



VAASAN AMMATTIKORKEAKOULU
UNIVERSITY OF APPLIED SCIENCES

Kai Tuominen

PIIRINUOHOAJISTA LUOPUMISEN VAIKUTUS ALAN YRITYKSIIN

Case: Nuohous- ja ilmastointitohtorit Oy

Liiketalous
2020

TIIVISTELMÄ

Tekijä	Kai Tuominen
Opinnäytetyön nimi	Piirinuohojista luopumisen vaikutus alan yrityksiin
Vuosi	2021
Kieli	suomi
Sivumäärä	82 + 27 liitettä
Ohjaaja	Harri Lehtimäki

Opinnäytetyön taustalla vaikuttaa vuoden 2019 alussa voimaan tullut piirinuohous sopimuksista luopuminen. Toimeksiantajana toimi Nuohous- ja Ilmastointitohtorit Oy, jolle on aiemmin tehty tilinpäätösanalyysi ostomielessä. Toimeksiantajalle on hyvä olla tietoinen alan yritysten kehityksestä sekä oman yrityksensä vahvuuksista ja heikkouksista.

Opinnäytetyön tavoitteena on tehdä tunnuslukuanalyysi toimialan eri yrityksistä, Voitto+ ohjelmiston kautta saadun tilinpäätösaineiston pohjalta. Tunnusluku-analyysin avulla saatiin vastaukset tutkimuskysymyksiin.

Opinnäyte tehtiin kvantitatiivisena tutkimuksena toimialatutkimuksena. Tietoperustana käytettiin tilinpäätösten kirjallisuutta ja lainsäädäntöä, tunnuslukujen kirjallisuutta, verkkolähteitä ja keskustelua case-yrityksen kanssa. Empiriaosuudessa laskettiin kahdeksan eri yrityksen yhdeksää eri tunnuslukua tilinpäätöksistä tarkastelu ajanjaksolla 2015-2019 analyysin pohjaksi. Yritykset poimittiin lähes satuman varaisesti lukuun ottamatta yritystä Ab Ny-Ja Nuohous ja Kiinteistöpalvelu Oy, joka on case-yrityksen kilpailija. Työssä laskettiin kannattavuuden, vakava-raisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuja.

Tuloksissa ja muutoksissa tunnuslukuja analysoitiin ja niiden pohjalta luotiin Yhteenveto kappale, jossa tutkimuskysymyksiin vastattiin ja alan lyhyen aikavälin muutoksia ilmaistaan määrällisesti. Kaikkien yritysten liikevaihdon todettiin korkean jonkin suuntaista heiluntaa vuonna 2019, mikä heijastui eri tavoin yrityksen toimintaan.

Tutkimuksessa todettiin case yrityksen huonosta lähtötilanteesta huolimatta olevan voimakkaimmin kasvava alan yritys työssä, ja kasvua saadaan aikaan vieraalla pääomalla ja yrityksen tuotoilla, jota jaetaan ulos vain vähän.

Tutkimuksessa todettiin kaikkien yritysten tilan muuttuneen tarkastelu jakson aikana tunnuslukujen osalta.

Avainsanat: tunnuslukuanalyysi, tilinpäätös, tunnusluvut, kannattavuus, vakava-raisuus, maksuvalmius

ABSTRACT

Author	Kai Tuominen
Title	Impact of the abandonment of district soot remover contracts on the companies operating in the sector
Year	2021
Language	Finnish
Pages	82 + 27 Appendices
Name of Supervisor	Harri Lehtimäki

The thesis is based on the abandonment of district soot remover contracts, which came into force at the beginning of the year 2019. The client of the work was Nuohous- ja Ilmastointitohtorit Oy, who have previously had a financial analysis done with a purchase in mind. It is good for the client to be aware of the development of companies in the field, as well as of the strengths and weaknesses of their own company.

The aim of the thesis was to perform a key figure analysis of different companies in the industry, based on the financial statements obtained through the Voitto+ software. The key figure analysis was used to obtain answers to the research questions. The thesis was done as a quantitative study and as a sector study. The information base was the literature and legislation on financial statements, the literature on key figures, online sources and a discussion with the case company.

In the empiric section, nine different key figures from the financial statements of eight different companies were calculated as the basis for the analysis in the review period 2015-2019. The companies were selected almost at random, with the exception of Ab Ny-Ja Nuohous ja Kiinteistöpalvelu, which is a competitor of the case company. The key figures for profitability, solvency and liquidity were calculated.

The key figures were analyzed and on the basis of them a summary section was created, in which the research questions were answered and the short-term changes in the field were quantified. The turnover of all companies was found to have experienced some kind of fluctuation in 2019, which was reflected in various ways in the companies operations. The study found that, despite the poor starting position of the case company, it is the fastest growing company in the sector analyzed, and growth was achieved through debt and company returns that were distributed only sparingly. The study found that the situation of all the studied companies changed during the period in terms of key figures.

Keywords: key figure analysis, financial statements, financial ratios, profitability, solvency, liquidity

SISÄLLYS

TIIVISTELMÄ

ABSTRACT

1	JOHDANTO	8
2	NUOHOUSALAN ERITYISPIIRTEET JA MUUTOKSET	10
3	TILIPÄÄTÖS	13
	3.1 Tuloslaskelma	13
	3.2 Tase	15
	3.3 Liitetiedot	18
	3.4 Toimintakertomus	19
4	TUNNUSLUKUSANALYYSI	20
	4.1 Määritelmä	20
	4.2 Erilaisia tilinpäätösanalyysejä	21
	4.3 Vaiheet ja menetelmät	22
5	TUNNUSLUVUT	24
	5.1 Kannattavuus	24
	5.1.1 Liiketulosprosentti	24
	5.1.2 Kokonaispääoman tuotto prosentti (ROA)	25
	5.1.3 Sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROI)	26
	5.1.4 Oman pääoman tuotto prosentti (ROE)	27
	5.2 Vakavaraisuus	28
	5.2.1 Omavaraisuusaste	28
	5.2.2 Suhteellinen velkaantuneisuus	29
	5.2.3 Net gearing	30
	5.3 Maksuvalmius	30
	5.3.1 Current ratio	31
	5.3.2 Quick ratio	32
	5.3.3 Rahoitustulos prosentti	32
6	TULOKSET JA MUUTOKSET	34
	6.1 Liiketulosprosentti (EBIT)	34

6.2 Kokonaispääoman tuotto prosentti (ROA)	39
6.3 Sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROI).....	42
6.4 Omanpääoman tuotto prosentti (ROE)	47
6.5 Omavaraisuusaste	51
6.6 Suhteellinen velkaantuneisuus aste.....	55
6.7 Net Gearing (Nettovelkaantumisaste).....	59
6.8 Current Ratio.....	64
6.9 Quick Ratio	70
6.10 Rahoitustulos prosentti.....	73
7 YHTEENVETO	77
LÄHTEET	81

KUVIO- JA TAULUKKOLUETTELO

Kuvio 1. Kululajikohtainen tuloslaskelman kaava	15
Kuvio 2 Liikevoitto-%, sijainen Liiketulosprosentille.	38
Kuvio 3. Kokonaispääoman tuotto-%	40
Kuvio 4. Sijoitetun pääoman tuottoprosentti	43
Kuvio 5. Sijoitetun pääoman tuotto-%. Suuremmat luvut.	44
Kuvio 6. Omanpääoman tuottoprosentti.	48
Kuvio 7. Omanpääoman tuotto-%. Suuret luvut.	49
Kuvio 8. Omavaraisuusaste	53
Kuvio 9. Suhteellinen velkaantuneisuusaste.	56
Kuvio 10. Suhteellinen velkaantuneisuusaste. Oulun Nuohous ja Ilmastointi	58
Kuvio 11. Net Gearing/Nettovelkaantumisaste	60
Kuvio 12. Net Gearing. Nuohous- ja Ilmastointitohtorit	62
Kuvio 13. Net Gearing. Siilinjärven Nuohoustoimi	63
Kuvio 14. Current ratio. Oulun Nuohous ja Ilmastointi	67
Kuvio 15. Current Ratio.	69
Kuvio 16. Quick Ratio.	70
Kuvio 17. Rahoitustulos-%	73
Taulukko 1. Kirjanpitoasetuksen tasekaava.....	16

LIITELUETTELO

LIITE 1. Lähteenä käytetyt tilinpäätökset

LIITE 2. Tunnuslukujen laskukaavat ja tulokset laskimella

1 JOHDANTO

Vuoden 2019 alussa tuli voimaan laki, jossa luovuttiin piirinuohojista ja siksi on mielenkiintoista nähdä vapaan kilpailun muutokset tähän toimialaan viime vuosien tilinpäätöksissä. Pääsääntöisesti nuohojilla on ollut aina oma sopimus nuohouspiiristä pelastuslaitoksen kanssa tai nuohoojat ovat toimineet piirinhaltijalle alihankkijana. Toisen nuohousyrityksen sopimusalueella toimiminen on tuonut tuomioita esimerkiksi Varkaudessa.

Tämä tutkimus toteutetaan tunnuslukusanalyysi toimeksiantona yritykselle Nuohous- ja Ilmastointitohtorit Oy. Yritys perustettiin vuonna 2007 Jurvassa kahden veljeksien perheyrittäjien ja aloittaessaan heillä oli Teuvan piirinuohous sopimus. Kun piirinuohous sopimuksista luovuttiin, yrityksellä oli Teuvan, Kauhajoen ja Jurvan sopimukset. Tällä nuohous- ja ilmastointialan yrityksellä, joka vuonna 2019 työllisti 5 nuohoojaa ja 19 sisäilma-alan ammattilaista, on toimintaa myös Vaasan ja Seinäjoen alueella.

Tutkimus on hyödyllinen toimeksiantajalle, koska vaikka yritykselle on tehty tilinpäätösanalyysi, se tehtiin ostotarkoituksessa ja tämä tutkimus on tehty yrityksen omaan käyttöön. Tämän analyysi on pääasiassa tarkoitettu yrityksen johdolle ja omistajille. Yrityksen on tärkeää tietää tarkemmin oman toimintansa vahvuudet ja heikkoudet. Työssä tehty toimialavertailu auttaa kilpailukyvyn ylläpidossa ja toimialan muutosten seuraamisessa.

Työn tutkimuskysymykset ovat:

1. Minkälainen vaikutus oli vuoden 2019 alussa voimaan tulleella nuohousta koskevalla sääntelyn uudistuksella?
2. Millainen on case yrityksen kehitys ja taloudellinen tila verrattuna saman toimialan yrityksiin?
3. Onko alan yritysten tila muuttunut eri tunnuslukujen osilta aikajakson lopulla?

Työn toteutetaan laskennallisesti Navita Yritysmalli -ohjelmistolla, jolla oikaistaan tilinpäätökset ja lasketaan tunnusluvut. Materiaali haetaan Voitto+ ohjelmistolla. Avustavasti tunnusluvut lasketaan myös laskimella työn liitteisiin.

Voitto+ ohjelmiston kautta haetussa aineistossa otetaan mukaan pääasiallisesti yrityksiä case yrityksen omalla toimialaluokituksella 81220, mutta myös muita nuohousalan yrityksiä toimialalta nuohous otetaan tutkimukseen mukaan.

Tämä tutkimus on perinteinen tunnuslukuanalyysi, joka perustuu toimeksiantajan ja muiden alan yritysten viiteen edelliseen tilinpäätökseen ja niistä laskettuihin tunnuslukuihin. Tällöin saadaan tarpeeksi laaja aineisto tutkimusta varten analysoitavaksi. Tunnuslukuanalyysissä noudatetaan Yritystutkimusneuvottelukunnan tulkintoja.

2 NUOHOUSALAN ERITYISPIIRTEET JA MUUTOKSET

Nuohosalalla vallitsi pitkään laki piirinuohojista ja ainoastaan näillä piirinuohous sopimuksen omaavat yritykset olivat oikeutettuja toimimaan alueella, joka kuuluu heidän sopimuksensa piiriin. Piirinuohoussopimukset ja niistä päättäminen oli paikallisen pelastuslaitoksen käsissä, joka saattoi aikaisemmin hoitaa asian itse, määrätä piirinuohojan tai vapauttaa nuohouksen kilpailulle. Sopimukset on perusteltu tulipalon vaaran välttämiseksi huonosta nuohouksesta ja selvällä vahinkovelvollisella, jos tulipalo syttyy ja syylliseksi todetaan puutteellinen tai huono nuohous. Piirinuohojien tuli nuohota kaikki savupiiput omissa piireissään, asiakas maksoi pelastuslaitokselle ja pelastuslaitos maksoi piirinuohojille. Piirin kaukaisimmat kohteet antoivat saman rahan kuin läheisimmät, mutta työn järjestelmällisyys piti matkakulut alhaisina.

Piirinuohojien takia nuohosalalla ei juuri yksityisyrittäjiä ollut, mutta silti oikeudessa on välillä puitu riitoja yksittäisten nuohojien ja piirinuohojien välillä. Esimerkiksi muutama yritteliäs nuohojaja Kouvolassa, jossa oli piirinuohous sopimus voimassa, keksi laittaa talojen postiluukkuihin mainoksia, joissa oli hänen yhteystietonsa ja mitä hän nuohouksesta veloittaa, asukkaat olettivat tämän tulleen piirinuohojalta ja sopivat ajan. Niin kutsutut ”villit nuohojat” olivat selvästi harvinaisempia aikaisemmin, nyt on alkanut olla myös tee-se-itse nuohojia, jotka on johtanut jo läheltäpiti tilanteisiin ja paloihin. Mutta kuten jo johdannossa kerrottiin, vuoden 2019 alussa tuli voimaan laki muutoksesta nuohosalalla. Piiri nuohojista luovuttiin ja se vaikutti alaan seuraavilla tavoilla case yrityksen näkökulmasta.

Piirinuohoussopimukset olivat yrittäjän mielestä siitä hyviä, että kun työtä sai tehdä järjestelmällisesti "talosta taloon", matkakulut pysyivät alhaisina. Maksut tulivat suoraan pelastuslaitokselta ja työkuorma jakaantui kohtuullisen tasaisesti ympäri vuoden, kunhan vain sopimus saatiin täytettyä.

Nuohouksen vapautuessa nuohoustyön kuorma on taas jakaantunut selvästi enemmän syksyn puolelle, joka on tuonut oman haasteensa työjonojen kasvamisen takia. Keväällä nuohoustyön työjono voi olla vain muutamia päiviä. Vapau-

tuksen myötä on toisaalta tullut myös mahdollisuus laajemmalle markkina alueelle ja hinnoittelu pysyy myös yrittäjän kannalta matkojenkin osalta järkevänä, vaikka hinnoittelun joutuu hoitamaan nykyään itse ja kaukaisten kohteiden hinnat ovat selvästi nousseet. Koko valtakunnan tasolla nuohoustyön hintojen on raportoitu pääsääntöisesti nousseen.

Ab Ny-Ja Sotnings- Och fastighetservice Oy oli Vaasan piirinuohoussopimuksen haltija ja koska Nuohous ja ilmastointi toimii nykyään myös Vaasassa, on yritys hyvä ottaa mukaan vertailuun.

Ab Ny-Ja:n kotisivun mukaan yritys on aloittanut toimintansa 1976 Uudessakaarlepyyssä, Kurt Turpeisen aloitettua nuohoajana. Fiderin mukaan yritys perustettiin osakeyhtiönä 1986 ja yrityksen kotipaikkana on Uusikaarlepyy. Yrityksen nimi on tietääkseni lyhennykset Nykarleby ja Jakobstad eli Uusikaarlepyy ja Pietarsaari, sekä Nuohous ja kiinteistöhuolto. Yrityksen päätoimiala on ilmastoitityöt, mutta se toimii myös nuohousalalla. Yrityksen kotisivun mukaan henkilöstö määrä on 12, ja Finder mukaan viimeisin henkilöstö määrä on 17 henkeä.

Toiset Nuohousalan yritykset, jotka otettiin mukaan vertailuun ovat:

Hormitohtorit Oy on kotisivunsa mukaan toiminut vuodesta 1989. Hormitohtorit Oy on perustettu vuonna 2000 Finderin mukaan, mutta yritys toimi nimellä Nuohouspalvelu Ari Laukkanen Ky vuoteen 2016 saakka. Tästä syystä yrityksen tilinpäätökset tutkimuksessa alkavat vuodesta 2016. Yrityksen kotipaikka on Sotkamo ja yritys mainostaa kainuulaiseksi itseään. Yrityksen päätoimiala on Nuohous, mutta se puhdistaa myös ilmastointia ja ilmastointikanavia. Yrityksellä on myös aputoiminimi ”Kainuun väestönsuojatarkastus”. Sekä yrityksen kotisivu ja Finder kertovat yrityksen tällä hetkellä työllistävän 7 henkeä.

Nuohousliike Vesa Puumalainen on vuonna 2013 perustettu osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Kerava, Tuusulassa. Yrityksen ”kotisivu” on pelkkä "Muu rakennus- ja teollisuussiivous soita ja pyydä tarjous!" ja yhteystiedot. Finder kertoo yrityksen päätoimialan olevan LVI-alan työt ja yrityksen työllistävän tällä hetkellä 4

henkilöä. Nimellä nuohousliike voi kuitenkin päätellä mitä yritys pääasiassa tekee.

Oulun Nuohous ja Ilmastointi Oy on vuonna 1996 perustettu osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Oulu. En tiedä onko yrityksellä ollut toimintaa aiemmin. Yrityksellä on myös toimipaikka tai ainakin postiluukku Pudasjärvellä. Yrityksen päätoimiala on nuohous ja muina toimialoina yrityksellä on ilmastointityö ja ilmanvaihtokanavien ja ilmastoinnin puhdistus myös. Yrityksellä oli 4 työntekijää 2020 tilikauden lopussa. Minulla ei ole tietoa miksi yrityksen tilinpäätökset alkavat vasta vuodesta 2016 Voitto+ ohjelmassa, mutta Theseus:essa on opinnäytetöitä, jotka yritys on tilannut vuonna 2015, ja toimi jo samalla nimellä.

Siilinjärven Nuohoustoimi on perustettu 1995 Pohjois-Savon alueella toimivaksi yritykseksi ja kotipaikkana on luonnollisesti Siilinjärvi. Siilinjärven Nuohoustoimi Oy perustettiin 2009. Yrityksen päätoimiala on nuohous, mutta myös ilmastointityö ja sen puhdistus ovat yrityksen toimialoja. Yritys työllistää tällä hetkellä 3 henkilöä.

Tampereen Nuohous ja Ilmastointi Oy on perustettu osakeyhtiönä vuonna 2008. Yrityksen kotisivulla puhutaan vuosikymmenten kokemuksesta, mutta perustamisvuotta ei kerrota. Yritys toimii Pirkanmaalla ja yrityksen kotipaikka on Tampere. Yritys voi olla yhdistelmä yritys, koska yrityksellä on aputoiminimet Kangasalan Nuohous ja Pälkäneen Nuohous. Yrityksen päätoimiala on nuohous, mutta yrityksellä on myös toimialana ilmanvaihtokanavien ja ilmastoinnin puhdistus sekä ilmastointilaitteiden mittaukset ja säädöt. Yrityksellä oli 8 työntekijää vuonna 2019.

Tornion Nuohouspalvelu Oy on vuonna 2010 perustettu osakeyhtiö Finderin mukaan. Yrityksen kotipaikka on Tornio, ja yrityksen kotisivulla lukee edelleen yrityksen toimialueen olevan Tornion toinen nuohouspiiri ”lakisääteisissä nuohouksissa” ja kuinka nuohous on palon ehkäisy toimintaa. Finderin mukaan yrityksen päätoimiala ja ainoa toimiala on nuohous, mutta yrityksen kotisivuilla mainostetaan iv-kanavien huoltoa ja asennusta. Yritys työllisti vuoden 2019 tilinpäätöksen aikaan 25 henkilöä.

3 TILIPÄÄTÖS

Tilikausi on ajanjakso, jolta tulos selvitetään. Se on normaalisti 12 kuukautta, mutta se voi olla lyhyempi tai pitempi. Tilikausi ei kuitenkaan saa olla 18 kuukautta pidempi (Kirjanpitolaki 1 luku 4 §). Tilinpäätöksessä päätetään kaikki tilit, joita on käytetty tilikauden aikana. Tilinpäätöstililäiset ovat tulos- ja tasetili. Lisäksi on vielä tehtävä muita tilinpäätösraportteja eli, tuloslaskelma tulostilin perusteella, tase tasetilin perusteella, liitetiedot ja tase-erittelyt. Lisäksi suurempien yritysten on laadittava toimintakertomus ja rahoituslaskelma (Kirjanpitolaki 3 luku 1 §). (Käytännön kirjanpito 2017, 13–16).

Tilinpäätös laaditaan tilikaudelta, joka mikro- ja pienyritysten tapauksessa sisältää tuloslaskelman ja taseen, sekä liitetiedot. Tilinpäätöksessä on oltava ajankohta ja allekirjoitus. (Taloushallintoliitto 2020) Tilinpäätös on yrityksen tuloksen ja varalisuusaseman kertomus. Lisäksi tilinpäätökseen kuuluu liitteet, joihin lukeutuu Rahoituslaskelma. Myös tämä lähde kertoo päiväyksestä ja allekirjoituksesta ja lisäksi se kertoo Toimintakertomuksella olevan tarkat sisältövaatimukset. Tilinpäätös on oltava valmis 4 kuukauden päästä tilikauden päättymisestä ja noudatettava suoriteperustetta. Suoriteperusteinen kirjanpito tarkoittaa tapahtumien kirjaamista osto-(vastaanottamis-) tai myyntipäivän(luovutuspäivän) mukaan. (Yrittäjät.fi 2020) Tilinpäätös kuvaa yrityksen liiketoiminnan tulosta tilikauden aikana ja kertoo yrityksen taloudellisen tilan tilikauden päättyessä. Tilinpäätöksestä on siis hyötyä niin yritykselle, kuin viranomaisillekin. (Go-accountor 2020) Toinen lähde, joka varmistaa tämän on Leppiniemien kirja, joka jo esipuheessa kertoo tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen olevan yrityksen tärkeimmät taloudestaan antamat viestit ulkomaille. (Tilinpäätöksen tulkinta 2006, 11)

3.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelma kertoo mistä yrityksen tulos muodostuu tilikaudella (Taloushallintoliitto 2020). Tuloslaskelma kuvaa vähennyslaskun muodossa tilikauden tuloksenmuodostumista ja laaditaan pääsääntöisesti suoriteperusteisesti (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 11). Muut lähteet sanovat kaikki samaa eri sa-

nakääntein. Täkein on tästä muodostuva tulos, voitto tai tappio. Tuloslaskelma ei erittele kiinteitä ja muuttuvia kuluja.

Kirjanpitoasetus 1 luku 1§ on kululajikohtainen tuloslaskelman kaava, 2§ on toimintokohtainen, 3§ on aatteille ja säätiöille ja 4§ on kiinteistöille. Koska kyseessä on normaali yritys, käytämme kululajikohtaista tuloslaskelmaa, joka kaava löytyy kuviosta 1. Kululajikohtainen tuloslaskelma hyödyttää vasta siinä vaiheessa, jos yritys tekee suurempia pitkäkestoisempia kauppoja tai projekteja.

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

Kuvio 1. Kululajikohtainen tuloslaskelman kaava

3.2 Tase

Tase kuvaa yrityksen taloudellista asemaa tilinpäätöspäivänä ja se on laadittava kirjanpitoasetuksen 1 luku 6 § mukaisesti ja on kaikille verovelvollisille yrityksil-

le sama kaava, koska 7 § kumottiin 2015. Taloudellisella asemalla tarkoitetaan yrityksen rahoituksen rakennetta, kuten oman ja vieraan pääoman suhdetta (Tilinpäätöksen tulkinta 2006, 40).

Tase laaditaan kirjanpitoasetuksen mukaisen kaavan mukaan, joka esitellään Taulukossa 1.

Taulukko 1. Kirjanpitoasetuksen tasekaava

Vastaavaa	Vastattavaa
A PYSYVÄT VASTAAVAT	A OMA PÄÄOMA
I Aineettomat hyödykkeet	I Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma
1. Kehittämismenot	II Ylikurssirahasto
2. Aineettomat oikeudet	III Arvonkorotusrahasto
3. Liikearvo	IV Muut rahastot
4. Muut aineettomat hyödykkeet	1. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
5. Ennakkomaksut	2. Vararahasto
II Aineelliset hyödykkeet	3. Yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot
1. Maa- ja vesialueet	4. Käyvän arvon rahasto
2. Rakennukset ja rakennelmat	5. Muut rahastot
3. Koneet ja kalusto	V Edellisten tilikausien voitto (tappio)
4. Muut aineelliset hyödykkeet	VI Tilikauden voitto (tappio)
5. Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	B TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ

III Sijoitukset	1. Poistoero
1. Osuudet saman konsernin yrityksissä	2. Verotusperäiset varaukset
2. Saamiset saman konsernin yrityksiltä	C PAKOLLISET VARAUKSET
3. Osuudet omistusyhteisyhteisöissä	1. Eläkevaraukset
4. Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä	2. Verovaraukset
5. Muut osakkeet ja osuudet	3. Muut pakolliset varaukset
6. Muut saamiset	D VIERAS PÄÄOMA
B VAIHTUVAT VASTAAVAT	1. Joukkovelkakirjalainat
I Vaihto-omaisuus	2. Vaihtovelkakirjalainat
1. Aineet ja tarvikkeet	3. Lainat rahoituslaitoksilta
2. Keskenkäynteiset tuotteet	4. Takaisinlainat työeläkevakuutuslaitoksilta
3. Valmiit tuotteet/tavarat	5. Saadut ennakot
4. Muu vaihto-omaisuus	6. Ostovelat
5. Ennakkomaksut	7. Rahoitusvekselit
II Saamiset	8. Velat saman konsernin yrityksille
1. Myyntisaamiset	9. Velat omistusyhteisyhteisöille
2. Saamiset saman konsernin yrityksiltä	10. Muut velat
3. Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä	11. Siirtovelat
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	

Taseen vastaavaa puoli kuvaa yrityksen liiketoimintaan sitoutunutta pääomaa. Omaisuuserät on esitetty likvidiysjärjestyksessä siten, että vaikeimmin rahaksi muutettavat erät on esitetty ensin ja maksuvalmiit erät kuten käteisvarat viimeisenä. Taseen vastattavaa puoli esittää miten yrityksen liiketoimintaan sitoutuneet pääomat on rahoitettu. Rahoituserät on esitetty oma pääoma ensin ja sen jälkeen vieras pääoma. Tasekaava on kaikille kirjanpitovelvollisille sama. (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 27)

3.3 Liitetiedot

Liitetiedot erittelevät ja täydentävät muita tilinpäätöksen tietoja. Liitetietoja voivat olla erittelyt tai selostukset taseesta, tuloslaskelmasta tai rahoituslaskelmasta annettujen tietojen ymmärtämiseksi ja syventämiseksi. Liitetiedoissa saatetaan näyttää taseeseen ja tuloslaskelmaan otettuihin raha-arvoihin liittyviä riskejä, epävarmuustekijöitä ja arvioinneissa noudatettuja periaatteita (Tilinpäätöksen tulkinta 2006, 47–48). Jos tilinpäätös ei muuten anna oikeaa ja riittävää kuvaa yrityksen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta olennaisuusperiaatteen mukaan, on liitetiedoissa ilmoitettava tarpeelliset tiedot (Käytännön kirjanpito 2017, 164).

Liitetietovaatimuksista on säädetty kirjanpitolaissa ja -asetuksessa sekä yhteisö-
lainsäädännössä, kuten osakeyhtiö- ja osuuskuntalaeissa. Liitetietovaatimuksia

sisältyy myös tilinpäätökseen ja kirjanpitoon liittyvien ministeriöiden päätöksiin ja asetuksiin. Näitä vaatimuksia on käsitelty ja tulkittu useissa kirjanpitolautakunnan yleisohjeissa ja lausunnoissa. Liitetietovaatimukset ovat erityisen laajat kansainvälisen taloudellisen raportoinnin standardin, eli IFRS-tilinpäätöksessä. Itse tilinpäätös voidaan myös antaa IFRS-muodossa liitetiedoissa. (Hyvä kirjanpitoikäytäntö 2005, 156).

3.4 Toimintakertomus

Jokaiselta tilikaudelta on laadittava tilinpäätös ja toimintakertomus. Toimintakertomus on erillinen dokumentti tilinpäätöksestä. Lain mukaan tilinpäätökseen on pakko liittää toimintakertomus, jos yritys on osa arvopaperipörssiä Euroopan talousalueella tai yritys ylittää vähintään kaksi kirjanpitolaissa 9:2 kirjatuista rajoista.

