joka ilmaisee



yrityksen tuloksen ennen veroja ja rahoituseriä. Yrityksen nettotulos saatiin lisäämällä liiketulokseen muut tuotot ja vähentämällä rahoituskulut ja tuloverot, jotka ovat oikaistussa tuloslaskelmassa kohdassa välittömät verot. Nettotulokseen lisättäviä satunnaisia tuottoja oli Yritys Oy:llä yhtenä vuonna, mutta vähennettäviä satunnaisia kuluja ei ollut tarkasteluvuosina. Seuraavana oikaistussa tuloslaskelmassa esitettiin Yritys Oy:n kokonaistulos. Kokonaistuloksen jälkeen huomioitavia muita oikaisuja ei yrityksellä ollut, joten niin saatiin selville yrityksen tilikauden tulos.

Taulukko 3. Yritys Oy:n oikaistut tuloslaskelmat 2016-2019.

<b>Oikaistut tuloslaskelmat 2016-2019 tEur</b>				
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>LIKEVAIHTO</b>	1572	1742	1409	1392
<b>LIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEESÄ</b>	<b>1572</b>	<b>1742</b>	<b>1409</b>	<b>1392</b>
Aine- ja tarvikkeikäyttö	-467	-600	-438	-428
Ulkopuoliset palvelut	-112	-134	-129	-105
Henkilöstökulut	-663	-633	-535	-533
Liiketoiminnan muut kulut	-289	-274	-245	-239
Varaston lisäys/vähennys	27	15	-27	-70
<b>KÄYTTÖKATE</b>	<b>68</b>	<b>116</b>	<b>35</b>	<b>17</b>
Suunnitelman mukaiset poistot	-28	-38	-23	-12
<b>LIKETULOS</b>	<b>40</b>	<b>78</b>	<b>12</b>	<b>5</b>
Muut korko- ja rahoitustuotot	1	0	0	0
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-8	-7	-8	-11
Välittömät verot	0	-10	-1	0
<b>NETTOTULOS</b>	<b>33</b>	<b>61</b>	<b>3</b>	<b>-6</b>
Satunnaiset tuotot	1	0	0	5
<b>KOKONAISTULOS</b>	<b>34</b>	<b>61</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>
<b>TILIKAUDEN TULOS</b>	<b>34</b>	<b>61</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>

### **Yritys Oy:n taseen oikaisut**

Yritys Oy:n oikaistut taseet esitetään Yritystutkimus ry:n ohjeiden mukaisesti taulukossa 4. Yritys Oy:llä ei ollut tarkasteluvuosina oikaisua vaativia aineettomia hyödykkeitä, aineettomia oikeuksia eikä oikaisua edellyttäviä aineettomiin hyödykkeisiin kohdistuvia ennakkomaksuja. Yrityksellä ei ollut aineellisiin hyödykkeisiin kohdistuvia oikaisutarpeita, sillä aiheettomia rakennuksiin ja maa-alueisiin kohdistuvia arvonnkorotuksia ei ollut tarkasteluvuosina. Aineellisten hyödykkeiden arvostus oli käyvän arvon mukainen, joten arvot ovat suoraan virallisista taseista. Yritys Oy:llä ei ollut vaakuudettomia lainasaamisia henkilöomistajilta, jotka olisivat vaatineet oikaisua.

Yrityksen vaihto-omaisuus ovat aineet ja tarvikkeet, jotka saatiin virallisesta tuloslaskelmasta ja taseesta. Lyhytaikaiset saamiset yhteensä sisälsivät myyntisaamiset ja siirtosaamiset muissa erissä. Viimeisenä eränä taseen vastaavaa puolella esitettiin rahat ja rahoitusarvopaperit, jotka sisälsivät tällä yrityksellä vain rahat- ja pankkisaamiset. Yritys Oy:n vastattavaa puolen oma ja vieraspääoma saatiin oikaistuun taseeseen suoraan virallisesta tilinpäätöksestä, sillä oikaisutarpeita ei esiintynyt. Yrityksen oma pääoma sisälsi osakepääoman, arvonkorotus- ja vararahastot sekä tilikauden ja edellisten tilikausien voitot ja tappiot. Poistoeroja ei Yritys Oy:llä ollut, koska yritys ei ollut tehnyt muutoksia suunnitelman mukaisiin poistoihin. Oman pääoman oikaisuja kuten epävarmoja saamisia tai aiheettomia arvonkorotuksia ei myöskään yrityksellä ollut tarkasteluvuosina. Pitkäaikainen vieraspääoma sisälsi vain lainat rahoituslaitoksilta. Oikaistun taseen seuraavat erät olisivat laskennallinen verovelka, pakolliset varaukset ja leasingvastuut, mutta Yritys Oy:llä ei niitä ollut.

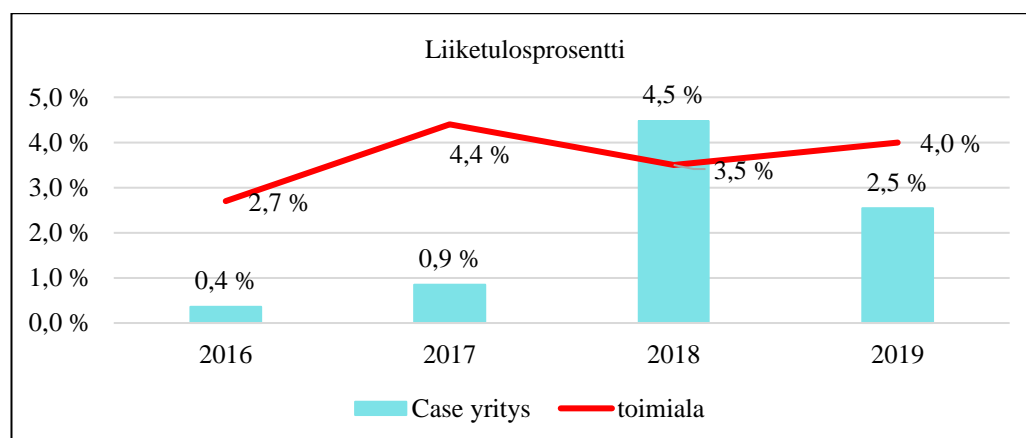
Taulukko 4. Yritys Oy:n oikaistut taseet 2016-2019.

