



TAMPEREEN  
AMMATTIKORKEAKOULU

# TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Yritys Oy

Carita Koivisto

Opinnäytetyö  
Elokuu 2017  
Liiketalouden koulutusohjelma  
Taloushallinto



## TIIVISTELMÄ

Tampereen ammattikorkeakoulu  
Liiketalouden koulutusohjelma  
Taloushallinnon suuntautumisvaihtoehto

KOIVISTO CARITA:  
Tilinpäätösanalyysi Yritys Oy

Opinnäytetyö 68 sivua, joista liitteitä 22 sivua  
Elokuu 2017

---

Opinnäytetyön tavoitteena oli tutkia hautauspalvelualalla toimivan perheyrityksen taloudellista tilannetta, sen kehitystä ja kannattavuutta. Tavoitteena oli myös selvittää yrityksen tilanne suhteessa muihin alan toimijoihin. Tarkoituksena oli laatia yritykselle tilinpäätösanalyysi eli analysoida yrityksen taloudellista tilannetta tunnuslukujen avulla. Tunnusluvut laskettiin 2014 – 2016 tilikausien tilinpäätöstietojen oikaistuista tase ja tuloslaskelmista.

Opinnäytetyön teoriaosassa käsitellään tilinpäätöksen sisältöä, tilinpäätösanalyysin vaiheita, käyttäjiä, haasteita ja rajoituksia sekä työssä laskettuja tunnuslukuja. Tutkimusosassa virallisiin tilinpäätöstietoihin tehtiin tarvittavat oikaisut, jonka jälkeen laskettiin kannattavuuden, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden tunnusluvut. Tunnuslukuja vertailtiin toimialan mediaanilukuihin, jotka saatiin Finnvera Oyj:n julkaisemista toimialan tilinpäätöstiedoista.

Laskettujen tunnuslukujen perusteella kohdeyrityksen taloudellinen tilanne on kaikilta näkökulmilta katsottuna erittäin hyvä. Yritys pärjää myös alallansa erittäin hyvin, sillä sen tunnusluvut ovat huomattavasti parempia kuin toimialan mediaaniluvut. Tilinpäätösanalyysin perusteella yrityksellä on hyvät mahdollisuudet jatkaa menestyksekkästä toimintaansa tulevaisuudessa. Yrityksen virallista nimeä ei haluttu julkistaa, joten kohdeyrityksestä käytettiin tässä opinnäytetyössä nimeä Yritys Oy.

---

Asiasanat: tilinpäätös, tilinpäätösanalyysi, tunnusluvut

## **ABSTRACT**

Tampereen ammattikorkeakoulu  
Tampere University of Applied Sciences  
Degree Programme in Business and Administration  
Financial Management

**KOIVISTO CARITA**

The Analysis of the Financial Statements of Yritys Oy

Bachelor's thesis 68 pages, appendices 22 pages  
August 2017

---

The goal of this thesis was to investigate the financial condition, the development and the profitability of a family business in the funeral service sector. The goal was also to find out the situation of the company in relation to other operators in the sector. The purpose was to prepare a financial statements analysis for the company, which means analyzing the financial information of the company using the indicators. Key figures were calculated from the adjusted balance sheet and income statement for the 2014 – 2016 financial periods.

The theoretical part of the thesis deals with the contents of the financial statements, the phases, users and limitations of the financial statement analysis, and the key figures calculated in the thesis. In the empirical part, the necessary adjustments were made in the official financial statements and after that, the key figures of profitability, liquidity and solvency were calculated. The calculated ratios were compared to the industrial medians that were found in the financial statements in the industry published by Finnvera Oyj.

Based on the calculated figures, the financial position of the target company is very good in all aspects. The company is also doing very well in its business, as its key figures are considerably better than the median figures in the industry. Based on the financial statement analysis, the company has good chances to continue its successful operations in the future. The company did not want to publish its official name, so the company in this thesis is called Yritys Oy.

---

Key words: financial statements, financial statements analysis, key figures

## SISÄLLYS

1	JOHDANTO.....	6
2	TILINPÄÄTÖS .....	7
2.1	Tase .....	8
2.2	Tuloslaskelma .....	9
2.3	Rahoituslaskelma .....	9
2.4	Toimintakertomus .....	9
2.5	Liitetiedot.....	10
2.6	Tilinpäätöstietojen oikaiseminen .....	11
2.6.1	Tuloslaskelman oikaisu .....	11
2.6.2	Taseen oikaisu .....	13
3	TILINPÄÄTÖSANALYYSI.....	17
3.1	Tilinpäätösanalyysin vaiheet.....	17
3.2	Tilinpäätösanalyysin käyttäjät .....	18
3.3	Tilinpäätösanalyysin haasteet ja rajoitukset .....	20
4	TUNNUSLUVUT .....	22
4.1	Kannattavuuden tunnusluvut .....	22
4.1.1	Käyttökate .....	23
4.1.2	Liiketulos .....	23
4.1.3	Nettotulos .....	24
4.1.4	Kokonaispääoman tuotto.....	24
4.1.5	Sijoitetun pääoman tuotto .....	25
4.2	Vakavaraisuuden tunnusluvut.....	26
4.2.1	Omavaraisuusaste.....	26
4.2.2	Suhteellinen velkaantuneisuus .....	27
4.3	Maksuvalmiuden tunnusluvut.....	28
4.3.1	Quick ratio.....	28
4.3.2	Current ratio .....	29
4.3.3	Myyntisaamisten kiertoaika .....	29
4.3.4	Ostovelkojen kiertoaika .....	30
4.4	Muut tunnusluvut.....	30
4.4.1	Liikevaihto per henkilö .....	31
5	YRITYS OY: N TILINPÄÄTÖSANALYYSI .....	32
5.1	Yritys Oy:n ja toimialan liikevaihto .....	33
5.2	Kannattavuus .....	33
5.3	Vakavaraisuus .....	39
5.4	Maksuvalmius .....	41

5.5 Muut tunnusluvut.....	44
6 POHDINTA.....	45
LÄHTEET.....	46
LIITTEET .....	47
Liite 1. Virallinen tuloslaskelma Yritys Oy, 2014 - 2015 .....	47
Liite 3. Oikaistu tuloslaskelma Yritys Oy, 2014 .....	53
Liite 4. Oikaistu tuloslaskelma Yritys Oy, 2015 .....	54
Liite 5. Oikaistu tuloslaskelma Yritys Oy, 2016 .....	55
Liite 6. Virallinen tase Yritys Oy, 2014 – 2015 .....	56
Liite 7. Virallinen tase Yritys Oy, 2015 – 2106 .....	58
Liite 8. Oikaistu tase Yritys Oy, 2014.....	60
Liite 9. Oikaistu tase Yritys Oy, 2015 .....	62
Liite 10. Oikaistu tase Yritys Oy, 2016.....	64
Liite 11. Yritys Oy:n tunnuslukujen laskelmat .....	66

## 1 JOHDANTO

Tilinpäätösanalyysi on yrityksen tilinpäätöstietojen pohjalta tehty analyysi, jossa mitataan ja arvioidaan yrityksen taloudellista tilaa sekä sen kehittymistä. Analyysi voidaan tehdä yksittäisestä yrityksestä tai siinä voi vertailla eri yritysten taloudellista tilaa samana ajanjaksona. Tilinpäätösanalyysin tuottamaa tietoa yrityksen taloudellisesta tilasta käyttävät yrityksen monet sidosryhmät sekä yrityksen johto.

Tämän opinnäytetyön kohdeyrityksenä on hautauspalvelualalla toimiva perheyritys. Vuonna 2002 perustettu Yritys Oy toimii Tampereella kolmessa eri toimipisteessä. Työntekijöitä yrityksellä on viisi, joista kolme on palkallisia ja kaksi omistajia. Yrityksen palveluihin kuuluu arkkujen ja uurnien lisäksi kuljetukset, kukat ja koristelu, muistotilaisuudet, lehti-ilmoitukset, hautakivien kaiverukset, valokuvaajan tilaaminen, erityispalvelut (huomio eri uskontokuntien ja kulttuurien toivomukset ja erityispiirteet) sekä omasta hautauksesta ennalta sopiminen.

Opinnäytetyön tutkimusaiheena on tilinpäätösanalyysi, jonka tutkimiseen käytettiin tapaututkimusta. Opinnäytetyön tavoitteena on saada lisää tietoa yrityksen taloudellisesta tilanteesta sekä sen kehityksestä ja kannattavuudesta. Tavoitteena on myös tutkia, kuinka yritys pärjää muihin saman toimialan yrityksiin nähden. Opinnäytetyön tarkoituksena on siis tehdä tunnuslukuihin perustuva tilinpäätösanalyysi yrityksen tilinpäätöstietojen perusteella.

Opinnäytetyö on rakenteeltaan kaksiosainen. Se koostuu teoriaosasta ja empiirisestä tutkimuksesta. Teoriaosuuden ensimmäisessä kappaleessa kerrotaan yrityksen tilinpäätöksen sisällöstä, sen laatimisesta ja tilinpäätöksen tietojen oikaisuista. Sen jälkeen käsitellään tilinpäätösanalyysia, sen vaiheita, käyttäjiä sekä haasteita ja rajoituksia. Neljännessä kappaleessa eli teoriaosuuden viimeisessä kappaleessa käydään läpi opinnäytetyössä käytetyt tunnusluvut. Tutkimusosassa on esitetty ja analysoitu tunnusluvut, jotka on laskettu kohdeyrityksen oikaistujen tilinpäätöstietojen perusteella.

## 2 TILINPÄÄTÖS

Suomessa kirjanpitolaki (1336/1997) ja kirjanpitoasetus (1339/1997) säätelevät tilinpäätöksen laadintaa. Kirjanpitolaki määrää jokaisen kirjanpitovelvollisen laatimaan tilinpäätöksen jokaiselta tilikaudelta. Yhden tilikauden pituus on yleensä 12 kuukautta. Tilinpäätös tulee laatia niin, että se noudattaa hyvää kirjanpitoa ja antaa oikeat ja riittävät tiedot yrityksen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta tilinpäätöspäivänä. (Niskanen & Niskanen 2003, 27; Vilkkumaa 2010, 16; Leppiniemi & Kykkänen 2015, 25.)

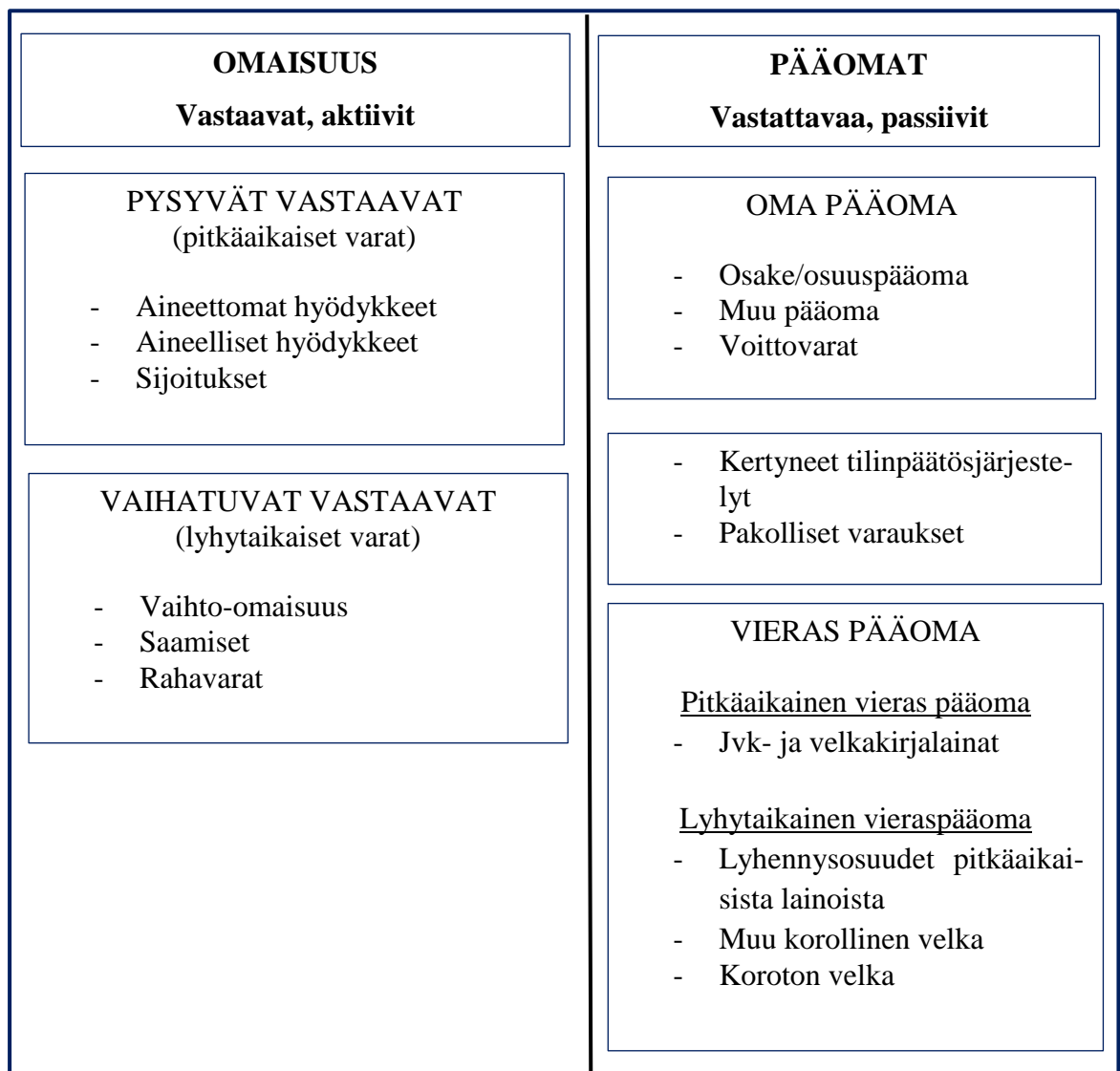
Tilinpäätös koostuu taseesta, tuloslaskelmasta, rahoituslaskelmasta ja liitetiedoista. Rahoituslaskelmaa ei kuitenkaan vaadita kaikilta kirjanpitovelvollisilta, vaan vain suuryrityksiltä ja yleisen edun kannalta merkittäviltä yhteisöiltä. Tällaisia yhteisöjä ovat laissa tarkemmin määritellyt pörssiyritykset, luottolaitokset ja vakuutusyritykset. Julkistettavaan tilinpäätökseen on lisäksi liitettävä toimintakertomus, mutta sitä ei kuitenkaan vaadita pienimmiltä kirjanpitovelvollisilta. Alla olevasta taulukosta nähdään kirjanpitolaissa säädetyt kategoriat erikokoisille yrityksille. Kategorioiden rajoiksi on asetettu liikevaihto, taseen loppusumma ja henkilöstömäärä. Yritys kuuluu kategoriaan, jos se ylittää rajoista kaksi. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 16; Leppiniemi & Kykkänen 2015, 42-43,120.)