Kirjanpitolain julkistamisvaatimus koskee sekä tilinpäätöstä että toimintakertomusta. Kirjanpitolain toimintakertomusta koskevat säädökset johdettiin Euroopan yhteisöjen yhtiöoikeudellisen direktiivin määräyksistä. Toimintakertomuksessa on annettava seuraavat tiedot:

- Selostus yhtiön tilasta ja sen liiketoiminnan kehittämisestä; selostuksen tulee vastata tosiasioita
- Tiedot kaikista tärkeistä tapahtumista, jotka tapahtuivat tilikauden päättymisen jälkeen
- Tiedot yhtiön todennäköisestä tulevasta kehityksestä
- Tutkimus- ja kehitystoiminnan tiedot
- Tiedot omien osakkeiden hankkimisesta
- Tiedot yhtiön sivuliikkeiden olemassaolosta
- Jos olennaista, tiedot yhtiön käyttämistä rahoitusvälineistä; esim. jos kasvavirta riskit

(Hyvä kirjanpitokäytäntö 2005, 314–315)

4 TUNNUSLUKUSANALYYSI

4.1 Määritelmä

Tilinpäätösanalyysit ovat yrityksen kannattavuuden, rahoituksen ja taloudellisten toimintaedellytyksien mittaamista ja kriittistä arviointia tilinpäätöstietojen pohjalta. Vertailuperusteena analyysissä voidaan käyttää toisia saman alan yrityksiä tai suorittajan itse asettamia tai valitsemia tavoitteita. Parhaimmillaan analyysissä on tunnusluvut laskettuna tilinpäätöksistä, muutosten tarkastelu ja muutosten syysuus suhteiden analyysi. Lukuja on hyvä myös verrata muihin saman toimialan yritysten lukuihin samana vuonna tai toimialan keskimääräisiin lukuihin. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 8)

Tilinpäätösanalyysit ovat yrityksen taloudellisen tilan arviointia erilaisia päätöksentekoa varten. Tilinpäätösanalyysien vahvuus on vertailtavuuden mahdollistaminen. Lainsäädäntö antaa kyllä tilinpäätöksen tekijälle harkinnanvapautta, ja kansainvälisestä standardoinnista huolimatta käytössä on edelleen toisistaan jonkin verran poikkeavia tilinpäätösnormistoja. Hyvin harva taloudellinen laskelma on silti yhtä yksikäsitteinen, ei-subjektiiivinen ja sisällöltään luotettava kuin virallinen tilinpäätös. Tilinpäätösanalyysien tehtävä yrityksen taloudellisen tilan arviointi ja päätöksenteon avustaminen siksi, että se paljastaa yrityksen taloudellisen tilan eri ulottuvuudet. (Tilinpäätösanalyysi 2014, 1.1)

Perustietona Tilinpäätösanalyyseissä on virallinen tilinpäätös, liitteet ja kaikki muu käytettävissä oleva tieto. Analyysin lähtökohtana on, että tilinpäätös on tehty voimassa olevien lakien, säädösten ja asetusten mukaan. Analyysi tarkoittaa kannottoa virallisen tilinpäätöksen eriin niiden arvoihin, sekä erien ryhmittelyyn toimintakauden taloudellista asemaa ja maksuvalmiutta määriteltäessä. (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 7)

Tilinpäätösinformaatiolla on monia käyttäjäryhmiä, joista keskeisimmät ovat omistajat, sijoittajat, analyytikot, yrityksen toimiva johto, rahoittajat, tavarantoimittajat, työntekijät, asiakkaat ja viranomaistahot. Eri käyttäjillä on erilaiset odo-

tukset mitä informaatiota ja missä muodossa he tilinpäätöksen saavat. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 13)

Keskeisin käyttäjäryhmä tilinpäätökselle on omistajat. Tässä omistajilla tarkoitetaan sekä nykyistä että mahdollisesti tulevia omistajia, voidaan myös nimittää sijoittajiksi. Omistajien näkökulmasta tilinpäätöstä analysoivat myös osakemarkkinoiden kehitystä seuraavat analyytikot. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 13)

Yritysjohdo käyttää tilinpäätöstietoja jatkuvasti tehdessään yrityksen toimintaan liittyviä päätöksiä. Johto on kiinnostunut tilinpäätöksestä monesta eri näkökulmasta. Johdolla voi olla myös henkilökohtaisia syitä olla kiinnostunut tilinpäätös tiedoista, kuten esimerkiksi erilaiset tulos- ja voittopalkkiojärjestelyt. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 14)

4.2 Erilaisia tilinpäätösanalyysijä

Tilinpäätösanalyysi on termi, jota käytetään kuvaamaan yleisesti monen tasoisia tilinpäätöksen pohjalta tehtäviä analyysijä. Tarkemmin määriteltynä tilinpäätösanalyysi on analyysimuoto, joka on tunnuslukuanalyysin ja yritystutkimuksen välimuoto. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 9)

Tilinpäätösanalyysijä tehdään eri tavoin, koska tieto tarve yrityksen taloudesta on erittäin monipuolista. Analyysin laajuus vaihtelee koko toimialan kattavasta työstä yksittäisen yrityksen tunnuslukuihin. Tavallisimmat analyysit ovat: 1) Toimialanalyysi 2) Yritysanalyysi 3) Perinteinen tilinpäätösanalyysi 4) Sijoitusanalyysi. Tilinpäätöksestä ei löydy lopullista totuutta, vaan havaintojen ja johtopäätösten tulee sietää tiettyä epävarmuutta. Tärkeintä on, saada yleiskäsitys yrityksen taloudellisesta tilanteesta ja kyetä erottamaan hyvä huonosta. (Mitä tilinpäätös kertoo? 2020, 123–125)

Tunnuslukuanalyysi on analyysimuodoista pienimuotoisin ja yksinkertaisin. Tässä yrityksen taloudellinen tilanne esitetään ja siitä tehdään johtopäätöksiä lähes ainoastaan muutamien valikoitujen tunnuslukujen perusteella. Tunnuslukuanalyysin

tuottamaa informaatiota käytetään myös yksityiskohtaisempien analyysimuotojen osana. Tunnuslukuanalyysi voidaan nähdä eräänlaisena tilinpäätösanalyysin tiivistelmänä. Esimerkkinä talousalan lehdissä tilinpäätöstietojen ja osavuosikatsausten yhteydessä julkaistut analyysit ovat yleensä lyhyempiä tunnuslukuanalyyssejä. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 9)

Tilinpäätösanalyysi on kehittyneempi analyysin muoto, jossa yrityksen taloudellisen menestyksen osatekijöitä tarkastellaan edellistä kattavammin myös muiden menetelmien avulla. Tilinpäätösanalyysissä pyritään lukuarvojen lisäksi arvioimaan niihin vaikuttavia tekijöitä. Tällä voidaan esimerkiksi arvioida ovatko tunnuslukujen hyvät tai huonot arvot satunnaisia vai kertovatko ne muutoksista pidemmällä aikavälillä. Kaikkia lukujen taustalla olevia tekijöitä ei yleensä voi saada selville puutteellisen tiedon vuoksi. Tilinpäätösanalyysin muotoisia ja laajuisia analyyssejä tekevät yleensä yrityksen ulkopuoliset analyytikot, joilla ei ole asemaa yrityksessä eikä siten tietoja yrityksen liiketoimintaan liittyvistä menestykseen vaikuttavista tekijöistä. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 10–11)

Yritystutkimus on monipuolisin ja syvin analyysin muoto. Tässä pyritään selvittämään yrityksen taloudelliseen menestykseen vaikuttaneet syyt yrityksen liiketoiminnan tasolla. Tietoa menestyksen tekijöistä voidaan edelleen jalostaa ja käyttää laadittaessa tilinpäätös- ja tunnusluku tason ennusteita yrityksen tulevasta kehityksestä. Käytännössä yritystutkimus on mahdollista vain luottolaitosten tai erityisten luottoluokitusyritysten yritystutkijoille, joille se on välttämätöntä esimerkiksi luottopäätöstä varten. Yritystutkimuksesta on kyse myös silloin, kun yritys itse hankkii maksullisen luottoluokituksen niihin erikoistuneelta yritykseltä. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 11–12)

4.3 Vaiheet ja menetelmät

Analyysin ensimmäinen vaihe on tuloslaskelman, taseen ja liitetietojen muokkaus. Tämän muokkauksen tavoite on lähdeaineiston standardointi. Standardointi on käytännössä ehdoton edellytys tilinpäätösinformaation vertailu kelpoisuudelle muiden yritysten tai saman yrityksen aikaisempien vuosien tilinpäätöksiin. Nykyisellään tilinpäätöksen oikaiseminen on erien uudelleen järjestelyä enimmäkseen.

Merkittävämpää muokkaustarvetta ei ole, koska lainsäädäntö tilinpäätöksistä ei anna yrityksille juurikaan mahdollisuuksia tehdä omia tilinpäätöksen ratkaisuja kirjauksista. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 19)

Oikaisun keskeisin tavoite on saada eri vuodet ja yritykset keskenään vertailukelpoisiksi. Tuloslaskelman oikaisujen tavoitteena on antaa yrityksen liiketoiminnan volyymin ja kannattavuudesta mahdollisimman oikea ja vertailukelpoinen kuva. Taseen oikaisujen tavoite on saada oikea ja vertailukelpoinen kuva yrityksen taloudellisesta asemasta tilinpäätöshetkellä. (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 17, 31)

Analyysin toinen vaihe on mittareiden ja analyysimenetelmien valinta. Analyysin suorittaja ja käyttötarkoitus ratkaisevat, mitä analyysillä halutaan mitata, mitä menetelmiä suorittajalla on käytössä ja menetelmät, joita on perusteltua käyttää. Edellä mainitut muokkaustoimenpiteet eivät ole riippuvaisia aineiston tulevasta käyttötarkoituksesta.

Kolmannessa vaiheessa tutkitaan yritysten taloudellista menestystä erilaisten tekniikoiden ja vertailukohteiden avulla. Analyysitekniikat voidaan luokitella prosenttilukumuotoisten tilinpäätösten laadintaan, trendianalyysiin, tunnusluku-analyysiin ja kassavirta-analyysiin.

Tunnuslukuanalyysissä lasketaan yleensä suhdelukumuotoisia tunnuslukuja tuloslaskelman ja taseen eristä. Nämä mittaavat yrityksen menestyksen osatekijöitä, kuten kannattavuutta, rahoitusrakennetta ja maksuvalmiutta.

Tilinpäätöksen analysointi ei lopu tekniseen toteutukseen. Keskeisemmällä sijalla analyysissä on eri menetelmien avulla saatujen lukujen arviointi ja lukujen taustalla olevien syysseuraus suhteet. Tunnuslukuja tulee verrata aiempien vuosien lukuihin ja muiden yritysten tunnuslukuihin. Kun vertailussa havaitaan poikkeamia, pyritään niiden syyt selvittämään. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 19–20)

5 TUNNUSLUVUT

Tunnusluvut ovat mittareita yrityksen toimintaedellytyksistä. Tavallisesti mittaus pyritään kohdistamaan kolmeen toiminnan perustekijään. Perinteisesti tärkeimpinä toimintaedellytyksinä on pidetty kannattavuutta, vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta. (Alma Talent 2020)

5.1 Kannattavuus

Yllä mainitusta tunnuslukuoppaassa kannattavuutta on pidettynä yrityksen tärkeimpänä toiminta edellytyksenä. Kannattavuuden ollessa heikko, yritys ei voi toimia pitkään, vaan toiminta joudutaan lopettamaan. Heikko kannattavuus tarkoittaa yrityksen tuottavan tappiota, jolloin yritys käyttää omaa pääomaansa yrityksen pystyessä pitämiseen, eikä voi toimia pitkään. Kannattavuuden mittarit voivat olla suhteutettuja joko liikevaihtoon tai tuottoon. (Alma Talent 2020)

Kannattavuus kuvaa liiketoiminnan taloudellista tulosta, se on liiketoiminnan perusedellytys. Kannattavuutta voidaan mitata voittona, tai suhteutettuna esimerkiksi sijoitettuun pääomaan. (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 60)

5.1.1 Liiketulosprosentti

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

Liiketulos kertoo, paljonko varsinaisen liiketoiminnan tuotoista on jäljellä ennen rahoituseriä ja veroja. Liiketulos eroaa virallisen tuloslaskelman liikevoitosta tai –tappiosta analyysissä tehtyjen oikaisujen määrällä.

Saatus tunnuslukua voidaan käyttää yksittäisen yrityksen kehityksen seuraamiseen, toimiala vertailuun tai eri toimialojen vertailuun. Tunnuslukua arvioitaessa voidaan käyttää seuraavia ohje arvoja:

yli 10 %	hyvä
----------	------

5 - 10 %	tydyttävä
alle 5 %	heikko

(Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 61–62)

Tunnuslukuoppaan liiketuloksen luku antaa samanlaisen määritelmän, mutta antaa myös tarkennuksen.

$$\begin{aligned} \text{Liiketulos} &= \text{liikevaihto} + \text{liiketoiminnan muut tuotot} \\ &\quad - \text{toimintakulut} - \text{poistot ja arvonalennukset.} \end{aligned}$$

Alma Talenti eroaa edellisestä siinä, että se ei anna ohje arvoja, vaan toteaa tunnusluvun hyvyyden riippuvan pitkälti yrityksen velan- ja oman pääoman määräs- tä. Tämä asettaa velkaisen ja velattoman yrityksen samalle viivalle. Pääomavaltai- semmalla yrityksellä tulee olla suurempi liiketulos prosentti, ja negatiivinen tulos kertoo operatiivisista vaikeuksista. (Alma Talent 2020)

5.1.2 Kokonaispääoman tuotto-% (ROA)

$$\begin{aligned} \text{Kokonaispääoman tuotto} &= \% \\ &= \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12 kk)}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma keskimäärin}} * 100 \\ &\quad \text{tilikaudella} = \text{kokonaispääoma} \end{aligned}$$

Tunnusluvussa verrataan koko pääomaa, joka on sitoutunut yritystoimintaan ja tulosta ennen rahoituskuluja ja veroja. Tähän tunnuslukuun ei vaikuta yrityksen veronmaksupolitiikka tai yhtiömuodosta johtuva verotustekniikka. Tämä kannat- tavuuden mittari mittaa yrityksen kykyä tuottaa tulosta kaikelle toimintaan sitou- tuneelle pääomalle. Tunnusluku on sijoitetun pääoman tuotto-%:n käytännöl- lisempi, etenkin jos jakoa korollisen ja korottoman pääoman välillä ei voi selvit- tää. Tunnuslukua arvioitaessa voidaan käyttää seuraavia ohje arvoja:

yli 10 %	hyvä
5 - 10 %	tydyttävä

alle 5 %	heikko
----------	--------

(Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 63–64)

Tunnusluku kertoo, paljoko yritystoimintaan sitoutuneelle pääomalle on kertynyt tilikaudella tuottoa. Tunnusluvussa verrataan tulosta ennen rahoituskuluja ja veroja koko pääomaan, joka on sitoutunut yritystoimintaan. Tunnusluku on sijoitetun pääoman tuottoa käyttökelpoisempi varsinkin, kun jakoa korolliseen ja korottomaan pääomaan ei pystytä luotettavasti tekemään. Suuret investoinnit, jotka eivät ole ehtineet tuottaa tilikaudella tuloa, voivat aiheuttaa ongelmia tunnusluvun kehityksen arviointiin. (Alma Talent 2020)

5.1.3 Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)

Sijoitetun pääoman tuotto – %

$$= \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12 kk)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin tilikaudella}} * 100$$

Sijoitetun pääoman tuotto-% mittaa sitä tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle, korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle, eli suhteellista kannattavuutta. Tämän tunnusluvun vertailtavuus kärsii siitä, ettei ole käytettävissä riittäviä tietoja jakamaan vierasta pääomaa korolliseen ja korottomaan vieraaseen pääomaan. Suuret investoinnit ja tehdyt arvon korotukset aiheuttavat myös ongelmia tunnusluvun kehityksen arvioinnissa.

Sijoitetun pääoman tuotto-% voidaan pitää välttävänä, jos se on yrityksen keskimäärin maksaman rahoituskuluprosentin suuruinen. (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 64–65)

Sijoitetun pääoman tuotto-% on yksi tärkeimmistä tunnusluvuista. Se mittaa yrityksen suhteellista kannattavuutta eli tuottoa, joka on saatu vaativalle pääomalle. **Sijoitettu pääoma** = oma pääoma + korolliset velat.

Sijoitetun pääoman tuotossa yrityksen tulos on suhteutettu yrityksen sitomaan pääomaan. Sijoitetun pääoman vähimmäistuottona pidetään yrityksen vieraalle

pääomalleen maksamaa korkoa. Omalle pääomalle ja lainapääomalle tulee saada vähintään rahamarkkinoilla olevan korkotason mukainen tuotto.

Ohjeelliset normaali arvot:

Erinomainen	Yli 15%
Hyvä	10-15%
Tyydyttävä	6-10%
Välttävä	3-6%
Heikko	Alle 3%

(Alma Talent 2020)

5.1.4 Oman pääoman tuotto-% (ROE)

Oman pääoman tuotto – %

$$= \frac{\text{Nettotulos (12 kk)}}{\text{Oikaistu oma pääoma keskimäärin tilikaudella}} * 100$$

Oman pääoman tuotto-% tavoite taso on omistajien määrittelemä ja siihen vaikuttaa sijoituksen riski. Yrityksen on saatava aikaan voittoa myös omalle pääomalle, eikä vain kattamaan vieraan pääoman korot. Pääoman tuotto-%:sta tähän tunnuslukuun vaikuttaa eniten mahdolliset arvonnousut. (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 2011. s.65)

Oman pääoman tuotto-% on yksi tärkeimmistä yrityksen kannattavuutta kuvaavista mittareista omistajille ja sijoittajille. Tunnusluku kertoo yrityksen kyvystä huolehtia yritykseen sijoitetusta pääomasta. Luku kertoo, paljonko omalle pääomalle on kertynyt tuottoa tilikauden aikana.

Ohjeelliset normaali arvot:

Erinomainen	Yli 20%
-------------	---------

Hyvä	15-20%
Tyydyttävä	10-15%
Välttävä	5-10%
Heikko	Alle 5%

(Alma Talent 2020)

5.2 Vakavaraisuus

Tunnuslukuoppaan mukaan, pelkkä kannattavuus ei riitä yrityksen ylläpitoon, jos rahoitus ei ole kunnossa. Vaikka yritys tuottaisi voittoa, voi kannattavuus olla niin heikko tai velkaantuneisuus niin suuri, ettei yritys voi kattaa lainojen korkoja ja lyhennyksiä, tai muita rahoitusvelvoitteita. Syy vaikeuksiin voi olla heikko rahoitusrakenne. Vakavaraisuutta voidaan mitata staattisilla/rahoitusrakenteen tai dynaamisilla/rahoituksen riittävyden mittareilla. (Alma Talent 2020)

Vakavaraisuus kertoo yrityksen pitkän aikavälin kyvystä suoriutua sitoumuksistaan. Käytännössä vakavaraisuuden tunnusluvut kuvaavat yrityksen pääomarakennetta eli suhdetta oman ja vieraan pääoman välillä. Vakavaraisena pidetään yritystä, jolla on niin paljon omaa pääomaa, että vieraan pääoman korkomaksut pystytään kattamaan myös huonoina aikoina. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 130)

5.2.1 Omavaraisuusaste

$$Omavaraisuusaste = \frac{\text{Oikaistu oma pääoma}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} * 100$$

Omavaraisuusaste mittaa yrityksen tappionsietokykyä, vakavaraisuutta ja kykyä selviytyä pitkän aikavälin sitoutumisista. Arvon korotukset pysyvissä vastaavissa vaikuttaa eri vuosien vertailtavuuteen. Yrityksen käyttämästä poisto tavasta ja inflaatiosta voi pysyvien vastaavien arvot poiketa omaisuuden tarkasteluajankohdan

arvoista. Käyvän arvon määrittelyssä on noudatettava varovaisuutta. Tunnuslukua arvioitaessa voidaan käyttää seuraavia ohje arvoja:

yli 40 %	hyvä
20 – 40 %	tyytyttävä
alle 20 %	heikko

(Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 2011. s.66-67)

Omavaraisuusaste mittaa yrityksen vakavaraisuutta, tappion sietokykyä sekä kykyä selviytyä pitkän tähtäimen sitoumuksista. Tunnusluku kertoo, kuinka suuri osuus yhtiön varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla. Mitä korkeampi yrityksen omavaraisuusaste on, sitä vakaampaa yrityksen liiketoiminta on myös huonoina aikoina. Taseen omat varat muodostavat yrityksessä puskurin tappioita vastaan. Omavaraisuusaste on myös riippuvainen yrityksen iästä. Nuori yritys on usein velkaantuneempi kuin pitempään alalla toimineet yritykset. Tämä lähde antaa ohje arvoina erinomaisen yli 50% ja heikon alle 15%. (Alma Talent 2020)

5.2.2 Suhteellinen velkaantuneisuus

$$\text{Velka} - \% = \frac{\text{Oikaistun taseen velat} - \text{saadut ennakot}}{\text{Liikevaihto (12 kk)}} * 100$$

Suhteellisen velkaantuneisuuden ollessa korkea, yrityksellä on vastaavasti oltava hyvä liiketulos vieraan pääoman velvoitteista selviämiseksi. Tunnuslukua voi vertailla luotettavasti vain saman toimialan yritysten kesken. Velkaantuneisuuden tunnusluku voidaan melko luotettavasti laskea myös oikaisemattomista tilinpäätöstiedoista. Tunnusluku on toimialasidonnainen eikä nuohousalalle ole ohje arvoja. (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 67)

Suhteellinen velkaantuneisuus kertoo yrityksen velkojen suhteen toiminnan laajuuteen. Korkea suhteellinen velkaantuneisuus edellyttää yritykseltä hyvää ja vakaata käyttökateetta, jotta lainojen hoidosta selvittää vuosittain. Suhteellisen velkaantuneisuuden avulla voidaan johtaa yritykselle viitteellinen käyttökatevaade.

Laskelma on epätarkka, sillä tunnusluvun veloissa on todennäköisesti mukana myös korottomia velkoja. Luvulla ei ole selkeitä ohje arvoja ja arvoja voidaan vertailla vain saman toimialan yritysten kesken. (Alma Talent 2020)

5.2.3 Net gearing

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

Tunnusluvun arvoa voidaan pitää hyvänä sen ollessa alle 1. Miinusmerkkinen arvo voi johtua myös negatiivisesta omasta pääomasta, tällöin tunnusluvun arvo on heikko. (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 68)

Net Gearing tarkoittaa nettovelkaantumisasastetta. Tunnusluku mittaa korollisen nettovelan ja oman pääoman suhdetta. Nettovelka on korolliset velat, josta on vähennetty likvidit rahavarat. Tunnusluku kuvaa omistajien yritykseen sijoittamien omien pääomien ja rahoittajilta lainattujen korollisten velkojen suhdetta. Mitä korkeampi tunnusluvun arvo on, sitä korkeampi on myös yrityksen velkaantuneisuus. Korkea velkaantuneisuus rajoittaa yrityksen kasvumahdollisuuksia ja kaventaa sen taloudellista liikkumavaraa. Tunnusluvun viitteelliset normaali arvot:

Erinomainen	Alle 0.1
Hyvä	0.1-0.6
Tyydyttävä	0.6-1.2
Välttävä	1.2-2
Heikko	Yli 2

(Alma Talent 2020)

5.3 Maksuvalmius

Tunnuslukuoppaan mukaan, yrityksen tulee suoriutua myös juoksevien kulujen maksuista, vaikka kannattavuus ja vakavaraisuus olisivatkin kunnossa. Palkkojen

ja tavara ostojen maksamiseen kykenemätön yritys voi ajautua maksukyvyttömäksi heikon maksuvalmiuden vuoksi. Maksuvalmiutta mitataan joko taseesta laske- tuilla tai rahavirtoihin perustuvilla mittareilla. (Alma Talent 2020)

Maksuvalmiudella tarkoitetaan yrityksen kykyä suoriutua yllättävistä maksuista, juoksevista kuluista ja lyhyen aikavälin velvoitteista. Erityisesti tavarantoimittajat ja lainan antajat ovat kiinnostuneita maksuvalmiuden tunnusluvusta. (Tilinpäätösanalyysi 2003, 117)

5.3.1 Current ratio

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Vaihto_omaisuus} + \text{rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

Tunnusluku mittaa yrityksen mahdollisuutta selviytyä lyhytaikaisista veloistaan. Current ratio on Quick ration kanssa staattisia maksuvalmiuden tunnuslukuja, eli ne mittaavat tilinpäätöshetken tilannetta. Maksuvalmius voi tilikauden aikana vaihdella suuresti. Tunnuslukua heikentää myös rahoitusomaisuuteen mahdollisesti liittyvät arvottomat erät, kuten luottotappiot. Tunnuslukua arvioitaessa voidaan käyttää seuraavia ohje arvoja:

yli 2	hyvä
1 – 2	tydyttävä
alle 1	heikko

(Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 71–72)

Current ratio kertoo yrityksen maksuvalmiuden ja rahoituspuskurin tilinpäätöshetkellä. Tunnusluvun idea on verrata nopeasti rahaksi muutettavien erien suhdetta lyhytaikaisiin velkoihin. Tunnusluku toimii hieman Quick ratiota paremmin toimialojen välisessä vertailussa. Jos yrityksen tulorahoitus on runsas ja vakaa, tulee yritys yleensä toimeen pienemmällä rahoituspuskurilla. Lukua tulkittaessa on hyvä tarkastella rinnalla myös yrityksen pääomarakennetta (omavaraisuusaste /

nettovelkaantumisaste) ja arvioida sen pohjalta yrityksen lisärahoitusmahdollisuuksia. (Alma Talent 2020)

5.3.2 Quick ratio

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

Tunnusluku mittaa yrityksen mahdollisuutta selviytyä pelkällä rahoitusomaisuudella lyhytaikaisista veloistaan. Tunnuslukua arvioitaessa voidaan käyttää seuraavia ohje arvoja:

yli 1	hyvä
0,5	tydyttävä
alle 0,5	heikko

(Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 71)

Myös happotestiksi kutsuttu tunnusluku mittaa yrityksen kykyä selviytyä lyhytaikaisista veloistaan nopeasti rahaksi muutettavilla omaisuuserillään. Tunnusluku mittaa kassavalmiutta ja rahoituspuskurien tilaa. Yrityksen rahoituspuskurit eivät voi olla liian pienet, sillä tällöin yrityksellä ei ole käytettävissä varoja yllättäviin menoihin. Tunnusluvun käyttö perustuu ajatukseen, että vaihto-omaisuuden arvo likvidointitilanteessa on liian spekulatiivinen, jotta sitä voitaisiin turvallisesti käyttää maksukyvyyn arviointiin. Jos omavaraisuusaste on riittävän korkea, voi yritys paikata lyhytaikaista rahoitusvajettaan myös velalla. (Alma Talent 2020)

5.3.3 Rahoitustulos prosentti

Rahoitustulos saadaan lisäämällä nettotulokseen poistot ja arvonalentumiset jotka vähennettiin ennen liiketulosta.

$$\text{Rahoitustulos prosentti} = 100 * \frac{\text{Rahoitustulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}}$$

Rahoitustuloksen on riitettävä lainojen lyhennyksiin, investointien rahoitukseen, voitonjakoon ja lisäämään käyttöpääomaa, joten nollassa on ylitettävä lyhyelläkin aikavälillä. (Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi 2011, 62)

Rahoitustulos mittaa yrityksen kykyä selviytyä liiketoiminnan tuotoilla lyhennyksistä lainoissa, lisäksi käyttöpääomaan ja omarahoituksesta investoinneissa. Rahoitustuloksella tulee yrityksen pystyä myös kattamaan omistajien voitonjakotarpeet. Pääosin rahoittajat käyttävät rahoitustulos tunnusluku. Rahoitustuloksen tulisi olla lyhyelläkin aikavälillä vähintäänkin positiivinen yrityksellä. Mikäli rahoitustulos menee negatiiviseksi, tarkoittaa se yleensä sitä, että yritys on joutunut kattamaan rahoituskulujaan lisävelalla tai purkamalla likviditeettiään. Rahoitustuloksen ollessa negatiivinen lainojen lyhennyksiin ja voitonjakoon ei ole riittänyt lainkaan rahoitusta. Yrityksen tulorahoituksen tulisi kattaa vähintäänkin lainojen lyhennystarve kestävän kehityksen vuoksi.

Luku on toimialakohtainen, mikä tekee hankalaksi eri toimialojen yritysten välisen vertailun. Lukua tulkitessa on huomioitava, että rahoitustulos ei kuvaa täysin yhtiön kassavirtaa. Todellisia kassavirtoja on parempi tarkastella erillisten kassavirtalaskelmien avulla, koska rahoitustulos sisältää useita ei-kassatapahtumia. (Alma Talent 2020)

6 TULOKSET JA MUUTOKSET

6.1 Liiketalosprosentti (EBIT)

Tämän tunnusluvun osalta Ny-Ja osoittaa hiipumista koko tarkastelukauden ajan, mutta yrityksen tunnusluku lähti tyydyttävän yläarvoilta noin 9%. Vuonna 2018 luku laski arvoon noin 7%, osittain koska yrityksen liikevaihto nousi (+13,5%), samalla kun liiketalos laski (-3,8%). Syynä laskuun on silti enemmän liiketaloksen lasku, joka johtuu mm. ulkopuolisten palvelujen käytön kasvusta ja liiketoiminnan muiden kulujen kasvusta. Myös palkat ja palkkiot nousivat hieman, mutta henkilösivukulut pysyivät suhteellisen vakaana. Liiketalosprosentti nousi yrityksellä vuonna 2017 prosentin murto-osilla, vaikka yrityksen liiketalos kasvoi (+7,8%), nousun aiheutti nouseva liiketalos (+4%) ja suhteellisen vakaana pysyneet liike menot. Vuonna 2018 tunnusluku laski heikkoon alle 5% arvolla, liiketaloksen laskiessa (-45,8%), liikevaihdon laskiessa vain (-6,1%). Toinen huomattava muutos tunnuslukuun aikavälillä on yrityksen palkkojen ja sumu-poistojen kasvu, liiketoiminnan muiden kulujen laskiessa. Tunnusluku laski vielä alemmas vuonna 2019, jopa alle 1%. Syynä laskuun on liiketaloksen huomattava heikkeneminen (-80%), liikevaihdon kasvaessa (+4,2%). Vaikka yritys vähensi ulkopuolisten palvelujen käyttöä, nousevat palkat ja palkkiot ja lisäksi henkilösivukulut ovat näitä säästöjä suuremmat. Yrityksellä oli suhteellisen vakaa tulos ennen vuotta 2018, jolloin Ny-Ja teki isoja investointeja ja pysyvissä vastaavissa oli nousseita määriä kalustossa ja muissa osakkeissa ja osuuksissa, sekä yritys alkoi saada saamisia omistusyhteisyrittäjänsä. On todennäköistä, että yrityksen raskaat investoinnit olivat tarkoitettuja toiminnan laajentamiseen, mutta vuoden 2019 sääntelymuutos aiheutti vaikeuksia yritykselle. Tätä oletusta tukee palkkojen, eläkekulujen ja muiden henkilökulujen kasvu vuonna 2019, ja pienempi kohoaminen 2018.