<b>Oikaistut taseet 2016-2019</b>				
<b>VASTAAVAA</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>				
Aineettomat hyödykkeet	8	8	12	14
Aineelliset hyödykkeet	334	358	383	403
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset	0	0	0	0
Leasingomaisuus	0	0	0	0
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>				
Vaihto-omaisuus	172	145	129	156
Lyhytaikaiset saamiset	51	92	61	77
Rahat ja rahoitusarvopaperit	269	264	121	121
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>834</b>	<b>867</b>	<b>706</b>	<b>771</b>
<b>VASTATTAVAA</b>				
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
Taseen oma pääoma yhteensä	394	374	328	344
Poistoero ja varaukset yhteensä	0	0	0	0
Oman pääoman oikaisut	0	0	0	0
<b>OIKAISTU OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>394</b>	<b>374</b>	<b>327</b>	<b>343</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>				
Pitkäaikainen vieraspääoma yhteensä	239	212	238	266
Laskennallinen verovelka	0	0	0	0
Pakolliset varaukset	0	0	0	0
Leasingvastuut	0	0	0	0
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	201	280	141	162
<b>OIKAISTU VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>440</b>	<b>493</b>	<b>379</b>	<b>428</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>834</b>	<b>867</b>	<b>706</b>	<b>771</b>

Vastattavaa puolen viimeinen erä taseessa on lyhytaikainen vieras pääoma, johon kuului yrityksen lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta, ostovelat, saadut ennakot ja siirto- ja muut velat.

## 7.2 Kannattavuus

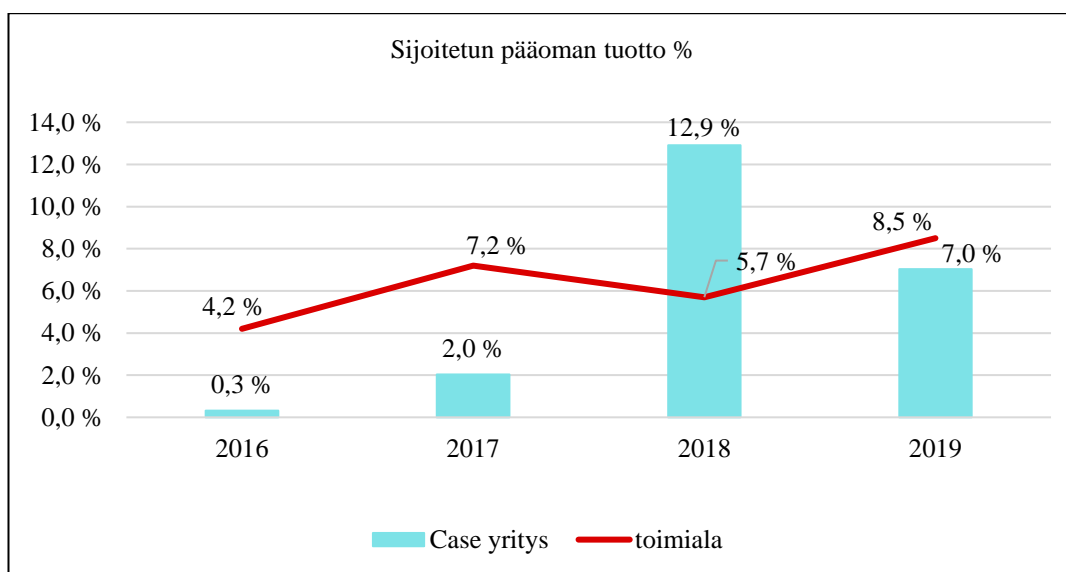
Yritys Oy:n kannattavuutta mitattiin tässä tutkimuksessa yleisimmin käytetyillä liike- tulos- ja sijoitetun pääoman tuottoprosenteilla. Tunnuslukuja verrattiin Suomen asia- kastieto Oy:n mukaisiin toimialan mediaaneihin neljän vuoden ajalta. Kuviossa 11 esi- tetään yrityksen liike- tulosprosentti, mikä on ollut nousujohteinen vuosina 2016-2018, mutta notkahti hieman vuonna 2019. Liitteessä 5 on esitelty kannattavuudessa käytetyt luvut oikaistusta tilinpäätöksestä. Yritys Oy:n liike- tulosprosenttien vaihteluväli oli 0,4–4,5 % tarkasteluvuosina. Vuonna 2018 Yritys Oy:n liike- tulosprosentti lähenteli jo Yritystutkimus ry:n ohjearvojen mukaista viiden prosentin tyydyttävää tasoa, mutta muuten Yritys Oy:n liikevoittoprosentti oli tarkasteluvuosina heikolla tasolla kuten koko toimialankin mediaani jäi alle viiden prosentin tyydyttävän tason. Lähes 25 % liikevaihdon kasvun mahdollisti uusien suurien asiakkaiden saaminen vuonna 2018, mikä johti myös liike- tulosprosentin huomattavaan kasvuun vuonna 2018. Yritys Oy:n liike- tulosprosentti kehittyi siis hyvään suuntaan vuosina 2016-2018, mutta heikko myynti vuonna 2019 johti myös liikevoittoprosentin heikentymiseen.



Kuvio 11. Yritys Oy:n liike- tulosprosentit sekä toimialan mediaanit 2020.