TAULUKKO 1. Yrityksen koon perusteella säädetyt kategoriat (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 120.)

	LIKEVAIHTO (MILJ.EUR)	TASE (MILJ.EUR)	HENKILÖSTÖ (KPL)
Suuryritys (KPL 1:4c§)	40	20	250
Suurkonserni (KPL 1:6a§)	40	20	250
Pienyritys (KPL 1:4§a)	12	6	50
Pienkonserni (KPL 1:6a§)	12	6	50
Mikroyritys (KPL 1:4b§)	0,7	0,35	10

## 2.1 Tase

Tilinpäätöksen tase kertoo yrityksen taloudellisen aseman tilinpäätöspäivänä. Kirjanpitoasetuksessa (KPA 1:6) on asetettu taseen esittämiskaava, jonka mukaan tase on esitettävä. Kaava on kaikille kirjanpitovelvollisille sama, mutta pienet kirjanpitovelvolliset saavat kuitenkin käyttää lyhennettyä tasetta (KPA 1:7). Tase muodostuu vastaavaa- ja vastattavaa- puolista. Vastaavaa- puoli kertoo, mistä yrityksen omaisuus muodostuu ja vastattavaa- puoli taas sen, miten yrityksen toiminta on rahoitettu. Taseen vastaava- puoli jaetaan vielä kahteen osaan; pysyviin vastaaviin ja vaihtuviin vastaaviin. Pysyvät vastaavat osoittavat omaisuuden, jonka on tarkoitus tuottaa tuloa useampana tilikautena ja vaihtuvissa vastaavissa on se omaisuus, joka tuottaa tuloa vain yhtenä tilikautena. (Niskanen & Niskanen 2003, 38; Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 40; Salmi 2012, 63.) Alla olevassa kuviossa on esitetty Salmen (2012, 35) kuvaus taseen rakenteesta.



KUVIO 1. Taseen rakenne. (Salmi 2012, 35.)



## 2.2 Tuloslaskelma

Tilinpäätöksen tuloslaskelma kertoo yrityksen tuloksen muodostumisesta tilikaudella. Tuloslaskelman laatimiseen on kirjanpitoasetuksessa esitetty kaksi laskentakaavaa. Suomessa yleisemmin käytetty kaava on kululajikohtainen tuloslaskelma (KPA 1:1), mutta kirjanpitovelvollinen voi myös valita tuloslaskelman laatimiseen toimintokohtaisen tuloslaskemakaavan (KPA 1:2). Suomessa toimintokohtaista tuloslaskelmaa käyttävät suuret kansainväliset yritykset. Erityiskirjanpitovelvollisille, kuten ammatinharjoittajille, aatteellisille yhteisöille ja säätiöille ja kiinteistöyhteisöille on kirjanpitoasetuksessa annettu omat tuloslaskentakaavansa. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 46; Yritystutkimus Ry 2011, 11; Salmi 2012, 47.)

Tuloslaskelma laaditaan vähennyslaskuna, tilikauden tuotoista vähennetään kulut. Kululajikohtaisessa tuloslaskelmassa vähennys tehdään säädettyssä kululajien mukaisessa järjestyksessä. Toimintokohtaisessa tuloslaskelmassa vähennykset toteutetaan toimintokohtaisessa ryhmittely järjestyksessä. (Niskanen & Niskanen 2003, 28.)

## 2.3 Rahoituslaskelma

Taseen ja tuloslaskelman lisäksi suuryritysten ja yleisen edun kannalta merkittävien yhteisöjen on laadittava rahoituslaskelma, joka täydentää taseen ja tuloslaskelman antamaa taloudellista kuvaa. Rahoituslaskelma kertoo yrityksen varojen hankinnasta ja niiden käytöstä tilikauden aikana. Rahoituslaskelman avulla yritysten keskinäinen vertailtavuus on parempaa kuin pelkästään tasetta ja tuloslaskelmaa käyttämällä. Kirjanpitoasetuksessa (KPA2:1) on määrätty, että rahoituslaskelmassa on oltava liiketoiminnan rahavirta, investointien rahavirta ja rahoituksen rahavirta. Oma kaava rahoituslaskelmalle ei ole asetettu, mutta kirjanpitolausakunta on antanut ohjeessaan (30.1.2007) rahoituslaskelmalle laskelmamalleja, jotka voidaan laatia suorana tai epäsuorana. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 46; Leppiniemi & Kykkänen 2015, 163-164.)

## 2.4 Toimintakertomus

Tilinpäätöksen lisäksi julkisilta osakeyhtiöiltä, muilta osakeyhtiöiltä ja osuuskunnilta vaaditaan toimintakertomus. Jos yksityisen osakeyhtiön tai osuuskunnan taseen loppusumma on yli 6 miljoonaa euroa, liikevaihto yli 12 miljoonaa euroa tai henkilöstömäärä

keskimäärin 50 henkeä, niin he joutuvat laatimaan toimintakertomuksen. Toimintakertomuksen tehtävänä on auttaa lukijaa tilinpäätöksen tulkinnessa ja päätelmien syntymisessä. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 48; Leppiniemi & Kykkänen 2015, 43.)

Kirjanpitolaissa (KPL 3:1a) on määrätty toimintakertomuksen sisällöstä. Toimintakertomuksessa on kuvattava yrityksen toiminnan kehittymistä ja tuloksellisuutta, taloudellista tilannetta sekä riskejä ja epävarmuustekijöitä. Lisäksi siinä on ilmoitettava tiedot tapahtumista tilikauden päättymisen jälkeen, arvio tulevasta kehityksestä, tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuus, tiedot mahdollisista sivuliikkeistä, tiedot rahoitusvälineistä, tiedot omien osakkeiden ja osuuksien ostoista ja myynneistä sekä muualla lainsäädännössä esitetyt tiedot. (Salmi 2012, 87; Kirjanpitolaki 2015, 3:1a; Leppiniemi & Kykkänen 2015, 44.)

Toimintakertomuksen laatimisessa on noudatettava yleisiä tilinpäätösperiaatteita. Sen tulee antaa lukijalleen oikea ja riittävä kuva yrityksen toiminnasta, kuten tilinpäätöksenkin. Kirjanpitolain 3:2 §: ään on asetettu sellaisia epäolennaisia asioita, joiden osalta voidaan poiketa toimintakertomuksen sisällöstä. Toimintakertomuksesta ei kuitenkaan saa jättää pois sellaisia olennaisia asioita, joiden pois jättäminen tai väärin ilmoittaminen antaisi lukijalle väärän kuvan. (Leppiniemi & Kykkänen 2015, 44.)

## 2.5 Liitetiedot

Kirjanpitolaissa (KPL 3:1) on määrätty, että liitetiedot kuuluvat yhdeksi osaksi tilinpäätöstä. Näin ollen kaikkien kirjanpitovelvollisien tulee sisällyttää liitetiedot tilinpäätökseensä. Liitetietojen sisältövaatimukset kuitenkin vaihtelevat yrityksen koon ja yhtiömuodon mukaan. Liitetietojen tehtävä taas on kaiken kokoisille yrityksille sama: niiden on täydennettävä taseen, tuloslaskelman ja rahoituslaskelman tietoja niin, että lukija saa oikean ja riittävän kuvan yrityksen tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Kirjanpitolain lisäksi kirjanpitoasetus, osakeyhtiölaki ja osuuskuntalaki säätelevät liitetietojen esittämistä monilla eri määräyksillä. (Salmi 2012, 84; Leppiniemi & Kykkänen 2015, 166-167.) Kirjanpitoasetuksessa (1339/1997) liitetietojen eriä ovat:

- tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden liitetiedot
- tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot
- taseen vastaavia koskevat liitetiedot

- taseen vastattavia koskevat liitetiedot
- liitetiedot käypään arvoon merkitsemisestä
- tuloveroja koskevat liitetiedot
- vakuuksia, vastuusitoumuksia ja taseen ulkopuolisia järjestelyitä koskevat liitetiedot
- tilintarkastajan palkkiota koskevat liitetiedot
- lähipiiriliiketoimia koskevat liitetiedot
- liitetiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä
- muissa yrityksissä olevia omistuksia koskevat liitetiedot
- konserniin kuuluvaa kirjanpitovelvollista koskevat liitetiedot.

## **2.6 Tilinpäätöstietojen oikaiseminen**

Harkinnanvaraisten kirjausten takia yritysten viralliset tilinpäätökset eivät välttämättä ole vertailukelpoisia eri yritysten kesken. Tästä johtuen tilinpäätöstiedot on oikaistava ennen tilinpäätösanalyysin tekoa. Jotta eri yritysten tilinpäätöstiedoista saataisiin vertailukelpoisia, niille on tehtävä samat oikaisutoimenpiteet joka vuodelle ja joka yritykselle. Oikaistujen tilinpäätöstietojen avulla tilinpäätösanalyysin tekijällä on mahdollisuus selvittää yrityksen todellinen tulos ja rahoituksellinen asema. (Kallunki & Kytönen 2007, 29, 42-44.)

### **2.6.1 Tuloslaskelman oikaisu**

Oikaistu tuloslaskelma pyrkii antamaan mahdollisimman oikean ja vertailukelpoisen kuvan yrityksen volyyymista ja kannattavuudesta. Oikaisussa virallisen tuloslaskelman erät ryhmitellään uudelleen ja näin ollen oikaistun tuloslaskelman välitulokset poikkeavat virallisesta tuloslaskelmasta. Virallisesta tuloslaskelmasta ei esimerkiksi löydy myyntieikä käyttökate, mutta oikaistussa tuloslaskelmassa käyttökate on. Oikaistun tuloslaskelman muita välituloksia ovat liiketulos, nettotulos ja kokonaistulos. (Niskanen & Niskanen 2003, 60-61; Yritystutkimus 2011, 17.)

Yrityksen liikevaihdosta ja liiketoiminnan muista tuotoista syntyy liiketoiminnan tuotot yhteensä. Yrityksen liikevaihto muodostuu yrityksen varsinaiseen toimintaan kuuluvista myyntituotoista, joista on vähennetty myönnettyt alennukset, arvonlisävero ja muut verot,

jotka liittyvät välittömästi myyntiin. Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisällytetään yrityksen muut säännölliset tuotot. Jos liikevaihtoon tai liiketoiminnan muihin tuottoihin on kirjattu epäsäännöllisiä tuottoja, niin ne siirretään satunnaisiin tuottoihin ja niiden hankkimisesta syntyneet mahdolliset kulut siirretään satunnaisiin kuluihin. (Niskanen & Niskanen 2003, Kallunki & Kytönen 2007, 44; 60-61; Yritystutkimus Ry 2011, 17.)