Hormitohtorit muutti toiminimensä vuonna 2016, joten sen tilinpäätöstietonsa alkavat siltä vuodelta. Entinen toiminimi oli Nuohouspalvelu Ari Laukkanen, ja Laukkanen on edelleen yrityksen toimitusjohtaja. Tunnusluvun osalta Hormitohtorit on aloittanut tarkastelukauden tyydyttävän puolella arvolla noin 7%, ja seu-

raavana vuotena yrityksen tunnusluku laski, mutta pysyy päälle viiden prosentin, eli tyydyttävän puolella. Syynä tähän on liiketuloksen lasku (-27,8%), liikevaihdon laskiessa vain (-7,3%). Vaikka yritys supisti menojaan kaikessa samana vuonna, liiketoiminnan muut kulut kasvoivat. Vuonna 2018 laskee tunnusluku heikon puolelle arvolla noin 4%. Tähän vaikutti liiketuloksen lasku (-30,8%) liikevaihdon laskiessa (-3,2%). Syynä tähän on pieni kasvu ostoissa tilikauden aikana (+8,1%) ja liiketoiminnan muissa kuluissa (+5,1%), samalla kun muut liike menot eivät pienene tarpeeksi liikevaihtoon nähden. Yritys pääsi takaisin tyydyttävän puolelle vuonna 2019 arvolla noin 6%. Syynä tähän on liiketuloksen kasvu (+33,3%), samalla kun liikevaihto supistui (-10,5%). Tässä näkyy yrityksen toiminnan supistuminen kaikissa liike menoissa. Nuohouksen kilpailun vapautus ei näytä vaikuttaneen yrityksen liiketulokseen ainakaan vielä, mutta yritys on koko tarkastelu jakson ajan supistanut toimintaansa, kilpailu asiakkaista voi pian lisäntyä suurempien toimijoiden kanssa tai yrityksen toiminta voi lähteä kasvuun.

Nuohousliike Vesa Puumalainen on tämän tunnusluvun kohdalla hyvin vaihteleva ja yritys aloitti tarkastelukauden tyydyttävän puolella arvolla noin 8%. Seuraavana vuonna tunnusluku laski negatiiviseksi eli heikon puolelle arvolla noin (-3%). Syynä tähän on miinusmerkkinen liiketulos, liikevaihdon laskiessa (-10,5%). Tämä selittyy palkkojen ja palkkioiden, sekä henkilösivukulujen kasvulla, vaikka muissa liike menoissa supistetaan. Vuonna 2017 tunnusluvun arvo nousi, mutta pysyy negatiivisen puolella alle -1%. Yrityksen liiketulos on edelleen negatiivinen, mutta se on vain 20% edellisen vuoden liiketappiosta, vaikka liikevaihto on laskenut (-11,8%). Tämä johtui toiminnan supistamisesta tilikauden aikana, kaikki liike menot laskivat, paitsi ulkopuoliset palvelut. Jos vuonna 2016 palkattiin työntekijöitä, he eivät välttämättä pitkäksi aikaa jääneet. Yrityksellä on paljon parempi vuosi 2018, päästen tunnusluvun osalta hyvään arvolla noin 35%. Liikevoitto nousi noin (+101,5%) ja liikevaihto kasvoi (+38,4%). Osaltaan tähän vaikutti toiminnan supistaminen edellisten vuosien tappioista johtuen. Vuonna 2019 on kuitenkin ollut huono yritykselle liikevaihtoon (-32,5%) ja liiketulokseen (-128,3%) nähden ja tunnusluvun arvo on taas heikon puoleinen ja negatiivinen arvolla noin -15%. Syy tähän on selvästi liike menojen runsas kasvu edellisen vuoden voiton siivittämänä. Yrityksen 2019 vuoden liikevaihto saattoi olla esimakua yrityksen pär-

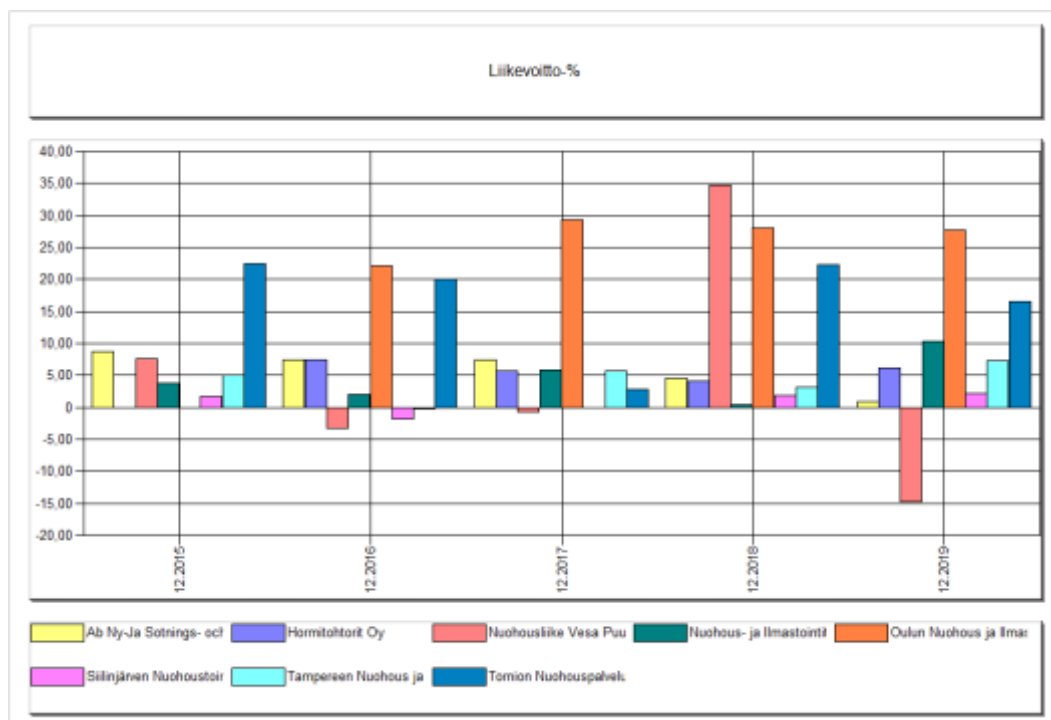
jäämisestä vapailta markkinoilla tai syklinen tapahtuma yritykselle, jonka pii-
rinuohojista luopuminen on pahentanut.

Nuohous- ja ilmastointitohtorien liiketulosprosentti oli tarkastellulla aikavälillä
vaihdellut paljon, mutta tunnusluku aloitti tarkastelukauden heikolla puolella ar-
volla noin 4%. Seuraavana vuonna tunnusluku laski arvoon noin 2%. Tämä johtui
liiketuloksen laskusta (-28,6%), vaikka liikevaihto nousi (+22,9%). Tämä johtui
liike menojen nopeasta kasvusta, ainoa supistuva erä on ulkopuoliset palvelut.
Vuonna 2017 tunnusluku nousi tyydyttävään arvolla noin 6%, liiketulos nousi yli
nelinkertaiseksi, liikevaihdon noustessa (+74,3%). Vaikka kaikki liike menojen
erä ovat kasvaneet voimakkaasti, oli se pientä verrattuna liiketoiminnan kasvuun.
Liiketulosprosentti vuonna laski takaisin huonon puolelle arvolla alle 1%. Liiketu-
los laski (-93,9%), vaikka liikevaihto kasvoi (+18,1%). Tämä johtuu jatkuvasta
liiketoiminnan kasvusta, vaikka liikevaihto ei pysy mukana, mutta tämä ei näytä
yritystä hidastavan. Yrityksen tunnusluku vuonna 2019 on hyvän puolella ollen
yli 10%. Liiketulos nousi 45 kertaiseksi, yli 2 ja puolikertaa myös 2017 liiketulok-
sen. Samalla liikevaihto nousi (28,5%). Kasvu oli jyrkkää ja liiketoiminnan kulut
nousivat vielä liikevaihtoa hitaammin, myöhemmin jää nähtäväksi saiko yritys
itselleen pysyvän markkinaosuuden. Koska nuohoustoiminta ei ole yrityksen ai-
noa toimiala ja tiedän yrityksen panostaneen ilmastoinnin toimintaan myös Vaa-
sassa ja Seinäjoella jo ennen nuohoustoiminnan vapauttamista kilpailulle, voi olla,
ettei muutos johdu ainoastaan sääntelyssä tapahtuneesta muutoksesta. Yrityksen
tuleva toiminta riippuu siitä, kuinka yritys pystyy pitämään yllä toimintaansa, ja
yrittävätkö kasvaa kykyjensä yli.

Oulun Nuohous ja ilmastointi teki tilinpäätöksensä julkisiksi vasta 2016 ja en ole
mistään löytänyt syytä siihen. Tunnusluvun osalta yritys oli hyvissä arvoissa
vuonna 2016 noin 22%, ja kasvoi seuraavana vuonna arvoon noin 29%. Syynä
tähän on liiketuloksen kasvu (+30,2%), samalla kun liikevaihto laski (-1,4%). Ti-
likauden aikana yrityksen toimintaa oli supistettu. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo
laski lukuun noin 28%, liiketuloksen laskiessa (-45,6%), samalla kun yrityksen
liikevaihto oli laskenut (-43%). Yritys jatkoi toimintansa supistamista, esimerkiksi
palkka menot olivat laskeneet (-48,3%), vuodesta 2017. Tarkastelukauden lopussa

yritys oli edelleen hyvän puolella samalla arvolla kuin edellisenä vuonna, koska liiketulos oli laskenut (-39,7%) ja liikevaihto oli laskenut (-39,7%). Yritys jatkoi myös vuonna 2019 toimintansa supistamista, vaikka yritys oli kasvattanut koko tarkastelukauden ajan jo laajaa arvopaperi kokoelmaansa.

Siilinjärven Nuohoustoimi pysyi tämän tunnusluvun puolesta huonoissa arvoissa koko tarkastelukauden, yritys aloitti arvolla noin 2% ja oli seuraavana vuonna arvossa noin -2%. Tämä johtui liiketuloksen negatiivisuudesta, laskien lähes edellisen vuoden tuloksen verran miinukselle, vaikka liikevaihto laski vain (-4,7%). Yritys supisti toimintaansa vain hieman tämän tilikauden aikana. Vuonna 2017 yrityksen tunnusluvun arvo nousi lähes nolnaan. Syynä tähän oli liiketuloksen negatiivinen arvo, vaikka yritys oli lähtenyt supistamaan liike menojaan, myös liikevaihto oli laskenut (-12,8%). Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 2%. Yrityksen liikevaihto jatkoi laskua (-50,6%), mutta yritys oli supistanut liike kulujaan saaden positiivisen liiketuloksen, esimerkiksi palkka kulut olivat laskeneet (-53%) viime tilikaudesta, ja liiketoiminnan muut kulut (-44%). Yrityksen tunnusluku nousi vuonna 2019 vain prosenttien murto-osilla, mutta liikevaihto on kääntynyt nousuun (+14,5%), ja liiketuloskin kasvoi (+33,3%). Yritys näytti pääsevän jaloilleen tämän jälkeen, mutta aika näyttää mitä lisääntynyt kilpailu asiakkaista tuo tullessaan. Tämä tunnusluku näytti vielä elinkelpoiselta muutoksen astuessa voimaan, mutta suuret yritykset liikkuvat pieniä hitaammin.



Kuvio 2 Liikevoitto-%, sijainen liiketulosprosentille.

Tampereen Nuohous ja Ilmastointi näytti sahaavan tämän tunnusluvun kohdalla, mutta yrityksen liiketulosprosentti aloitti tarkastelukauden tyydyttävällä arvolla ollen juuri yli 5%, ja seuraavana vuonna tämä laski negatiiviselle ollen juuri alle nollan. Tämä johtui liikevaihdon laskusta (-4,1%), joka ajoi liiketuloksen miinukselle, liike menojen kasvaessa hieman. Vuonna 2017 tunnusluku palasi tyydyttävään arvolla 6%. Vaikka yrityksen liikevaihto jatkoi laskuaan (-6%), liike menoissa oli tapahtunut karsimista, joista määrällisesti suurin oli palkoissa (-17,4%). Tämä nosti liiketuloksen hieman yli 2015 liiketuloksen. Tunnusluku palasi heikkoon arvoon 3% vuonna 2018, vaikka liikevaihto jatkoi laskuaan (-2,1%), liike menoissa oli pyritty palaamaan entiseen. Tämä laski liiketuloksen (-44,8%), edellisestä vuodesta. Tarkastelu jakson lopussa tunnusluku palasi tyydyttävään arvolla noin 7%, vaikka yrityksen liikevaihto oli laskenut tilikaudella (-13%), oli liiketulos kasvanut (+93,8%) viime tilikaudelta. Tämä johtui liiketoiminnan supistamisesta, joista kertovin oli eläkekulujen putoaminen noin (-52,9%), palkka kulujen pudotessa (-17,5%), samalla kun muut henkilösivukulut kasvoivat (+318%). Vielä vuonna 2019 tunnusluku oli korkealla, mutta oliko Tampereella kova kilpailu

nuohous ja ilmastointi alalla, vai olivatko tamperelaiset luopumassa tulipesistä kodeissa?

Tornion Nuohouspalvelu oli tunnusluvun puolesta hyvissä arvoissa vuotta 2017 lukuun ottamatta, jolloin yritys oli heikon puolella. Kuvio 2 myötäili hyvin tätä yritystä myös tämän tunnusluvun osalta. Tunnusluvun arvo alkutilanteessa oli 22%, ja laski vuonna 2016 arvoon 20%. Tämä johtui liikevaihdon kasvusta (+35,8%), samalla kun liiketulos nousi vain (+21,3%). Syynä tähän oli liikekulojen voimakas kasvu tilikaudella. Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli noin 3%, ja vaikka yrityksen liikevaihto kasvoi (+10,6%) tilikauden aikana, liikemenot jatkoivat kasvua lähes vuoden 2016 tahdilla. Tästä johtui liiketuloksen lasku (-84,5%), vaikka suurin liikemeno erä on sumu-poistot, joka nousi noin +490%, joka näkyi myös pysyvissä vastaavissa muina aineellisina hyödykkeinä. Seuraavana vuotena tunnusluvun arvo oli taas noin 22%, liikevaihdon noustessa vain (+11,3%) ja liikevoiton noustessa (+781,6%). Tämä näytti johtuvan yrityksen säästökuurista, kaikki liikemenoerät laskivat paitsi eläkekulut ja muut henkilösivukulut, jotka nousevat. Liiketulosprosentti sai arvon noin 16% vuonna 2019. Vaikka liikevaihto kasvoi (+26,3%), liiketulos laski (-6,9%). Tämä johtui ehkä edellisen vuoden hyvän tuloksen luomasta rohkaisusta kasvaa, sillä yrityksen kaikki liikemenoerät ovat nousseet, sumu-poistot, sekä palkka- ja eläkekulut myös. Oletan yrityksen hakeneen kasvua sääntelymuutoksesta, mutta kasvu jäi odotettua pienemmäksi.

6.2 Kokonaispääoman tuotto prosentti (ROA)

Ny-Ja Sotnings- och Fastighetservice oli kokonaispääoman tuotto prosenttien osalta enimmäkseen hyvissä ohjearvoissa, tunnusluku lähti arvosta noin 21% ja seuraavana vuonna tunnusluku nousi arvoon noin 22%. Tämä johtui yrityksen vuoden 2017 ylimitoitetuista tulo veroista, vaikka nettotulos laski. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo oli noin 11%, joka johtui nettotuloksen laskusta ja tulo verojen puuttumisesta, myös taseen loppusumman kasvulla oli osansa tulokseen. Tunnusluku laski heikkoon käymättä tyydyttävän puolella vuonna 2019 arvolla noin 3%. Tähän vaikutti vahvasti vuoden heikko tulos ja nopeasti noussut taseen loppusumma.

Hormitohtorit pysyi jatkuvasti hyvän ohjearvon yläpuolella huonompinakin aikoina ja aloitti tarkastelukauden arvolla noin 35%, joka johtui pääasiallisesti yrityksen tilinpäätösten alkamisesta vuodesta 2016. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 14%, vaikka taseen loppusumma tilinpäätökseen pieneni edelliseltä vuodelta, oli se keskimäärin suurempi, myös nettotuloksen ja tulo verojen pienentyminen vaikutti. Kokonaispääoman tuotto-% vuonna 2018 oli noin 11%, netto tuloksen ja tulo verojen laskusta johtuen, vaikka korkokulut kasvoivat hie- man. Myös taseen loppusumma laski. Vuonna 2019 tunnusluvun arvo oli noin 18%, johtuen nettotuloksen kasvusta ja tulo verojen noususta. Osaltansa tässä auttoi myös yrityksen taseen loppusumman pienentyminen tarkasteluvälillä, vaika se kasvoi vuonna 2019, se oli silti pienempi kuin se oli vuonna 2017. Kaluston arvon heikkeneminen oli ehkä suurin vaikuttava tekijä vastaavaa puolella taseen loppusumman pienentymiseen, vastattavaa puolella se oli pitkäaikainen vieras pääoma.



Kuvio 3. Kokonaispääoman tuotto-%

Nuohousliike Vesa Puumalainen oli tunnusluvulla lähes jatkuvasti negatiivisella, ja ohjearvoissa huono oli kaikki alle 5%. Yritys aloittaa tarkastelu jakson arvolla noin -4%, ja tämä nousi seuraavana vuonna arvoon noin -1%. Tämä johtui yrityksen nettotuloksen negatiivisuudesta, eikä yrityksellä ollut korollista velkaa eikä

verotettavaa tuloa tuloksen ollessa negatiivinen. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo oli noin 41% eli korkealla hyvän raja-arvojen yläpuolella. Tämä johtui yrityksen liiketoiminnan supistamisesta huonoina aikoina ja liikevaihdon runsaasta kasvusta tilikaudella nostaen nettotuloksen korkealle. Seuraavana vuotena tunnusluvun arvo oli noin -11%, johtuen vuoden huonosta liikevaihdosta, ja lisääntyneistä liikekuluista, joista suurin oli liiketoiminnan muut kulut (+70,6%). Tämä laski nettotuloksen kauas negatiivisen puolelle. Tämä oli ehkä selkeimmin vapaan kilpailun aiheuttama muutos yritykseen, jonka ainoa toimiala oli nuohous.

Nuohous- ja Ilmastointitohtorit aloitti tarkastelukauden tunnusluvun arvolla noin 8%, eli tyydyttävän puolella, ja seuraavana vuonna arvoon noin 22%, eli hyvän puolella. Tämä johtuu nettotuloksen kasvusta ja tulo verojen määrän kasvusta, myös taseen loppusumman nopea kasvu vaikuttaa lukuun. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo oli noin 1%, negatiivisesta nettotuloksesta huolimatta, kiitos korkokulujen ja tulo verojen. Kokonaispääoman tuotto prosentti vuonna 2019 yrityksellä oli noin 32%, johtuen nettotuloksen runsaasta kasvusta. Taseen loppusumman kasvusta huolimatta, vuoden 2019 liikevaihto oli yllätyksellinen.

Oulun Nuohous ja Ilmastointi oli tunnusluvun osalta hyvissä ohje arvoissa, paitsi vuonna 2019, jolloin se laski tyydyttävään. Yritys aloitti tarkastelu jakson tunnusluvun arvolla noin 66%. Tämä johtui tilinpäätöstietojen alkamisesta vuodesta 2016. Seuraavana vuotena tunnusluvun arvo oli 31%, johtuen yrityksen hyvästä nettotuloksesta, vaikka taseen loppusumma kasvoi. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo oli noin 12%, koska nettotulos laski (-52,3%) ja taseen loppusumma kasvoi taas. Kokonaispääoman tuotto prosentti vuonna 2019 oli noin 8%, eli tyydyttävän puoleinen. Syynä tähän oli jatkuvasti kasvava taseenloppusumma ja jatkuvasti pienentyvä tulos, myös vuonna 2019 otettu suuri laina kasvatti taseen loppusummaa.

Siilinjärven Nuohoustoimi aloitti tarkastelu jakson huonoissa ohje arvoissa, tunnusluvun arvolla noin -7%, nettotuloksen negatiivisuudesta johtuen. Kokonaispääoman tuotto prosentti vuonna 2017 oli tasan 0%, koska yrityksen korkokulut nostavat tunnusluvun laskukaavan osittajan nolnaan, yrityksen negatiivisesta netto-

tuloksesta huolimatta. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 4%, yrityksen päästyä positiivisen puolelle nettotuloksessa ja taseen loppusumman pienentyminen. Tunnusluku nousi tyydyttävään vuonna 2019 arvolla noin 9%. Syynä tähän oli nettotuloksen nousu (+200%), vaikka taseen loppusumma kääntyi taas nousuun (+15%).

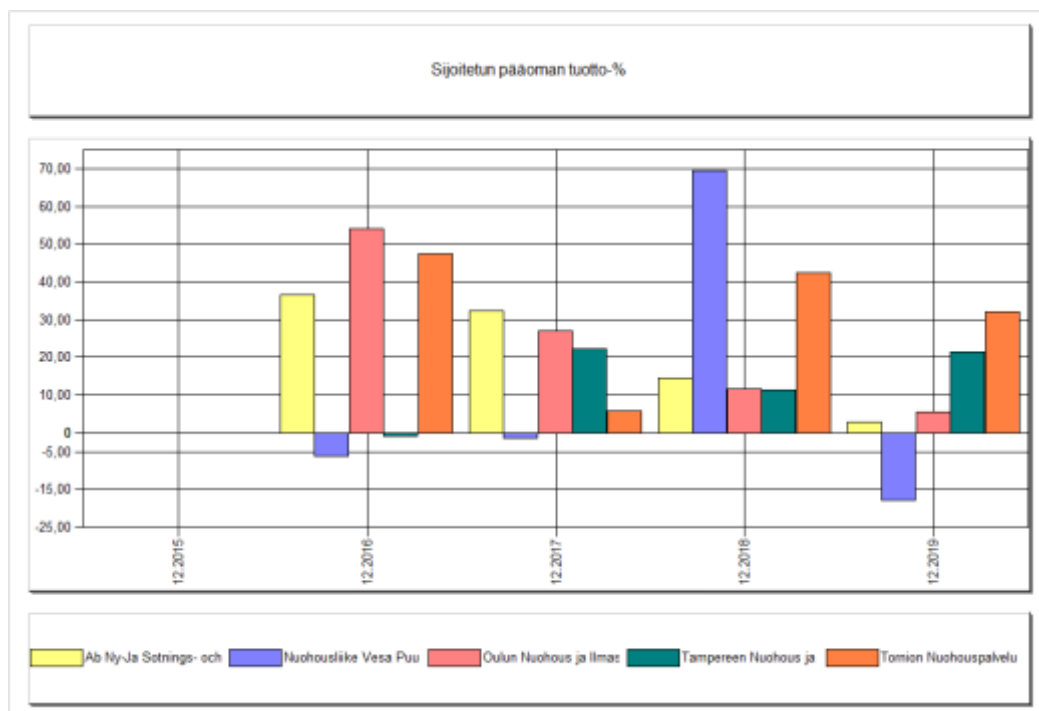
Tampereen Nuohous ja Ilmastointi sahasi hyvän, ja tyydyttävän tai huonon välillä. Tarkastelujakson alussa yrityksen tunnusluku oli noin 0%, mutta miinuksen puolella, nettotuloksen negatiivisuuden takia. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli 14%, johtuen taseen loppusumman laskusta ja nettotuloksen hyvästä tuloksesta. Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli noin 8%, nettotuloksen ja tulo veron laskettua puoleen edellisestä vuodesta, korkojen pysyessä samana. Myös taseen loppusumman lasku vaikutti tunnuslukuun. Kokonaispääoman tuotto prosentti vuonna 2019 oli noin 16%, johtuen taseen loppusumman laskusta, samalla kun nettotulos ja tulo verot palasivat 2017 lukuihin.

Tornion Nuohouspalvelu aloitti tarkastelukauden hyvässä ohje arvossa tunnusluvun arvolla noin 40%, johtuen yrityksen pienestä pääomasta. Seuraavana vuonna yrityksen tunnusluku oli hieman yli 5%, eli tyydyttävässä, johtuen nettotuloksen laskusta (-98,5%), taseen loppusumman nousun jatkuessa. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo oli noin 39%, nettotuloksen noususta (+8567%) johtuen. Kokonaispääoman tuotto prosentti vuonna 2019 oli noin 29%, lasku johtui nettotuloksen laskusta (-5,4%) ja taseen loppusumman nopeasta kasvusta. Yritys laajensi liiketoimintaansa, taseen loppusummassa ilmeni jatkuvaa kasvua, mutta yritys ei saavuttanut tavoite kasvuaan vuonna 2019.

6.3 Sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROI)

Yrityksen Ny-Ja Sijoitetun pääoman tuotto prosentti alkoi erinomaisena noin 24%, mutta arvo putosi seuraavana vuotena prosentin murto-osilla. Vaikka yrityksen tulos laski (-10%), tunnusluvun kaavan osoittaja kasvoi (+7,59%), koska yrityksen tuloverot olivat ylimitoitettuja vuodelle ja niitä perittiin takaisin seuraavana vuonna. Tunnusluku silti laski edellisten tilikausien tuloksen ja pitkäaikaisten muiden velkojen kasvun myötä. Tämä ei näy Kuviossa 4, koska yleisesti muut velat eivät

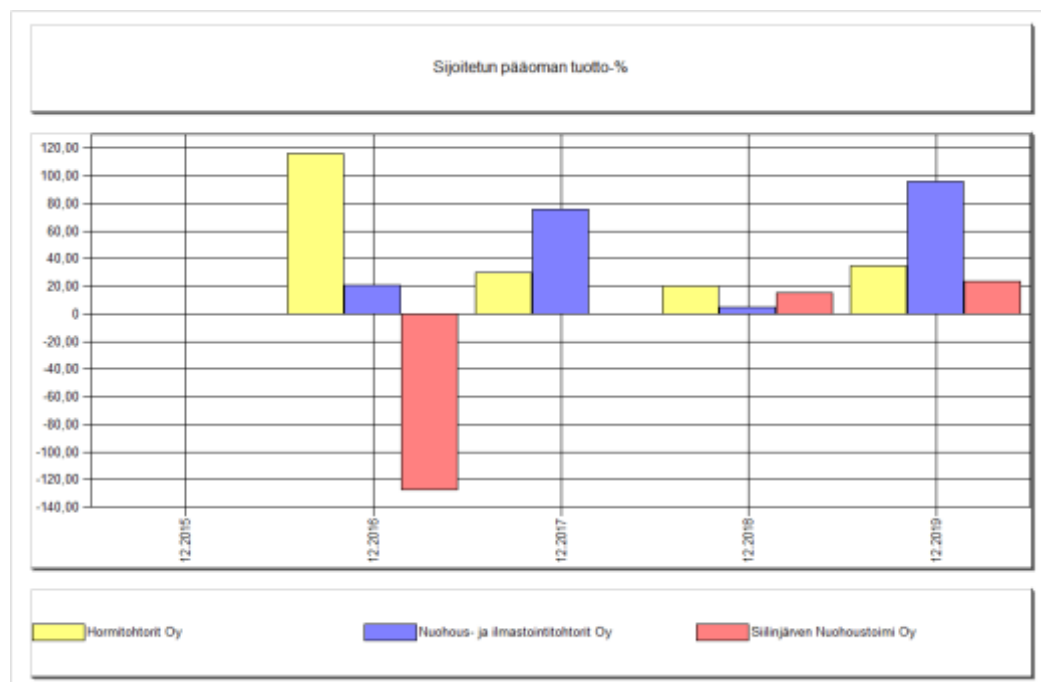
kuulu korolliseen velkaan, mutta yrityksellä ei ole muuta velkaa kuin muut velat ja yrityksellä oli korkokuluja ja muita rahoituskuluja. Tästä johtuen yrityksen muiden velkojen täytyi sisältää korollista velkaa. Vuonna 2018 tunnusluku laski noin lukuun 11%, joka oli hyvän puolella. Syy laskuun oli hiipuva tulos, veronpaukauskin oli tunnusluvulle miinusta. Edellisten tilikausien tuloksen kasvu ja muiden velkojen kova kasvu ovat kuitenkin suurimmat syylliset tunnusluvun laskuun. Vuonna 2019 tunnusluvun arvo oli alle 3%, joka oli heikon puoleinen luku. Syyllinen tähän oli yhteistekijä huonon tuloksen ja nousevan sijoitetun pääoman välillä. Tämä näkyy jo Kuviossa 4, koska pitkäaikaiset muut velat vaihtuivat pitkäaikaisiksi lainoiksi rahoituslaitoksilta. Vaikka vuoden 2019 tulos oli erittäin heikko, liikevaihdosta sitä ei tietäisi. Oletan että vuoden 2018 laina ei saanut aikaan odotettua kasvua liiketoiminnassa. Tämä voi johtua kilpailun kiristymisestä ilmastointi markkinoilla.



Kuvio 4. Sijoitetun pääoman tuottoprosentti

Hormitohtorien sijoitetun pääoman tuottoprosentti alkoi liioitellusti ollen noin 49%, koska yrityksen ensimmäinen tilinpäätös tällä toiminimellä oli 2016, oli tunnusluvun laskukaavan nimittäjä pienempi, sillä nyt keskimääräinen arvo oli nollassa tilinpäätöshetkeen. Myös tämän yrityksen laskukaavoihin liitin muut ve-

lat, samoilla syillä. Kuten Kuviosta 5 huomaa, että tämä tarkoitti, että tulokseni eivät täysin täsmää kuvion kanssa. Tällä kertaa liitin vain pitkäaikaiset muut velat, paitsi ensimmäiseen tunnuslukuun. Vuonna 2017 tunnusluku oli noin 30%, yhä pitkälti erinomaisen puolella. Tunnuslukuun vaikutti muun muassa edellisten tilikausien tuloksen puuttuminen edelliseltä tilikaudelta. Vuonna 2018 alkoi tunnusluku olla lähempänä normaaleja raja-arvoja noin 21%. Syyt tunnusluvun laskuun ovat pienempi tulos tilikaudella, varojen kertyminen edellisten tilikausien tulokseen, sekä yli kaksinkertaistuneet pitkäaikaiset muut velat. Tämä laina oli mennyt yrityksessä muihin osakkeisiin ja osuuksiin ja muihin aineellisiin hyödykkeisiin, joka vuonna 2019 eritellään kalustoon ja rakennuksiin. Tarkastelujakson lopussa tunnusluku nousi arvoon tasan 10%, syynä tähän on yrityksen noussut tulos, pienentyneet vieraat pääomat ja edellisten tilikausien pääoman pienempi kasvu tilikauden aikana.



Kuvio 5. Sijoitetun pääoman tuotto-%. Suuremmat luvut.