Yritys Oy:n sijoitetun pääoman tuottoprosentit kuvataan kuviossa 12. Sijoitetun pää- oman tuottoprosentti oli heikkoa vuosina 2016 ja 2017, sillä se on jäänyt alle kolmen prosentin, mitä pidetään heikkona arvona. Seuraavina vuosina sijoitetun pääoman

tuotto on kuitenkin noussut jo hyvälle tasolle. Vuonna 2018 sijoitetun pääoman tuottoprosentti lähenteli jo erinomaista arvoa. Yritys Oy:n sijoitetun pääoman tuottoprosenttien vaihteluväli oli 0,3-12,9 % tarkasteluajanjaksolla. Toimialaan verrattuna Yritys Oy:n sijoitetun pääoman tuottoprosentit jäivät alle toimialan mediaanin parina ensimmäisenä tarkasteluvuonna, mutta ovat seuraavina vuosina nousseet jo mediaanin tasolle ja yläpuolellekin. Sijoitetun pääoman tuottoprosentin osalta puutuotealan mediaani jäi myös alle 10 prosentin hyvän tason tarkasteluajanjaksolla Alma Talentin kotisivuilla esitettyjen viitearvojen mukaan. Yritys Oy on keskimäärin suhteellisesti kannattava yritys toimialan muihin yrityksiin verrattuna.

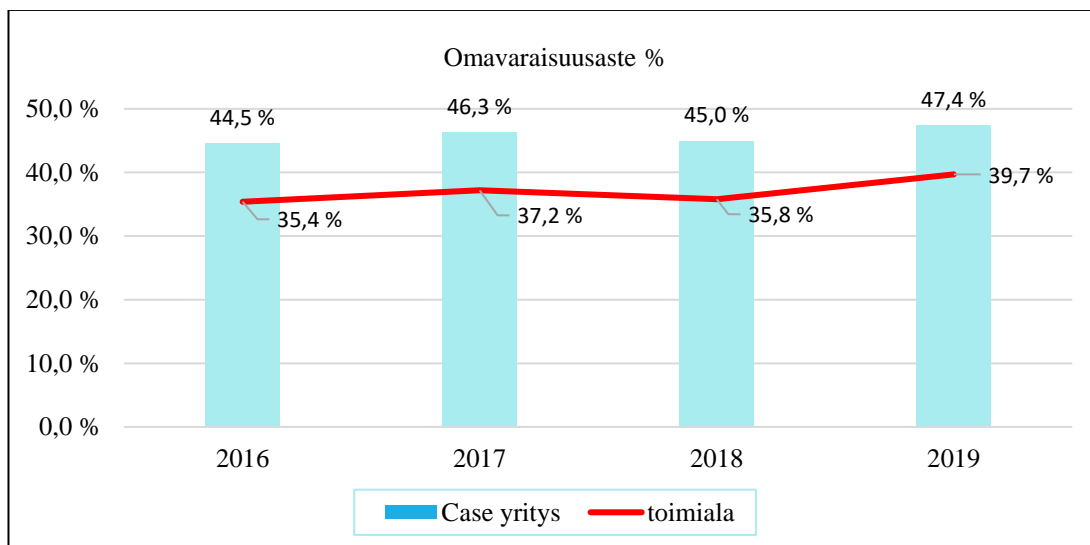


Kuvio 12. Yritys Oy:n sijoitetun pääoman tuottoprosentit ja toimialan vastaavat mediaanit 2020.

### 7.3 Vakavaraisuus

Yritys Oy:n vakavaraisuutta tutkittiin omavaraisuusaste prosentilla, joka ovat kuvattu kuviossa 13 tarkasteluvuosilta 2016-2019. Omavaraisuusaste prosentti laskettiin oikaistun taseen arvoista Yritystutkimus ry:n ohjeiden mukaan. Liitteessä 5 on esitetty Yritys Oy:n tilinpäätöksestä käytetyt luvut. Yrityksen omavaraisuusaste prosentti osoittaa, että yrityksen vakavaraisuus oli hyvällä tasolla, kun se oli yli 40 prosenttia, sillä Yritys Oy:n omavaraisuusaste prosenttien vaihteluväli oli 44,5-47,4 % tarkasteluvuosina. Näin voidaan todeta yrityksen olevan vakavarainen ja selviytyvän sitoumuksistaan pitkällä aikavälillä sekä sietävän jonkun verran tappioitakin. Toimialan mediaani vakavaraisuuden omavaraisuusaste prosenttien osalta oli 35,4-39,5 prosenttia

vuosina 2016-2019 jääden näin alle hyvän tason Yritystutkimus ry:n ohjearvojen mukaan. Toimialaan verrattuna Yritys Oy:n vakavaraisuus on mediaanin yläpuolella, joten Yritys Oy on keskimääräistä vakavaraisempi yritys toimialallaan.

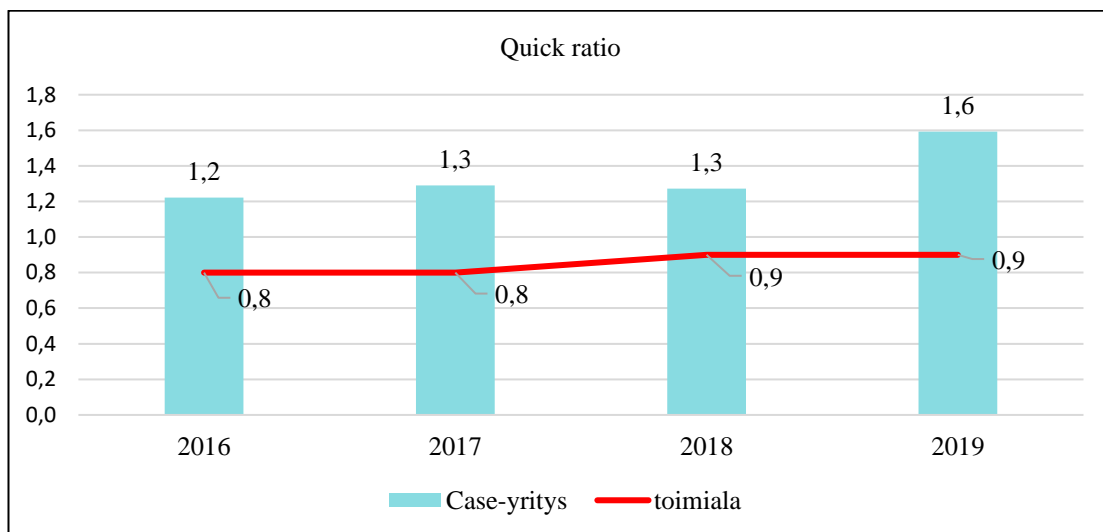


Kuvio 13. Yritys Oy:n omavaraisuusasteprosentit ja toimialan vastaavat mediaanit 2020.