Käyttökate muodostuu, kun liiketoiminnan tuotoista vähennetään yrityksen toiminnasta muodostuneet kulut: aine- ja tarvikekäyttö, ulkopuoliset palvelut, henkilöstökulut, laskennallinen palkkakorjaus, liiketoiminnan muut kulut ja valmistevaraston lisäys/vähennys. Oikaistun tuloslaskelman aine- ja tarvikekäyttö syntyy, kun virallisen tuloslaskelman aine- ja tavaraostoista vähennetään varastojen lisäys tai lisäämällä varastojen vähennys. Jos virallisessa tuloslaskelmassa ulkopuolisten palveluiden kulujen vähennyksesi on kirjattu saatuja avustuksia, niin oikaistuun tuloslaskelmaan ne siirretään satunnaisiin tuottoihin. Laskemallinen palkkakorjaus tarkoittaa oikaisua, joka tehdään henkilöyhtiöiden tilinpäätösanalyysia varten, jos omistajan työpanosta vastaavaa palkkaa ei ole tuloslaskelmassa kuluna. Tämä oikaisu voidaan tehdä lisäämällä henkilöstökuluja alan keskimääräisen palkkatason mukaisesti. Oikaistun tuloslaskelman satunnaisiin tuottoihin siirretään henkilöstökulujen vähennykseksi kirjatut saadut avustukset. Liiketoiminnan muihin kuluihin kuuluu ne yrityksen varsinaiseen toimintaan kuuluvat erät, joita ei ole tuloslaskelmassa erikseen mainittu. Näihin tehdään oikaisuja, jos näitä kuluja vastaavat liiketoiminnan muita tuottoja on siirretty satunnaisiin tuottoihin. Oikaistun tuloslaskelman valmistevaraston muutos syntyy, kun virallisen tuloslaskelman valmiiden ja keskeneräisten varastojen muutokseen lisätään valmistus omaan käyttöön- erä. (Niskanen & Niskanen 2003, 60-61; Kallunki & Kytönen 2007, 44-45; Yritystutkimus Ry 2011, 17.)

Oikaistun tuloslaskelman liiketuloksesta selviää yrityksen tulos varsinaisen liiketoiminnan kustannusten jälkeen, ennen rahoitustuottoja ja- kuluja sekä veroja. Liiketulos syntyy, kun käyttökatteesta vähennetään suunnitelman mukaiset poistot, arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä ja vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset. Suunnitelman mukaisiin poistoihin täytyy tehdä oikaisu, jos virallisessa tuloslaskelmassa tehdyt poistot eivät ole suhteessa pysyvien vastaavien määrään ja laatuun tai poistoajat ylittävät kirjanpitolautakunnan suositukset. Tällöin oikaistun tuloslaskelman suunnitelman mukaisiin poistoihin kirjataan elinkeinoverolain sallimia maksimipoistoja. Maksimipoistojen ja yrityksen tekemien poistojen ero kirjataan oikaistun tuloslaskelman muut

tuloksen oikaisu erään. (Niskanen & Niskanen 2003, 65; Yritystutkimus Ry 2011, 22-23.)

Nettotulos oikaistussa tuloslaskelmassa kertoo yrityksen tuloksen ennen satunnaisia tuottoja ja satunnaisia kuluja. Nettotulos muodostuu, kun liiketulokseen lisätään tuotot osuuksista ja muista sijoituksista, muut korko- ja rahoitustuotot, vähennetään korkokulut ja muut rahoituskulut, lisätään/vähennetään kurssierot, vähennetään sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumiset ja välittömät verot. Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista- erää on oikaistava, jos siihen on virallisessa tuloslaskelmassa kirjattu kurssivoittoa tai yhtiöveron hyvitystä. Mahdolliset kurssivoitot siirretään oikaistun tuloslaskelman kurssieroihin ja yhtiöveron hyvitys poistetaan kokonaan, jolloin yhtiöveron hyvitystä vastaava oikaisu tehdään välittömiin veroihin. Muita korko- ja rahoitustuottoja oikaistaan myös, jos niihin sisältyy kurssivoittoa. Kurssivoitot kirjataan oikaistussa tuloslaskelmassa kurssierot kohtaan. Vastaavasti korkokulut ja muut rahoituskulut erää oikaistaan, jos erä sisältää kurssitappioita. Myös nämä mahdolliset kurssitappiot siirretään oikaistun tuloslaskelman kurssieroihin. Yrityksen nettotulokseen vaikuttavina veroina huomioidaan vain tarkasteltavan tilikauden tuloksesta aiheutuneet verot. Jos virallisen tuloslaskelman verot sisältävät aikaisemmilta tilikausilta saatuja veronpalautuksia tai maksettua lisäveroa, niin ne oikaistaan satunnaisiin tuottoihin tai kuluihin. Veroja oikaistaan myös silloin, jos ne sisältävät satunnaisista tuotoista ja kuluista aiheutuneita veroja. Oikaistussa tuloslaskelmassa niistä aiheutuneet verot siirretään satunnaisiin kuluihin ja tuottoihin, myös silloin, kun liiketoiminnan muita tuottoja ja kuluja on siirretty satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin. (Niskanen & Niskanen 2003, 66-68; Yritystutkimus Ry 2011, 23-25.)

Oikaistun tuloslaskelman kokonaistulos syntyy, kun nettotulokseen lisätään satunnaiset tuotot ja vähennetään satunnaiset kulut. Satunnaisia kuluja oikaistaan, jos virallisessa tuloslaskelmassa niihin on kirjattu selkeästi varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvia kuluja, jotka eivät täytä satunnaisten kulujen tunnusmerkkejä. Mahdollinen oikaisu tehdään kirjaamalla kulut paikoilleen liiketoiminnan kuluihin. (Niskanen & Niskanen 2003, 69; Yritystutkimus Ry 2011, 26.)

## **2.6.2 Taseen oikaisu**

Oikaistu tase on monilla tavoin erilainen kuin virallisen tilinpäätöksen tase. Oikaistussa taseessa yhdistellään monia virallisessa taseessa erikseen esiteltäviä eriä. Siitä kuitenkin

löytyy myös esimerkiksi leasingvastuukanta, jota ei virallisessa taseessa ole ollenkaan. Tarkoituksena taseen oikaisussa on poistaa sellaiset erät vastaavista, joilla ei ole tulontuottamiskykyä ja toisaalta merkitä sellainen olennainen varallisuus, jota ei ole merkitty viralliseen taseeseen. Tavoitteena taseen oikaisussa on, että yrityksen omaisuuden arvo vastaisi mahdollisimman hyvin todellista arvoa. (Niskanen & Niskanen 2003, 70; Kallunki & Kytönen 2007, 47; Yritystutkimus Ry 2011, 31; Salmi 2012, 153.)

Taseen oikaisu aloitetaan vastaavaa puolen pysyvien vastaavien aineettomista hyödykkeistä. Aineettomiin hyödykkeisiin aktivoidaan menoja, joiden ajatellaan kerryttävän vastaavaa tuottoa tulevina vuosina. Oikaistuun taseeseen aineettomien hyödykkeiden tuottamattomaksi jääneet kehittämismenot poistetaan kokonaan taseen vastaavista ja vastattavaa- puolelta omasta pääomasta. Jos virallisen taseen liikearvo on osoittautunut arvottomaksi, sekin poistetaan taseen vastaavaa puolelta ja omasta pääomasta. Oikaistun taseen muut aineettomat hyödykkeet- erä koostuu virallisen taseen aineettomista oikeuksista, muista pitkävaikutteisista menoista ja aineettomiin hyödykkeisiin kohdistuneista ennakkomaksuista. (Niskanen & Niskanen 2003, 71-72; Yritystutkimus Ry 2011, 31-32.)

Virallisen taseen osuudet saman konsernin yrityksissä- erä ja osuudet omistusyhteisyri-tyksissä- erä yhdistyvät oikaistun taseen sisäiset osakkeet ja osuudet erässä. Tätä erää oikaistaan, jos omistetun yrityksen oma pääoma on menetetty, eikä osakkeilla ole arvoa. Oikaisu tapahtuu poistamalla osakkeiden arvo omasta pääomasta ja osakkeista. Sijoitusosion sisäisiin saamisiin yhdistyy virallisen taseen saamiset saman konsernin yrityksiltä ja saamiset omistusyhteisyri-tyksiltä. Sisäisiä saamisia voi myös joutua oikaisemaan, jos henkilöyhtiöllä on saamisia vastuunalaisilta yhtiömiehiltä, velallisen takaisinmaksu on epävarmaa tai lainasaaminen on riskisijoitus, jonka takaisinmaksu on epävarmaa. Tällöin sisäiset lainasaamiset vähennetään saamisista ja omasta pääomasta. (Niskanen & Niskanen 2003, 73; Yritystutkimus Ry 2011, 35.)

Oikaistussa taseessa on leasingvastuukanta, jota ei virallisessa taseessa ole ollenkaan. Leasingvastuukantaan sisältyy tilinpäätöshetkellä jäljellä olevat, seuraavan tilikauden ja sitä myöhempien tilikausien erääntyvät leasingmaksut. Tätä koskevat tiedot löytyvät tilinpäätöksen liitetiedoista. Oikaistussa taseessa jäljellä olevat leasingmaksut lisätään taseen vastaavaa puolelle leasingomaisuutena ja vastattavaa puolelle leasingvastuina. (Niskanen & Niskanen 2003, 75; Yritystutkimus Ry 2011, 36, 47.)

Virallisen taseen lyhytaikaiset saamiset jaetaan oikaistussa taseessa myyntisaamisiin, sisäisiin myyntisaamisiin, muihin sisäisiin saamisiin ja muihin saamisiin. Myyntisaamiset-erään tehdään oikaisu, jos factoringrahoitusta käyttävä yritys käyttää nettokirjaustapaa, eli kirjaa myyntisaamisiin vain sen osan myyntisaamisista, mitä ei ole rahoitettu factoringilla. Tällöin käytetty factoringluotto lisätään oikaistun taseen myyntisaamisiin ja taseen lyhytaikaisiin velkoihin. Muut saamiset-erää oikaistaan, jos siirtosaamisiin on kirjattu kurssitappioita tai eläkevastuita, joita ei ole kirjattu kuluiksi. Oikaisu tehdään poistamalla erät siirtosaamisista ja omasta pääomasta. (Niskanen & Niskanen 2003, 75-76; Yritystutkimus Ry 2011, 38-39.)

Rahat ja arvopaperit-erä on oikaistun taseen viimeinen erä. Tähän erään yhdistyvät virallisen taseen rahoitusarvopaperit-erä sekä rahat ja pankkisaamiset-erä. (Niskanen & Niskanen 2003, 76.)

Vastattavaa-puolen oman pääoman muut rahastot-erään on yhdistetty virallisen taseen omien osakkeiden/osuuksien rahasto, vararahasto, yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen mukaiset rahastot ja muut rahastot. Jos yritys on kirjannut tilikaudelta jaettavan osingon osingonjakovelaksi ja vähentänyt vastaavan summan omasta pääomasta, niin tilikauden tulos-erää oikaistaan lisäämällä osingonjako voittovaroihin. (Niskanen & Niskanen 2003, 77.)

Pääoman menettämistä koskevan osakeyhtiölain (OYL 20:23.2) mukaisesti vieraan pääoman pääomalaina katsotaan osittain tai kokonaan omaksi pääomaksi pääoman laskennassa. Näin ollen pääomalainaa voidaan oikaista omaan pääomaan sen verran, että taseen omaksi pääomaksi tulee enintään sidotun oman pääoman määrä. Jos pääomalaina on sidottu yhtiöön lainasopimuksella ennalta määrättyksi, riittävän pitkäksi ajaksi, niin se siirretään osittain tai kokonaan omaan pääomaan. Seuraavan tilikauden lyhennykset jätetään kuitenkin oikaisematta omaan pääomaan. (Yritystutkimus Ry 2011, 45.)