Sijoitetun pääoman tuotto-% Nuohousliike Vesa Puumalaisella alkoi negatiivisena ollen noin -6% ja oli näin ollen heikko arvo. Yrityksen tuloksen tappioista johtuva negatiivinen arvo jatkui seuraavana vuotena, vaikka se nouseekin lähemmäs nollaa (-1%). Tämä johtui vähenevästä tappion määrästä sekä edellisten

tilikausien tuloksen vähenemisestä. Vuonna 2018 tunnusluku nousi reilusti yli erinomaisen raja-arvon noin 70%. Syy tähän oli tilikauden suuri tulos ja pienentynyt sijoitettu pääoma. Seuraavan vuoden tunnusluku oli taas negatiivinen ollen noin -18%, tämä johtui tuloksen tappiosta ja arvo olisi ollut enemmän miinuksella, mutta yritys jätti edellisten tilikausien tulokseen yli 80% vuoden 2018 tuloksesta. Pitkästi tappiollinen tulos johtunee kutistuneesta liikevaihdosta. Oletan liikevaihdon kutistumisen johtuvan kilpailun kiristymisestä nuohousalalla.

Nuohous- ja Ilmastointitohtorit aloitti tarkastelukauden erinomaisella sijoitetun pääoman tuottoprosentin arvolla noin 25%. Yritys sai suuria lukuja tähän tunnuslukuun, koska yrityksen sijoitettu pääoman oli vielä verrattain pieni. Seuraavana vuonna yrityksen tulos nousi yli viisinkertaiseksi, joka nosti tunnusluvun arvon noin 73%. Muita vaikuttavia tekijöitä olivat edellisten tilikausien tuloksen elpyminen ja nousu, sekä lainojen takaisinmaksu tilikaudella. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo putosi heikkoon ollen juuri alle 3%. Syynä tähän oli tuloksen tappiollisuus, jonka tuloverot ja korko- ja rahoituskulut saivat positiiviseksi tunnusluvun laskukaavan osoittajaan. Tähän vaikutti myös yrityksen jättämät varat edellisten tilikausien tulokseen, sekä pitkäaikaisen lainan rahoituslaitoksille muuttuminen kolminkertaiseksi siirtyessään lyhytaikaiseksi rahoituslaitos lainaksi, eli uusi laina oli otettu ja laitettu koneisiin ja kalustoon. Tarkastelukauden lopussa yritys pääsi takaisin erinomaisen puolelle tunnusluvun arvolla noin 95%. Syy tähän oli selkeästi tilikauden hyvä tulos, joka oli vuoden 2015 tulokseen verrattuna noin 10 kertainen. Tiedän yrityksen aloittaneen muiden ilmastoinnin palvelujen tarjoamisen, kuin nuohouksen mm. Vaasaan ja muille lähialueilleen jo ennen vuotta 2019, eli ennen nuohouspalvelujen vapauttamista kilpailulle. Tämä voi olla parantanut yrityksen kilpailukykyä myös nuohouksen osalta kilpailun vapautuessa 2019.

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti Oulun Nuohouksella ja Ilmastoinnilla aloitti tarkastelukauden erinomaisella (33%) osaltaan yrityksen tilinpäätösten julkaisun aloittaminen vasta vuonna 2016, joka nosti tunnuslukuja, jotka tarvitsevat keskimääräisen luvun kaavaansa ja osittain yrityksen pieni vieraan pääoman määrä verrattuna omaan pääomaan. Yritys pysyi erinomaisen puolella myös vuonna 2017, vaikka se laski arvoon noin 20%. Vaikka yritys teki hyvää tulosta, joka kohosi

noin +37%, yrityksen edellisten tilikausien tuotot olivat yrityksessä käytetty arvopaperien ostoon ja näin jääneet yritykseen sisälle sijoitukseksi. Vuonna 2018 putosi tunnusluku tyydyttävän puolelle arvon jäätyä alle 10%. Osittain tämä johtui tuloksen putoamisesta noin -52% edellisestä vuodesta, liikevaihdon syöksyessä noin -43%. Toisaalta yritys jatkoi edellisten tilikausien voittojen kerryttämistä yritykseen, tällä kertaa yritys käytti sitä myös pienentämään kaikkea lyhytaikaista vierasta pääomaa. Tunnusluku putosi yhä vuonna 2019, saaden välttävän arvon ollen alle 5%. Tulos oli pudonnut toiset noin -52% ja liikevaihto noin -40%. Toinen vaikuttava tekijä oli yrityksen ottama suuri pitkäaikainen rahoituslaitos laina, joka oli yli 8 kertaa suurempi kuin tilikauden tulos, ja josta oli käytetty noin 6% kaluston uusimiseen ja loppuilla oli hankittu lisää osakkeita ja arvopapereita. En ole hyvin perillä yrityksen toiminnasta, mutta mihin noin 300 tuhatta liikevaihtoa tekevä yritys tarvitsee noin 2 miljoonan arvopaperit.

Siilinjärven Nuohoustoimi aloitti tarkastelukauden heikolla arvolla noin -25%. Tämä johtui negatiivisesta tuloksesta. Vuonna 2017 tunnusluku jatkui heikkona ollen tasan 0%, yrityksen negatiivinen tulos taipui korkokulujen johdosta kaavan osoittajassa nolnaan. Tunnusluku nousi tyydyttävään vuonna 2018 arvolla noin 7%. Syynä tähän on pieni sijoitettu pääoma, yrityksen oma pääoma oli jopa negatiivinen. Sijoitetun pääoman tuotto prosentti nousi yrityksellä vuonna 2019 erinomaiseen päästen arvoon yli 15%. Syynä tähän oli pienestä, mutta nousevasta tuloksesta huolimatta sijoitetun pääoman pieni määrä, ja edellisten tilikausien tulos oli tuloksen verran miinuksella. Oletan, että Siilinjärven Nuohoustoimelle oli kilpailun vapauttamisesta ollut apua. Yrityksen liikevaihdon laskiessa koko tarkastelukauden, mutta nousu tapahtui 2019, ja vaikka en usko sattumaan, en myöskään löydä tietoa tapahtumista.

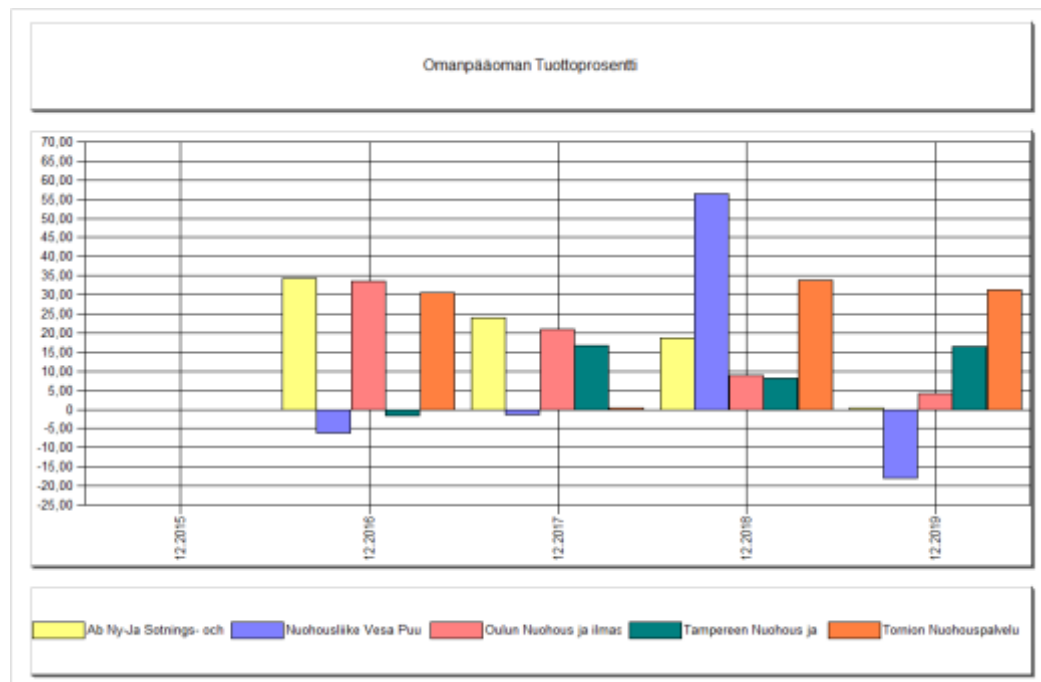
Sijoitetun pääoman tuotto prosentti oli levoton, kun kyseessä oli Tampereen Nuohous ja Ilmastointi. Yritys aloitti tarkastelukauden arvolla noin -1% eli huonon puolella. Syynä oli negatiivinen tulos. Tästä yritys nousi erinomaiseen vuonna 2017 arvolla noin 22%. Syynä tähän oli verrattain hyvä tulos ja yrityksen pienet velat omaan pääomaan nähden. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo putosi hyvien arvojen puolelle ollen yli 10%, koska yrityksen tulos putosi puoleen edellisestä

vuodesta. Muut muutokset olivat verrattain pieniä tunnusluvun puolesta. Tunnusluku nousi jälleen vuonna 2019 erinomaiseen arvolla noin 20%. Tunnusluvun kaavan osoittajassa oli täysin sama luku kuin vuonna 2017, mutta sijoitettu pääomaa oli kasvanut ainoastaan edellisten tilikausien tuloissa. Oletan yrityksen pienentäneen liiketoimintaansa jo aikaisemmin liikevaihdon laskemisen myötä ja näin kilpailun kiristymisen ei ole vaikuttanut yritykseen juurikaan.

Tornion Nuohouspalvelu aloitti tarkastelukauden erinomaisena arvolla noin 48%, josta tunnusluvun arvo putosi seuraavana vuonna välttävään arvon ollen juuri alle 6%. Syynä tähän oli lähes nollan tulos, jonka nosti verot edes tähän asti, toinen vaikuttava tekijä oli rahoituslaitos laina, joka käytettiin muiden aineellisten hyödykkeiden hankintaan. Oletan että nämä olivat työvälaineitä, sillä ei kukaan ostaisi kulutushyödykkeitä tälläisi määriä. Vuonna 2018 tunnusluku nousi uudelleen erinomaiseen arvolla noin 43%. Tämä selittyi tuloksen nousulla korkeimmaksi koko tarkastelukaudella, sekä edellisten tilikausien tuloksien pienentymisellä ja lainan takaisinmaksulla. Myös seuraavana vuonna yrityksen tunnusluku oli erinomaisen puolella, vaikka se laski arvoon noin 32%. Syy tähän oli tuloksen lasku noin (-5%) ja uusi rahoituslaitoslaina, joka oli myös käytetty muihin aineellisiin hyödykkeisiin.

6.4 Omanpääoman tuottoprosentti (ROE)

Tämä tunnusluku yrityksellä Ny-Ja alkoi erinomaisena arvolla noin 34%, ja seuraavana vuonna tunnusluku putosi arvoon noin 24%. Tämä johtui nettotuloksen laskusta (-25%), sekä oman pääoman kasvamisesta edellisten tilikausien tuloksissa. Vuonna 2018 tunnusluku putosi hyvään arvolla noin 18%, johtuen tuloksen jatkuneesta laskusta (-16,7%) ja edellisten tilikausien tuloksen kasvamisesta. Omanpääoman tuottoprosentti laski vuonna 2019 heikkoon arvolla noin 1%. Syy tähän oli tilikauden romahtanut tulos (-95,6%), sekä oman pääoman jatkuva kasvu. Kuten jo mainittu oletan tämän johtuvan 2018 alkaneista investoinneista ja 2019 huonosta tuloksesta, jatkuvasta trendistä ei voida vielä sanoa varmuudella, koska liikevaihto oli edelleen tasainen ja vuonna 2019 nouseva. Palkat ja niiden sivukulut olivat yrityksen nopeimmin kasvava kulu, joka vaikuttaa tulokseen.



Kuvio 6. Omanpääoman tuottoprosentti.

Hormitohtorien tunnusluku pysyi erinomaisen koko tarkastelu ajanjakson. Omanpääoman tuottoprosentti alkoi arvolla noin 179%, mikä johtuu jälleen 2015 tilinpäätöksen puutteesta. Tämä johti yrityksen liittämiseen Kuvioon 7. Seuraavana vuonna tunnusluku oli noin 65%, johtuen edellisten tilikausien tuloksen lähtemisen nollasta. Tunnuslukuun vaikutti myös tuloksen lasku (-28,6%). Vuonna 2018 tunnusluku laski arvoon 25%, johtuen oman pääoman noususta, sekä tuloksen laskusta (-33,3%). Tarkastelukauden lopussa tunnusluku nousi arvoon noin 31%. Tämä johtui tuloksen noususta (+55%), samalla kun omapääoma jatkoi nousua.

Vesa Puumalaisen Nuohousliike aloitti tarkastelu jakson tunnusluvun osalta arvolla noin -6%, kaukana huonon alapuolella, johtuen tuloksen negatiivisuudesta. Seuraavana vuonna tunnusluku nousi arvoon noin -1%, johtuen omanpääoman vähenemisestä, sekä tuloksen pienemmästä negatiivisuudesta. Vuonna 2018 tunnusluku nousi arvoon noin 57%. Tämä johtui oman pääoman vähenemisestä ja tuloksen määrästä. Tarkastelukauden lopulla tunnusluku laski arvoon noin -18% Yrityksen liikevaihto putosi rankasti (-32,5%) vuonna 2019, ja tulos oli erittäin negatiivinen (-128,3%). Kuten kuviosta 6 näkee, muutos oli merkittävä, ja tavallista voimakkaampi muutos.

Tämä tunnusluku Nuohous- ja Ilmastointitohtoreilla alkoi erinomaisen puolella pienimuotoisen oman pääoman takia, ja yritys aloittaa tarkastelukauden arvolla noin 86%. Seuraavana vuonna nousi tunnusluku arvoon noin 115%, mikä johtui runsaasta noususta tuloksessa (+444,4%) ja johti yrityksen siirtämiseen Kuvioon 7. Vuonna 2018 tuli tappiota (-108,2%), ja tunnusluvun arvo oli noin -6% ja heikko. Yritys oli kasvattanut ”osake-, osuus-, tai muu vastaava pääoma” oman pääoman määrää vuonna 2019, tilikauden vahvasta tuloksesta (+3475%) luultavasti. Tästä johtuen tunnusluku oli noin 96%, vaikka myös oman pääoman määrä kasvoi. Vaikea sanoa mistä varat oman pääoman kasvattamiseen oli otettu, koska yritys yhdisti kaikki vieraan pääoman eränsä muihin velkoihin vuonna 2019.



Kuvio 7. Omanpääoman tuotto-%. Suuret luvut.

Tunnusluku alkoi Oulun Nuohouksella ja ilmastoinnilla erinomaisena arvolla noin 34%, mutta tämä johtui vuoden 2015 puuttuvista tilinpäätöstiedoista. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 21%, vaikka tulos kasvaa (+36,9%). Tunnusluku laski vuonna 2018 arvoon noin 9%, välttävän puolelle. Kasvava omapääoma ja heikkenevä tulos (-52,3%) olivat yhdessä laskun aiheuttajia. Vuonna 2019 tunnusluku laski arvoon noin 4%, joka oli heikon puolella. Tuloksen lasku jatkui (-

51,6%), ja oman pääoman kasvu jatkui. Myös yrityksen liikevaihto laski tarkastelujakson aikana lähes kolmannekseen (-66,1%).

Siilinjärven Nuohoustoimi oli erittäin mielenkiintoinen tämän tunnusluvun osalta, yrityksen erittäin pienen oman pääoman tähden. Se aiheutti suurta heiluntaa tunnusluvussa pienelläkin muutoksella tuloksessa. Oman pääoman tuotto prosentti lähti yrityksellä arvosta -160%. Seuraavana vuonna laskennallisesti tunnusluvun arvo olisi 400%, koska tulos ja oma pääoma olivat negatiivisia. Kuviossa 7 ei ole yritykselle arvoa vuodelle 2017 tai 2018, joka olisi antanut valheellisen positiivisen kuvan yrityksen tilasta. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo oli noin -67%, vaikka tulos oli positiivinen, oman pääoman negatiivisuuden tähden. Tämä poistaa sen myös kuvaajasta. Tunnusluku palasi kuvaajalle vuonna 2019, arvolla 300%. Tämä johtui tunnusluvun laskukaavan nimittäjän arvosta 1. Muuten vuosi näyttää olleen yritykselle täynnä kasvua.

Tampereen nuohous ja ilmastointi sahasi hyvien ja heikkojen ohje arvojen välillä tässäkin tunnusluvussa. Yritys aloitti tarkastelukauden tunnusluvun arvolla noin -2%, johtuen negatiivisesta tuloksesta. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 18%, mikä oli hyvän puolella. Tämä johtui hyvästä tuloksesta (+1300%), vaikka tunnusluvun laskukaavan nimittäjä nousi hieman (oma pääoma). Vuonna 2018 tunnusluku laski arvoon noin 9%, mikä oli välttävän puolella, tuloksen laskettua puoleen (-50%). Tarkastelukauden lopussa tunnusluvun arvo oli noin 17%, mikä johtui tuloksen noususta vuoden 2017 lukuun, oman pääoman kasvaessa.

Tunnusluku alkoi Tornion Nuohouspalvelulla erinomaisena arvolla noin 38%, seuraavana vuonna tunnusluku laski heikkoon arvoon noin 1%, johtuen tuloksen suuresta putouksesta (-98,5%) ja oman pääoman kasvusta. Tämän vuoden aikana yritys otti lainan ja uusi yrityksen ”muut aineelliset hyödykkeet”, eli melko luultavasti työntekijöiden työvälineet. Vuonna 2018 tunnusluku kasvoi arvoon noin 39%, syynä tuloksen elpyminen (+8566,7%). Tarkastelukauden lopussa omanpääoman tuotto prosentti oli noin 29%, lasku johtui tuloksen laskusta (-5,4%), ja kahden peräkkäisen hyvän jakson aiheuttamasta noususta omaan pääomaan.

6.5 Omavaraisuusaste

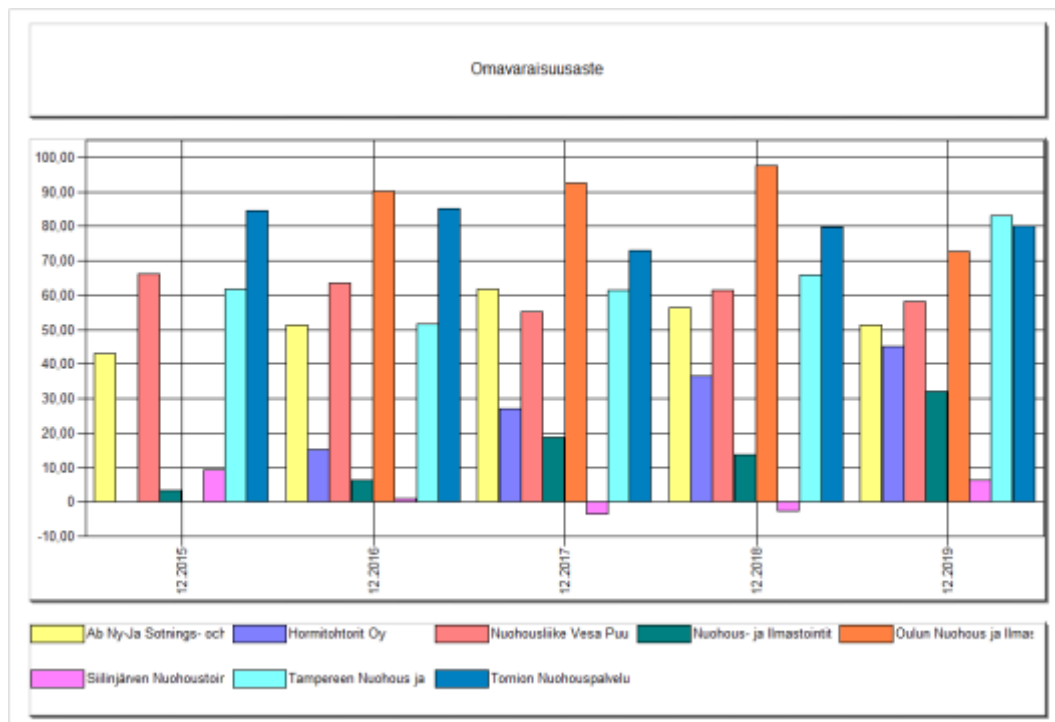
Tunnusluku Ab Ny-Ja:lla alkoi hyvänä arvolla noin 43%, seuraavana vuonna tämä nousi arvoon noin 52%. Tämä johtui oman pääoman kasvusta (+31,2%), taseen loppusumman kasvaessa vain (+10,1%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli noin 62%, oman pääoman kasvaessa kokonaisuutena (+55,2%), mutta enimmäkseen edellisten tilikausien tuloksessa, ja taseen loppusumman pienentyessä (-1%). Vastavaa puolella suurin kato oli rahoissa ja pankkisaamisissa, vastattavaa puolella muissa veloissa. Omavaraisuusaste vuonna 2018 laski arvoon noin 57%, vaikka oma pääoma jatkoi kasvuaan (+10,9%), nousi myös taseen loppusumma vastavissa muissa aineellisissa hyödykkeissä ja vastattavissa muulla pitkäaikaisella velalla. Tarkastelukauden lopussa tunnusluvun arvo oli noin 51%. Tähän suurin vaikuttaja oli edellisten tilikausien tuloksen kertyminen omaan pääomaan (+11,1%), vaikka tunnusluvun laskukaavan osoittaja pieneni tuloksen johdosta (-7,2%). Myös taseen loppusumma kasvoi (+1,9%), siirtosaamiset ja -velat näyttivät olevan suurin kasvuerä. Toinen mielenkiintoinen muutos oli muiden aineellisten hyödykkeiden jakaminen rakennuksiin ja rakennelmiin, sekä koneisiin ja kalustoon, sekä niiden yhteissumman kasvaminen (+5,4%).

Omavaraisuusaste aloitti Hormitohtoreilla tarkastelujakson heikosta arvolla noin 15%, seuraavana vuonna tunnusluku nousi tyydyttävään arvolla noin 27%. Tämä johtui oman pääoman noususta (+55,3%), samalla kun taseen loppusumma pieneni (-13%). Taseen loppusumma keveni vastattavaa puolella osto veloista ja muista lyhytaikaisista veloista, ja vastaavaa puolella kalustosta, myyntisaamisista ja rahoista ja pankkisaamisista. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo nousi arvoon noin 36%, laskeneesta tuloksesta huolimatta oma pääoma oli noussut (+19,2%), ja taseen loppusumma jatkoi laskua (-11,2%). Tunnusluku saapui hyvään vuonna 2019 arvolla noin 45%. Tähän syynä oli oman pääoman kasvu (+26,4%), vaikka taseen loppusumma pääsi myös kasvuun (+2,1%). Tunnusluku nousi jatkuvasti tarkastelujakson aikana. Suurin syyllinen tähän lienee yrityksen taseenloppusumman keveneminen kokonaismääränä.

Vesa Puumalaisen Nuohousliikkeen omavaraisuusaste alkoi kaukana hyvän raja-arvojen yläpuolella arvolla noin 66%, ja pysyi hyvänä koko tarkastelu jakson ajan. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 64%, johtuen tilikauden tuloksesta, joka laski oman pääoman määrää (-13,7%), vaikka myös taseen loppusumma laski (-12,4%). Vuonna 2017 tunnusluku laski arvoon 55%, taseen loppusumman noustessa (+4,8%), samalla kun tappiollinen tulos laski omaa pääomaa (-9,2%). Vastattavien puolella osto velat (+16,7%), muut velat (+30,1%) ja siirto velat (+33,3%) kasvavat oman pääoman pienentyessä, ja vastaavaa puolella myyntisaamiset (+6,8%) ja koneet ja kalusto (+22,2%). Tunnusluku nousi vuonna 2018 arvoon noin 61%, vaikka taseen loppusumma nousi nopeasti (+51,8%). Nousun taustalla oli tilikauden tuloksen voitto, joka nosti oman pääoman parempaan nousuun (+69,1%). Taseen loppusummaa nosti vastattavaa puolella oma pääoma, muut velat (+17%) ja siirtovelat (+175%). Saman vastaavaa puolella tekevät rahat ja pankkisaamiset (+133%) ja myyntisaamiset (+25,7%), koneiden ja kaluston laskiessa (-27,3%). Vuoden 2019 runsas tappio laski tunnusluvun arvoon noin 58%, vaikka taseen loppusumma laski (-19,7%). Oman pääoman laski (-24%), siirto velan laskiessa (-86,4%), muut erä vastattavaa puolella nousivat hieman. Vastaavaa puolella myyntisaamiset laskivat (-22,8%), siirtosaamiset (-76,9%) ja rahat ja pankkisaamiset (-12,1%). Koneet ja kalusto supistui sumu-poistojen verran. Yrityksellä oli varasto varoja edellisten tilikausien tuloksessa, sekä rahoissa ja pankkisaamisissa, tämä selitti yrityksen tappionsietokykyä ja kasvua heti kun tuli tulosta.

Nuohous- ja ilmastointitohtoreilla tunnusluku alkoi heikkona arvolla noin 4%, ja seuraavana vuonna nousi arvo vain lukuun 6%. Vaikka yrityksen oma pääoma nousi (+150%), ja taseen loppusumma nousi prosentuaalisesti vähemmän (+38,6), oman pääoman pieni lähtötilanne näkyi tässä tunnusluvussa selvästi myös Kuviossa 8. Tunnusluku nousi vuonna 2017 arvoon 19%, vaikka taseen loppusumma oli lähtenyt kovempaan nousuun (+57,8%). Syynä oli tilikauden tulos, joka oli 70% oman pääoman määrästä ja nosti oman pääoman huimaan nousuun (+366,7%). Vuonna 2018 tunnusluku laski arvoon noin 14%, johtuen negatiivisesta tuloksesta, joka laski omaa pääomaa (-14,3%) ja taseen loppusumman jatkuvas-ta noususta (+16,8%). Kasvun hidastumisen ja negatiivisen tuloksen yhteys oli

selvä. Yrityksen Omavaraisuusaste pääsi tyydyttävään vuonna 2019 arvolla noin 32%. Tämä johtui tuloksesta, joka oli 61% koko omasta pääomasta tilikaudella nostaten sen (+268,3%) edellisestä vuodesta. Samalla taseen loppusumma kohosi (+57,7%). Koko tarkastelujakson ajan yrityksen taseen loppusumma kohosi voimakkaasti, mikä selittää huonot arvot tässä tunnusluvussa.



Kuvio 8. Omavaraisuusaste

Omavaraisuusaste Oulun Nuohouksella ja Ilmastoinnilla oli korkealla hyvän yläpuolella koko tarkastelujakson ajan, alkaen arvolla noin 90%. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 93%, koska yrityksen vieras pääoma oli alle 10% yrityksen edellisten tilikausien tuloksesta, joka oli tilikaudella noin 80% omasta pääomasta. Vuonna 2018 tunnusluku nousi arvoon noin 98%, oman pääoman kasvaessa (+7%), taseen loppusumman kasvaessa (+1,7%). Yrityksen ottama suuri rahoituslaitos laina vuonna 2019, pudotti tämän tunnusluvun arvoon noin 73%. Lainana oli noin 25,8% koko taseen loppusummasta, edellisten tilikausien tuloksen ollessa noin 69,1%. Taseen loppusumma kasvaa edellisestä vuodesta (+32,8%), ja oma pääoma laski (-1,1%), johtuen laskevasta tuloksesta.

Tunnusluku Siilinjärven Nuohoustoimella oli heikko koko tarkastelujakson ajan, alkaen arvolla noin 9%. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 1%, joka johtui tilikauden negatiivisesta tuloksesta laskien omaa pääomaa (-88,9), vaikka taseen loppusumma laski vain (-2,1%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli noin -4%, koska yrityksen oma pääoma oli miinuksella toisen tappiollisen tuloksen myötä, ja sitä paikattiin pääomalainalla ja rahoituslaitos lainalla. Taseen loppusumma laski (-40,4%). Tunnusluku nousi vuonna 2018 arvoon noin -3%, oman pääoman ollessa yhä negatiivinen positiivisesta tuloksesta huolimatta. Taseen loppusumma jatkoi laskuaan (-28,6%). Yritys näytti päässeen takaisin jaloilleensa vuonna 2019 tunnusluvun arvolla noin 7%, myös taseen loppusumma nousi (+15%). Yrityksen suurin vastaavaa arvo tilinpäätöksessä oli rahat ja pankkisäämiset, ja vastattavaa arvo oli siirtovelloissa. Aika näyttää selviytyykö yritys lainoista, joita se otti selvitäkseen.

Tampereen Nuohouksen ja ilmastoinnin omavaraisuusaste oli hyvä koko tarkastelu jakson ajan, alkaen arvolla noin 62%. Edellisten tilikausien tuloksen ollessa 50,7% taseen loppusummasta. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 52%, johtuen tuloksen tappiollisuudesta, joka laski omaa pääomaa (-9,2%). Samaan aikaan taseen loppusumma kasvoi (+8,1%), vastattavissa pitkäaikaisissa osto veloissa ja vastaavissa koneissa ja kalustossa. Vuonna 2017 tunnusluku palasi arvoon noin 62%, oman pääoman noustessa (+12,7%), taseen loppusumman laskiessa (-5,7%). Yrityksen omavaraisuusaste vuonna 2018 oli noin 66%, oman pääoman noustessa (+0,8%), samalla kun taseen loppusumma laskee (-6%). Tunnusluvun arvo vuonna 2019 oli noin 83%, oman pääoman kohotessa (9,7%) ja taseen loppusumman laskiessa (-12,4%). Yrityksellä oli hyvin vähän pitkäaikaista velkaa ja nämäkin osto velkoja. Toinen merkittävä piirre oli yrityksen vahva edellisten tilikausien tulos, joka vuonna 2019 oli noin kaksi kolmasosaa taseen loppusummasta.