#### 7.4 Maksuvalmius

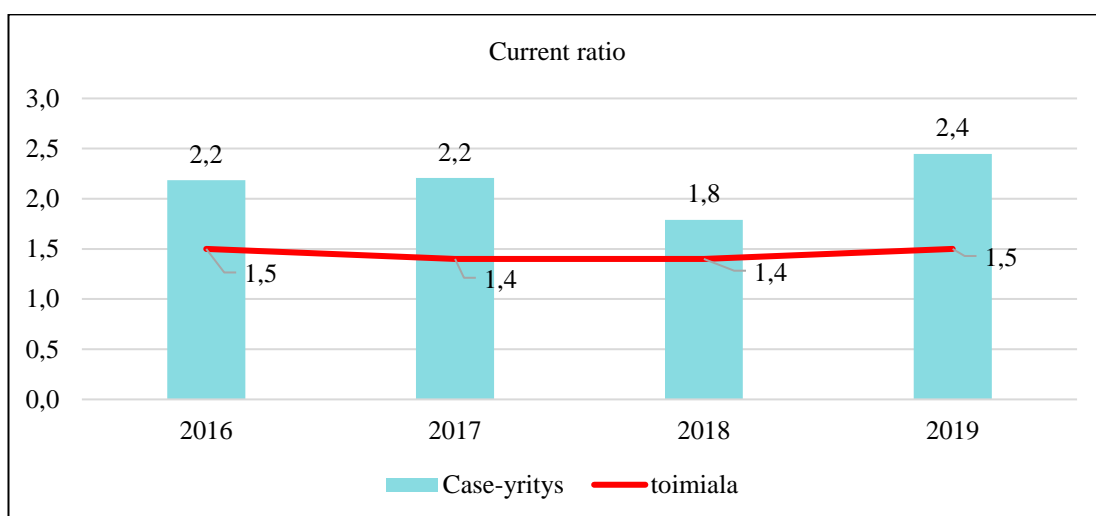
Yritys Oy:n maksuvalmiutta eli likviditeettiä tutkitaan Quick - ja Current ratio -tunnuslukujen avulla ja verrataan niitä Suomen Asiakastieto Oy:stä saatuihin toimialan mediaaneihin. Liitteessä 6 esitetään maksuvalmiuden tunnuslukujen laskennassa käytetyt luvut Yritys Oy:n tilinpäätöksistä. Kuviossa 14 esitetään Yritys Oy:n Quick ration olevan hyvällä tasolla Yritystutkimus ry:n ohjearvojen mukaan, kun se on yli yhden. Yritys Oy:n Quick ration vaihteluväli oli 1,2-1,6 vuosina 2016-2019. Rahoitusomaisuus lisääntyi tarkastelujakson kahtena viimeisenä vuonna huomattavasti, mutta vuonna 2018 oli huomattavat ostovelat, jotka pienensivät merkittävästi Quick ration arvoa säilyttäen sen kuitenkin aiemmalla tasolla. Tarkastelujakson viimeisenä vuonna 2019 ostovelkojen osuus pieni huomattavasti, mikä paransi Quick ration arvoa. Näin voidaan katsoa yrityksen selviytyvän lyhytaikaisista velvoitteistaan likvidivarojen turvin, kun Quick ration arvo on nouseva. Tällöin Yritys Oy ei ole joutumassa maksuvaikeuksiin. Toimialan mediaani Quick ratio -tunnusluvun vaihteluväli oli 0,8-0,9 jääden näin alle hyvän tason Yritystutkimus ry:n ohjearvojen mukaan. Toimialan muihin

yrittäisiin verrattuna Yritys Oy:n maksuvalmius oli keskimääräistä paremmalla tasolla tarkasteluvuosina kuin muilla alan yrityksillä.



Kuvio 14. Yritys Oy:n Quick ratio ja toimialan vastaavat mediaanit 2020.

Kuviossa 15 esitetty Yritys Oy:n Current ratio oli hyvällä tasolla vuosina 2016-2019 Yritystutkimus ry:n ohjearvojen mukaan, kun se on yli kahden. Se oli myös yli toimialan keskiarvon. Toimialan maksuvalmiuden Current ratio -tunnusluvun vaihteluväli oli 1,4-1,5 jääden alle hyvän tason Yritystutkimus ry:n ohjearvojen mukaan. Current ratioissa huomioidaan vaihto-omaisuuden vaikutus maksuvalmiuteen. Varaston kasvun vaikutus näkyy Current ratioissa tarkastelujakson viimeisenä vuonna. Vuonna 2018 Yritys Oy:llä oli suuremmat ostovelat kuin muina tarkastelujakson vuosina, mikä näkyy tällöin Current ration lievänä notkahduksena.



Kuvio 15. Yritys Oy:n Current ratio ja toimialan vastaavat mediaanit 2020.