Oikaistun taseen oman pääoman oikaisut-erä muodostuu aikaisemmin analyysissä oikaistuista virallisen taseen omaisuuserien tai velkojen eristä. Omaisuuseriä oikaistaan, jos viralliseen taseeseen on aktivoitu perustamis- tai tutkimusmenoja, kurssitappioita tai eläkevastuuvajauksia. Epävarmat saamiset, saamiset henkilöyhtiön omistajilta, aiheettomat arvonkorotukset, pysyvien vastaavien arvon oikaisu, poisto-oikaisu ha taseen ulkopuoliset eläkevastuuvajaukset kirjataan myös oman pääoman oikaisu-erään. (Niskanen & Niskanen 2003, 80.)

Oikaistun taseen vieraan pääoman osio on hieman erilainen kuin virallisen taseen vastaava. Pitkä- ja lyhytaikaisen vieraan pääoman lisäksi oikaistun taseen vieraaseen pääomaan kuuluu pakolliset varaukset ja leasingvastuukanta. Virallisen taseen lainat rahoituslaitoksilta-, joukkovelkakirjalainat- ja vaihtovelkakirjalainat- erät muodostavat oikaistun taseen lainat rahoituslaitoksilta- erän. Lainoja oikaistaan, jos virallisessa tilinpäätöksessä kurssitappiot on aktivoitu siirtosaamisiin. Oikaistun taseen sisäiset velat- erä saadaan laskemalla yhteen virallisen taseen velat saman konsernin yrityksille- erä ja velat omistusyhteisy yrityksille- erä. Virallisen taseen ostovelat, rahoitusvekselit, muut velat ja siirtovelat muodostavat oikaistun taseen muut pitkäaikaiset velat- erän. Virallisen taseen eläkevaraukset, verovaraukset ja muut pakolliset varaukset yhdistetään oikaistun taseen pakolliset varaukset- erään. Pakollisia varauksia oikaistaan, jos tilinpäätöksessä on taseen ulkopuolinen eläkevastuuvakaus. (Niskanen & Niskanen 2003, 81.)

Oikaistun taseen lyhytaikaisen vieraan pääomaan korolliset lyhytaikaiset velat- erä muodostuu virallisten tase-erien yhdistelyllä. Siinä yhdistyvät lainat rahoituslaitoksilta, joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat, eläkelainat, rahoitusvekselit ja muiden velkojen korollinen osuus. Yrityksen mahdollinen taseen ulkopuolinen factoringluotto oikaistaan korollisiin lyhytaikaisiin velkoihin. Oikaistun taseen sisäiset ostovelat- erä koostuu virallisen taseen velat saman konsernin yrityksille- ja velat omistusyhteisy yrityksille-erien ostovelkojen osuudesta. Loppuosat näistä eristä muodostavat oikaistuun taseeseen muut sisäiset velat- erän. Virallisen taseen muut velat- erän korottomat velat ja siirtovelat yhdistetään oikaistun taseen muut korottomat lyhytaikaiset velat- erään. (Niskanen & Niskanen 2003, 83; Yritystutkimus Ry 2011, 48.)



### 3 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Tilinpäätösanalyysi on tilinpäätöstietojen pohjalta tehty analyysi, jossa mitataan ja arvioidaan yrityksen kannattavuutta, vakavaraisuutta ja taloudellista toimintaedellytystä. Se voidaan tehdä yksittäisen yrityksen/yritysjoukon taloudellisen tilan kehittymisen eri ajanjaksojen vertailuna tai siinä voidaan vertailla eri yritysten saman ajanhetken taloudellista tilaa. Hyvässä tilinpäätösanalyysissä on yhdistetty tilinpäätöstietojen perusteella lasketut tunnusluvut, niiden muutosten tarkastelu sekä muutoksiin vaikuttavien syy-seuraussuhteiden analyysi. (Niskanen & Niskanen 2003, 8; Kallunki & Kytönen 2007, 14.)

Yrityksillä on monia eri sidosryhmiä, jotka käyttävät ja tarvitsevat tilinpäätösanalyysin tuottamaa tietoa yrityksen taloudellisesta tilasta. Eri sidosryhmät, kuten verottaja, velkojat, sijoittajat, asiakkaat ja tiedostusvälineet, ovat kuitenkin kiinnostuneet yrityksen tilasta erilaisista näkökulmista. Jotta sidosryhmät saisivat tarvitsemansa tiedot, tilinpäätösanalyysistä pyritään tekemään mahdollisimman monipuolinen. (Kallunki & Kytönen 2007, 14.)

Tilinpäätösanalyysija voidaan tehdä monin eri tavoin ja niiden laajuus vaihtelee. Laajuudeltaan tilinpäätösanalyysi kuuluu tunnuslukuanalyysin ja yritystutkimuksen väliin. Tunnuslukuanalyysissa yrityksen taloudellinen tilanne esitetään ja arvioidaan tunnuslukujen perusteella. Tunnusluvut lasketaan tilinpäätöstietoja käyttäen. Tunnuslukuanalyysi on kuin tiivistelmä tilinpäätösanalyysistä. Tilinpäätösanalyysi on tunnuslukuanalyysia kattavampi, koska siinä analysoidaan lukujen lisäksi niihin vaikuttaneita tekijöitä. Kaikkia lukujen taustatekijöitä ei kuitenkaan tilinpäätösanalyysissakaan saada selville tilinpäätöstietojen puutteellisuudesta johtuen. Yritystutkimuksessa tutkitaan yrityksen taloudelliseen tilaan vaikuttaneita syitä yrityksen liiketoiminnan tasolla ja näin ollen se on analyysimuodoista syvällisin. (Niskanen & Niskanen 2003, 9-11.)

#### 3.1 Tilinpäätösanalyysin vaiheet

Ensimmäisenä tilinpäätösanalyysissä muokataan tilinpäätöstiedot eli tuloslaskelma, tase ja liitetiedot. Muokkauksella tarkoitetaan tilinpäätöksen oikaisemista. Tilinpäätösanalyysiin tilinpäätöksen tiedot oikaistaan, jotta niitä voidaan vertailla yritysten kesken tai saman yrityksen eri tilikausien kesken. (Niskanen & Niskanen 2003, 19.)

Muokkaustoimenpiteiden jälkeen tilinpäätösanalyysin teossa valitaan mittauskohteet ja analyysimenetelmät. Mittauskohde valikoituu sen mukaan, mitä analyysillä halutaan mitata. Analyysimenetelmän valintaa tehdessä pohditaan, mitä menetelmiä analyysin tekijällä on käytössä ja mitä menetelmää hänen on perusteltua käyttää. Valinnat tapahtuvat siis analyysin tekijän ja käyttötarkoituksen mukaan. (Niskanen & Niskanen 2003, 19.)

Tilinpäätösanalyysin kolmannessa vaiheessa analyysin tekijä tutkii yrityksen/yritysten taloudellista menestystä käyttäen apunaan erilaisia tekniikoita ja vertailukohteita. Taloudellisen menestyksen tutkimisessa apuna käytettävät analyysitekniikat on luokiteltu prosenttilukumuotoisen tilinpäätöksen laadintaan, trendianalyysiin, tunnuslukuanalyysiin ja kassavirta-analyysiin. (Niskanen & Niskanen 2003, 19.)

Neljännessä vaiheessa tilinpäätösanalyysissa arvioidaan eri menetelmien avulla saadut tunnusluvut ja selvitetään näiden tunnuslukujen takana olevat syy-seuraussuhteet. Tämän jälkeen tilinpäätösanalyysi voidaan jaotella vertailukohteiden perusteella analyysityyppeihin, joita ovat ajallinen poikkileikkausanalyysi ja aikasarja-analyysin. Ajallinen poikkileikkausanalyysi koskee tiettyä vuotta ja aikasarja-analyysi peräkkäisiä vuosia. Analyysityypit voi myös yhdistää ja tehdä aikaulottuvuuden sisältäviä vertailuja muihin yrityksiin. (Niskanen & Niskanen 2003, 20.)

### **3.2 Tilinpäätösanalyysin käyttäjät**

Tilinpäätösanalyysin tuottamaa tietoa käyttää hyväkseen yrityksen eri sidosryhmät. Yrityksellä on monia eri sidosryhmiä, joita kiinnostavat, yrityksen yleisen talouden tilan lisäksi, yrityksen eri ominaisuudet. Esimerkiksi yrityksen asiakasta ei välttämättä kiinnosta samat asiat, kuin verottajaa tai sijoittajaa. Alla on lueteltuna yrityksen keskeisimmät käyttäjäryhmät ja heidän kiinnostuksen kohteensa. (Niskanen & Niskanen 2003, 13; Kallunki & Kytönen 2007, 17.)

#### **Oman pääoman sijoittajat**

Yrityksen oman pääoman sijoittajat voivat olla niin yksityisiä piensijoittajia kuin isoja kansainvälisiä institutionaalisia sijoittajia, kuten sijoitusrahastoja tai eläkevakuutusyhtiöitä. Oman pääoman sijoittajat saavat korvauksen sijoitukselleen osinkoina, joita makse-

taan yrityksen tekemän tuloksen mukaan. Näin ollen osakkeenomistajat ovat kiinnostuneita yrityksen kannattavuudesta. (Niskanen & Niskanen 2003, 13-14; Kallunki & Kytönen 2007, 18.)

### **Vieraan pääoman sijoittajat**

Vieraan pääoman sijoittajia ovat pankit sekä yrityksen liikkeelle laskemia joukkovelkakirjalainoja merkitsevät sijoittajat. He ovat ensisijaisesti kiinnostuneita yrityksen vakavaraisuudesta eli siitä onko yritys takaisinmaksukykyinen. Vieraan pääoman sijoittajat ovat kuitenkin myös kiinnostuneita esimerkiksi pitkänaikavälin kannattavuudesta, koska kannattavuus vaikuttaa pitkällä aikavälillä myös vakavaraisuuteen. (Niskanen & Niskanen 2003, 16; Kallunki & Kytönen 2007, 19.)

### **Yritysjohto**

Yrityksen toimiva johto käyttää tilinpäätösanalyysin tuottamaa tietoa apunaan monissa erilaisissa päätöksissä. Se on apuna esimerkiksi päivittäiseen liiketoimintaan liittyvissä päätöksissä, mutta myös isommissa investointi- ja rahoituspäätöksissä. Jos yrityksellä on käytössään tulos- ja voittopalkkiojärjestelmä, niin johdon jäsenillä voi olla myös henkilökohtaisia syitä olla kiinnostuneita tilinpäätösanalyysin tuottamasta informaatiosta. (Niskanen & Niskanen 2003, 14.)

### **Verottaja**

Verottaja käyttää tilinpäätösanalyysia saadakseen tarkan kuvan siitä voitosta, jonka yritys on tehnyt tilikauden aikana. Yrityksen vuosituloksesta verottaja näkee, onko yritys maksanut tarpeeksi veroa. (Niskanen & Niskanen 2003, 17; Kallunki & Kytönen 2007, 17-18.)

### **Tavarantoimittajat**

Maksuaika, jota tavarantoimittajat antavat laskuilleen, on ostovelkaa, joka luokitellaan lyhyeksi vieraaksi pääomaksi. Näin ollen tavarantoimittajia kiinnostaakin yrityksen vakavaraisuus ja erityisesti yrityksen maksuvalmius, jotta he tietävät pystyykö yritys suoriutumaan lyhytaikaisista veloistaan. (Niskanen & Niskanen 2003, 16-17; Kallunki & Kytönen 2007, 19-20.)

## **Yrityksen henkilökunta, asiakkaat ja kilpailijat**

Tilinpäätösanalyysistä käy monipuolisesti ilmi yrityksen taloudellinen kehitys. Yrityksen taloudellinen kehitys kiinnostaa yrityksen henkilökuntaa työpaikkojen säilyvyyden ja palkkauksen takia. Tilinpäätösanalyysin tiedot eivät ole yrityksen asiakkaalle yhtä tarpeellisia kuin muille sidosryhmille, mutta jos asiakas haluaa esimerkiksi vaihtaa tavaroiden tai palveluiden toimittajaa, niin tilinpäätösanalyysi auttaa häntä tekemään kannattavan päätöksen. Yrityksen kilpailijat ovat kiinnostuneita yrityksen tilinpäätösanalyysin tuottamasta informaatiosta, jotta voivat asettaa tavoitteita omalle toiminnalleen sekä arvioida kilpailijansa arvoa. (Niskanen & Niskanen 2003, 15-17; Kallunki & Kytönen 2007, 20.)