Myös Tornion Nuohouspalvelun omavaraisuusaste pysyi hyvänä koko tarkastelu jakson ajan, alkaen arvolla noin 84%. Edellisten tilikausien tuloksen ollessa noin 47,8% taseen loppusummasta ja tuloksen 31,7. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 85%, vaikka taseen loppusumma kasvoi (+39,2%), kasvoi oma pääoma (+40,7%). Vuonna 2017 tunnusluku laski arvoon noin 73%, koska heikko

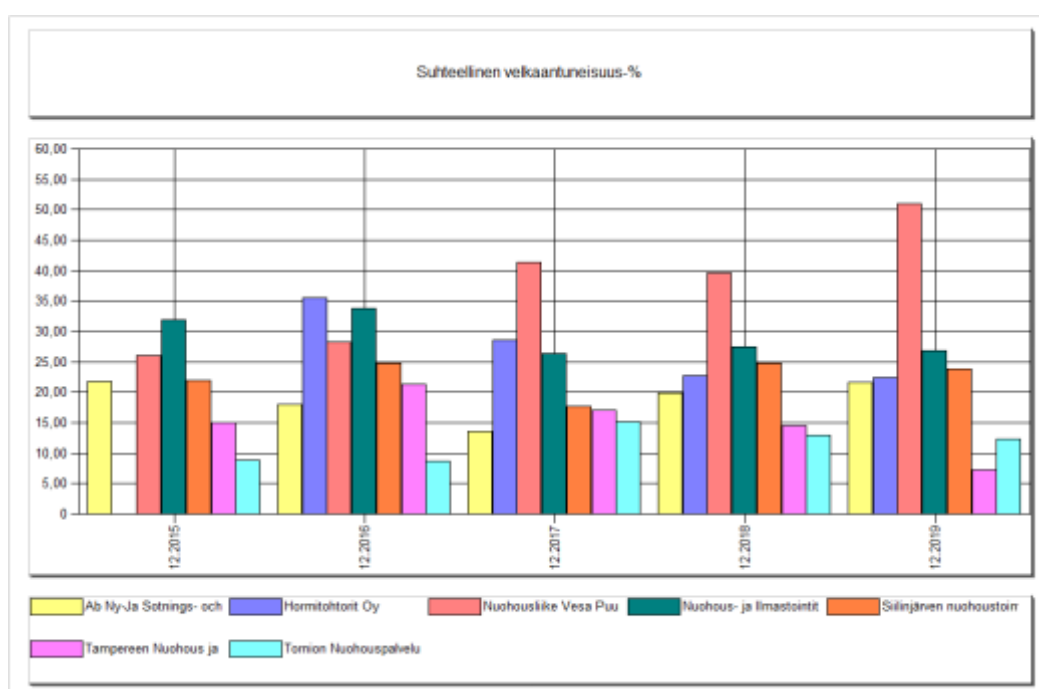
tulos laski omaa pääomaa (-21,5%), samalla kun taseen loppusumma nousi (+7,2). Tunnusluku nousi vuonna 2018 arvoon noin 80%, johtuen oman pääoman kasvusta (+37,8), taseen loppusumman noustessa (+26,4%). Omavaraisuusaste vuonna 2019 oli noussut vain alle prosentin kymmenesosalla, vaikka taseen loppusumma kohosi (+22,2%), oman pääoman kohotessa 22,4%. Yrityksen pieni mutta kasvava taseen loppusumma nousi nopeasti, kuin myös yrityksen edellisten tilikausien tulokset.

6.6 Suhteellinen velkaantuneisuus aste

Suhteellinen velkaantuneisuus aste Ab Ny-Ja:lla alkoi juuri alle 22%, ja laski seuraavana vuonna arvoon noin 18% liikevaihdon nousun (+13,5%) ja vieraan pääoman kokonaismäärän laskiessa (-5,9%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli noin 14%, vieraan pääoman kokonaismäärän laskiessa (-22%), ja liikevaihdon kasvaessa (+4%). Vieraan pääoman kokonaismäärä lähti uuteen nousuun (+37,6%) vuonna 2018 nostaten suhteellista velkaantuneisuutta arvoon noin 20%. Syynä tähän oli ensin vuonna 2018 otettu uusi laina, joka nosti pitkäaikaisten muiden velkojen määrää (+165,1%), ja hieman laskusuuntainen liikevaihto (-6,1%). Lainaa oli mennyt vastaavaa puolella muihin aineellisiin hyödykkeisiin ja muihin osakkeisiin ja osuuksiin. Pitkäaikaiset muut velat olivat noin 55,6% vieraan pääoman kokonaismäärästä tilikaudella. Vuonna 2019 tunnusluvun arvo oli noin 22%, vaikka liikevaihto lähti uuteen nousuun (+4,2%), niin lähti yrityksen vieraan pääoman kokonaismääräkin (+13,2%). Muut lyhytaikaiset velat nousivat (+10%) ja siirtovelkoihin oli tullut merkittävä luku lisäksi, joka oli noin 13,1% vieraan pääoman kokonaismäärästä. Pitkäaikaiset muut velat olivat poissa, mutta pitkäaikaiset rahoituslaitos lainat olivat uutena lisänä, jotka olivat noin 43,5% vieraan pääoman kokonaismäärästä tilikaudella. Sama oli tapahtunut vastaavaa puolella, jossa uusina erinä olivat rakennukset ja rakennelmat ja koneet ja kalusto, joiden yhteismäärä oli (+5,4%), edellisen tilikauden muista aineellisista hyödykkeistä. Myös vaihtomaisuus ja siirtosaamiset olivat kasvaneet.

Hormitohtorien suhteellinen velkaantuneisuus oli vuonna 2016 noin 35%, ja seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 29%. Syynä tähän oli vieraan pääoman

kokonaismäärän lasku (-24,2%), vaikka yrityksen liikevaihto laski (-5,7%) myös. Vuonna 2018 tunnusluku laski arvoon noin 23%, vaikka liikevaihto jatkoi laskuaan (-3,2%). Tämä johtui vieraan pääoman kokonaismäärän laskun määrästä (-22,8%). Tästä tunnusluku laski arvoon noin 22% vuonna 2019, liikevaihdon (-10,5%) ja vieraanpääoman kokonaismäärän (-11,8%) jatkaessa laskuaan. yrityksen liikevaihdolla oli laskeva trendi, mutta vuoden 2019 notkahdus näytti olevan odotettua suurempi. Kuviossa 9. näkyy hyvin tunnusluvun laskun hidastuminen vuonna 2019.



Kuvio 9. Suhteellinen velkaantuneisuusaste.

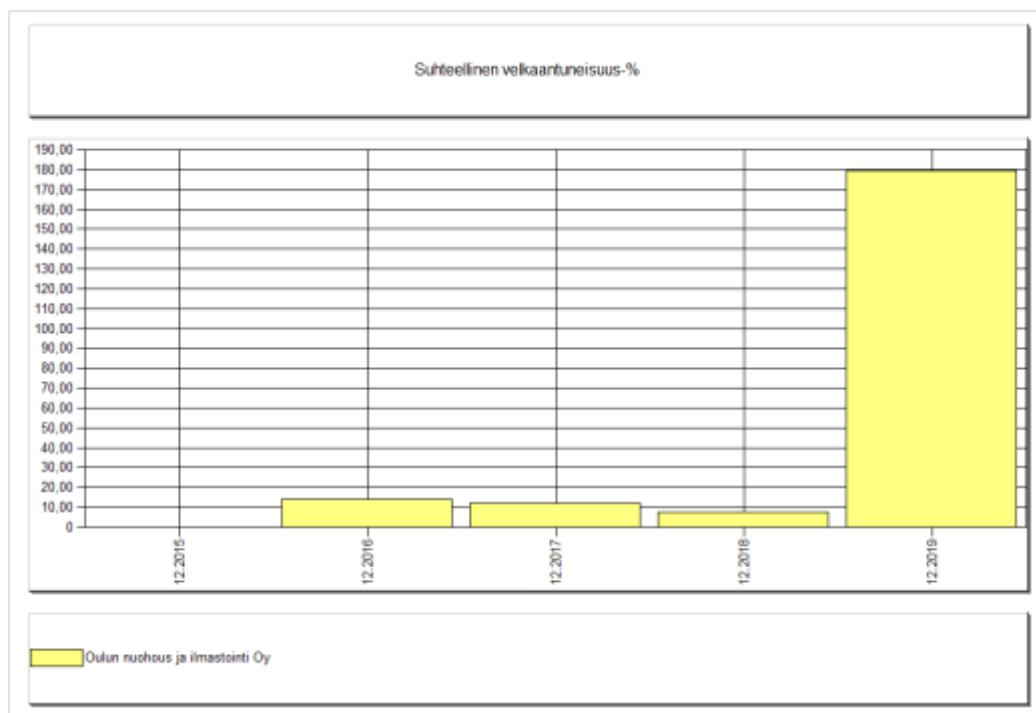
Nuohousliike Vesa Puumalainen lähti tarkastelujaksoon arvolla noin 26%, ja seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli noin 28%, vaikka vieraan pääoman kokonaismäärä laski (-2,8%), laski myös liikevaihto (-10,4%). Vuonna 2017 suhteellinen velkaantuneisuus nousi arvoon noin 41%, muiden velkojen lähdettyä nousuun (+30,1%), nostaen vieraan pääoman kokonaismäärää (+29,2%). Samalla yrityksen liikevaihto laski (-11,8%). Yritys sai tunnusluvun laskemaan alle 40% vuonna 2018, vuoden nousseen liikevaihdon (+36,4%) ansiosta, sillä kaikki yrityksen vieraan pääoman tilit kasvoivat tilinpäätökseen, nostaen kokonaismäärää (+30,5%). Tasetta tasapainotti oman pääoman hiipuminen edellisten tilikausien tappioon,

sekä vastattavaa puolen lisääntyneet erät myyntisaamisissa (+25,8%) ja rahoissa ja pankkisaamisissa (+133%). Suhteellinen velkaantuneisuusaste vuonna 2019 nousi taas arvoon 51%, liikevaihdon laskiessa lähes kolmasosalla edellisestä vuodesta (-32,5%). Samalla aikavälillä vieraan pääoman kokonaismäärä laski noin (-13%), vaikka siirtovelat olivat ainoa laskeva erä (-86,4%) vieraassa pääomassa.

Suhteellinen velkaantuneisuus alkoi Nuohous- ja Ilmastointitohtoreilla arvolla noin 31%, ja seuraavana vuonna arvo oli noin 34%. Nousu johtui sekä pitkäaikaisen rahoituslaitos lainan kasvusta (+533,3%), että lyhytaikaisten muiden velkojen kasvusta (+80,4%), vaikka yrityksen liikevaihto kasvoi tilikaudella (+22,9%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli noin 26%, liikevaihdon jyrkästä kasvusta (+74,3%) johtuen. Vaikka vieraan pääoman kokonaismäärä kasvoi myös tilikaudella (+36,3%), se tapahtui pääosin ostoveloissa (+88%) ja siirtoveloissa (+132,7%). Tunnusluku nousi hieman vuonna 2018 arvoon 27%, vaikka liikevaihto jatkoi kasvua (+18,1%). Myös vieraan pääoman kokonaismäärä kasvoi (+15,5%), lähinnä osto velkojen runsaasta kasvusta johtuen (+144,7%) ja tilikaudella oli myös saatuja ennakkoja. Vuoden 2019 arvo oli alle prosentin kymmenesosan pienempi, laskun aiheuttaja oli taas kerran yksin liikevaihdon kasvu (+28,5%), sillä myös vieraan pääoman kokonaismäärä kasvoi (+33,3%) tilinpäätöksessä. Yritys oli myös vuoden 2019 tilinpäätöksessä siirtänyt kaikki vieraan pääoman erät kahdeksi eräksi muihin velkoihin, pitkäaikaisiin ja lyhytaikaisiin.

Oulun Nuohous ja Ilmastointi sai oman kuvaajansa, koska yrityksen taseen loppusumma oli niin suuri yrityksen liikevaihtoon nähden, joka ei heti näy kuten Kuviosta 10 näkyy, mutta kun yritys otti lainaa, se näkyi. Yritys oli paremmissa arvoissa kuin monet muut yritykset ennen lainan ottamista vuonna 2019, tämä nosti tunnusluvun kauas muiden yläpuolelle. Tunnusluku alkoi arvolla noin 14%, ja laski seuraavana vuonna arvoon noin 12%. Lasku johtui vieraan pääoman kaikkien erien laskusta, joka laskee kokonaissummaa (-13,3%), vaikka myös liikevaihto laski tilinpäätöksessä (-1,4%). Vuonna 2018 tunnusluvun arvo oli noin 7%, vaikka liikevaihto laski (-43%), laski myös vieraan pääoman kokonaismäärä (-65,4%). Tämä lähti eristä, jotka muodostivat vuonna 2017 98% vieraasta pääomasta, muut velat (-50%) ja siirtovelat (-76,6%). Yrityksen suhteellinen velkaantuneisuus rä-

hähti nousuun arvoon noin 180%, ja tämä ei johtunut ainoastaan liikevaihdon laskusta (-39,7%), vaan lähinnä uudesta rahoituslaitos lainasta, joka oli noin 1,7 kerertainen tilikauden liikevaihtoon nähden. Tämä laina näytti menneen lähes täysin hankkimaan yritykselle lisää arvopapereita ja 6% oli käytetty uusimaan koneita ja kalustoa. Yritys tuotti silti tulosta.



Kuvio 10. Suhteellinen velkaantuneisuusaste. Oulun Nuohous ja Ilmastointi

Suhteellinen velkaantuneisuusaste oli vuonna 2015 Siilinjärven Nuohoustoimella arvossa noin 22%, ja seuraavana vuonna arvo oli noin 25%. Kasvu johtui liikevaihdon pienestä laskusta (-4,7%) ja vieraan pääoman kokonaismäärän noususta (+8%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo laski alle 18%, vaikka liikevaihto jatkoi hiipumista (-12,8%) ja yritys otti rahoituslaitos lainan. Syy tähän oli vieraan pääoman kokonaismäärän pienentyminen (-37,9%), lainan ollen vain noin 25,4 prosenttia vieraan pääoman kokonaismäärästä. Vuoden 2018 nousu arvoon noin 25%, johtui ainoastaan liikevaihdon laskemisesta alle puoleen (-50,6%) edellisen vuoden liikevaihdosta, sillä vieras pääoma laski myös (-30,5%). Vuoden 2019 lasku arvoon noin 24% johtui myös liikevaihdosta (+14,5%), sillä myös vieraan pääoman kokonaismäärä nousi (+9,8%). Määrällisesti suurin kasvu vieraassa pääomassa oli siirtovelloissa (+77,8%).

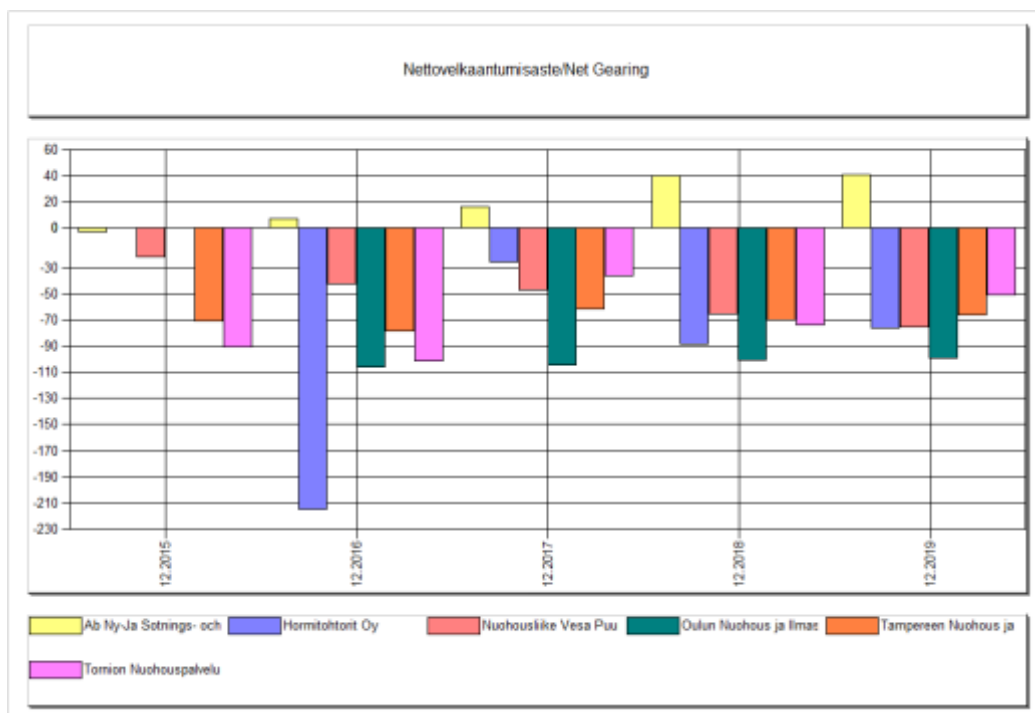
Tampereen Nuohous ja Ilmastointi pysyi matalalla suhteellisen velkaantuneisuuden puolesta koko tarkastelujakson. Tunnusluku alkoi noin 15% ja nousi arvoon noin 21% seuraavana vuonna. Nousu aiheutui pääasiallisesti pitkäaikaisten osto velkojen runsaan kasvun (+542,9%) vuoksi, mutta laskeva liikevaihto (-4,1%) vaikutti asiaan myös. Tämän jälkeen Tunnusluvun arvo kääntyi laskuun loppu tarkastelujakson ajan, vaikka liikevaihto laski samalla aikaa. Vuonna 2017 tunnusluku oli noin 17% ja ainoa vieraan pääoman erä, joka ei ollut laskenut oli muut velat, mutta suurimman laskun teki pitkäaikaiset osto velat (-35,6%). Vuonna 2018 tunnusluku oli noin 15%, koska pitkäaikainen osto velka laski lähes 60% vuoden 2017 luvusta, lyhytaikaisten muiden velkojen (+5,6%) ja lyhytaikaisten osto velkojen (+15,8%) määrä nousee hieman. Vuonna 2019 Tunnusluvun arvo laski noin puoleen viimevuotisesta ollen noin 7%. Syynä tähän oli yrityksen lähes olematon vieras pääoma tilinpäätöksessä (-56,5%), laskien viime tilinpäätöksestä.

Myös Tornion Nuohouspalvelun suhteellinen velkaantuneisuus pysyi matalalla koko tarkastelukauden. Tunnusluku aloitti arvolla noin 9% ja seuraavana vuonna laski noin prosentin kymmenesosalla. Vaikka yrityksen liikevaihto nousi (+35,8%), muut velat nousivat (+32%) myös ja yritykselle jäi tilinpäätökseen ostovelkaa. Vuonna 2017 tunnusluku nousi arvoon noin 15%, yrityksen otettua rahoituslaitos lainan. Samana vuonna yrityksen liikevaihto nousi (+10,6%) ja muut velat laskivat (-51%), mutta nyt muut velat olivat vain 25% vieraan pääoman kokonaismäärästä. Vuonna 2018 tunnusluku lähti uudelleen laskuun saaden arvon noin 13%. Syynä tähän oli yrityksen liikevaihdon kasvu (+11,3%) ja vieraan pääoman kokonaissumman pienenemisen (-4,4%) yhteisvaikutus. Vuonna 2019 tunnusluku laski arvoon 12%, vaikka yrityksen liikevaihto kasvoi (+26,3%). Syynä tähän oli yrityksen ottama uusi rahoituslaitos laina (+49,5%), joka nosti vieraan pääoman yhteissummaa (+20%) edellisestä vuodesta. Yritys sijoitti lainaa suuremman erän muihin aineellisiin hyödykkeisiin samana vuonna.

6.7 Net Gearing (Nettovelkaantumisaste)

Ab Ny-Ja Sotnings- och fastighetservice aloitti tarkastelukauden arvolla 0.62, joka oli tyydyttävän puolella, ja seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli 0.6, mi-

kä oli hyvän ja tyydyttävän rajalla. Nettovelkaantumisen lasku johtui oman pääoman kasvusta tilikaudella (+31,2%), vaikka rahat ja pankkisaamiset laskivat (-66,7%). Tämä ei näy Kuviossa 11, koska muut velat eivät yleensä ole korollisia. Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 0,49 ja hyvän puolella, vaikka rahat ja pankkisaamiset putosivat (-81,3%). Lasku johtui oman pääoman kasvamisesta (+18,3%) ja vieraan pääoman pienentymisestä (-12,3%). Nettovelkaantumisaste oli vuonna 2018 0,67 ja takaisin tyydyttävässä, pitkäaikaisten muiden velkojen kasvaessa (+165,1%), joka nosti korollista vierasta pääomaa (+52,1%). Samalla tilikaudella oma pääoma nousi vain (+10,9%), ja rahat ja pankkisaamiset (+133,3%) olemattomasta hieman ylöspäin. Tunnusluku oli vuonna 2019 0,72, johtuen huonosta tuloksesta, joka laski omaa pääomaa (-7,2%). Vaikka myös korollinen vieras pääoma laski (-3,3%) tilikaudella, myös rahat ja pankkisaamiset laskivat (-85,7%).



Kuvio 11. Net Gearing/Nettovelkaantumisaste

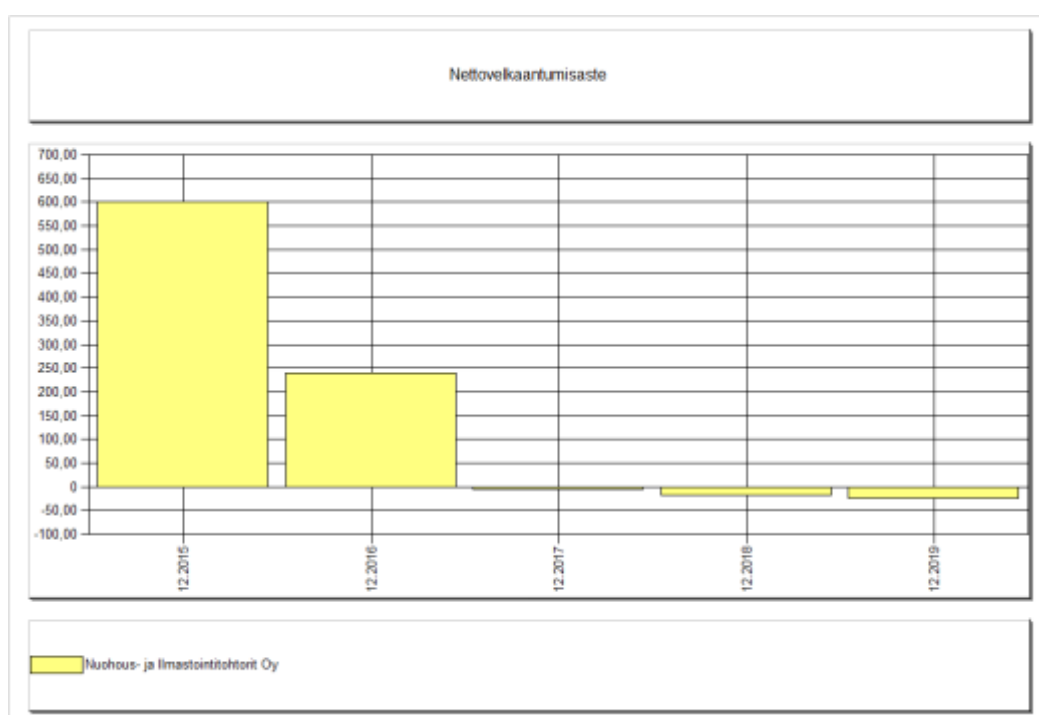
Nettovelkaantumisaste Hormitohtoreilla alkoi arvolla 0,51, joka oli hyvän puolella. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli 0,18, joka on vielä hyvän puolella,

mutta lähellä erinomaista. Lasku johtui oman pääoman kasvamisesta (+55,3%) ja korollisen vieraan pääoman laskusta (-28,9%), vaikka myös rahat ja pankkisaamiset hupenivat (-26,2%). Vuonna 2018 tunnusluku laski erinomaiseen arvolla 0,06, joka johtui oman pääoman jatkuneesta kasvusta (+19,2%) ja korollisen vieraan pääoman määrän laskusta (-15,4%), vaikka myös rahat ja pankkisaamiset laskevat (-10%). Tunnusluku laski miinukselle arvolla -0,06 vuonna 2019, johtuen rahojen ja pankkisaamisten nousun (+2%) ylittäen korollisen vieraan pääoman, sen laskiessa (-9,6%). Oma Pääoma oli myös kasvanut (+26,4%), mutta se on vähemmän tärkeää kuin sen positiivisuus.

Nuohousliike Vesa Puumalainen aloitti tunnusluvun puolesta erinomaisella arvolla -0,22, tämä johtui yrityksen korollisen vieraan pääoman puutteesta ja runsaasta varastosta rahoissa ja pankkisaamisissa. Tämä putosi seuraavana vuonna arvoon -0,43, johtuen sekä oman pääoman pienentymisestä (-13,7%) tilikauden tappion johdosta, että rahojen ja pankkisaamisten kasvusta (+67,2%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli -0,47, ja tämä lasku johtui myös tappion pienentämisestä omasta pääomasta (-9,2%) ja rahojen ja pankkisaamisten kasvusta (+1%). Nettovelkaantumisaste laski vuonna 2018 arvoon -0,65, vaikka yrityksen oma pääoma kohosi (+69,1%), lähinnä koska rahat ja pankkisaamiset kohosivat myös (+133%). Tunnusluvun lasku jatkui vuonna 2019 arvolla -0,76, vaikka yrityksen rahat ja pankkisaamiset hupenivat (-12,1%) tilikaudella, johtuen tappiollisen tuloksen vaikutuksesta omaan pääomaan (-24%).

Tämä tunnusluku alkoi kaukana heikon puolella Nuohous- ja Ilmastointitohtoreilla arvolla 6, johtuen yrityksen pienestä omasta pääomasta. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli 2,4, vaikka korollinen vieras pääoma kasvaa (+18,8%). Syyinä laskuun oli oman pääoman elpyminen (+150%), ja rahojen ja pankkisaamisten kasvu (+75%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli -0,04, mikä on erinomaisen puolella. Tämä lasku johtui jokaisen tekijän yhteisvaikutuksesta, oma pääoma nousi kovan tuloksen ansiosta (+366,7%), korollinen vieras pääoma hiipui (-33,3%) ja rahat ja pankkisaamiset kasvoi (+95,2%). Netto velkaantumisaste oli vuonna 2018 -0,18, vaikka korollinen vieras pääoma oli lähtenyt nousuun (+7,9%). Lasku johtui oman pääoman pienentymisestä (-14,3%) ja rahojen ja

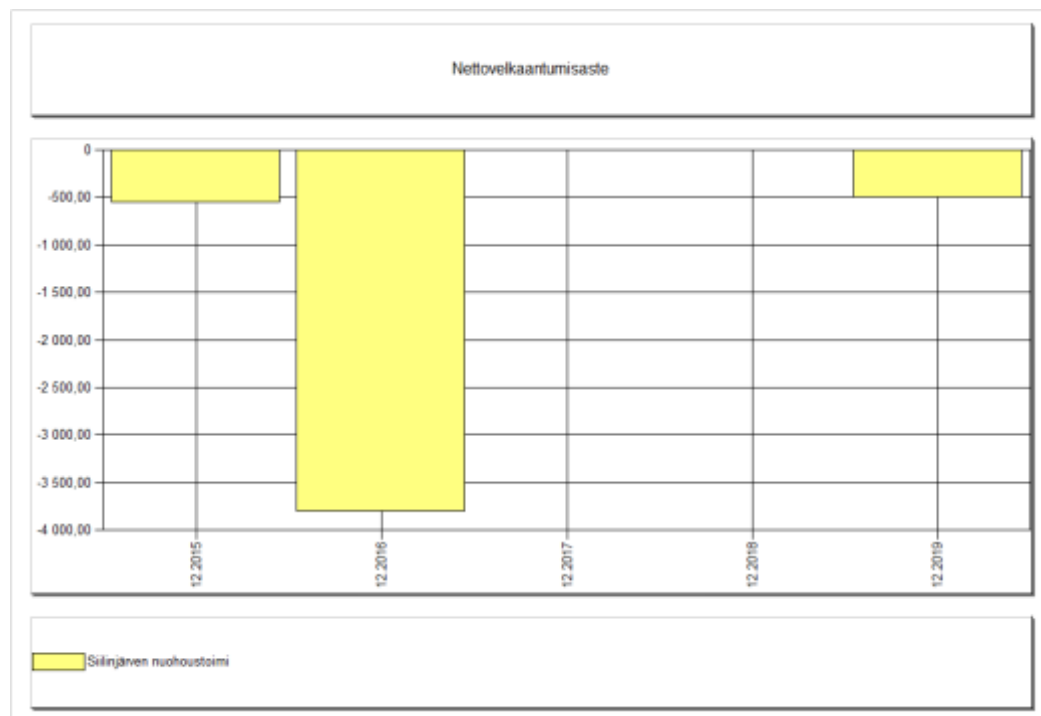
pankkisaamisten kasvusta (+26,8%). Yritys oli tehnyt tarkan arvion tunnusluvusta mahdottomaksi vuonna 2019, koska tilinpäätöksessä kaikki vieraan pääoman erät oli yhdistetty muihin velkoihin, samalla kun yrityksen korkokulut kasvavat (+66,7%). Näillä arvoilla laskettuna tunnusluvun arvo on 1,64, mikä on välttävä arvo. Vaikka tilikauden kova tulos nosti omaa pääomaa (+268,3%) ja rahat ja pankkisaamiset nousivat (+103,8%), nousi näin yhdistettynä myös korollinen vieras pääoma (+1041,5%). Tämä ei näy Kuviossa 12, koska muut velat eivät yleensä ole korollisia.



Kuvio 12. Net Gearing. Nuohous- ja Ilmastointitohtorit

Oulun Nuohous ja Ilmastointi oli koko tarkastelukauden erinomaisen puolella, koska yrityksellä oli niin paljon arvopapereita. Myös tämä yritys kokosi korollista velkaa muihin velkoihin, jolloin Kuvaajassa 11 tunnusluku ei näy oikein. Tunnusluku aloitti arvolla -1,02, ja oli muuttumaton seuraavana vuonna. Tämä johtui likvidien varojen kasvusta (+16,5%) ja velkojen pienenemisestä (-22,4%), samalla kun yrityksen oma pääoma kasvoi (+18,5%). Vuonna 2018 tunnusluku nousi arvoon -0,99, vaikka likvidit varat kasvoivat (+7,5%) ja velat pienenivät (-50%), koska oman pääoman määrä oli kasvanut määrällisesti niin paljon (+7%). Nettovelkaantumisaste oli myös vuonna 2019 -0,99, vaikka uusi rahoituslaitos laina

nosti korollisen velan määrää (+2552,6%) ja oma pääoma laski (-1,1%), nousi myös rahat ja rahoitusarvopaperit (+32,6%).