## 7.5 Yritys Oy:n tutkimuksen johtopäätökset

Yritys Oy:n taloudellisen tilan voidaan sanoa olevan tai kehittyvän hyvään suuntaan tarkasteluvuosien perusteella. Kannattavuuden osalta liikeulosprosentin ja sijoitetun pääoman tuottoprosentin kohdalla Yritys Oy:llä on kehittämisen varaa toiminnassaan, jotta kannattavuus nousisi pysyvämmiin vakaammalle ja kestävämmälle hyvälle tasolle kuten muillakin puutuotealan yrityksilläkin on. Liikevaihdon kasvattaminen esimerkiksi digitaalista markkinointia tehostamalla ja kulujen säilyttäminen kohtuullisella tasolla parantaisi kannattavuutta. Vakavaraisuuden osalta Yritys Oy oli hyvällä tasolla omavaraisuusaste prosentilla mitattuna. Oman pääoman kasvattaminen jatkuvalla positiivisella tuloksella parantaisi myös omavaraisuusaste prosenttia. Tutkimus osoitti myös Yritys Oy:n maksuvalmiuden olleen hyvällä tasolla tarkasteluvuosina Quick ja Current ration arvojen mukaan.

## 8 YHTEENVETO

Tutkimuksen tarkoituksena oli tehdä tilinpäätösanalyysi Yritys Oy:lle toimeksiantona yritykseltä vuosien 2016-2019 virallisten tilinpäätösten perusteella. Tilinpäätösanalyysin perusteella selvitettiin Yritys Oy:n taloudellinen tila tarkasteluvuosilta ja verrattiin sitä toimialan mediaaneihin. Tilinpäätösanalyysi tehtiin tunnuslukuanalyysinä valitun kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuja tarkastelun kohteeksi. Ennen tutkimuksen toteuttamista tutkittiin tilinpäätöksen kirjanpitolain ja -asetusten mukaista tilinpäätöksen sisältöä ja sen oikaisemista koskeviin ohjeisiin, koska tutkimusaineistona oli Yritys Oy:ltä saadut tilinpäätökset. Tilinpäätöksistä oli tärkeää selvittää niiden oikea sisältö ja vertailukelpoisuuden mahdollistaminen. Myös tilinpäätösanalyysiin perehdyttiin huolella ja kannattavuutta, vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta kuvaavaan tunnuslukuanalyysiin.

Tutkimuksen toteuttaminen aloitettiin perustelemalla tutkimusmenetelmä ja sen luotettavuus. Tuloslaskelman ja taseen oikaisu tehtiin. Seuraavaksi laskettiin kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden valitut tunnusluvut oikaistuista tilinpäätöksistä ja tehtiin niistä Excelillä graafinen taulukko. Tosin tilinpäätöksissä ei ollut

juurikaan oikaistavaa, koska Yritys Oy:n toiminta on pääasiassa tuotteiden myyntiä, valmistusta ja tuotteiden asennusta suoraan asiakkaalle. Jokaista tunnuslukua verrattiin myös toimialan mediaaniin. Vertailukohteina olivat Suomen Asiakastieto Oy:n tietokannasta saadut luvut, mitkä pohjautuivat suoraan virallisiin tilinpäätöksiin, joita ei ollut oikaistu. Yritys Oy:n taloudellisen tilan kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden osalta todettiin olevan ja kehittyvän hyvään suuntaan. Toimialaan verrattuna Yritys Oy:n kannattavuuden voitiin todeta olevan melko hyvä. Vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden osalta Yritys Oy:n taloudellinen tila oli hyvä verrattuna muihin alan yrityksiin vuosina 2016-2019. Toimialan mediaaniin verrattuna Yritys Oy:n voidaan todeta olevan suhteellisen kannattava, vakavarainen ja maksukykyinen yritys toimialallaan.

Valitut tutkimusmenetelmät soveltuivat hyvin Yritys Oy:n taloudellisen tilan analysointiin saaden selville yrityksen taloudellisen tilan ja sen kehittymisen tarkasteluajanjaksolla yksinkertaisesti ja selkeästi. Teoriassa on käsitelty vain Yritys Oy:n kannalta tärkeät osa-alueet. Tutkimukseen valittiin yleisimmin käytetyt taloudellisen tilan tunnusluvut. Laajemman kuvan saamiseksi Yritys Oy:n taloudellisesta tilasta olisi edellyttänyt vielä useampien tunnuslukujen käyttöä, mutta tutkimuksen tulos haluttiin pitää yksinkertaisena ja selkeänä. Lisäksi Yritys Oy:n strategian huomioiminen olisi antanut lisää syvyyttä tutkimukseen ja sen tuloksiin. Tutkimukseen hankittiin lisätietoa haastatteleamalla yrittäjää. Yrityksen nimi muutettiin tutkimuksen aikana yksityiskoh- taisten taloustietojen vuoksi. Yritys Oy saa hyödyllistä tietoa tästä tutkimuksesta taloudellisesta tilanteestaan ja selkeän kuvan tunnuslukuihin vaikuttavista tekijöistä. Lisäksi yritys saa hyödyllistä tietoa toimialakatsauksesta ja sen tulevaisuuden näkymistä. Yritys Oy:n kannattaakin siten kiinnittää huomiota digitalisaation tuomiin hyötyihin ja kannattavuuden kehittämiseen. Yritys Oy:n taloudellisen tilan syventämiseksi jatkotutkimuksena voi tarkastella rahavirran ja tehokkuuden tunnuslukuja kuten esimerkiksi ostovelkojen kiertoaikaa ja nettokäyttöpääomaproosenttia. Lisäksi jatkotutkimuk- sena voisi olla taloudellisen tilan ennusteen laatiminen. Tutkimuksen tekijä hyötyi tästä tutkimuksesta eniten oppimalla tilinpäätöksen sisällön, tilinpäätösanalyysin, tun- nuslukuanalyysin ja tilinpäätöksen oikaisujen tekemisen.



## LÄHTEET

Alma Talent tietopalvelu www-sivut 2020. Tunnuslukuopas. Viitattu 12.9.2020. <https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/kannattavuus/sijoitetun-paaoman-tuotto-prosentti-roi>

Ihantola, E. & Leppänen, P. 2018. Yrityksen kirjanpito: Liiketahtumista tilinpäätökseen. 4. laitos, 1. painos. Helsinki: Gaudeamus.