### **3.3 Tilinpäätösanalyysin haasteet ja rajoitukset**

Tilinpäätösanalyysi tuottaa paljon hyödyllistä tietoa eri tahoille, mutta siinä on silti omat haasteensa ja rajoituksensa. Tilinpäätös muodostuu voimassaolevien lakien ja muiden normien mukaan, mutta normiston väljyyden takia tilinpäätäjällä on harkinnanvaraa monissa kohdissa ja näin ollen analyysitkin ovat tulkinnanvaraisia. Tilinpäätösanalyysia tehdessä perusrajoitteena on kuitenkin se, että yrityksen talouden analysointimahdollisuudet rajoittuvat vain yrityksen kirjanpitoon merkattuun talouteen. Alle on listattu millaisia ongelmia ja tulkinnanvaraisuuksia tämä perusrajoitus luo analyysiin:

- Kirjanpitoon kirjataan ainoastaan liiketapahtumia, jolloin esimerkiksi aina vain tärkeämmäksi tulevaa henkistä pääomaa ei voida kirjata tilinpäätökseen.
- Kun yrityksen koko kasvaa ja rakenteet monimutkaistuvat, niin taseesta tulee aina tulkinnanvaraisempi. Esimerkiksi liikearvojen määrät ja poistokäytännöt voivat olla sekavia yrityskauppojen jäljiltä.
- Tilinpäätäjä voi käyttää harkinnanvaraa monissa eri kohdissa, jolloin tilinpäätöksestä tulee hyvin tulkinnanvarainen.
- Tilinpäätösajankohta merkitsee myös, koska tase kuvaa vain tilinpäätöspäivän tilannetta. Tilanne tilinpäätöspäivänä ei välttämättä ole sama kuin muuna aikana, jos juuri on tehty esimerkiksi isoja investointeja.
- Tulkintavaikeuksia voi syntyä myös veroratkaisuista ja yritysrakenteista sekä niiden muutoksista, koska esimerkiksi konsernit pystyvät siirtelemään tulosta konserniyhtiöltä toiselle. (Salmi, 142-143.)

Myös tilinpäätösanalyysissä käytettävissä tunnusluvuissa on omat rajoituksensa. Tunnuslukuja on monia ja siksi tilinpäätösanalyysin tunnuslukuja valitessa tulee muistaa analyysin perustarkoitus. Analyysin tarkoituksena on johtopäätöksien tekeminen sekä kannanottaminen yrityksen taloudellisiin aikaansaannoksiin, sen taloudelliseen tilaan ja siinä tapahtuviin muutoksiin. Tunnuslukuja käytettäessä tunnusluvun tulee olla validi, jolloin tunnusluvulla mitataan sitä, mitä sen on tarkoituskin mitata. Tunnusluku ei myöskään saa olla riippuvainen mittaajasta eli tunnusluvun tulee olla luotettava. Analyysin tekijän on ymmärrettävä tunnusluvun laskukaava, jotta hän tietää, mitä on mittaamassa. (Salmi 2012, 140-141.)

## 4 TUNNUSLUVUT

Tunnusluvuilla mitataan yrityksen taloudellista suorituskykyä. Niitä hyödynnetään esimerkiksi yritysten välisessä vertailussa, yrityksen historian kuvaamisessa sekä kehityslinjojen löytämisessä ja esittämisessä. Tunnusluvut ovat siis eräänlaisia mittareita, jotka lasketaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen tietojen perusteella. Tilinpäätökseen perustuvia erilaisia tunnuslukuja voidaan muodostaa hyvinkin suuria määriä, mutta ne kuitenkin jaetaan tyypillisesti kolmeen ryhmään: kannattavuuden, vakavaraisuuden (rahoituksen/rahoitusrakenteen) ja maksuvalmiuden (likviditeetin) tunnusluvuiksi. Tilinpäätöksen tunnuslukujen lisäksi on olemassa tunnuslukuja, jotka perustuvat kassavirtalaskelmiin sekä osakekohtaisia tunnuslukuja. (Niskanen & Niskanen 2003, 110-112; Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 196-197.)

Tilinpäätöksen tunnusluvut esitetään yleensä suhdelukumuotoisina, mikä mahdollistaa vertailun erikokoisten yritysten ja eri vuosien välillä. Käytännössä tunnusluvut lasketaan siis suhteuttamalla yksi tilinpäätöksen erä johonkin toiseen tilinpäätöserään, kuten esimerkiksi liikevaihtoon tai taseen loppusummaan. Vertailun mahdollistamiseksi tunnuslukujen on myös täytettävä proportionaalisuuden vaatimus, mikä tarkoittaa sitä, että esimerkiksi kannattavuutta mittaavan tunnusluvun on annettava yhtä kannattavalle yritykselle sama arvo yritysten kokoerosta huolimatta. (Niskanen & Niskanen 2003, 111.)

### 4.1 Kannattavuuden tunnusluvut

Kannattavuus on jatkuvan liiketoiminnan perusedellytys ja se tarkoittaa sitä, että yritys pystyy liiketoiminnallaan tuottamaan enemmän tuloja kuin mitä tulon hankkimiseen on mennyt menoja. Tilinpäätösanalyysin tunnusluvut mittaavat lyhyen aikavälin kannattavuutta koko yrityksen tasolla. Pitkän aikavälin kannattavuus nähdään, kun vertaillaan useiden peräkkäisten vuosien analyysituloksia. (Niskanen & Niskanen 2003, 112; Kallunki & Kytönen 2007, 74; Yritystutkimus Ry 2011, 60.)

Kannattavuutta mittaavat tunnusluvut voidaan jakaa kahteen ryhmään: voittoprosenteiksi ja pääoman tuottoprosenteiksi. Voittoprosentteja laskettaessa yrityksen tulos suhteutetaan yrityksen liikevaihtoon, kun taas pääoman tuottoprosentteja laskettaessa yrityksen tulos suhteutetaan käytössä oleviin resursseihin eli pääomaan. Työssäni käsiteltävistä kannattavuuden tunnusluvuista voittoprosentteja ovat käyttökatteprosentti, liiketulosprosentti ja

nettotulosprosentti. Pääoman tuottoprosenteista käsiteltäväksi on valikoitunut koko pääoman tuottoprosentti sekä sijoitetun pääoman tuottoprosentti. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 217.)

#### 4.1.1 Käyttökate

Käyttökateprosentilla selviää yrityksen liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja rahoitus-eriä. Käyttökateprosentin laskemiseksi tarvitaan käyttökate eli EBITDA (earnings before interest, taxes and depreciations and amortizations), jota ei virallisen tilinpäätöksen tuloslaskelmassa ole. Oikaistuun tuloslaskelmaan se kuitenkin saadaan lisäämällä liiketuloon poistot ja arvonalennukset. (Yritystutkimus Ry 2011, 60-61.) Käyttökateprosentin laskennassa olen käyttänyt Yritystutkimuksen (2011, 61) kaavaa:

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

Toimialojen erilaisuuden vuoksi suositeltavaa olisi, että käyttökateprosenttia vertailtaisiin vain samalla toimialalla toimivien yritysten kesken. Toimialan lisäksi käyttökateprosentin riittävyyttä arvioitaessa on huomioitava myös aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistovaatimukset sekä vieraan pääoman rahoituskulujen määrä. (Yritystutkimus Ry 2011, 60-61.) Käyttökateprosentille ei ole asetettu tavoitearvoa, mutta Yritystutkimus (2011, 61) on määrittänyt käyttökateprosentille seuraavat ohjearvot:

teollisuus	5 – 20 %
kauppa	2 – 10 %
palvelu	5 – 15 %

#### 4.1.2 Liiketulos

Liiketulos eli EBIT (earnings before interest and taxes) kertoo, kuinka paljon liiketoiminnan tuotoista on jäljellä ennen rahoituseriä ja veroja. Oikaistussa tuloslaskelmassa oleva liiketulos poikkeaa virallisen tuloslaskelman liikevoitosta tehtyjen oikaisujen määrällä. Tätä tunnuslukua suositellaan ensisijaisesti käytettäväksi yksittäisen yrityksen kehityksen seuraamisessa, mutta sitä voidaan joissain tapauksissa käyttää myös toimialan sisäiseen

vertailuun. (Niskanen & Niskanen 2003,112-113; Yritystutkimus Ry 2011, 60-61.) Liiketulosprosentin olen laskenut Yritystutkimuksen (2011, 61) kaavalla:

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

Yritystutkimus (2011, 62) on asettanut seuraavat ohjearvoja liiketulosprosentin arvioimiseen:

yli 10 %	hyvä
5 – 10 %	tydyttävä
alle 5 %	heikko

#### 4.1.3 Nettotulos

Kannattavuuden tunnuslukuihin kuuluu myös nettotulosprosentti, jolla mitataan yrityksen toiminnan katetta, kun kaikki säännölliset tuotot ja kulut on huomioitu. Nettotulosprosentin laskemiseksi tarvitaan nettotulos, joka saadaan, kun liiketulokseen lisätään tuloslaskelmasta rahoitustuotot ja vähennetään rahoituskulut ja verot. Yrityksen nettotuloksen tulisi olla positiivinen, jotta yrityksen toimintaa voidaan pitää kannattavana. (Kallunki & Kytönen 2007, 79; Yritystutkimus Ry 2011, 62.) Yritystutkimuksen (2011, 62) kaava nettotuloksen laskemiseen on:

$$\mathbf{Nettotulos} - \% = \frac{\mathbf{Nettotulos}}{\mathbf{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

#### 4.1.4 Kokonaispääoman tuotto

Kokonaispääoman tuotto prosentti eli ROA (return on assets) mittaa kuinka paljon yritys tuottaa tulosta koko sen toimintaan sitoutuneelle pääomalle. Tässä tunnusluvussa verrataan siis tulosta ennen rahoituskuluja ja veroja koko siihen pääomaan, joka on sitoutunut yritystoimintaan. Kokonaispääoman tuotto prosentti on sijoitetun pääoman tuotto prosenttia käyttökelpoisempi silloin, jos pääomaa ei pystytä jakamaan korolliseen ja korottomaan



pääomaan. (Niskanen & Niskanen 2003, 114; Yritystutkimus Ry 2011, 63-64.) Yritystutkimuksen (2011, 63) kaava kokonaispääoman tuottoprosentin laskemiseen:

$$\text{Kokonaispääoman tuotto} - \% = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma}} \times 100$$

Kokonaispääoman tuottoprosentilla voidaan vertailla eri yrityksiä tai vain yhden yrityksen eri vuosia. Yritysten välistä vertailua vaikeuttaa kuitenkin se, että yritykset voivat tehdä arvonkorotuksia eri tavoin. Yhden yrityksen vuosien väliseen vertailuun voi taas puolestaan syntyä epäkohta, jos jonain vuonna arvonkorotus on tehty tai purettu, mutta muina vertailuvuosina ei. (Yritystutkimus Ry 2011, 64.) Yritystutkimus (2011, 64) on asettanut seuraavanlaiset ohjearvot kokonaispääoman tuotolle:

yli 10 %	hyvä
5 – 10 %	tydyttävä
alle 5 %	heikko

#### 4.1.5 Sijoitetun pääoman tuotto

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti eli ROI (return on investment) on yksi käytetyimmistä kannattavuuden tunnusluvuista. Sijoitettu pääoma tarkoittaa niitä pääomia, joiden sijoittaja vaatii suoranaista tuottoa sijoitukselleen. Tämä tunnusluku mittaakin siis yrityksen suhteellista kannattavuutta eli sitä, kuinka paljon tuottoa yritys on saanut siihen sijoitetulle, korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle. Laskentakaavaltaan sijoitetun pääoman tuottoprosentti poikkeaa kokonaispääoman tuottoprosentin laskentakaavasta vain jakoviivan alapuolella olevalla jakajalla. Kokonaispääoman tuottoa laskettaessa jakajana on yrityksen koko pääoma, mutta sijoitetun pääoman tuottoa laskettaessa jakajana on sijoitettu pääoma. Kaavassa sijoitettu pääoma koostuu oikaistun taseen omasta pääomasta ja sijoitetusta vieraasta pääomasta eli korollisesta velasta. (Niskanen & Niskanen 2003, 115; Yritystutkimus Ry 2011, 64-65; Salmi 2012, 177-178.) Yritystutkimuksen (2011, 64) kaava sijoitetun pääoman tuottoprosentin laskemiseen:

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto} - \% = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{Sijoitettu pääoma}} \times 100$$

Sijoitetun pääoman tuottoprosenttia voidaan käyttää yrityksen väliseen vertailuun, mutta vertailtavuutta heikentää se, että tiedot, joita tarvitaan pääoman jakamiseen korolliseen (tuottoa vaativaan) ja korottomaan pääomaan, eivät ole riittävät. Yhden yrityksen sijoitetun pääoman tuottoprosentin kehityksen arviointia vaikeuttaa isot investoinnit ja tehdyt arvonkorotukset. (Niskanen & Niskanen 2003, 115; Yritystutkimus Ry 2011, 64-65)

Sijoitetun pääoman ohjearvot ovat seuraavat (Salmi 2012, 179):

yli 15 %	hyvä
5 – 14 %	tydyttävä
alle 5 %	heikko

## 4.2 Vakavaraisuuden tunnusluvut

Yrityksen vakavaraisuudella tarkoitetaan vieraan ja oman pääoman osuuksia koko pääomasta. Vakavaraisuuden tunnusluvut mittaavat siis yrityksen pääomarakennetta eli oman ja vieraan pääoman suhdetta. Pääosin korollinen vieras pääoma on pitkäaikaista rahoitusta ja näin ollen vakavaraisuus on pitkän aikavälin ominaisuus. Yritys on vakavarainen, kun sen vieraan pääoman määrä koko pääomasta ei ole liian iso. Vakavarainen yritys pystyy myös selviytymään vieraan pääoman korkomaksuista huonoinakin aikoina ilman, että liiketoiminnan jatkuvuus vaarantuu. Heikko vakavaraisuus tarkoittaa sitä, että yrityksellä on paljon vierasta pääomaa suhteessa koko pääoman määrään ja isot korkomaksut. (Niskanen & Niskanen 2003, 130; Kallunki & Kytönen 2007, 80.)