Kuvio 13. Net Gearing. Siilinjärven Nuohoustoimi

Tunnusluku alkoi erinomaisena Siilinjärven Nuohoustoimella arvolla -4,22, johtuen yrityksen pienestä omasta pääomasta ja likvideistä rahavaroista. Tällä yrityksellä päätin, että korkokulut johtuvat pitkäaikaisista ostovelosta. Seuraavana vuonna tunnusluku oli -32, koska likvidit rahavarat ylittivät korolliset velat ja tunnusluvun laskukaavan nimittäjä sai arvon 1. Vuonna 2017 tunnusluku oli heikko, se sai arvon 3, koska oma pääoma oli negatiivinen. Nettovelkaantumisaste vuonna 2018 on 2 ja oli yhä heikko, koska oma pääoma oli yhä negatiivinen, vaikka luku oli välttävän rajalla. Kuten Kuvaajasta 13 näkyy vuosina 2017 ja 2018 ohjelma kieltäytyi antamasta arvoa yritykselle. Tunnusluku oli -5 vuonna 2019 ja jälleen erinomainen, johtuen oman pääoman elpymisestä.

Myös Tampereen Nuohous ja Ilmastointi pysyi tunnusluvun osalta erinomaisena koko tarkastelujakson, johtuen likvidien rahavarojen määrästä. Myös tämän yrityksen muut velat sisälsivät korollista velkaa, joten myös tämän yrityksen kohdalla Kuvio 11 on eriävä. Yritys aloitti tunnusluvun arvolla -0,52, ja seuraavana

vuonna arvo oli -0,64. Lasku johtui muiden velkojen laskusta (-25%) ja oman pääoman vähenemisestä (-9,2%), vaikka myös rahat ja pankkisaamiset kasvoivat (+1,1%) suurempi vaikutus oli edellisillä. Vuonna 2017 tunnusluku nousi arvoon -0,48, johtuen rahojen ja pankkisaamisten hupenemisesta (-11,8%) samalla kun oma pääoma kasvoi (+12,7%), muut velat pysyivät ennallaan. Tunnusluku laski vuonna 2018 arvoon -0,56, rahojen ja pankkisaamisten kohotessa (+14,6%) yli edellisten lukujen, vaikka myös oma pääoma (+0,8%) ja muut velat (+5,6%) kasvoivat. Nettovelkaantumisaste pysyi muuttumattomana vuonna 2019, vaikka rahat ja pankkisaamiset kasvoivat (+3,2%) ja muut velat laskivat (-21,1%), koska oma pääoma nousi (+9,7%) hilliten osoittajan vaikutusta.

Tornion Nuohouspalvelu pysyi myös erinomaisen puolella koko tarkastelukauden. Yrityksellä ei ollut vuonna 2016 korko tai rahoituskuluja ja vuodesta 2017 lähtien yrityksellä oli rahoituslaitos lainaa, joten lasken ainoastaan vuoden 2015 muut velat tunnuslukuun. Tunnusluku sai vuonna 2015 arvon -0,72, ja seuraavana vuonna laski tunnusluku arvoon -1,02. Lasku johtui rahojen ja pankkisaamisten kasvusta (+57,3%) ja korottomien velkojen puutteesta, vaikka oma pääoma kasvoi myös (+40,3%). Vuonna 2017 arvo oli -0,36, vaikka oma pääoma laski (-7,8%) heikon tuloksen johdosta. Rahat ja pankkisaamiset laskevat (-42,3%), ja yritys otti jo mainitun lainan. Nettovelkaantumisaste oli -0,74 vuonna 2018, laskun aiheutti likvidien rahavarojen elpyminen (+88,4%) yli edellisen vuoden pudotuksen ja lainan pieneneminen (-35,3%), vaikka myös oma pääoma kasvaa (+37,8%). Tunnusluku oli vuonna 2019 -0,51, kaikkien tunnusluvun kaavan tekijöiden laskiessa sitä. Oma pääoma nousi (+22,4%), rahat ja pankkisaamiset hupenevat (-5,6%) hieman ja yritys otti lisää rahoituslaitos lainaa kasvattaen sen määrää (+49,5%).

6.8 Current Ratio

Current Ratiossa Ab Ny-Ja oli tyydyttävän puoleiset arvot lähes koko tarkastelukauden ajan ja tunnusluku aloitti arvolla 1,11 vuonna 2015. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli 1,35, ja syynä kasvuun oli muuttuvien vastaavien kasvu (+22,7%), vaikka rahat ja pankkisaamiset hupenivat (-66,7%) tilikaudella myyntisaamiset kasvoivat (+79,3%). Lyhytaikaisen vieraan pääoman kasvu (+0,6%),

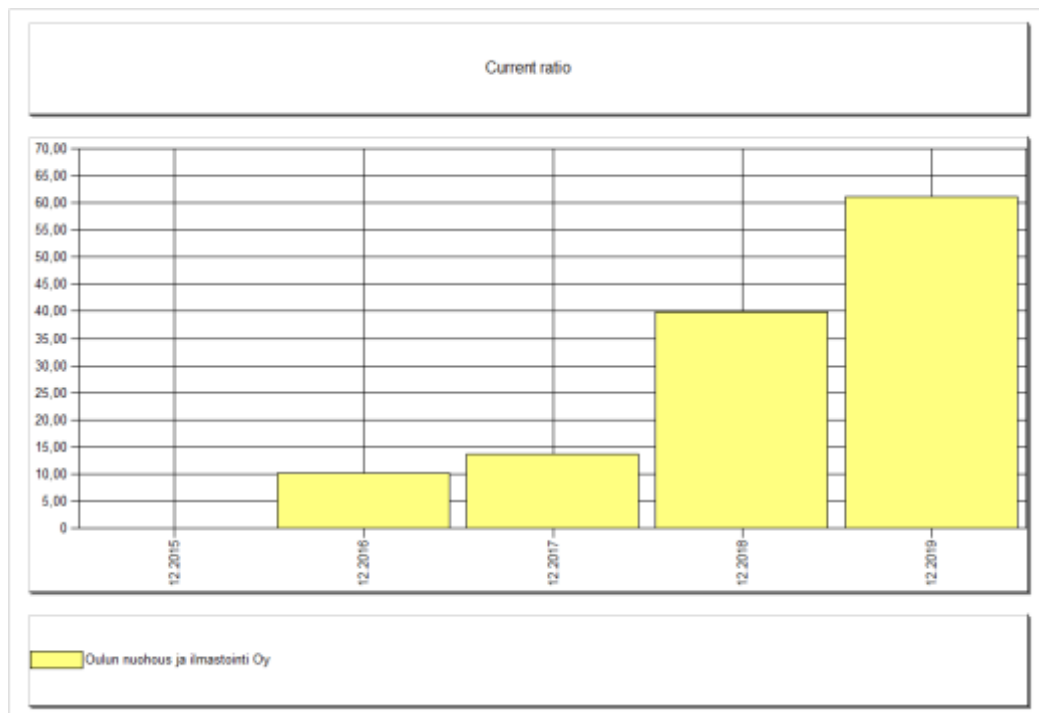
vaikutti vähemmän tunnuslukuun. Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 1,95. Tämä johtui lyhytaikaisen vieraan pääoman hupenemisesta (-33,8%), vaikka vaihtuvat vastaavat hupenivat (-4,2%) myös. Hyvän ohjearvon puolelle tunnusluku pääsi vuonna 2018 arvolla 2,37. Syynä tähän oli kasvava vaihtuvien vastaavien osuus (+4,3%) ja pienenevät lyhytaikaiset velat (-14,2%), pitkäaikaisten velkojen kasvussa. Yritys päätti tarkastelu jakson tunnusluvun arvolla 1,69 hieman välttävän paremmalla puolella. Lasku johtui lähinnä uudesta lyhytaikaisen vieraan pääoman erästä, joka oli noin 30% koko summasta, nostaten tunnusluvun laskukaavan nimittäjän arvoa (+44%). Vaihtuvat vastaavat kohoavat myös (+2,3%).

Hormitohtoreiden tunnusluku sahasi hyvin pienen rajan sisällä, pysytellen koko tarkastelujakson tyydyttävän puolella. Vaikka yrityksellä oli paljon lyhytaikaista vierasta pääomaa, yrityksen suuri varauma rahoja ja pankkisaamisia tasapainotti tilannetta. Tunnusluku aloitti vuonna 2016 arvolla 1,61, ja laski arvoon 1,27 seuraavana vuonna. Lasku johtui vaihtuvien vastaavien pienentymisestä (-23,9%), eristä suurimmat putoajat olivat myyntisaamiset (-39,7%) ja rahat ja pankkisaamiset (-26,2%). Vaikka myös lyhytaikainen vieras pääoma pieneni (-3,7%). Vuonna 2018 tunnusluku oli 1,65, johtuen lyhytaikaisen vieraan pääoman laskusta (-27,7%). Vaikka myös vaihto-omaisuus ja lyhytaikaiset saamiset laskivat (-6,6%). Current ratio vuonna 2019 oli 1,88. Tämä johtui sekä lyhytaikaisten saamisten noususta (+7,7%), että lyhytaikaisen vieraan pääoman laskusta (-5,3%).

Tämän tunnusluvun osalta Nuohousliike Vesa Puumalainen oli koko tarkastelu jakson hyvien arvojen puolella. Yrityksellä ei ollut vaihto-omaisuutta. Vaikka yrityksellä oli paljon lyhytaikaista velkaa, yrityksen saamiset ja varatut rahavarat olivat paljon suuremmat. Tunnusluku aloitti arvolla 2,87 vuonna 2015 ja seuraavana vuonna arvo oli 2,68. Lasku johtui lyhytaikaisten myyntisaamisten hiipumisesta (-26,2%), joka laski tunnusluvun osoittajan arvoa (-9,2%), vaikka rahat ja pankkisaamiset nousivat (+67,2%). Laskua hillitsi lyhytaikaisen vieraan pääoman pieni lasku (-2,8%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 2,16, johtuen vieraan pääoman kasvusta (+29,2%). Vaikka osoittajan summa nousi myös (+4,4%), myyntisaamisten elpymässä (+6,8%). Tunnusluku nousi arvoon 2,55 vuonna 2018, vaikka lyhytaikainen vieras pääoma kasvoi (+30,5%) vahvasti. Tämä johtui myyntisaa-

misten (+25,7%) ja rahojen ja pankkisaamisten (+133%) noususta, nostaen osoittajan arvoa (+54%). Vuonna 2019 current ratio laski arvoon 2,36, laskukaavan osoittajan kaikkien erien pienentyessä (-19,7%). Myyntisaamiset laskevat (-22,8%), siirtosaamiset laskevat (-76,9%) ja rahat ja pankkisaamiset laskevat (-12,1%). Vaikka vieras pääoma hiipui myös (-13%), siirtovelat olivat ainoa laskeva erä (-86,4%).

Nuohous- ja Ilmastointitohtorit pysyivät tyydyttävän puolella koko tarkastelujakson. Jakso alkoi tunnusluvun arvolla 1,04 vuonna 2015 ja seuraavana vuonna arvo oli 1,11. Nousun aiheutti monen erän kohoaminen laskukaavan osoittajassa (+37,6%), kuten vaihto-omaisuus (+55,6%), myyntisaamiset (+34,6%) ja rahat ja pankkisaamiset (+75%). Myös yrityksen lyhytaikainen vieras pääoma kasvoi tilikaudella (+28,7%), joista eniten kasvoi muut velat (+80,4%) ollen tasan puolet nimittäjän kokonaissummasta. Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 1,22, nousten vaikka lyhytaikainen vieras pääoma nousi (45,1%) myös. Tämä johtui lähinnä myyntisaamisten kasvusta (+53,5%), nostaen osoittajan arvoa (+59%). Myös vaihto-omaisuus (+75%) ja rahat ja pankkisaamiset (+95,2%) nousivat, määrällisesti ne eivät olleet samaa luokkaa. Current ratio oli 1,05 vuonna 2018, johtuen lähinnä lyhytaikaisten osto velkojen runsaasta kasvusta (+144,7%) tilikaudella nostaen vieraan pääoman arvoa (+33,7%). Vaikka osoittajan arvo kasvoi (+15,3%) myös, se oli vähemmän. myyntisaamisten pienentyessä (-7,7%), likvidit rahavarat kasvoivat (+26,8%) ja vaihto-omaisuus (+24,5%) myös. Tunnusluku oli 1,31 vuonna 2019, ja nousun oli aiheuttanut osoittajan (+43,6%) kaikkien erien nousu, myös nimittäjän ollessa nousussa (+15,7%). Nimittäjän erät yhdistettiin muiksi veloiksi, joten tarkempaa tästä ei voi sanoa. Rahat ja pankkisaamiset nousivat (+103,8%), vaihto-omaisuus (+129,5%) ja myyntisaamiset yhdistettiin muiden saamisten kanssa nousten (40%).



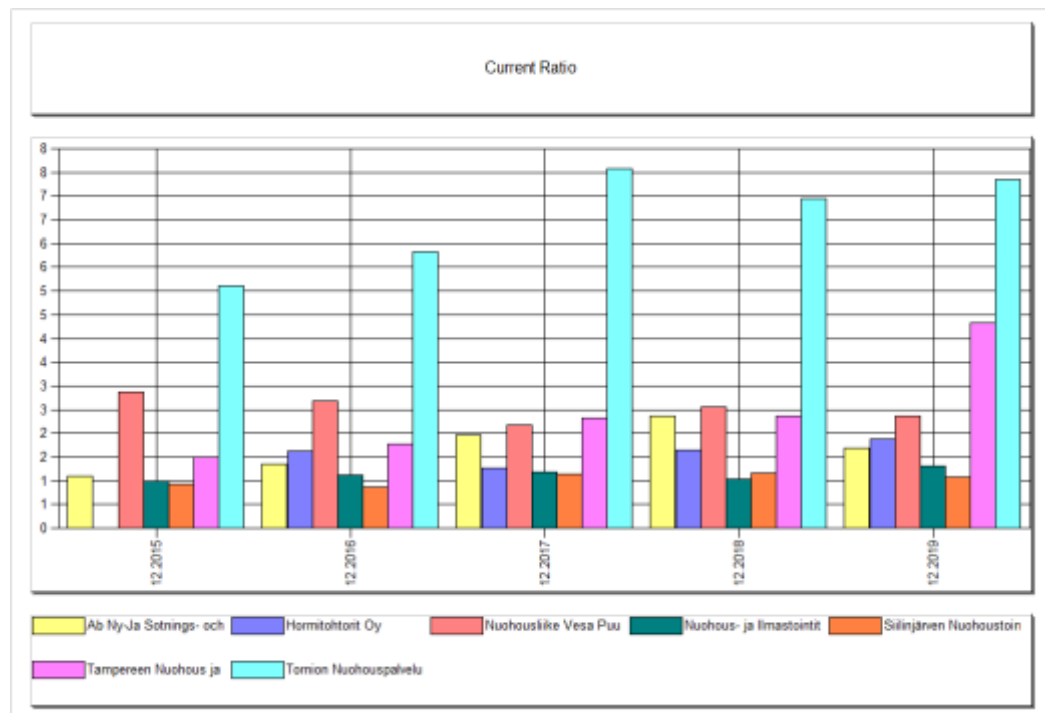
Kuvio 14. Current ratio. Oulun Nuohous ja Ilmastointi

Oulun Nuohous ja Ilmastointi täytyi laittaa omalle kuvaajalleen, koska tunnusluku on yleensä nolasta noin kolmeen suurin piirtein. Tämä yritys lähti kymmenestä ja nousi kuusinkertaisesti arvopapereillaan. Yrityksellä ei ollut vaihto-omaisuutta, joten sama tapahtuma vaikuttaa myös quick ratioon. Tunnusluku alkoi arvolla 10,07 vuonna 2016, ja seuraavana vuonna arvo oli 13,51. Nousu johtui muiden arvopaperien määrän kasvusta (+26,8%), nostaen osoittajan arvoa (+16,3%), ollen noin 94% koko arvosta. Myös lyhytaikainen vieras pääoma laski (-13,3%), kasvattaen muutosta. Vuonna 2018 tunnusluvun arvo oli 39,69, vaikka lyhytaikaisten saamisten nousu oli pientä (+1,7%), johtuen lyhytaikaisten velkojen vähenemisestä (-65,4%). Näistä eniten vähenivät siirtovelat (-76,6%). Current ratio vuonna 2019 oli 61,06, lyhytaikaisten velkojen laskiessa (-13,9%), yritys hankki pitkäaikaisen lainan, joka meni pääasiassa hankkimaan lisää arvo papereita (+34,9%), joka nosti osoittajan arvoa (+32,5%), ollen noin 97% koko luvusta.

Tunnusluku lähti heikoista arvoista Siilijärven Nuohoustoimella, alkaen arvolla 0,92 vuonna 2015. Seuraavana vuonna tunnusluku laski arvoon 0,85, johtuen lyhytaikaisen vieraan pääoman noususta (+14,3%), vaikka myös lyhytaikaiset saa-

miset nousivat (+68,4%). Laskukaavan osoittajan vähäinen nousu (+5,6%) johtui rahojen ja pankkisaamisten laskusta (-20,4%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 1,11 eli tyydyttävän puolella. Syy nousuun on lähinnä muiden velkojen (-61,5%) ja siirto velkojen (-63%) vähentyminen ja uusien velkojen ollessa pääasiallisesti pitkäaikaisessa vieraassa pääomassa. Tämä pienensi laskukaavan nimittäjän arvoa (-58%), vaikka myös osoittajan arvo hiipui (-45,3%). Osoittajan suurin laskeva erä oli myyntisaamiset (-84,4%). Current ratio nousi vuonna 2018 arvoon 1,15, vaikka laskukaavan osoittajan arvo jatkoi laskuaan (-26,8%). Rahat ja pankkisaamiset olivat suurin laskeva erä (-34,4%). Laskukaavan nimittäjässä lasku (-29,7%), johtui määrällisesti suurimmasta pudottajasta siirtoveltoista (-55%). Tunnusluku pysyi tyydyttävän puolella vuonna 2019 arvolla 1,09. Lasku johtui enemmän lyhytaikaisen vieraan pääoman noususta (+34,6%), koska laskukaavan osoittajan arvo nousi (+26,7%) myös. Suurin tunnuslukuun vaikuttava nouseva erä tilikaudella oli siirtovelat (+77,8%).

Tampereen Nuohous ja Ilmastointi sai tunnusluvun arvoksi 1,47 eli tyydyttävän tarkastelujakson alussa, mutta tunnusluku nousi arvoon 1,74 vuonna 2016. Syy tähän oli lyhytaikaisen vieraan pääoman lasku (-12,2%), sillä tunnusluvun osoittajan kasvu (+3,7%) oli pienimuotoista. Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 2,28 eli hyvä. Nousu johtui laskukaavan osoittajan kasvun (+8,8%) ja nimittäjän laskun (-16,9%) yhteisvaikutuksesta. Vaikka rahat ja pankkisaamiset laskevat (-11,8%), oli myyntisaamisten kasvu (+100%) tuntuvampi. Current ratio oli 2,33 vuonna 2018, johtuen rahojen ja pankkisaamisten takaisin ponnahduksesta (+14,6%), myyntisaamisten pysyessä samana kuin edellisvuotena, kasvattaen laskukaavan osoittajaa (+8,1%). Samalla lyhytaikainen vieras pääoma kasvoi (+5,6%). Tunnusluvun arvo oli 4,13 vuonna 2019 eli noin kaksinkertainen hyvän raja-arvosta. Suurin vaikuttaja tunnuslukuun oli osto velkojen pienentyminen (-95,5%), myyntisaamisten (-7,1%) ja likvidien rahavarojen (+3,2%) pysyessä suhteellisen vakaana.

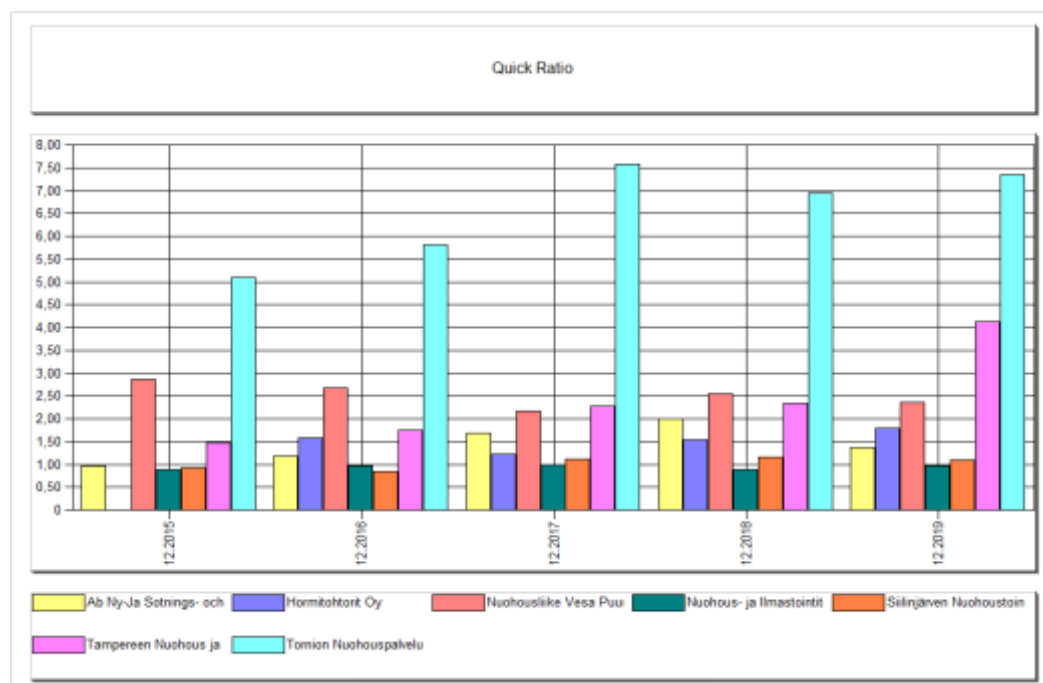


Kuvio 15. Current Ratio.

Kuten jo Kuviosta 15 näkyy, Tornion Nuohouspalvelun arvot tunnusluvussa olivat kaukana hyvän yläpuolella, mutta ei vielä häiritsevän paljoa. Suurin syy tähän oli yrityksen verrattain pienet lyhytaikaiset velat. Tunnusluku alkoi arvolla 5,10 ja seuraavana vuonna arvo oli 5,82. Syy nousuun oli likvidien rahavarojen runsas kasvu (+57,3%), sen ollen noin 99% laskukaavan osoittajan luvusta. Kasvua tunnusluvussa hidasti lyhytaikaisten velkojen kasvu (34,2%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 7,59, johtuen muiden velkojen laskusta (-51%), sen ollessa 100% lyhytaikaisesta vieraasta pääomasta. Rahojen ja pankkisaamisten laskusta (-42,3%) johtuen, laskukaavan osoittajan arvo väheni (-37,3%) myös. Current ratio oli 6,94 vuonna 2018, johtuen muiden velkojen takaisin ponnahtuksesta (+88,2%). Vaikka likvidit rahavarat (+88,4%) ponnahtivat myös takaisin, muut saamiset laskivat (-97,1%), jolloin laskukaavan osoittaja nousi (+72,1%) vähemmän. Tunnusluku nousi arvoon 7,34 vuonna 2019, vaikka rahat ja pankkisaamiset laskivat (-5,6%), koska muut velat laskivat (-10,4%) myös.

6.9 Quick Ratio

Ab Ny-Ja Sotnings- och Fastighets servicen quick ratio tunnusluku lähti tarkastelujakson alussa arvosta 0,97 eli tyydyttävän ylärajan läheisyydestä, kuten Kuviossa 16 näkyy. Seuraavana vuonna tunnusluvun arvo oli 1,19 eli hyvän puolella. Nousu johtui myyntisaamisten kasvusta (+79,3%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 1,69, johtuen lyhytaikaisen vieraan pääoman laskusta (+33,8%). Quick ratio oli 2 vuonna 2018, koska lyhytaikaiset velat jatkoivat hiipumistaan (-14,2%). Tunnusluku laski arvoon 1,22 vuonna 2019, mutta jäi vielä hyvän puolelle. Yksi syy tähän oli selvästi tilinpäätöksessä näkyvä siirtovelat erä. Toinen syy oli myyntisaamisten määrän lasku vuonna 2019, samalla kun yritys vähensi likvidejä rahavaroja. Jos vuoden 2015 ja 2019 myyntisaamisten ja rahojen pankkisaamisten summia vertaa, niissä oli vain hieman yli prosentin ero.



Kuvio 16. Quick Ratio.

Tässä tunnusluvussa Hormitohtoreilla oli hyvät arvot koko tarkastelukauden. Yritys aloitti tunnusluvun arvolla 1,57 vuonna 2016, ja seuraavana vuonna arvo oli 1,22. Syynä laskuun oli rahojen ja pankkisaamisten (-26,2%), sekä myyntisaamisten (-39,7%) vähentyminen vuosina 2017, vähentäen laskukaavan osoittajan arvoa (-25%). Lyhytaikainen vieras pääoma puolestaan laski (-3,7%), suurin lasku ta-

pahtui muissa veloissa (-74,4%). Saattaa olla, että yritys on erottanut siirtovelat erilliseksi eräksi tähän tilinpäätökseen, jolloin lasku (-20,8%) olisi pienempi. Tunnusluku nousi arvoon 1,54 vuonna 2018, johtuen lyhytaikaisen vieraan pääoman laskusta (-27,7%), koska laskukaavan osoittaja laski (-8,8%) myös. Vuonna 2019 tunnusluku oli 1,79, nousten koska osoittaja kasvoi (+9,7%) ja nimittäjä pieneni (-5,3%). Myyntisaamiset elpyivät (+36,8%) lähes 2016 arvoihin, mutta olivat vain noin 33% osoittajan arvosta.

Nuohousliike Vesa Puumalaisen quick ratio oli sama kuin yrityksen current ratio, koska yrityksellä ei ole vaihto-omaisuutta, osatuloutusta tai saatuja ennakkoja. Koska yritys oli jo toisessa tunnusluvussa hyvissä arvoissa, käy sama tähänkin tunnuslukuun.

Quick ratio Nuohous- ja Ilmastointi tohtoreilla liikkui hyvin vähän tarkastelu jakson aikana ja pysyi tyydyttävän puolella, vaikkakin ylärajoilla, koko jakson. Tunnusluvun arvo oli 0,91 vuonna 2015, ja nousi seuraavana vuonna arvoon 0,96. Syynä kasvuun oli myyntisaamisten voimakas kasvu (+34,6%), vaikka rahat ja pankkisaamiset kasvoivat (+75%) oli niiden osuus osoittajassa vain noin 12%. Myös lyhyt vieraspääoma kasvoi (+28,7%) vuonna 2016, jossa eniten nousi muut velat (+80,4%). Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 1, vaikka lyhyt vieras pääoma kasvoi (+50,5%) vauhdilla, jossa suurin nousija oli siirtovelat (+132,7%). Syynä tähän oli myyntisaamisten kasvu (+53,5%), joka osaltaan nosti osoittajan arvoa (+56,5%). Quick ratio laski arvoon 0,91 vuonna 2018, vaikka tunnusluvun laskukaavan osoittaja jatkoi kasvua (+13,7%). Syynä tähän oli lyhyen vieraan pääoman kasvun määrä (+24,5%). Osoittajan puolella myyntisaamiset laskivat (-7,7%), siirtosaamiset kasvoivat (+278,6%) ja likvidit rahavarat karttuivat (+26,8%), kun taas nimittäjän puolella osto velat (+144,7%) ja rahoituslaitos lainat (+90,9%) olivat suurimmat kasvajat. Jostain syystä yritys niputtaa kaikki saamisensa ja velkansa muihin saamisiin ja velkoihin vuonna 2019. Tällöin ei voi olla täysin varma mistä eristä lyhytaikaiset velat yrityksellä koostuu. Myös saamisten muutosten seuranta oli hankalaa, mutta ainakin rahat ja pankkisaatavat pysyvät ja kasvavat (+103,8%). Tunnusluvun arvo oli 0,97 ja laskukaavan osoittajan arvo kasvoi (+27%), nimittäjän kasvaessa (+19,7%).

Oulun Nuohous ja Ilmastointi Kuvaaja 14 käy myös tähän, koska yrityksellä ei ollut vaihto-omaisuutta, tai muuta tapausta muuttavaa. Tunnusluvun arvo oli kaukana hyvän yläpuolella molempien ratio tunnuslukujen puolesta. Syynä tähän oli muut arvopaperit, jota yrityksellä oli vuonna 2019 yli kuusinkertainen määrä liikevaihtoon nähden.