Ikäheimo, S., Malmi, T. & Walden, R. 2016. Yrityksen laskentatoimi. 6., uudistettu painos. Helsinki: Talentum Pro. Viitattu 13.5.2020. [https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.lillukka.samk.fi/teos/JACBIXDTEB#/kohta:\(20\)Rahoittajien\(20\)laskentatoimi\(20\)\(:3.\(20\)\(\(a0\)\(20\)Tilinp\(\(e4\)\(\(e4\)t\(\(f6\)ksen\(\(20\)rakenne\(\(20\)\(:3.1\(\(20\)Tilinp\(\(e4\)\(\(e4\)t\(\(f6\)s\(\(20\)/piste:b3141](https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.lillukka.samk.fi/teos/JACBIXDTEB#/kohta:(20)Rahoittajien(20)laskentatoimi(20)(:3.(20)((a0)(20)Tilinp((e4)((e4)t((f6)ksen((20)rakenne((20)(:3.1((20)Tilinp((e4)((e4)t((f6)s((20)/piste:b3141)

Jormakka, R., Koivusalo, K., Lappalainen, J. & Niskanen, M. 2015. Laskentatoimi. 4. uud. p. Helsinki: Edita.

Jyväskylän yliopisto www-sivut 2015. Menetelmäpolkuja humanisteille. Viitattu 21.9.2020. <https://koppa.jyu.fi/avoimet/hum/menetelmapolkuja/menetelmapolku>

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

Kallunki, J. 2014. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Talentum. Viitattu 18.8.2020. [https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.lillukka.samk.fi/teos/HAJBBXC-TEB#/kohta:1\(\(20\)Tilinp\(\(e4\)\(\(e4\)t\(\(f6\)sanalyysin\(\(20\)k\(\(e4\)ytt\(\(f6\)koh-teet\(:1.2\(\(20\)Tilinp\(\(e4\)\(\(e4\)t\(\(f6\)sanalyysin\(\(20\)k\(\(e4\)ytt\(\(e4\)j\(\(e4\)t\(\(20\)/piste:b220](https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.lillukka.samk.fi/teos/HAJBBXC-TEB#/kohta:1((20)Tilinp((e4)((e4)t((f6)sanalyysin((20)k((e4)ytt((f6)koh-teet(:1.2((20)Tilinp((e4)((e4)t((f6)sanalyysin((20)k((e4)ytt((e4)j((e4)t((20)/piste:b220)

Kananen, J. 2015. Opinnäytetyön kirjoittajan opas: Näin kirjoitan opinnäytetyön tai pro gradun alusta loppuun. Jyväskylä: Jyväskylän ammattikorkeakoulu.

Kerbs, T. 2020. Juoksevasta kirjanpidosta tilinpäätökseen käytännönläheisesti. 3. painos. Helsinki: Kauppakamari. Viitattu 14.5.2020. [https://kauppakamaritieto-fi.lillukka.samk.fi/ammattikirjasto/teos/juoksevasta-kirjanpidosta-tilinpaatokseen-kaytanonlaheisesti-2020#kohta:1\(\(20\)Kirjanpidon\(\(20\)perusteet\(:1.10\(\(20\)Yritysten\(\(20\)kokoluokat\(:1.10.2\(\(20\)Pienyritys](https://kauppakamaritieto-fi.lillukka.samk.fi/ammattikirjasto/teos/juoksevasta-kirjanpidosta-tilinpaatokseen-kaytanonlaheisesti-2020#kohta:1((20)Kirjanpidon((20)perusteet(:1.10((20)Yritysten((20)kokoluokat(:1.10.2((20)Pienyritys)

Kirjanpitoasetus (KPA) 30.12.1997/1339 muutoksinen.

Kirjanpitolaki (KPL) 30.12.1997/1336 muutoksineen.

Kirjanpitolaikunnan (KILA) Yleisohje rahoituslaskelman laatimisesta 30.1.2007. Viitattu 17.5.2020. [https://kirjanpitolaikunta.fi/yleisohjeet-artikkeli/-/asset\\_publisher/rahoituslaskelman-laatiminen](https://kirjanpitolaikunta.fi/yleisohjeet-artikkeli/-/asset_publisher/rahoituslaskelman-laatiminen)

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

Leppiniemi, J. & Kykkänen, T. 2019. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. Helsinki: Talentum Pro. Viitattu 13.5.2020. <https://verkkokirjahylly-almatalent->

[fi.lillukka.samk.fi/teos/EAGBFXDTEB#/kohta:3.\(\(20\)Kirjanpitovelvollisuuden,\(\(20\)juoksevan\(\(20\)kirjanpidon\(\(20\)ja\(\(20\)tilinp\(\(e4\)\(\(e4\)t\(\(f6\)ksen\(\(20\)s\(\(e4\)\(\(e4\)ntely\(\(20\)/piste:b3775](https://www.lillukka.samk.fi/teos/EAGBFXDTEB#/kohta:3.((20)Kirjanpitovelvollisuuden,((20)juoksevan((20)kirjanpidon((20)ja((20)tilinp((e4)((e4)t((f6)ksen((20)s((e4)((e4)ntely((20)/piste:b3775)

Niskanen, J. & Niskanen, M. 2013. Yritysrahoitus. 7. uud. p. Helsinki: Edita.

Osakeyhtiölaki 21.7.2006/624 muutoksineen.

Patentti- ja rekisterihallitus www-sivut 2020. Viitattu 15.5.2020.

[https://www.prh.fi/fi/tilinpaatokset/ilmoitus\\_veroilmoituksen\\_mukana/miten\\_ilmoit.html](https://www.prh.fi/fi/tilinpaatokset/ilmoitus_veroilmoituksen_mukana/miten_ilmoit.html)

Rakennusteollisuus RT ry www-sivut 2020. Suhdannekatsaus, marraskuu 2020.