### 4.2.1 Omavaraisuusaste

Omavaraisuusaste (equity to assets) mittaa yrityksen vakavaraisuutta, yrityksen tappionsietokykyä ja kykyä selviytyä pitkän aikavälin maksusitoumuksista. Siitä nähdään, missä määrin yrityksen omaisuus on rahoitettu omalla pääomalla. Jos yrityksellä on korkea omavaraisuusaste, voidaan päätellä, että omistajat ovat sijoittaneet yritykseen enemmän

omaa pääomaa kuin ottaneet vierasta pääomaa. Vakaalla, ennustettavissa olevalla ja suhdanteista riippumattomalla toimialalla toimiva yritys tulee yleensä toimeen huonommalla vakavaraisuudella kuin yritys, jonka tulos heittelee paljon suhdannevaihteluiden ja kireän kilpailutilanteen myötä. (Niskanen & Niskanen 2003, 131; Kallunki & Kytönen 2007, 80-81; Yritystutkimus 2011, 66-67; Salmi 2012, 187-188.) Yritystutkimuksen (2011, 66) kaava omavaraisuusasteen laskemiseen:

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

Omavaraisuusasteen arvioimiseksi on asetettu erilaisia ohjearvoja, mutta ohjeellinen yleinen asteikko on (Salmi 2012, 188):

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

#### 4.2.2 Suhteellinen velkaantuneisuus

Suhteellinen velkaantuneisuus (debt to sales) eli velkaprosentti mittaa tuottojen riittävyyttä velkojen hoitoon. Siinä siis suhteutetaan velkojen määrä (vieras pääoma) tuottovirtaan, eli liikevaihtoon. Jos yrityksellä on korkea suhteellinen velkaantuneisuus, niin myös liiketuloksen tulisi olla hyvä, jotta yritys selviää vieraan pääoman sitoumuksistaan. (Niskanen & Niskanen 2003, 32; Yritystutkimus Ry 2011, 67; Salmi 2012, 190.) Velkaprosentin laskemiseen voidaan käyttää Yritystutkimuksen (2011,67) kaavaa:

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

Suhteellinen velkaantuneisuus on toimialasidonnaista, koska eri toimialoilla toimivat yritykset tarvitsevat ja voivat saada vierasta pääomaa erilailla. Lisäksi tietyn liikevaihtomäärän saavuttamiseksi tehdyt investoinnit vaihtelevat toimialakohtaisesta. Velkaprosentin

avulla voidaan siis vertailla vain saman toimialan sisällä toimivia yrityksiä. Yritystutkimuksen (2011, 67) asettamat ohjearvot velkaprosentille ovat:

alle 40 %	hyvä
40 – 80 %	tydyttävä
yli 80 %	heikko

### 4.3 Maksuvalmiuden tunnusluvut

Maksuvalmius eli likviditeetti kuvaa yrityksen lyhyen aikavälin rahoituksen riittävyyttä. Maksuvalmiuden tunnusluvut mittaavat siis yrityksen kykyä suoriutua juoksevista maksuvelvoitteista, jotka erääntyvät lyhyellä aikavälillä. Hyvän maksuvalmiuden omaava yritys pystyy suoriutumaan näistä maksuista ilman viivästyskorkoja ja mahdollisen kassalennuksen hyödyntäen. Tällöin maksuvelvoitteista on suoriuduttu mahdollisimman edullisella tavalla. Yritys, jolla on hyvä maksuvalmius, pystyy myös ylläpitämään maksuvalmiusreserviä, jolla voidaan maksaa yllättäen tulleet, ennakoimattomat maksuvelvoitteet. Jos yrityksellä ei ole tarpeeksi rahaa tai helposti rahaksi muutettavaa varallisuutta, niin se joutuu turvautumaan shekkitilin limiittiin maksujen erääntyessä. Riittämätön maksuvalmius johtaa helposti myös eräpäivien ylitykseen, milloin yritykselle tulee viivästyskorkoja maksettavaksi. (Niskanen & Niskanen 2003, 117; Kallunki & Kytönen 2007, 84; Yritystutkimus Ry 2011, 71; Salmi 2012, 198-199.)

#### 4.3.1 Quick ratio

Quick ratio (acid test) mittaa yrityksen välitöntä maksuvalmiutta. Tunnusluku laskee likviditeetiksi vain ne taseen erät, jotka ovat nopeimmin ja helpoiten muutettavissa rahaksi. Eli quick ratio mittaa siis yrityksen kykyä selviytyä lyhytaikaisista veloistaan pelkän rahoitusomaisuuden avulla. Yrityksen rahoitusomaisuutta ovat lyhytaikaiset saamiset sekä rahavarat eli käteiskassa, pankkitili ja rahoitusarvopaperit. (Yritystutkimus Ry 2011, 71; Salmi 2012, 201-202.) Yritystutkimuksen (2011, 71) laskukaava quick ratiolle:

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

Yritystutkimuksen (2011, 71) quick ratiolle asettamat ohjearvot ovat seuraavat:

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

#### 4.3.2 Current ratio

Current ratio mittaa quick ration tapaan yrityksen välitöntä maksuvalmiutta, mutta se laskee rahojen riittävyyttä laajemmin kuin quick ratio. Current ratio laskee likviditeettiin myös vaihto-omaisuuden ja tästä johtuen jakajasta, eli lyhytaikaisesta vieraasta pääomasta, ei vähennetä saatuja ennakkomaksuja. Vaihto-omaisuus ei kuitenkaan aina ole sellaisenaan käytettävissä lyhytaikaisten velkojen hoitamiseen ja tämä tulee myös huomioida tunnuslukua arvioitaessa. (Yritystutkimus 2011, 71-72; Salmi 2012, 202-203.) Yritystutkimuksen (2011,72) laskentakaava current ratiolle on seuraava:

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

Yritystutkimuksen (2011, 72) current ratiolle asettamat ohjearvot ovat seuraavat:

yli 2	hyvä
1 – 2	tydyttävä
alle 1	heikko

#### 4.3.3 Myyntisaamisten kiertoaika

Myyntisaamisten kiertoaika kuuluu käyttöpääoman kiertoaikalukuihin, mitkä voidaan katsoa maksuvalmiuden tunnuslukuihin kuuluvaksi. Myyntisaamisten kiertoaika kertoo, kuinka monta päivää yrityksen myyntitulot ovat myyntisaamisia ennen kuin ne kertyvät yrityksen kassaan. Tunnuslukua tulkittaessa on muistettava se, että myyntisaamiset sisältävät myös erää (esim. arvonlisävero, valmistevero, kuljetukset ja omaisuuden myyntitulot), jotka eivät ole liikevaihtoa. Näin ollen myyntisaamisten kiertoaika voi olla hieman pidempi, mitä pelkkien myyntitulojen perusteella syntyneet kiertoajat olisivat. (Kallunki

& Kytönen 2007,88-89; Yritystutkimus Ry 2011, 69; Salmi 2012, 214-215.) Yritystutkimuksen (2011, 69) kaava myyntisaamisten kiertoajan laskemiseen on:

$$\begin{aligned} & \textbf{Myyntisaamisten kiertoaika, pv} \\ & = \frac{365 \times (\text{Myyntisaamiset} + \text{sisäiset myyntisaamiset})}{\text{Liikevaihto (12kk)}} \end{aligned}$$

#### 4.3.4 Ostovelkojen kiertoaika

Laskemalla ostovelkojen kiertoaika nähdään, kuinka monta päivää yrityksellä kesimäärin kestää ennen kuin se maksaa saamansa ostolaskun. Tunnuslukua tutkittaessa tulee muistaa, että yrityksen toimittajalta saamat laskut sisältävät arvonlisäveron, kun taas taseeseen kirjatut ostovelat eivät sisällä arvonlisäveroa. Näin ollen ostovelkojen maksuaika on todellisuudessa laskettua tunnuslukua hieman pidempi. Ostovelkojen kiertoaikaa voi myös pidentää se, jos ostovelkoihin on kirjattu liiketoiminnan muista menoista tai investointimenoista aiheutuneita laskuja. (Kallunki & Kytönen 2007, 89-90; Yritystutkimus Ry 2011, 69-70; Salmi 2012, 215-216.) Yritystutkimuksen (2011,70) kaava ostovelkojen kiertoajan laskemiseen on:

$$\textbf{Ostovelkojen kiertoaika, pv} = \frac{365 \times (\text{Ostovelat} + \text{sisäiset ostovelat})}{\text{Ostot} + \text{ulkopuoliset palvelut (12kk)}}$$

#### 4.4 Muut tunnusluvut

Kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden lisäksi on muita tunnuslukuja. Muita tunnuslukuja ovat esimerkiksi liikevaihdon muutos, liikevaihto per henkilö, netto-rahoituskulut, nettorahoituskulut/käyttökate ja keskimääräiset rahoituskulut. Opinnäyte-työhön on muista tunnusluvuista valittu liikevaihto per henkilö. (Yritystutkimus Ry 2011, 75-76.)

#### 4.4.1 Liikevaihto per henkilö

Liikevaihto/henkilö tunnusluku kertoo yrityksen henkilöstön tehokkuudesta. Tätä tunnuslukua voidaan vertailla vain samalla toimialalla toimivia yrityksiä keskenään. Yritysten välinen vertailu voi kuitenkin olla vaikeaa, koska yritykset voivat ostaa työvoimaa ulkopuolisina palveluina. Kohdeyritys Yritys Oy toimii palvelualalla, jolla yleensä liikevaihto/henkilö on matala, johtuen alan työvoimaintensiivisyydestä. (Yritystutkimus Ry 2011, 75; Balance Consulting, 2017.) Yritystutkimuksen (2011, 75) laskentakaava liikevaihto/henkilö tunnusluvulle on:

$$\text{Liikevaihto per henkilö} = \frac{\text{Liikevaihto (12kk)}}{\text{Henkilöstö keskimäärin}}$$

## 5 YRITYS OY: N TILINPÄÄTÖSANALYYSI

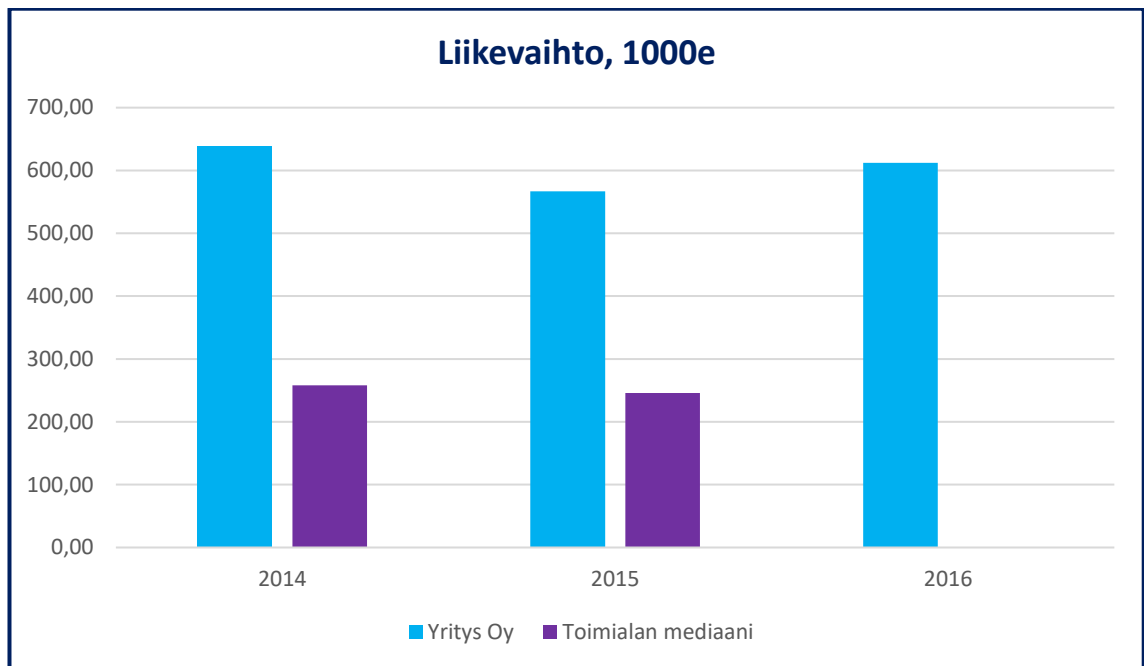
Opinnäytetyön kohdeyrityksenä on hautauspalvelualalla toimiva perheyritys. Vuonna 2002 perustettu yritys toimii Tampereella kolmessa eri toimipisteessä. Työntekijöitä yrityksellä on viisi, joista kolme on palkallisia ja kaksi omistajia. Yrityksen palveluihin kuuluu arkkujen ja uurnien lisäksi kuljetukset, kukat ja koristelu, muistotilaisuudet, lehti-ilmoitukset, hautakivien kaiverrukset, valokuvaajan tilaaminen, erityispalvelut (huomio eri uskontokuntien ja kulttuurien toivomukset ja erityispiirteet) sekä omasta hautauksesta ennalta sopiminen.