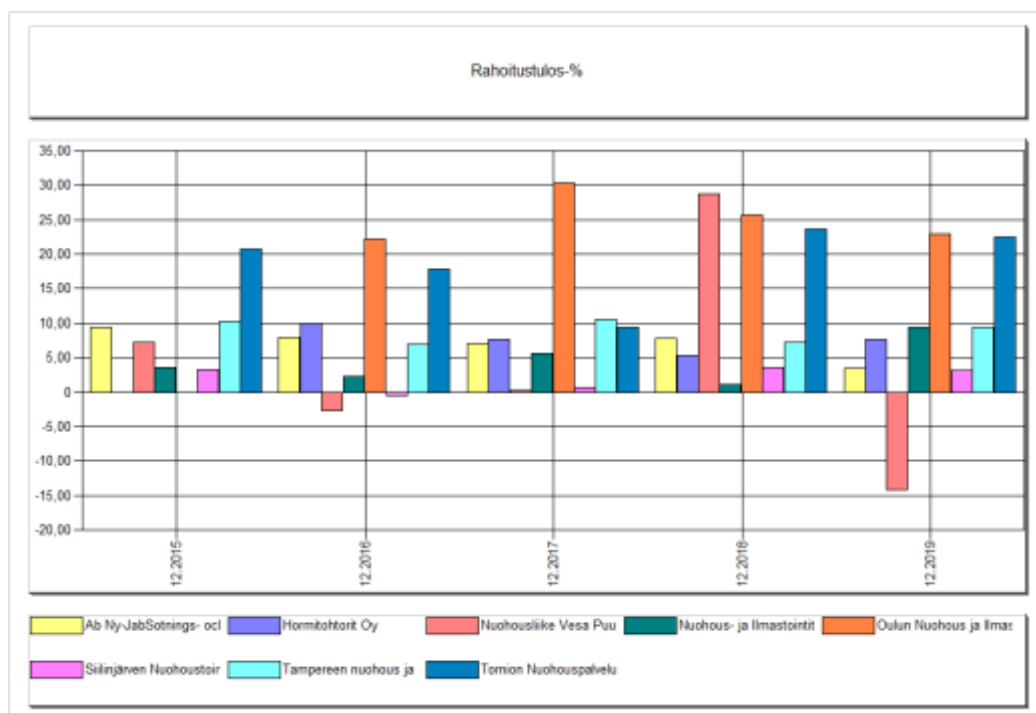
Tämä tunnusluku alkoi arvolla 0,92 Siilinjärven Nuohoustoimella tyydyttävän yläpäässä ja seuraavana vuonna laski arvoon 0,85. Vaikka osoittajan arvo nousi (+5,6%), nousi nimittäjän arvo (+14,3%). Vaikka myyntisaamiset nousivat (+68,4%), laski rahat ja pankkisaamiset (-20,4%) ja muut velat nousivat (+44,4%). Vuonna 2017 tunnusluku nousi arvolla 1,11 hyvään, jossa se pysyi tarkastelujakson loppuun. Nousun taustalla oli vieraan pääoman määrän lasku (-58%), sillä myös osoittajan summa laski (-45,3%). Quick ratio oli 1,15 vuonna 2018, ja sekä laskukaavan osoittaja (-26,8%) että nimittäjä (-29,7%) jatkavat laskua. Yrityksen taseen loppusumma laski vuosina 2015-2018 ja ryhtyi kasvuun vasta vuonna 2019, samoin kävi myös liikevaihdolle, vaikka ainoat nousut vastavaa puolella koko taseessa olivat myyntisaamiset (+66,7%) ja rahat ja pankkisaamiset (+38,1%). Lyhytaikaisten velkojen kasvu (+34,6%) silti aiheutti pienen notkahduksen tunnusluvun arvoon 1,09 vuonna 2019.

Tampereen Nuohous ja Ilmastointi oli quick ration puolesta samoilla arvoilla kuin current ratiassa, koska yrityksellä ei ole vaihto-omaisuutta tai muuta vaikuttavaa. Quick ratiassa yritys oli hyvien arvojen yläpuolella ja nousi koko tarkastelujakson ajan. Tähän vaikutti yrityksen pieni ja laskeva lyhytaikainen vieras pääoma sekä tasaiset myyntisaamiset ja suuret rahat ja pankkisaamiset.

Myös Tornion Nuohouspalvelu oli hyvän raja-arvojen yläpuolella koko tarkastelukauden, kuten current ratiassakin. Yrityksellä ei ollut vaihto-omaisuutta, eikä saatuja ennakoita tai osatuloutusta, joten current ration osuus on identtinen.

6.10 Rahoitustulosprosentti

Ab Ny-Ja tunnusluku lähti arvolla 9,06% vuonna 2015 ja seuraavana vuonna arvo oli 7,81%. Lasku johtui rahoitus tuloksen laskusta (-3,5%), liiketoiminnan tuottojen kasvaessa (12%). Vuonna 2017 tunnusluku oli 7,18%, laskien liikevaihdon kasvaessa (+4%), ollen tilikauden koko liiketoiminnan tuotto ja rahoitustuloksen laskiessa (-4,8%), poistojen kasvaessa (+8,7%). Rahoitustulosprosentti kasvoi arvoon 7,5% vuonna 2018, vaikka rahoitustulos laski (-1,3%), poistot kasvavat (+32%) nettotuloksen laskiessa (-16,7%). Tämä johtui liiketoiminnan tuottojen vähentymisestä (-5,5%). Tunnusluku oli 3,49% vuonna 2019 laskun johtuen nettotuloksen vähäisyydestä, joka laski (-95,6%) rajusti tilikaudella, laskien rahoitustulosta (-51,3%). Samalla liiketoiminnan tuotot kasvavat (+4,7%).



Kuvio 17. Rahoitustulos-%

Tunnusluku alkoi Hormitohtoreilla arvolla 9,81% vuonna 2016, ja seuraavana vuonna luku oli 7,66%. Lasku johtui sekä nettotuloksen (-28,6%) että poistojen (-23,3%) laskusta, sillä myös liiketoiminnan tuotot laskevat (-5,7%). Vuonna 2018 Tunnusluku oli 5,53%, kaikkien tunnusluvun osatekijöiden laskun jatkuessa. Nettotulos laski (-33,3%), ja poistot laskivat (-26,1%), laskien rahoitustulosta (-

30,2%). Liikevaihto laski myös (-3,2%), ollen tilikaudella ainoa liiketoiminnan tuottojen erä laski tämä (-3,3%). Rahoitustulosprosentti lähti uuteen nousuun arvolla 7,51% vuonna 2019, nettotuloksen kasvaessa (+55%), vaikka poistot jatkoivat laskuaan (-17,6%). Tämä aiheutti rahoitustuloksen kasvun (+21,6%), samalla kun liikevaihto laski (-10,5%).

Nuohousliike Vesa Puumalainen aloitti tarkastelukauden tunnusluvun arvolla 7,39% vuonna 2015, ja seuraavana vuonna tunnusluku laski arvoon -2,66%. Tämä johtui nettotuloksen tappiollisuudesta. Vuonna 2017 tunnusluku nousi arvoon 0,23%, nettotuloksen tappiollisuudesta huolimatta, poistojen avulla rahoitus tulos oli 1. Liikevaihdon laskiessa (-11,8%) ja ollen liiketoiminnan koko tuotto. Tunnusluku oli 29,11% vuonna 2018, johtuen nettotuloksen palaamisesta runsaasti positiivisen puolelle, nostaen rahoitustulosta 170 kertaiseksi. Liiketoiminnan tuotto kohosi (+36,4%) myös. Rahoitustulosprosentti oli -14,47% vuonna 2019, johtuen nettotuloksen tappiollisuudesta.

Rahoitustulosprosentti alkoi Nuohous- ja Ilmastointitohtoreilla arvolla 3,90% vuonna 2015, ja seuraavana vuonna tunnusluku oli 2,72%. Lasku johtui sekä rahoitustuloksen laskusta (-14,3%) että liikevaihdon noususta (+22,9%). Nettotulos laski (-35,7%) ja sumu-poistot nousivat (+28,6%). Vuonna 2017 tunnusluku oli 5,38%, vaikka liiketoiminnan tuotot kohosivat (+74,4%). Tämä johtui rahoitus tuloksen kohoamisesta (+244,4%), koska nettotulos (+444,4%) ja sumu-poistot (+44,4%) kohosivat. Tunnusluku oli 0,95 vuonna 2018, johtuen nettotuloksen negatiivisuudesta, joka laski rahoitustulosta (-79%), vaikka poistot olivat kasvava (+30,8%) erä. Liiketoiminnan tuotot kasvoivat (+18,2%) myös, josta liikevaihdon osuus oli noin 99,3% vuonna 2018. Tunnusluku nousi arvoon 9,28 vuonna 2019, johtuen rahoitustuloksen kasvusta (+1153,8%), joka puolestaan johtui nettotuloksen määrästä ja sumu-poistojen kasvusta (+64,7%). Poistot olivat noin 17% rahoitustuloksesta. Liiketoiminnan tuotot kasvoivat (+28,2%) edellisestä tilikaudesta.

Oulun Nuohous ja Ilmastointi aloitti tarkastelujakson tunnusluvun arvolla 22,20% vuonna 2016, ja seuraavana vuonna arvo oli 30,48%. Nousun aiheutti rahoitustuloksen nousun (+35,4%) ja liikevaihdon laskun (-1,4%) yhteisvaikutus, nettotu-

loksen ollen suurin nousija (+39,9%). Vuonna 2018 tunnusluku laski arvoon 25,72%, vaikka liikevaihto laski (-43%) melko hurjasti. Koska rahoitustulos laski (-51,9%) myös, nettotuloksen (-52,3%) ja poistojen (-25%) laskiessa. Rahoitustulosprosentti oli 23,21% vuonna 2019, laskien koska laskeva liikevaihto (-39,7%) laski myös nettotulosta (-51,6%), joka puolestaan laski rahoitustulosta (-45,6%).

Tunnusluku oli 3,41% Siilinjärven Nuohoustoimella vuonna 2015 ja seuraavana vuonna se oli -0,52. Lasku johtui negatiivisesta nettotuloksesta, jota poistot eivät aivan saa positiivisen puolelle. Vuonna 2017 tunnusluvun arvo oli 0,60%, vaikka nettotulos on edelleen tappiollinen, koska vaikka poistot hupenivat (-33,3%), saivat ne silti rahoitustuloksen positiivisen puolelle. Rahoitustulosprosentti oli 2,92% vuonna 2018, koska nettotulos oli hieman positiivinen ja liiketoiminnan tuotot olivat laskeneet (-48,8%). Tunnusluku nousi arvoon 3,06% vuonna 2019, koska rahoitustulos nousi (+20%), jota hillitsi liiketoiminnan tuottojen nousu (+14,6%).

Tampereen Nuohous ja Ilmastointi aloitti tunnusluvun arvolla 10,02% vuonna 2015 ja seuraavana vuonna arvo oli 6,96%. Lasku johtui negatiivisesta nettotuloksesta, liikevaihdon laskiessa (-4,1%). Poistot kasvoivat (+11,8%) ja saavat rahoitustuloksen (-33,3%) positiivisen puolelle. Poistot olivat noin 63% rahoitustuloksesta vuonna 2015 ja vuonna 2016 noin 106%. Tunnusluku oli 11,11% vuonna 2017, liikevaihdon laskun (-6%) jatkuessa, koska nettotulos oli taas positiivinen ja rahoitustulos noussut (+50%). Vaikka poistot olivat laskeneet (-21,1%) oli se yhä noin 56% rahoitustuloksesta. Vuonna 2018 tunnusluku oli 7,35%, johtuen nettotuloksen laskusta (-50%) ja poistojen laskusta (-23,3%), joka laski rahoitustulosta (-35,2%), vaikka myös liikevaihto laski (-2,1%). Rahoitustulosprosentti oli 9,66% vuonna 2019, johtuen nettotuloksen kasvamisesta (100%), vaikka poistot laskevat (-30,4%), rahoitustulos kasvoi (+14,3%). Tähän vaikutti myös liikevaihdon jatkuva hiipuminen (-13%).

Rahoitustulosprosentti oli 20,80% Tornion Nuohouspalvelulla vuonna 2015 ja seuraavana vuonna luku oli 17,77%. Lasku johtui liikevaihdon kasvamisesta (+35,8%), vaikka rahoitustulos kasvoi myös (+16%), nettotuloksen kasvaessa (+21,7%) ja poistojen laskiessa (-19,2%). Vuonna 2017 tunnusluku oli 9,41%,

johtuen nettotuloksen hurjasta laskusta (-98,5%), ehkä koska poistot kasvoivat (+490,5%) ja liikevaihto kasvoi (+10,6%). Tunnusluku oli 23,75% vuonna 2018 nettotuloksen elpyessä rahoitustulos nousi (+181,1%). Liikevaihto nousi (+11,3%) myös. Pieni lasku tunnusluvussa vuonna 2019 arvolla 22,44%, johtuen liikevaihdon kasvusta (+26,3%), vaikka rahoitustulos kasvoi (+19,3%), nettotuloksen laskiassa (-5,4%) ja poistojen noustessa (+85,6%).

7 YHTEENVETO

Kaikissa työn yrityksissä tapahtui jonkin muotoinen heilahdus vuoden 2019 tilinpäätökseen. Varmuudella ei voi sanoa näiden heilahdusten johtuvan vuoden alussa voimaan astuneen sääntelyn muutoksesta, mutta piirinuohous sopimuksista luopuminen on ainakin vaikuttanut markkinoihin tilikaudella, vaikka pelkistä tilipäättötiedoista se ei selviä ja uutiskynnys ei valtakunnallisesti ylity. Vuoden 2019 muutokset ensimmäisen tutkimuskysymyksen valossa, koska kilpailun vapautuminen koski, kenelle yritykset saivat myydä nuohouspalveluita, enimmäkseen kyseessä on yrityksen liikevaihto ja kuinka yritys reagoi päätökseen sääntelymuutoksesta.

Ab Ny-Ja:n liikevaihto kasvoi tilikaudella, mutta tulos ja tunnusluvut heikkenivät. Yritys investoineen selkeästi haki suurempaa markkinaosuutta kuin tilikaudella toteutui.

Hormitohtorien liikevaihto oli pitkään laskusuuntainen, mutta vuoden 2019 tilinpäätökseen se laski enemmän. Tästä huolimatta yrityksen tulos, talous ja tunnusluvut olivat lähteneet nousuun tilikaudella. Voi olla, että yritys vahvisti asemaansa omassa asiakaspiirissä ja/tai virtaviivaisti toimintaansa.

Nuohousliike Vesa Puumalaisen liikevaihto laski lähes kolmanneksen tilikaudella ja tappiotakin tuli runsaasti, mutta yritys ei ole saanut tappiollisia vuosia aikaisemminkin ja yritys oli lähes velattomana ja likvideine rahavaroineen eristynyt pahimmilta vaikutuksilta. Tässä näkyi selvästi vuoden 2018 kasvun vaikutus, joka ei vain kestänyt tai yritys sai uuden piirisopimuksen juuri ennen kuin niistä luovuttiin.

Nuohous- ja Ilmastointitohtorien liikevaihto näytti olleen uuden kasvun edessä ja tulostakin tuli hyvin tilikaudella, vaikka tai ehkä juuri tästä syystä yrityksen viearaan pääoman määrä kasvoi. Yrityksellä oli koko tarkastelukauden ollut vahvasti kasvava liikevaihto, ja jos liikevaihto ei kasva tarpeeksi yritys teki tappiota. Ny-Ja ja N ja I tohtorit toimivat toistensa lähiympäristössä ja kilpailivat osittain samoista alueista.

Oulun Nuohous ja Ilmastointi puolestaan liikevaihdossa laski koko tarkastelu jakson, mutta tappiota yritys ei ole tehnyt lainkaan. Tämä vaikutti harkitulta ja hallitulta liiketoiminnan supistamiselta. Esimerkiksi liiketulosprosentti pysyi samana vuosina 2019 ja 2018, kun liikevaihto ja liiketulos putosi noin 40%.

Siilinjärven Nuohoustoimen liikevaihto nousi vuoden 2019 tilinpäätökseen, vaikka se oli muuten tarkastelukaudella laskusuuntainen ja samalla yritys sai oman pääomansa takaisin positiivisen puolelle. Sääntelymuutos näytti pelastaneen yrityksen.

Tampereen Nuohous ja Ilmastointi oli myös liikevaihdon puolesta jatkuvasti tarkastelujaksolla laskusuuntainen ja laskuun tuli vuonna 2019 vauhtia, laskien noin 13%, kun aiemmin se laski vain alle puolet tästä. Vaikka Yrityksen liikevaihto laski, tulos ja tunnusluvut paranivat, joten tätä oli osattu odottaa.

Tornion Nuohouspalvelun liikevaihto kasvoi vuonna 2019, mutta liiketulosprosentti ja tulos laski. Yritys selvästi lähti hakemaan isompaa markkinaosuutta kuin yritys sai kilpailuun vapauttamisen myötä.

Nuohous- ja Ilmastointitohtorit taloudellinen kehitys tarkastelu jaksolla muihin yrityksiin nähden oli vaikuttava. Yrityksen lähtötilanne vuonna 2015 tilikaudella oli yritykselle positiivinen, ainoastaan tilinpäätöksen tulos piti oman pääoman positiivisen puolella ja pitkäaikaisen vieraan pääoman pääomalainat kertoivat aiemmasta tappiosta. Yritys oli myös ainoa, jonka liikevaihto kasvoi koko tarkastelukauden ajan ja lisäsi pysyvemmän oman pääoman määrää osakkeessa, osuudessa tai vastaavassa pääomassa. Toinen kahdesta tarkastellusta yrityksestä, joiden liikevaihto ylitti miljoonan euron rajan. Toinen yrityksistä oli Ab Ny-Ja, joka kasvoi hitaammin, mutta vakaammin vaikka yrityksen tulos oli laskenut vähittäin tarkastelu jaksolla, kunnes vuonna 2019 se romahti ja oli 0,19% yrityksen liikevaihdosta. N ja I tohtoreilla tulos sahasi aggressiivisen kasvun johdosta, jota vieraalla pääomalla saatiin aikaan. Ja vaikka minulla ei ollut vuoden 2020 tilinpäätöstä yritykseltä, verkosta löytyi taloustietoja ja trendi jatkui liikevaihdon noustessa ja tuloksen laskiessa.

Kaikkien yritysten tila oli muuttunut tarkastelu jakson viimeisessä tilinpäätöksessä tunnusluvuittain. Liiketulosprosentti laski Ny-Ja:lla, Nuohousliikke Vesa Puumalaisella ja Siilinjärven Nuohouspalvelulla, muilla tunnusluku nousi, paitsi Oulun Nuohous ja Ilmastointi pysyi samana. Tunnusluku laski enimmäkseen johtuen liikemenoista.

Jokaisessa pääoman tuotto prosentissa oli samat laskuyritykset, joiden mukana oli Oulun Nuohous ja Ilmastointi. Tunnusluku laski johtuen tuloksen laskusta.

Omavaraisuusasteessa laski Ny-Ja, Nuohousliike ja Oulun yritys, muiden kasvassa. Tunnusluku laski enimmäkseen johtuen vieraasta pääomasta.

Suhteellinen velkaantuneisuusaste nousi Ny-Ja:lla, Nuohousliikkeellä ja Oulussa. Tunnusluku nousi enimmäkseen johtuen vieraasta pääomasta.

Nettovelka nousi Ny-ja:lla ja Nuohous- ja Ilmastointitohtoreilla, ennallaan tämä pysyi Oulun ja Tampereen N ja I yrityksillä. Tunnusluku nousi enimmäkseen johtuen vieraasta pääomasta.

Ratio tunnusluvut laski yrityksillä Ny-Ja, Nuohousliike ja nuohoustoimi. Quick Ratio laski samoilla yrityksillä. Tunnusluku laski enimmäkseen johtuen vieraasta pääomasta.

Rahoitustulosprosentti nousi Hormitohtoreilla, N ja I tohtoreilla, Nuohoustoimella ja Tampereen yrityksellä. Tunnusluku laski enimmäkseen johtuen liikemenoista.

Työ olisi parempi vain yhdellä pääoman tuotto prosenttien tunnusluvulla. Tämän työn tarkoituksiin, kun tiesin paremmin, olisin valinnut oman pääoman tuotto prosenttien ja muut olisi voinut korvata esimerkiksi kokonaistulosprosentilla, käyttökatteprosentilla tai muilla kannattavuuden tunnusluvuilla. Yritysten valittiin lähes sattumanvaraisesti yhden ollen ennalta määrätty ja tämä sai aikaan yllättävän erilaisia tuloksia. Työ olisi parempi, jos vuoden 2020 tilinpäätös olisi saatu mukaan.

Jatkotutkimuksena suosittelisin kyselytutkimusta alan yrityksiltä piirinuohojista luopumisen aiheuttamista muutoksista heidän liiketoimintaansa ja myöhäisemmän

aikavälin tutkimukseen samasta aiheesta, jossa näkyisi yritysten mukautuminen uuteen markkinatilanteeseen. Case Yrityksen voisi jättää pois, sillä vuonna 2021 yritys luopuu kilpailusta nuohousmarkkinoilla, keskittyen ilmastointiin ja pitäen nuohouksen vain vakio asiakkailleen.

LÄHTEET

A 1997/1339. Kirjanpitoasetus. Viitattu 10.3.2020.
<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971339>. Valtion säädöstietopankki
Finlex, ajantasainen lainsäädäntö.

Alma Talent Tunnuslukuopas. Viitattu 30.09.2020.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas>

Alma Talent Liiketulos ja liiketulos-%. Viitattu 19.11.2020.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/kannattavuus/liiketulos-ja-liiketulos-prosentti>

Alma Talent Kokonaispääoman tuotto-prosentti. Viitattu 20.08.2021.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/kannattavuus/kokonaispaaoman-tuotto-prosentti-roa>

Alma Talent Sijoitetunpääoman tuotto-prosentti. Viitattu 20.08.2021.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/kannattavuus/sijoitetun-paaoman-tuotto-prosentti-roi>

Alma Talent Oman pääoman tuotto-prosentti. Viitattu 20.08.2021.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/kannattavuus/oman-paaoman-tuotto-prosentti-roe>

Alma Talent Omavaraisuus aste-%. Viitattu 20.08.2021.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/vakavaraisuus/omavaraisuusaste-prosentti>

Alma Talent Suhteellinen velkaantuneisuus-%. Viitattu 20.08.2021.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/vakavaraisuus/suhteellinen-velkaantuneisuus-prosentti>

Alma Talent Nettovelkaantumisasaste-% (Net Gearing). Viitattu 23.08.2021.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/vakavaraisuus/nettovelkaantumisasaste-prosentti-net-gearing>

Alma Talent Current ratio. Viitattu 23.08.2021.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/maksuvalmius/current-ratio>

Alma Talent Quick ratio. Viitattu 23.08.2021.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/maksuvalmius/quick-ratio>

Alma Talent Rahoitustulos ja rahoitustulosprosentti. Viitattu 23.08.2021.
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/maksuvalmius/rahoitustulos-ja-rahoitustulos-prosentti>

L 30.12.1997/1336. Kirjanpitolaki. Viitattu 10.3.2020.
<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971336>. Valtion säädöstietopankki
Finlex, ajantasainen lainsäädäntö.

Kallunki J-P. 2014 Tilinpäätösanalyysi. Verkko julkaisu. Talentum Media Oy.

Leppiniemi J. ja R. 2006 Tilinpäätöksen tulkinta. 4., uud. p. Juva. WSOY.

Leppiniemi J. ja R. 2005 Hyvä Tilinpäätöskäytäntö 5. uud. P. Juva. WSOY.

Niskanen J. ja M. 2003 Tilinpäätösanalyysi. 2., tark. p. Edita Publishing Oy.

Tomperi, S. 2017. Käytännön kirjanpito. 25., uud. p. Helsinki. Edita.

Tilinpäätös - Taloushallinto - Verot ja rahat - yrittajat.fi. 2014. Yrittajat.fi verkkosivut. Viitattu 10.3.2020. <https://www.yrittajat.fi/yrittajan-abc/taloushallinto-ja-maksut/taloushallinto/tilinpaatos-ja-tilintarkastus-318016>

Tilinpäätös | Taloushallintoliitto. Taloushallintoliiton verkkosivut. Viitattu 10.3.2020. <https://taloushallintoliitto.fi/tilinpaatos>

Tilinpäätös toiminimelle tai pienyritykselle – perustiedot uudelle yrittäjälle! Go-accountor sähköinen kirjanpito palvelun verkkosivut. Viitattu 10.3.2020.
<https://go.accountor.fi/toiminimen-tilinpaatos/>

Salmi I. 2020. Mitä tilinpäätös kertoo? 10.uud. p. Otava. Edita.

Yritystutkimus ry. 2011. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 9., korj. p. Helsinki. Gaudeamus.

LIITE 2

Tunnusluvut laskimella laskettuna

Liiketulos %:

Ny-Ja:

2015:

$$100 * \frac{932 + 17 - 46 + 6 - 126 - 379 - 84 - 24 - 23 - 189}{932} = 9,01$$

2016:

$$100 * \frac{77}{1058} = 7,28$$

2017:

$$100 * \frac{83}{1100} = 7,55$$

2018:

$$100 * \frac{45}{1033} = 4,36$$

2019:

$$100 * \frac{9}{1076} = 0,84$$

Hormitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{54}{733} = 7,37$$

2017:

$$100 * \frac{39}{691} = 5,64$$

2018:

$$100 * \frac{27}{669} = 4,04$$

2019:

$$100 * \frac{36}{599} = 6,01$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2015:

$$100 * \frac{42}{541} = 7,76$$

2016:

$$100 * \frac{-15}{485} = -3,09$$

2017:

$$100 * \frac{-3}{428} = -0,70$$

2018:

$$100 * \frac{205}{584} = 35,10$$

2019:

$$100 * \frac{-58}{394} = -14,72$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2015:

$$100 * \frac{21}{538} = 3,90$$

2016:

$$100 * \frac{15}{661} = 2,27$$

2017:

$$100 * \frac{66}{1152} = 5,73$$

2018:

$$100 * \frac{4}{1360} = 0,29$$

2019:

$$100 * \frac{180}{1748} = 10,30$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{192}{865} = 22,20$$

2017:

$$100 * \frac{250}{853} = 29,31$$

2018:

$$100 * \frac{136}{486} = 27,98$$

2019:

$$100 * \frac{82}{293} = 27,99$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2015:

$$100 * \frac{8}{402} = 1,99$$

2016:

$$100 * \frac{-7}{383} = -1,83$$

2017:

$$100 * \frac{-1}{334} = -0,30$$

2018:

$$100 * \frac{3}{165} = 1,82$$

2019:

$$100 * \frac{4}{189} = 2,12$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2015:

$$100 * \frac{27}{539} = 5,01$$

2016:

$$100 * \frac{-1}{517} = -0,19$$

2017:

$$100 * \frac{29}{486} = 5,97$$

2018:

$$100 * \frac{16}{476} = 3,36$$

2019:

$$100 * \frac{31}{414} = 7,49$$

Tornion nuohouspalvelu:

2015:

$$100 * \frac{20,2}{89,9} = 22,47$$

2016:

$$100 * \frac{24,5}{122,1} = 20,07$$

2017:

$$100 * \frac{3,8}{135} = 2,81$$

2018:

$$100 * \frac{33,5}{150,3} = 22,29$$

2019:

$$100 * \frac{31,2}{189,8} = 16,44$$

Kokonaispääoman tuotto %:

Ab Ny-Ja:

2016:

$$100 * \frac{60 + 1 + 3 + 15}{\frac{392 + 356}{2}} = 21,12$$

2017:

$$100 * \frac{54 + 1 + 2 + 28}{\frac{388 + 392}{2}} = 21,79$$

2018:

$$100 * \frac{45 + 1 + 3 - 2}{\frac{469 + 388}{2}} = 10,97$$

2019:

$$100 * \frac{2 + 1 + 5 + 4}{\frac{478 + 469}{2}} = 2,53$$

Hormitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{42 + 2 + 10}{\frac{307}{2}} = 35,18$$

2017:

$$100 * \frac{30 + 1 + 8}{\frac{269 + 307}{2}} = 13,54$$

2018:

$$100 * \frac{20 + 2 + 6}{\frac{239 + 269}{2}} = 11,02$$

2019:

$$100 * \frac{31 + 4 + 1 + 8}{\frac{244 + 239}{2}} = 18,22$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2016:

$$100 * \frac{-16}{\frac{376 + 417}{2}} = -4,04$$

2017:

$$100 * \frac{-3}{\frac{395 + 376}{2}} = -0,78$$

2018:

$$100 * \frac{167 + 38}{\frac{598 + 394}{2}} = 41,33$$

2019:

$$100 * \frac{-59}{\frac{480 + 598}{2}} = -10,95$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{9 + 4 + 3}{\frac{237 + 171}{2}} = 7,84$$

2017:

$$100 * \frac{49 + 4 + 13}{\frac{374 + 237}{2}} = 21,60$$

2018:

$$100 * \frac{-4 + 6 + 1}{\frac{437 + 374}{2}} = 0,74$$

2019:

$$100 * \frac{135 + 1 + 10 + 36}{\frac{689 + 437}{2}} = 32,33$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{187 + 21 + 88 + 55 + 59}{\frac{1234}{2}} = 66,45$$

2017:

$$100 * \frac{256 + 78 + 6 + 67}{\frac{1423 + 1234}{2}} = 30,64$$

2018:

$$100 * \frac{122 + 21 + 4 + 31}{\frac{1447 + 1423}{2}} = 12,40$$

2019:

$$100 * \frac{59 + 26 + 17 + 14 + 18}{\left(\frac{1921 + 1447}{2}\right)} = 7,96$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2016:

$$100 * \frac{-8 + 1}{\frac{94 + 96}{2}} = -7,37$$

2017:

$$100 * \frac{-2 + 2}{\frac{56 + 94}{2}} = 0$$

2018:

$$100 * \frac{1 + 1}{\frac{40 + 56}{2}} = 4,17$$

2019:

$$100 * \frac{3 + 1}{\frac{46 + 40}{2}} = 9,30$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{-2 + 1}{\frac{228 + 211}{2}} = -0,46$$

2017:

$$100 * \frac{24 + 1 + 6}{\frac{215 + 228}{2}} = 14,00$$

2018:

$$100 * \frac{12 + 1 + 3}{\frac{202 + 215}{2}} = 7,67$$

2019:

$$100 * \frac{24 + 1 + 6}{\frac{177 + 202}{2}} = 16,36$$

Tornion nuohouspalvelu:

2016:

$$100 * \frac{19,6 + 4,9}{\frac{70,7 + 50,8}{2}} = 40,33$$

2017:

$$100 * \frac{0,3 + 0,3 + 3,3}{\frac{75,8 + 70,7}{2}} = 5,32$$

2018:

$$100 * \frac{26 + 0,6 + 6,9}{\frac{95,8 + 75,8}{2}} = 39,04$$

2019:

$$100 * \frac{24,6 + 0,1 + 6,5}{\frac{117,1 + 95,8}{2}} = 29,31$$

Sijoitetun pääoman tuotto % (ROI):

Ab Ny-Ja:

2016:

$$100 * \frac{60 - 1 + 3 + 15}{\frac{3 + 3 + 139 + 88 + 60 + 63 + 31 + 44 + 107 + 102}{2}} = 24,06$$

2017:

$$100 * \frac{54 - 1 + 2 + 28}{\frac{3 + 3 + 182 + 139 + 54 + 60 + 43 + 31 + 78 + 107}{2}} = 23,71$$

2018:

$$100 * \frac{45 - 1 + 3 - 2}{\frac{3 + 3 + 217 + 182 + 45 + 54 + 114 + 43 + 70 + 78}{2}} = 11,12$$