Viitattu 20.12.2020. <https://www.rakennusteollisuus.fi/Tietoa-alasta/Talous-tilastot-ja-suhdanteet/Suhdannekatsaukset/>

Rekola-Nieminen, L. 2016. Kirjanpito koulu: osa 1. Tilinpäätöksen laatiminen. Tilisanomat 18.3.2016. Viitattu 12.5.2020. <https://tilisanomat.fi/koulut/kirjanpitokoulu-koulut/kirjanpitokoulu-osa-1-tilinpaatoksen-laatiminen>

Tomperi, S. 2017. Käytännön kirjanpito. Keuruu: Otavan Kirjapaino Oy.

Tomperi, S. 2019. Kehittyvä kirjanpitotaito. Keuruu: Otavan Kirjapaino Oy.

Tomperi, S., Halminen, K. & Turunen, J. 2018. Tilintarkastus: Normeista käytäntöön. 4., uudistettu painos. Helsinki: Edita. Viitattu 17.5.2020. <https://www.elibrary.com/book/978-951-37-7360-1>

Tilastokeskus www-sivut 2020. Viitattu 21.9.2020.

[http://www.stat.fi/til/yrti/2018/yrti\\_2018\\_2019-12-19\\_tie\\_001\\_fi.html](http://www.stat.fi/til/yrti/2018/yrti_2018_2019-12-19_tie_001_fi.html)

Torkkeli, J. 2016. Osakeyhtiön tilinpäätösmalli 2016. Helsinki: ST-Akatemia Oy

Työ- ja elinkeinoministeriö www-sivut 2021. Viitattu 3.1.2021. <https://julkaisut.valtioneuvosto.fi/handle/10024/162338>

Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista (PMA) 1753/2015 muutoksineen.

Yritystutkimus ry 2017. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 10., korjattu laitos. Helsinki: Gaudeamus.

Yrittäjät www-sivut 2020. Viitattu 20.9.2020. <https://www.yrittajat.fi/suomen-yrittajat/yrittajyys-suomessa-316363>

PIENYRITYKSEN KULULAJIKOHTAINEN TULOSLASKELMA

Edellä 2 luvun 1 §:n 1 momentissa tarkoitettu kululajikohtainen tuloslaskelma laaditaan seuraavasti:

1. LIIKEVAIHTO
2. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos
3. Valmistus omaan käyttöön
4. Liiketoiminnan muut tuotot
5. Materiaalit ja palvelut
  - a) Aineet, tarvikkeet ja 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, erikseen samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saadut
  - d) Muut korko- ja rahoitustuotot, erikseen samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saadut
  - e) Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista
  - f) Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista
  - g) Korkokulut ja muut rahoituskulut, erikseen samaan konserniin kuuluville yrityksille
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)

OIKAISTU TULOSLASKELMAN KAAVA YRITYSTUTKIMUS RY:N MU-  
KAAN

Liikevaihto

- Liiketoiminnan muut tuotot

LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEESÄ

- Aine- ja tarvikekäyttö
- Ulkopuoliset palvelut
- Henkilöstökulut
- Laskennallinen palkkorjaus
- Liiketoiminnan muut kulut

+/- Varaston lisäys/vähennys

= KÄYTTÖKATE

- Suunnitelman mukaiset poistot
- Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä
- Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset

= LIIKETULOS

+ Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista

+ Muut korko- ja rahoitustuotot

- Korkokulut ja muut rahoituskulut
- Kurssierot

- Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumiset

- Välittömät verot

= NETTOTULOS

+ Satunnaiset tuotot

- Satunnaiset kulut

= KOKONAISTULOS

+/- Poistoeron lisäys/vähennys

+/- Vapaaehtoisten varausten lisäys/vähennys

+ Laskennallinen palkkorjaus

+/- Käyvän arvon muutokset

+/- Muut tuloksen oikaisut

= TILIKAUDEN TULOS

(Yritystutkimus 2017, 15)

## OIKAISTUN TASEEN KAAVA YRITYSTUTKIMUS RY:N MUKAAN

**PYSYVÄT VASTAAVAT**

Kehittämismenot  
Liikearvo  
Muut aineettomat hyödykkeet

**Aineettomat hyödykkeet yhteensä**

Maa- ja vesialueet  
Rakennukset ja rakennelmat  
Koneet ja kalusto  
Muut aineelliset hyödykkeet

**Aineelliset hyödykkeet yhteensä**

Sisäiset osakkeet ja osuudet  
Muut osakkeet ja osuudet  
Sisäiset saamiset  
Muut saamiset ja sijoitukset

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

Aineet ja tarvikkeet  
Keskeneräiset tuotteet  
Valmiit tuotteet  
Muu vaihto-omaisuus

**Vaihto-omaisuus yhteensä**

Myyntisaamiset  
Sisäiset myyntisaamiset  
Muut sisäiset saamiset  
Muut saamiset

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

Osake- tai muu peruspääoma  
Ylikurssi-, vara- ja arvonorotusrahasto  
Käyvän arvon rahasto  
Muut rahastot  
Kertyneet voittovarot  
Tilikauden tulos  
Pääomalainat

**Taseen oma pääoma yhteensä**

Poistoero

Verotusperusteiset varaukset

**Poistoero ja varaukset yhteensä****Oman pääoman oikaisut****Oikaistu oma pääoma yhteensä****VIERAS PÄÄOMA**

Pääomalainat  
Lainat rahoituslaitoksilta  
Takaisinlainat tev-laitoksilta  
Saadut ennakot  
Sisäiset velat  
Muut pitkäaikaiset velat

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

Korolliset lyhytaikaiset velat  
Saadut ennakot  
Ostovelat  
Sisäiset ostovelat  
Muut sisäiset korolliset velat  
Muut sisäiset korottomat velat  
Muut korottomat lyhytaikaiset velat

**Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä****Oikaistu vieras pääoma yhteensä****Vastattavaa yhteensä**

(Yritystutkimus 2017, 30)

## LIITE 4

Haastattelukysymykset yrittäjälle:

Mitä sisälsivät liiketoiminnan muut kulut?