Ennen tunnuslukujen laskemista Yritys Oy:n tuloslaskelmiin ja taseisiin tehtiin oikaisut Yritystutkimuksen ohjeiden mukaisesti. Vuosien 2014, 2015 ja 2016 tuloslaskelmat oikaistiin siirtämällä virallisten tuloslaskelmien (Liite 1, 2) erät Yritystutkimuksen (2011, 14) oikaistun tuloslaskelman pohjaan. Oikaistut tuloslaskelmat ovat liitteessä 3, 4 ja 5. Taseisiin saatiin oikaisut tehtyä siirtämällä virallisten taseiden (Liite 5, 6) erät Yritystutkimuksen (2011,30) oikaistun taseen pohjaan. Oikaistut taseet ovat liitteessä 7, 8 ja 9. Oikaisutarpeet oli sekä tuloslaskelmissa että taseissa erittäin vähäisiä, pääasiassa erät vain uudelleen järjestettiin.

Yritys Oy:n tunnuslukuja verrattiin Toimiala Online -palvelusta saataviin toimialan tunnuslukuihin, jotka perustuvat Finnveran tuottamiin tilinpäätöstilastoihin. Yritys Oy:n toimiala on hautauspalvelut, joten toimialaluokaksi valittiin 9603 Hautausoimistojen palvelut. Yrityksen tilikaudet ovat pituudeltaan 12 kuukautta, joten yrityksen ja toimialan tunnusluvut ovat vertailukelpoisia keskenään. Kohdeyrityksen tilinpäätös tietojen perusteella laskettiin tunnusluvut vuosilta 2014, 2015 ja 2016. Toimiala Online -palvelusta löytyy kuitenkin toimialan tunnusluvut vain vuoteen 2015 asti, ja näin ollen Yritys Oy:n 2016 vuoden tunnuslukuja on verrattu vain yrityksen omiin edellisten vuosien tunnuslukuihin.



## 5.1 Yritys Oy:n ja toimialan liikevaihto



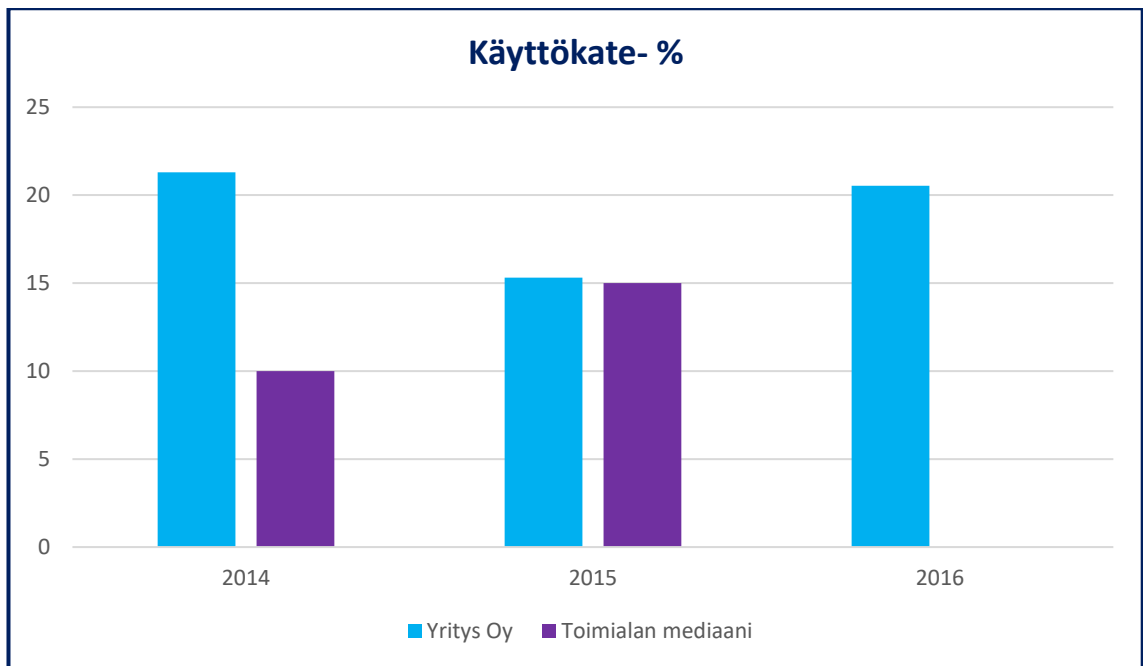
KUVIO 3. Liikevaihto

Kuviosta 3 nähdään, että Yritys Oy:n liikevaihto on koko tarkasteluajavälillä toimialan liikevaihdon keskilukuja suurempi. Vuonna 2014 yrityksen liikevaihto on ollut 638 971,72 €, kun taas toimialan mediaani on ollut 258 000 €. Vuonna 2015 Yritys Oy:n myynti on laskenut 566 948,98 €:on, mutta silti se on pysynyt reilusti yli toimialan keskimääräisen liikevaihdon, joka on tuolloin ollut 246 000 €. Toimialan mediaani on myös laskenut vuonna 2015, mutta ei kuitenkaan yhtä huomattavasti kuin kohdeyrityksen liikevaihto. Vuonna 2016 Yritys Oy:n liikevaihto on noussut 612 462,90 €:on.

Toimialan liikevaihdon alakvartaalit ovat tarkasteluvuosina 177 000 € (2014) ja 143 000 € (2015). Yläkvartaalit näille vuosille ovat olleet 387 000 € ja 372 000 €. Näin ollen Yritys Oy on toimialansa liikevaihtoon suhteutettuna suuri yritys.

## 5.2 Kannattavuus

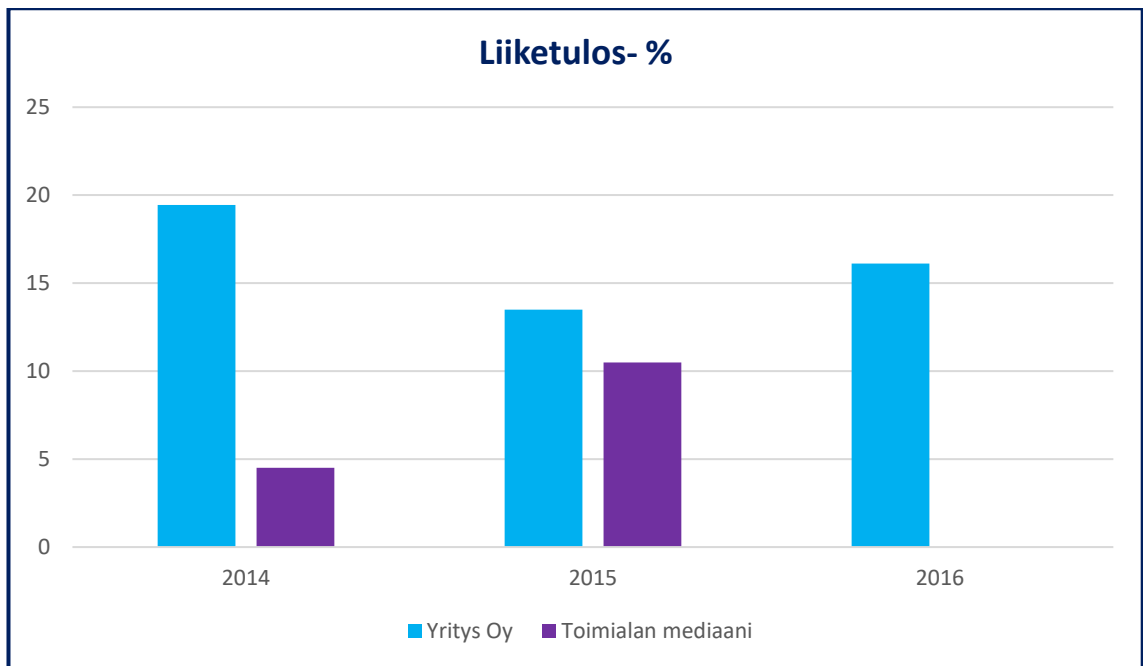
Tässä luvussa tarkastellaan Yritys Oy:n kannattavuutta ja verrataan arvoja toimialan mediaanilukuihin eli keskilukuun.



KUVIO 4. Käyttökate

Kuviossa 4 on esitetty Yritys Oy:n käyttökateprosentin muutokset vuosina 2014 - 2016. Vuonna 2014 yrityksen käyttökate on ollut 21,29 %, josta se on laskenut 2015 vuonna 15,31 %:iin. 2016 vuonna yrityksen käyttökateprosentti on noussut reilulla viidellä prosentilla, jolloin se on ollut 20,54 %. Toimialan käyttökateprosentin keskiluku on ollut vuonna 2014 10 %. Näin ollen Yritys Oy:n käyttökate on ollut vuonna 2014 reilusti korkeampi kuin toimialan käyttökate keskimäärin.

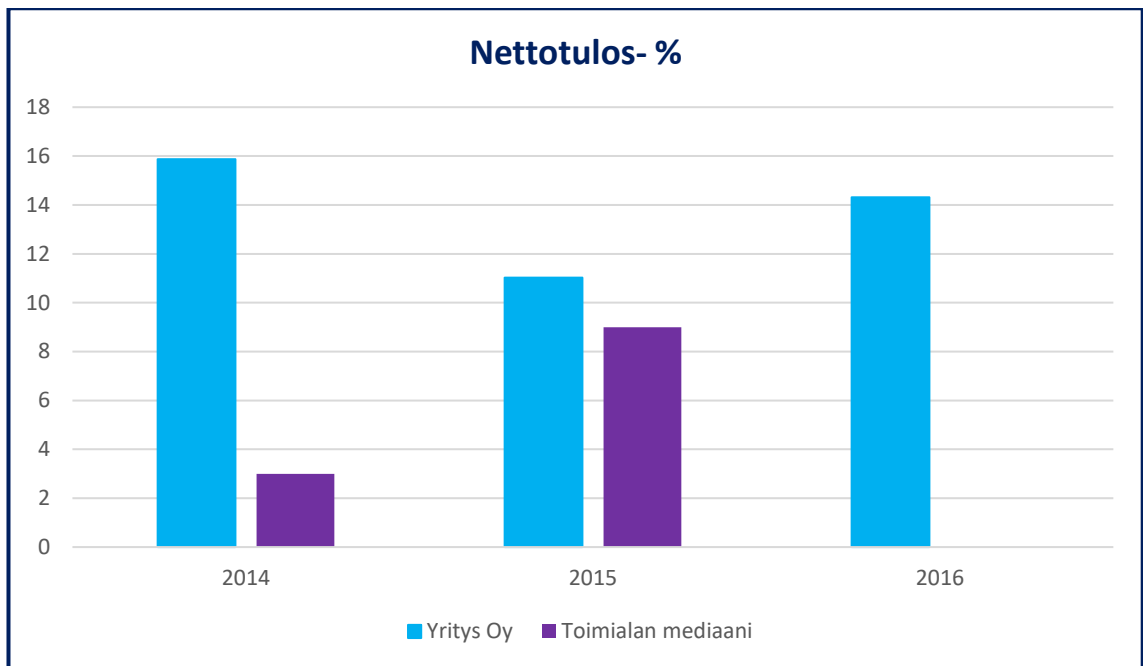
Yleensä käyttökateprosentin ohjearvot asettuvat palvelualalla 5 – 15 % väliin. Yritys Oy:n käyttökate on vuosina 2014 ja 2016 ylittänyt ohjearvon ja näin ollen yrityksen käyttökate on ollut erittäin hyvä. 2015 vuoden laskusta huolimatta, käyttökateprosentti on kuitenkin ohjearvoissakin suhteellisen korkealla tasolla. Vuoden 2015 käyttökateen laskuun on vaikuttanut yrityksen liikevaihdon merkittävä lasku sekä toimitilakulujen lievä kasvu. Vuonna 2016 Yritys Oy:n liiketoiminnan tuotot ovat nousseet, mikä selittää käyttökateen kasvun vuodesta 2015 vuoteen 2016. Käyttökateen nousemiseen on myös vaikuttanut se, että osinkoja ei ole jaettu tuolloin yhtä paljon kuin edellisinä vuosina.