2019:

$$100 * \frac{2 - 1 + 5 + 4}{\frac{3 + 3 + 241 + 217 + 2 + 45 + 101 + 114 + 77 + 70}{2}} = 2,29$$

Hormitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{42 + 2 + 10}{\frac{5 + 42 + 48 + 125}{2}} = 49,09$$

2017:

$$100 * \frac{30 + 1 + 8}{\frac{5 + 5 + 38 + 30 + 42 + 37 + 30 + 48 + 24}{2}} = 30,12$$

2018:

$$100 * \frac{20 + 2 + 6}{\frac{5 + 5 + 62 + 38 + 20 + 30 + 37 + 22 + 30 + 24}{2}} = 20,51$$

2019:

$$100 * \frac{31 - 4 + 1 + 8}{\frac{5 + 5 + 74 + 62 + 31 + 20 + 17 + 22}{2}} = 30,51$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2016:

$$100 * \frac{-16}{\frac{6 + 6 + 249 + 235 - 16 + 36}{2}} = -6,20$$

2017:

$$100 * \frac{-3}{\frac{6 + 6 + 214 + 249 - 3 - 16}{2}} = -1,32$$

2018:

$$100 * \frac{167 + 38}{\frac{6 + 6 + 194 + 214 + 167 - 3}{2}} = 70,21$$

2019:

$$100 * \frac{-59}{\frac{6 + 6 + 332 + 194 - 59 + 167}{2}} = -18,27$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{9 + 4 + 3}{\frac{3 + 3 + 3 - 11 + 9 + 14 + 20 + 20 + 19 + 3 + 18 + 25}{2}} = 25,40$$

2017:

$$100 * \frac{49 + 4 + 13}{\frac{3 + 3 + 18 + 3 + 49 + 9 + 20 + 20 + 7 + 19 + 11 + 18}{2}} = 73,33$$

2018:

$$100 * \frac{-4 + 6 + 1}{\frac{3 + 3 + 61 + 18 - 4 + 49 + 20 + 20 + 7 + 21 + 11}{2}} = 2,87$$

2019:

$$100 * \frac{135 - 1 + 10 + 36}{(29 + 3 + 57 + 61 + 135 - 4 + 20 + 55 + 21)/2} = 95,49$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{187 - 21 - 88 + 55 + 59}{\frac{8 + 918 + 187 + 49}{2}} = 33,05$$

2017:

$$100 * \frac{256 - 78 + 6 + 67}{8 + 8 + 1055 + 918 + 256 + 187 + 38 + 49} = 19,93$$

2018:

$$100 * \frac{122 - 21 + 4 + 31}{8 + 8 + 1281 + 1055 + 122 + 256 + 19 + 38} = 9,76$$

2019:

$$100 * \frac{59 - 26 + 17 + 14 + 18}{8 + 8 + 1328 + 1281 + 59 + 122 + 495 + 9 + 19} = 4,93$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2016:

$$100 * \frac{-8 + 1}{3 + 3 + 6 - 8 + 6 + 1 + 26 + 18} = -25,45$$

2017:

$$100 * \frac{-2 + 2}{3 + 3 - 3 + 6 - 2 - 8 + 3 + 1 + 15 + 4 + 10 + 26} = 0$$

2018:

$$100 * \frac{1 + 1}{3 + 3 - 5 - 3 + 1 - 2 + 3 + 3 + 11 + 15 + 4 + 4 + 8 + 10} = 7,27$$

2019:

$$100 * \frac{3 + 1}{3 + 3 - 3 - 5 + 3 + 1 + 3 + 3 + 7 + 11 + 4 + 4 + 10 + 8} = 15,38$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{-2 + 1}{3 + 3 + 117 + 107 - 2 + 20 + 18 + 24} = -0,69$$

2017:

$$100 * \frac{24 + 1 + 6}{3 + 3 + 106 + 117 + 24 - 2 + 18 + 18} = 21,60$$

2018:

$$100 * \frac{12 + 1 + 3}{3 + 3 + 119 + 106 + 12 + 24 + 19 + 18} = 10,53$$

2019:

$$100 * \frac{24 + 1 + 6}{3 + 3 + 120 + 119 + 24 + 12 + 15 + 19} = 19,68$$

Tornion nuohouspalvelu:

2016:

$$100 * \frac{19,6 + 4,9}{2,5 + 2,5 + 38,1 + 24,3 + 19,6 + 16,1} = 47,53$$

2017:

$$100 * \frac{0,3 + 0,3 + 3,3}{\frac{2,5 + 2,5 + 52,7 + 38,1 + 0,3 + 19,6 + 15,3}{2}} = 5,95$$

2018:

$$100 * \frac{26 + 0,6 + 6,9}{\frac{2,5 + 2,5 + 48 + 52,7 + 26 + 0,3 + 9,9 + 15,3}{2}} = 42,62$$

2019:

$$100 * \frac{24,6 + 0,1 + 6,5}{\frac{2,5 + 2,5 + 66,5 + 48 + 24,6 + 26 + 14,8 + 9,9}{2}} = 32,03$$

Oman pääoman tuotto %:

Ab Ny-Ja:

2016:

$$100 * \frac{60}{\frac{3 + 3 + 139 + 88 + 60 + 63}{2}} = 33,71$$

2017:

$$100 * \frac{54}{\frac{3 + 3 + 182 + 139 + 54 + 60}{2}} = 24,49$$

2018:

$$100 * \frac{45}{\frac{3 + 3 + 217 + 182 + 45 + 54}{2}} = 17,85$$

2019:

$$100 * \frac{2}{\frac{3 + 3 + 241 + 217 + 2 + 45}{2}} = 0,78$$

Hormitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{42}{\frac{5 + 42}{2}} = 178,72$$

2017:

$$100 * \frac{30}{\frac{5 + 5 + 38 + 30 + 42}{2}} = 64,52$$

2018:

$$100 * \frac{20}{\frac{(5 + 5 + 62 + 38 + 20 + 30)}{2}} = 25$$

2019:

$$100 * \frac{31}{\frac{5 + 5 + 74 + 62 + 31 + 20}{2}} = 31,47$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2016:

$$100 * \frac{-16}{\frac{6 + 6 + 249 + 235 - 16 + 36}{2}} = -6,20$$

2017:

$$100 * \frac{-3}{\frac{6 + 6 + 214 + 249 - 3 - 16}{2}} = -1,32$$

2018:

$$100 * \frac{167}{\frac{6 + 6 + 194 + 214 + 167 - 3}{2}} = 57,19$$

2019:

$$100 * \frac{-59}{\frac{6 + 6 + 332 + 194 - 59 + 167}{2}} = -18,27$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{9}{\frac{3 + 3 + 3 - 11 + 9 + 14}{2}} = 85,71$$

2017:

$$100 * \frac{49}{\frac{3 + 3 + 18 + 3 + 49 + 9}{2}} = 115,29$$

2018:

$$100 * \frac{-4}{\frac{3 + 3 + 61 + 18 - 4 + 49}{2}} = -6,15$$

2019:

$$100 * \frac{135}{\frac{29 + 3 + 57 + 61 + 135 - 4}{2}} = 96,09$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{187}{\frac{8 + 918 + 187}{2}} = 33,60$$

2017:

$$100 * \frac{256}{\frac{8 + 8 + 1055 + 918 + 256 + 187}{2}} = 21,05$$

2018:

$$100 * \frac{122}{\frac{8 + 8 + 1281 + 1055 + 122 + 256}{2}} = 8,74$$

2019:

$$100 * \frac{59}{\frac{8 + 8 + 1328 + 1281 + 59 + 122}{2}} = 4,21$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2016:

$$100 * \frac{-8}{\frac{3+3+6-8+6}{2}} = -160$$

2017:

$$100 * \frac{-2}{(3+3-3+6-2-8)/2} = 400$$

2018:

$$100 * \frac{1}{\frac{3+3-5-3+1-2}{2}} = -66,67$$

2019:

$$100 * \frac{3}{(3+3-3-5+3+1)/2} = 300$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{-2}{\frac{3+3+117+107-2+20}{2}} = -1,61$$

2017:

$$100 * \frac{24-1}{\frac{3+3+106+117+24-2}{2}} = 18,33$$

2018:

$$100 * \frac{12}{\frac{3+3+119+106+12+24}{2}} = 8,99$$

2019:

$$100 * \frac{24}{\frac{3+3+120+119+24+12}{2}} = 17,08$$

Tornion nuohouspalvelu:

2016:

$$100 * \frac{19,6}{\frac{2,5+2,5+38,1+24,3+19,6+16,1}{2}} = 38,02$$

2017:

$$100 * \frac{0,3}{\frac{2,5+2,5+52,7+38,1+0,3+19,6}{2}} = 0,52$$

2018:

$$100 * \frac{26}{\frac{2,5+2,5+48+52,7+26+0,3}{2}} = 39,39$$

2019:

$$100 * \frac{24,6}{\frac{2,5+2,5+66,5+48+24,6+26}{2}} = 28,92$$

Omavaraisuusaste:

Ab Ny-Ja:

2015:

$$100 * \frac{3 + 88 + 63}{356} = 43,26$$

2016:

$$100 * \frac{3 + 139 + 60}{392} = 51,53$$

2017:

$$100 * \frac{3 + 182 + 54}{388} = 61,60$$

2018:

$$100 * \frac{3 + 217 + 45}{469} = 56,50$$

2019:

$$100 * \frac{3 + 241 + 2}{478} = 51,46$$

Hormitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{5 + 42}{307} = 15,31$$

2017:

$$100 * \frac{5 + 38 + 30}{269} = 27,14$$

2018:

$$100 * \frac{5 + 62 + 20}{239} = 36,40$$

2019:

$$100 * \frac{5 + 74 + 31}{244} = 45,08$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2015:

$$100 * \frac{6 + 235 + 36}{417} = 66,43$$

2016:

$$100 * \frac{6 + 249 - 16}{376} = 63,56$$

2017:

$$100 * \frac{6 + 214 - 3}{394} = 55,08$$

2018:

$$100 * \frac{6 + 194 + 167}{598} = 61,37$$

2019:

$$100 * \frac{6 + 332 - 59}{480} = 58,13$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2015:

$$100 * \frac{3 - 11 + 14}{171} = 3,51$$

2016:

$$100 * \frac{3 + 3 + 9}{237} = 6,33$$

2017:

$$100 * \frac{3 + 18 + 49}{374} = 18,72$$

2018:

$$100 * \frac{3 + 61 - 4}{437 - 6} = 13,92$$

2019:

$$100 * \frac{29 + 57 + 135}{689} = 32,08$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{8 + 918 + 187}{1234} = 90,19$$

2017:

$$100 * \frac{8 + 1055 + 256}{1423} = 92,69$$

2018:

$$100 * \frac{8 + 1281 + 122}{1447} = 97,51$$

2019:

$$100 * \frac{8 + 1328 + 59}{1921} = 72,62$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2015:

$$100 * \frac{3 + 6}{96} = 9,38$$

2016:

$$100 * \frac{3 + 6 - 8}{94} = 1,06$$

2017:

$$100 * \frac{3 - 3 - 2}{56} = -3,57$$

2018:

$$100 * \frac{3 - 5 + 1}{40} = -2,50$$

2019:

$$100 * \frac{3 - 3 + 3}{46} = 6,52$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2015:

$$100 * \frac{3 + 107 + 20}{211} = 61,61$$

2016:

$$100 * \frac{3 + 117 - 2}{228} = 51,75$$

2017:

$$100 * \frac{3 + 106 + 24}{215} = 61,86$$

2018:

$$100 * \frac{3 + 119 + 12}{202} = 66,34$$

2019:

$$100 * \frac{3 + 120 + 24}{177} = 83,05$$

Tornion nuohouspalvelu:

2015:

$$100 * \frac{2,5 + 24,3 + 16,1}{50,8} = 84,45$$

2016:

$$100 * \frac{2,5 + 38,1 + 19,6}{70,7} = 85,15$$

2017:

$$100 * \frac{2,5 + 52,7 + 0,3}{75,8} = 73,22$$

2018:

$$100 * \frac{2,5 + 48 + 26}{95,8} = 79,85$$

2019:

$$100 * \frac{2,5 + 66,5 + 24,6}{117,1} = 79,93$$

Suhteellinen velkaantuneisuus aste:

Ab Ny-Ja:

2015:

$$100 * \frac{44 + 57 + 102}{932} = 21,78$$

2016:

$$100 * \frac{31 + 53 + 107}{1058} = 18,05$$

2017:

$$100 * \frac{43 + 28 + 78}{1100} = 13,55$$

2018:

$$100 * \frac{114 + 21 + 70}{1033} = 19,85$$

2019:

$$100 * \frac{101 + 15 + 77 + 39}{1076} = 21,56$$

Hormitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{77 + 48 + 10 + 125}{733} = 35,47$$

2017:

$$100 * \frac{37 + 30 + 24 + 7 + 32 + 67}{691} = 28,51$$

2018:

$$100 * \frac{36 + 22 + 12 + 82}{669} = 22,72$$

2019:

$$100 * \frac{28 + 17 + 11 + 77 + 1}{599} = 22,37$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2015:

$$100 * \frac{17 + 113 + 11}{541} = 26,06$$

2016:

$$100 * \frac{12 + 113 + 12}{485} = 28,25$$

2017:

$$100 * \frac{14 + 147 + 16}{428} = 41,36$$

2018:

$$100 * \frac{15 + 172 + 44}{584} = 39,55$$

2019:

$$100 * \frac{17 + 178 + 6}{394} = 51,02$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2015:

$$100 * \frac{20 + 3 + 25 + 22 + 51 + 45}{538} = 30,86$$

2016:

$$100 * \frac{20 + 19 + 18 + 25 + 92 + 49}{661} = 33,74$$

2017:

$$100 * \frac{20 + 7 + 11 + 47 + 105 + 114}{1152} = 26,39$$

2018:

$$100 * \frac{20 + 21 + 115 + 109 + 106 - 6}{1360} = 26,84$$

2019:

$$100 * \frac{55 + 413}{1748} = 26,77$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{3 + 49 + 68}{865} = 13,87$$

2017:

$$100 * \frac{2 + 38 + 64}{853} = 12,19$$

2018:

$$100 * \frac{2 + 19 + 15}{486} = 7,41$$

2019:

$$100 * \frac{495 + 1 + 9 + 21}{293} = 179,52$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2015:

$$100 * \frac{11 + 7 + 18 + 52}{401} = 21,95$$

2016:

$$100 * \frac{1 + 6 + 8 + 26 + 54}{383} = 24,80$$

2017:

$$100 * \frac{3 + 15 + 4 + 4 + 3 + 10 + 20}{334} = 17,66$$

2018:

$$100 * \frac{3 + 11 + 1 + 4 + 5 + 8 + 9}{165} = 24,85$$

2019:

$$100 * \frac{3 + 7 + 4 + 5 + 10 + 16}{189} = 23,81$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2015:

$$100 * \frac{7 + 28 + 24 + 22}{539} = 15,03$$

2016:

$$100 * \frac{45 + 25 + 18 + 22}{517} = 21,28$$

2017:

$$100 * \frac{29 + 19 + 18 + 17}{486} = 17,08$$

2018:

$$100 * \frac{12 + 22 + 19 + 16}{476} = 14,50$$

2019:

$$100 * \frac{1 + 15 + 14}{414} = 7,25$$

Tornion nuohouspalvelu:

2015:

$$100 * \frac{7,9}{89,9} = 8,79$$

2016:

$$100 * \frac{0,2 + 10,4}{122,1} = 8,68$$

2017:

$$100 * \frac{15,3 + 5,1}{135} = 15,11$$

2018:

$$100 * \frac{9,9 + 9,6}{150,3} = 12,98$$

2019:

$$100 * \frac{14,8 + 8,6}{189,8} = 12,33$$

Nettovelkaantumisaste:

Ab Ny-Ja:

2015:

$$\frac{44 + 102 - 48}{3 + 88 + 63} = 0,64$$

2016:

$$\frac{31 + 107 - 16}{3 + 139 + 60} = 0,60$$

2017:

$$\frac{43 + 78 - 3}{3 + 182 + 54} = 0,49$$

2018:

$$\frac{114 + 70 - 7}{3 + 217 + 45} = 0,67$$

2019:

$$\frac{101 + 77 - 1}{3 + 241 + 2} = 0,72$$

Hormitohtorit:

2016:

$$\frac{48 + 125 - 149}{5 + 42} = 0,51$$

2017:

$$\frac{37 + 30 + 24 + 32 - 110}{5 + 38 + 30} = 0,18$$

2018:

$$\frac{22 + 82 - 99}{5 + 62 + 20} = 0,06$$

2019:

$$\frac{17 + 77 - 101}{5 + 74 + 31} = -0,06$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2015:

$$\frac{-61}{6 + 235 + 36} = -0,22$$

2016:

$$\frac{-102}{6 + 249 - 16} = -0,43$$

2017:

$$\frac{-103}{6 + 214 - 3} = -0,47$$

2018:

$$\frac{-240}{6 + 194 + 167} = -0,65$$

2019:

$$\frac{-211}{6 + 332 - 59} = -0,76$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2015:

$$\frac{20 + 3 + 25 - 12}{3 - 11 + 14} = 6$$

2016:

$$\frac{20 + 19 + 18 - 21}{3 + 3 + 9} = 2,4$$

2017:

$$\frac{20 + 7 + 11 - 41}{3 + 18 + 49} = -0,04$$

2018:

$$\frac{20 + 21 + 52}{3 + 61 - 4} = -0,18$$

2019:

$$\frac{55 + 413 - 106}{29 + 57 + 135} = 1,64$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$\frac{49 - 137 - 1045}{8 + 918 + 187} = -1,02$$

2017:

$$\frac{38 - 52 - 1325}{8 + 1055 + 256} = -1,02$$

2018:

$$\frac{19 - 60 - 1358}{8 + 1281 + 122} = -0,99$$

2019:

$$\frac{495 - 18 - 1832}{8 + 1328 + 59} = -0,99$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2015:

$$\frac{11 - 49}{3 + 6} = -4,22$$

2016:

$$\frac{1 + 6 - 39}{3 + 6 - 8} = -32$$

2017:

$$\frac{3 + 15 + 4 + 4 - 32}{3 - 3 - 2} = 3$$

2018:

$$\frac{3 + 11 + 1 + 4 - 21}{3 - 5 + 1} = 2$$

2019:

$$\frac{3 + 7 + 4 - 29}{3 - 3 + 3} = -5$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2015:

$$\frac{24 - 92}{3 + 107 + 20} = -0,52$$

2016:

$$\frac{18 - 93}{3 + 117 - 2} = -0,64$$

2017:

$$\frac{18 - 82}{3 + 106 + 24} = -0,48$$

2018:

$$\frac{19 - 94}{3 + 119 + 12} = -0,56$$

2019:

$$\frac{15 - 97}{3 + 120 + 24} = -0,56$$

Tornion nuohouspalvelu:

2015:

$$\frac{7,9 - 38,9}{2,5 + 24,3 + 16,1} = -0,72$$

2016:

$$\frac{-61,2}{2,5 + 38,1 + 19,6} = -1,02$$

2017:

$$\frac{15,3 - 35,3}{2,5 + 52,7 + 0,3} = -0,36$$

2018:

$$\frac{9,9 - 66,5}{2,5 + 48 + 26} = -0,74$$

2019:

$$\frac{14,8 - 62,8}{2,5 + 66,5 + 24,6} = -0,51$$

Current ratio:

Ab Ny-Ja:

2015:

$$\frac{21 + 82 + 25 + 48}{57 + 102} = 1,11$$

2016:

$$\frac{26 + 147 + 27 + 16}{53 + 107} = 1,35$$

2017:

$$\frac{28 + 155 + 21 + 3}{28 + 78} = 1,95$$

2018:

$$\frac{34 + 153 + 22 + 7}{21 + 70} = 2,37$$

2019:

$$\frac{42 + 136 + 2 + 1 + 20 + 19 + 1}{15 + 77 + 39} = 1,69$$

Hormitohtorit:

2016:

$$\frac{6 + 58 + 5 + 149}{10 + 125} = 1,61$$

2017:

$$\frac{7 + 35 + 7 + 7 + 110}{24 + 7 + 32 + 67} = 1,27$$

2018:

$$\frac{10 + 38 + 6 + 2 + 99}{12 + 82} = 1,65$$

2019:

$$\frac{8 + 52 + 6 + 101}{11 + 77 + 1} = 1,88$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2015:

$$\frac{340 + 3 + 61}{17 + 113 + 11} = 2,87$$

2016:

$$\frac{251 + 2 + 12 + 102}{12 + 113 + 12} = 2,68$$

2017:

$$\frac{268 + 12 + 103}{14 + 147 + 16} = 2,16$$

2018:

$$\frac{337 + 13 + 240}{15 + 172 + 44} = 2,55$$

2019:

$$\frac{260 + 3 + 211}{17 + 178 + 6} = 2,36$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2015:

$$\frac{18 + 107 + 1 + 11 + 12}{25 + 22 + 51 + 45} = 1,04$$

2016:

$$\frac{28 + 144 + 1 + 11 + 21}{18 + 25 + 92 + 49} = 1,11$$

2017:

$$\frac{49 + 221 + 1 + 14 + 41}{11 + 47 + 105 + 104} = 1,22$$

2018:

$$\frac{61 + 204 + 6 + 53 + 52}{21 + 6 + 115 + 109 + 106} = 1,05$$

2019:

$$\frac{140 + 294 + 106}{413} = 1,31$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$\frac{5 + 7 + 14 + 1045 + 137}{3 + 49 + 68} = 10,07$$

2017:

$$\frac{18 + 2 + 8 + 1325 + 52}{2 + 38 + 64} = 13,51$$

2018:

$$\frac{4 + 2 + 5 + 1358 + 60}{2 + 19 + 15} = 39,69$$

2019:

$$\frac{3 + 10 + 30 + 1832 + 18}{1 + 9 + 21} = 61,06$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2015:

$$\frac{19 + 3 + 49}{7 + 18 + 52} = 0,92$$

2016:

$$\frac{32 + 4 + 39}{8 + 26 + 54} = 0,85$$

2017:

$$\frac{5 + 4 + 32}{4 + 3 + 10 + 20} = 1,11$$

2018:

$$\frac{3 + 6 + 21}{4 + 5 + 8 + 9} = 1,15$$

2019:

$$\frac{5 + 4 + 29}{4 + 5 + 10 + 16} = 1,09$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2015:

$$\frac{16 + 1 + 92}{28 + 24 + 22} = 1,47$$

2016:

$$\frac{14 + 6 + 93}{25 + 18 + 22} = 1,74$$

2017:

$$\frac{28 + 13 + 82}{19 + 18 + 17} = 2,28$$

2018:

$$\frac{28 + 11 + 94}{22 + 19 + 16} = 2,33$$

2019:

$$\frac{26 + 1 + 97}{1 + 15 + 14} = 4,13$$

Tornion nuohouspalvelu:

2015:

$$\frac{1,4 + 38,9}{7,9} = 5,10$$

2016:

$$\frac{0,5 + 61,2}{0,2 + 10,4} = 2,99$$

2017:

$$\frac{3,4 + 35,3}{5,1} = 7,59$$

2018:

$$\frac{0,1 + 66,5}{9,6} = 6,94$$

2019:

$$\frac{0,3 + 62,8}{8,6} = 7,34$$

Quick ratio:

Ab Ny-Ja:

2015:

$$\frac{82 + 25 + 48}{57 + 102} = 0,97$$

2016:

$$\frac{147 + 27 + 16}{53 + 107} = 1,19$$

2017:

$$\frac{155 + 21 + 3}{28 + 78} = 1,69$$

2018:

$$\frac{153 + 22 + 7}{21 + 70} = 2$$

2019:

$$\frac{136 + 2 + 1 + 20 + 1}{15 + 77 + 39} = 1,22$$

Hormitohtorit:

2016:

$$\frac{58 + 5 + 149}{10 + 125} = 1,57$$

2017:

$$\frac{35 + 7 + 7 + 110}{24 + 7 + 32 + 67} = 1,22$$

2018:

$$\frac{38 + 6 + 2 + 99}{12 + 82} = 1,54$$

2019:

$$\frac{52 + 6 + 101}{11 + 77 + 1} = 1,79$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2015:

$$\frac{340 + 3 + 61}{17 + 113 + 11} = 2,87$$

2016:

$$\frac{251 + 2 + 12 + 102}{12 + 113 + 12} = 2,68$$

2017:

$$\frac{268 + 12 + 103}{14 + 147 + 16} = 2,16$$

2018:

$$\frac{337 + 13 + 240}{15 + 172 + 44} = 2,55$$

2019:

$$\frac{260 + 3 + 211}{17 + 178 + 6} = 2,36$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2015:

$$\frac{107 + 1 + 11 + 12}{25 + 22 + 51 + 45} = 0,92$$

2016:

$$\frac{144 + 1 + 11 + 21}{18 + 25 + 92 + 49} = 0,96$$

2017:

$$\frac{221 + 1 + 14 + 41}{11 + 47 + 105 + 114} = 1$$

2018:

$$\frac{204 + 6 + 53 + 52}{21 + 115 + 109 + 106 - 6} = 0,91$$

2019:

$$\frac{294 + 106}{413} = 0,97$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$\frac{5 + 7 + 14 + 1045 + 137}{3 + 49 + 68} = 10,07$$

2017:

$$\frac{18 + 2 + 8 + 1325 + 52}{2 + 38 + 64} = 13,51$$

2018:

$$\frac{4 + 2 + 5 + 1358 + 60}{2 + 19 + 15} = 39,69$$

2019:

$$\frac{3 + 10 + 30 + 1832 + 18}{1 + 9 + 21} = 61,06$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2015:

$$\frac{19 + 3 + 49}{7 + 18 + 52} = 0,92$$

2016:

$$\frac{32 + 4 + 39}{8 + 26 + 54} = 0,85$$

2017:

$$\frac{5 + 4 + 32}{4 + 3 + 10 + 20} = 1,11$$

2018:

$$\frac{3 + 6 + 21}{4 + 5 + 8 + 9} = 1,15$$

2019:

$$\frac{5 + 4 + 29}{4 + 5 + 10 + 16} = 1,09$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2015:

$$\frac{16 + 1 + 92}{28 + 24 + 22} = 1,47$$

2016:

$$\frac{14 + 6 + 93}{25 + 18 + 22} = 1,74$$

2017:

$$\frac{28 + 13 + 82}{19 + 18 + 17} = 2,28$$

2018:

$$\frac{28 + 11 + 94}{22 + 19 + 16} = 2,33$$

2019:

$$\frac{26 + 1 + 97}{1 + 15 + 14} = 4,13$$

Tornion nuohouspalvelu:

2015:

$$\frac{1,4 + 38,9}{7,9} = 5,10$$

2016:

$$\frac{0,5 + 61,2}{0,2 + 10,4} = 5,82$$

2017:

$$\frac{3,4 + 35,3}{5,1} = 7,59$$

2018:

$$\frac{0,1 + 66,5}{9,6} = 6,94$$

2019:

$$\frac{0,3 + 62,8}{8,6} = 7,34$$

Rahoitustulos prosentti:

Ab Ny-Ja:

2015:

$$100 * \frac{63 + 23}{932 + 17} = 9,06$$

2016:

$$100 * \frac{60 + 23}{1058 + 5} = 7,81$$

2017:

$$100 * \frac{54 + 25}{1100} = 7,18$$

2018:

$$100 * \frac{45 + 33}{1033 + 7} = 7,5$$

2019:

$$100 * \frac{2 + 36}{1076 + 13} = 3,49$$

Hormitohtorit:

2016:

$$100 * \frac{42 + 30}{733 + 1} = 9,81$$

2017:

$$100 * \frac{30 + 23}{691 + 1} = 7,66$$

2018:

$$100 * \frac{20 + 17}{669} = 5,53$$

2019:

$$100 * \frac{31 + 14}{599} = 7,51$$

Nuohousliike Vesa Puumalainen:

2015:

$$100 * \frac{36 + 4}{541} = 7,39$$

2016:

$$100 * \frac{-16 + 3}{485 + 3} = -2,66$$

2017:

$$100 * \frac{-3 + 4}{428} = 0,23$$

2018:

$$100 * \frac{167 + 3}{584} = 29,11$$

2019:

$$100 * \frac{-59 + 2}{394} = -14,47$$

Nuohous- ja ilmastointitohtorit:

2015:

$$100 * \frac{14 + 7}{538} = 3,90$$

2016:

$$100 * \frac{9 + 9}{661} = 2,72$$

2017:

$$100 * \frac{49 + 13}{1152 + 1} = 5,38$$

2018:

$$100 * \frac{-4 + 17}{1360 + 10} = 0,95$$

2019:

$$100 * \frac{135 + 28}{1748 + 9} = 9,28$$

Oulun nuohous ja ilmastointi:

2016:

$$100 * \frac{187 + 5}{865} = 22,20$$

2017:

$$100 * \frac{256 + 4}{853} = 30,48$$

2018:

$$100 * \frac{122 + 3}{486} = 25,72$$

2019:

$$100 * \frac{59 + 9}{293} = 23,21$$

Siilinjärven nuohoustoimi:

2015:

$$100 * \frac{6 + 8}{402 + 8} = 3,41$$

2016:

$$100 * \frac{-8 + 6}{383 + 2} = -0,52$$

2017:

$$100 * \frac{-2 + 4}{334} = 0,60$$

2018:

$$100 * \frac{1 + 4}{165 + 6} = 2,92$$

2019:

$$100 * \frac{3 + 3}{189 + 7} = 3,06$$

Tampereen nuohous ja ilmastointi:

2015:

$$100 * \frac{20 + 34}{539} = 10,02$$

2016:

$$100 * \frac{-2 + 38}{517} = 6,96$$

2017:

$$100 * \frac{24 + 30}{486} = 11,11$$

2018:

$$100 * \frac{12 + 23}{476} = 7,35$$

2019:

$$100 * \frac{24 + 16}{414} = 9,66$$

Tornion nuohouspalvelu:

2015:

$$100 * \frac{16,1 + 2,6}{89,9} = 20,80$$

2016:

$$100 * \frac{19,6 + 2,1}{122,1} = 17,77$$

2017:

$$100 * \frac{0,3 + 12,4}{135} = 9,41$$

2018:

$$100 * \frac{26 + 9,7}{150,3} = 23,75$$

2019:

$$100 * \frac{24,6 + 18}{189,8} = 22,44$$