Oliko valmistusta omaan käyttöön ja siihen liittyvän valmistevaraston muutosta?

Mitä olivat saadut ennakot vuonna 2018?

Mitkä tekijät vaikuttivat liikevaihdon huomattavaan kasvuun vuonna 2018 ?

Tunnuslukujen laskennassa käytetyt tilinpäätöksen luvut

### Kannattavuuden tunnusluvut

#### Liikevoittoprosentti

Liiketulos	2019	2018	2017	2016
Liiketulos	<b>40</b>	<b>78</b>	<b>12</b>	<b>5</b>
Tuotot	1572	1742	1409	1392

#### Liiketulos -%

	2016	2017	2018	2019
Yritys Oy	0,4 %	0,9 %	4,5 %	2,5 %
toimiala	2,7 %	4,3 %	3,3 %	4,0 %

#### Sijoitetun pääoman tuottoprosentti

	2016	2017	2018	2019
Nettotulos	-6	4	71	33
Rahoituskulut	8	7	8	11
verot	0	1	0	0
	2	12	79	44
sipo	635	591	612	626

	2016	2017	2018	2019
Yritys Oy	0,3 %	2,0 %	12,9 %	7,0 %
toimiala	4,2 %	7,2 %	5,7 %	8,5 %

### Vakavaraisuuden tunnusluku

#### Omavaraisuusaste

	2016	2017	2018	2019
oma pääoma	343	327	374	394
oikaistu.tase	771	706	867	834
saadut ennako			35	3
	771	706	832	831

	2016	2017	2018	2019
Yritys Oy	44,5 %	46,3 %	45,0 %	47,4 %
toimiala	35,4 %	37,2 %	35,8 %	39,7 %

**Maksuvalmiuden tunnusluvut**

## Quick ratio

	2016	2017	2018	2019
Lyhytaikaiset saamiset	77	61	92	51
Rahat ja rahoitusarvopa- perit	121	121	264	269
rah.om.	198	182	356	320
lyh.aik.vier.po	162	141	280	201

	2016	2017	2018	2019
Yritys Oy	1,2	1,3	1,3	1,6
toimiala	0,8	0,8	0,9	0,9

## Current ratio

	2016	2017	2018	2019
vaih. Om.	156	129	145	172
rah.om	198	182	356	320
	354	311	501	492
lyh.aik.vier.po	162	141	280	201

	2016	2017	2018	2019
Yritys Oy	2,2	2,2	1,8	2,4
toimiala	1,5	1,4	1,4	1,5



## LIITE 7

YRITYS OY	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
TULOSLASKELMA		
LIKEVAIHTO	1 572 307,58	1 742 050,44
Liiketoiminnan muut tuotot	0,00	192,00
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-466 572,97	-600 018,14
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	27 656,00	15 768,00
Ulkopuoliset palvelut	-112 446,04	-134 121,91
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-551 363,01	-718 372,05
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-503 468,63	-449 490,75
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-88 868,25	-118 918,67
Muut henkilösivukulut	-70 929,80	-64 835,41
Henkilöstökulut yhteensä	-663 266,68	-633 244,83
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-27 547,00	-38 040,70
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-27 547,00	-38 040,70
Liiketoiminnan muut kulut	-289 415,91	-274 961,60
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	40 714,98	77 623,26
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	608,82	13,62
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-7 714,06	-7 328,64
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-7 105,24	-7 315,02
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	33 609,74	70 308,24
Satunnaiset erät		
Satunnaiset tuotot	550,00	0,00
Satunnaiset erät yhteensä	550,00	0,00
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	34 159,74	70 308,24
Tuloverot		
Tilikauden verot	36,12	-9 828,83
Tuloverot yhteensä	36,12	-9 828,83
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	34 195,86	60 479,41

## LIITE 8

YRITYS OY	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>TASE</b>		
<b>VASTAAVA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	7 855,85	7 855,85
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	7 855,85	7 855,85
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	27 551,86	27 551,86
Rakennukset ja rakennelmat	245 709,00	252 810,00
Koneet ja kalusto	60 700,33	77 754,43
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	333 961,19	358 116,29
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>341 817,04</b>	<b>365 972,14</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	152 978,00	129 494,00
Valmiit tuotteet/Tavarat	19 805,00	15 633,00
Vaihto-omaisuus yhteensä	172 783,00	145 127,00
Saamiset		
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	41 233,90	79 361,20
Siirtosaamiset	10 042,95	12 777,45
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	51 276,85	92 138,65
Saamiset yhteensä	51 276,85	92 138,65
Rahat ja pankkisaamiset	269 031,64	263 868,12
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>493 091,49</b>	<b>501 133,77</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>834 908,53</b>	<b>867 105,91</b>

YRITYS OY	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma		
Osakepääoma	8 584,31	8 584,31
Osakepääoma yhteensä	8 584,31	8 584,31
Arvonkorotusrahasto	151 369,13	151 369,13
Vararahasto	10 259,46	10 259,46
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	189 717,92	143 622,51
Tilikauden voitto (tappio)	34 195,86	60 479,41
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>394 126,68</b>	<b>374 314,82</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Pitkäaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	236 000,00	212 000,00
Saadut ennakot	3 290,32	0,00
Pitkäaikaiset velat yhteensä	239 290,32	212 000,00
Lyhytaikainen		
Lainat rahoituslaitoksilta	26 000,00	26 000,00
Saadut ennakot	0,00	34 611,00
Ostovelat	83 661,11	129 557,56
Muut velat	19 171,69	0,00
Siirtovelat	72 658,73	90 622,53
Lyhytaikaiset velat yhteensä	201 491,53	280 791,09
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>440 781,85</b>	<b>492 791,09</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>834 908,53</b>	<b>867 105,91</b>