KUVIO 5. Liiketulos

Kuviosta 5 nähdään kohdeyrityksen liiketulosprosentti. Vuonna 2014 Yritys Oy:n liiketulosprosentti on ollut 19,44 %, josta se on laskenut vuonna 2015 13,49 %:iin. Kuten käyttökateprosentti, myös liiketulosprosentti on noussut vuonna 2016, jolloin se on ollut 17,77 %. Vuonna 2014 liiketulosprosentti on ollut toimialalla keskimäärin 4,50 % ja vuonna 2015 10,50 %. Yrityksen liiketulosprosentti on siis ollut vuonna 2014 erittäin korkea toimialan mediaaniin nähden. Yritys Oy:n liiketulosprosentti on laskusta huolimatta pysynyt vuonna 2015 toimialan keskiluvun yläpuolella.

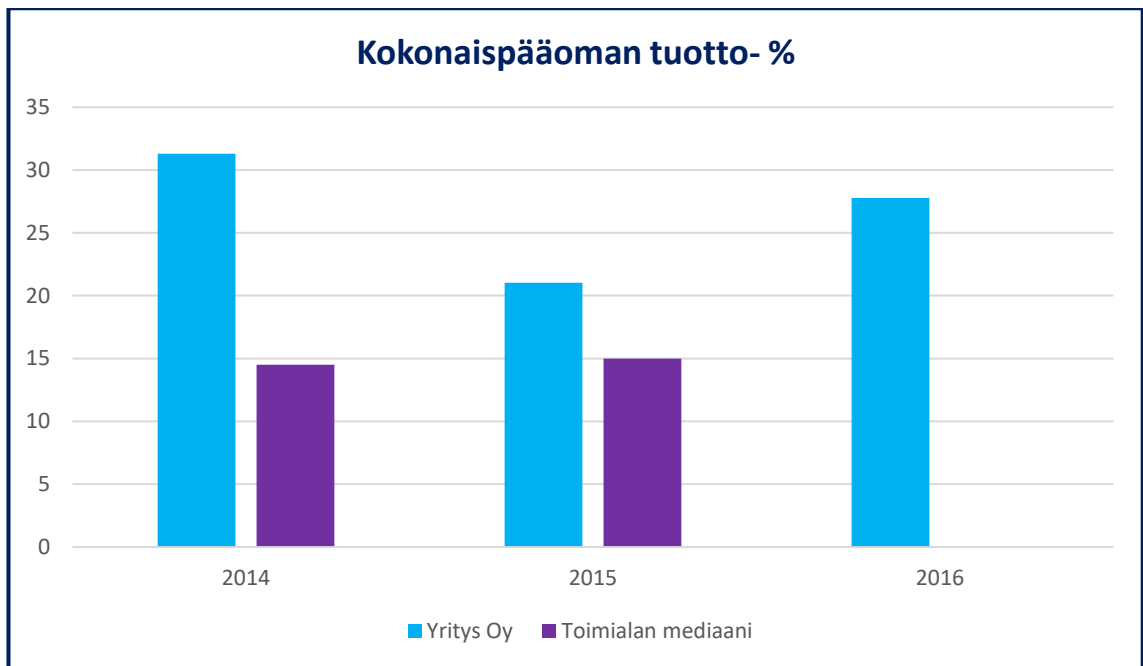
Liiketulosprosentin ohjearvojen mukaan liiketulos on hyvä, jos se on yli 10 % ja huono, jos se on alle 5 %. Toimialan keskimääräinen liiketulos on vuonna 2014 ollut heikko, mikä kertoo haasteista ja kilpailusta toimialalla. Yritys Oy:n liiketulosprosentti on tästä huolimatta pysynyt koko tarkasteluajavälin erinomaisena/hyväenä. Yrityksen korkea liiketulosprosentti kertoo myös siitä, että yritys on omavarainen.



KUVIO 6. Nettotulos

Kuviossa 6 on esitettyä yrityksen nettotulosprosentti, joka jatkaa samaa linjaa käyttökateprosentin ja liiketulosprosentin kanssa. Yritys Oy:n nettotulosprosentti on ollut vuonna 2014 15,87 %, mistä se on laskenut seuraavana vuonna 11,02 %:iin ja siitä taas nousut vuonna 2016 14,32 %:iin. Myös toimialan nettotulosprosentin keskiluku jatkaa samaa linjaa edellisten voittoprosenttien kanssa. Vuonna 2014 se on vain 3 %, josta se nousee vuonna 2015 9 %:iin.

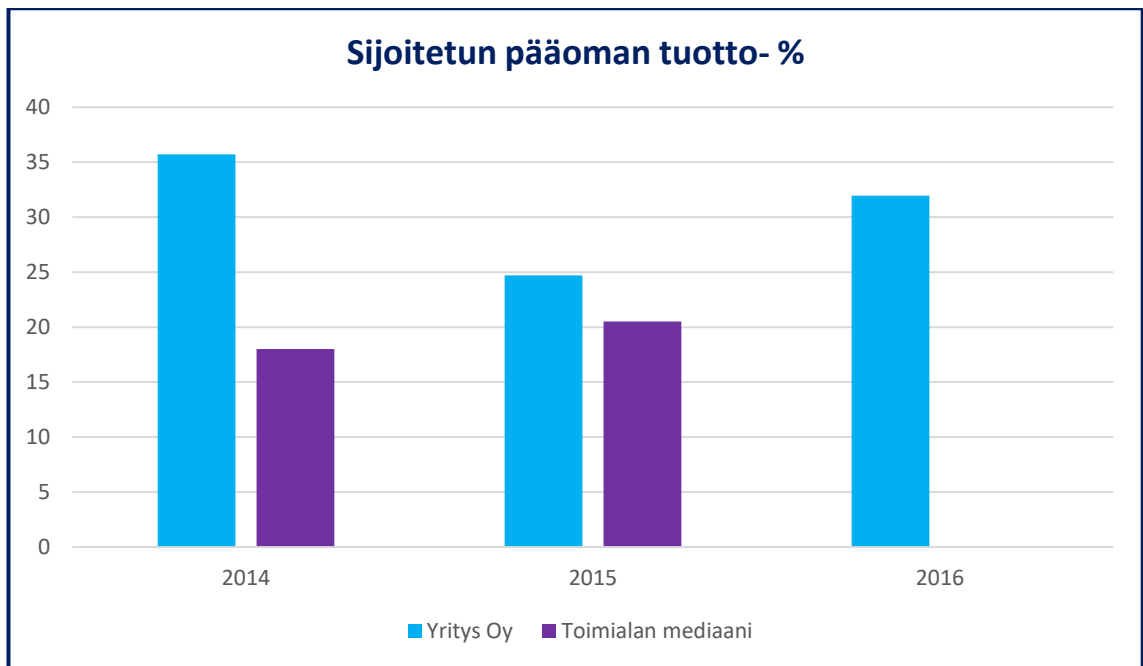
Yritys Oy:n korkean nettotulosprosentin selittää se, että yrityksellä on vähän lyhytaikaista velkaa ja iso oma pääoma, jolloin rahoituskulut eivät vie liiketuloksesta paljoakaan. Yrityksen toiminta on kannattavaa, koska nettotulosprosentti ei missään vaiheessa laske negatiiviselle puolelle.



KUVIO 7. Kokonaispääoman tuotto

Kokonaispääoman tuotto-%:n muutoksia kuvaillaan kuviossa 7. Yritys Oy:n kokonaispääoman tuotto-% on ollut vuonna 2014 31,29 %, kun taas toimialan keskiluku on ollut 14,50 %. Myös kokonaispääoman tuotossa näkyy vuoden 2015 heikentynyt tulos, joka laskee yrityksen kokonaispääoman tuoton 21,02 %: iin. Myynnin kasvun myötä kokonaispääoman tuotto-% nousee vuonna 2016 27,77 %: iin.

Yritys Oy:n kokonaispääoman tuotto pysyy koko tarkastelu-aika välin erinomaisena. Kokonaispääoman tuoton ohje- ja tavoitearvojen mukaan kokonaispääoman tuotto on hyvä, kun se ylittää 10 %. Näin ollen yrityksen toiminta on kannattavaa, koska se tuottaa tuottoa sitoutuneelle pääomalle. Myös toimialan kokonaispääoman tuoton mediaaniluvut pysyvät tarkasteluvuosina hyvinä.



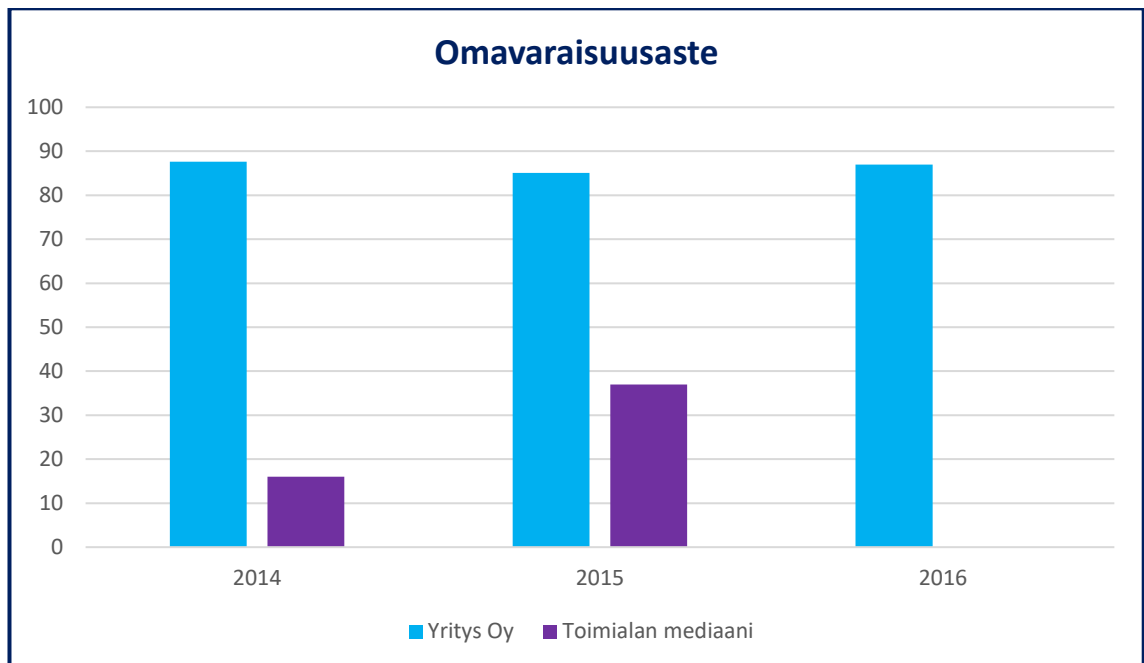
KUVIO 8. Sijoitetun pääoman tuotto

Kuviossa 8 on esitetty sijoitetun pääoman tuotto-%:n muutokset. Vuonna 2014 yritykseen sijoitetulle pääomalle kertyy tuottoa 35,70 %. Seuraavana vuonna tuotto-%:n notkahtaa 24,71 %:iin, mistä se taas nousee vuonna 2016 31,94 %:iin. Toimialan sijoitetun pääoman tuotto-%:n mediaani nousee tarkasteluvuosina 2,50 %, 18 %:sta 20,50 %:iin.

Sijoitetun pääoman tuotto-%:n ohjearvojen mukaan yritykseen sijoitetulle pääomalle saatava tuotto on hyvällä tasolla, kun se ylittää 15 %. Kohdeyrityksen toiminta tuottaa siihen sijoitetulle korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle tuottoa siis erinomaisesti.

### 5.3 Vakavaraisuus

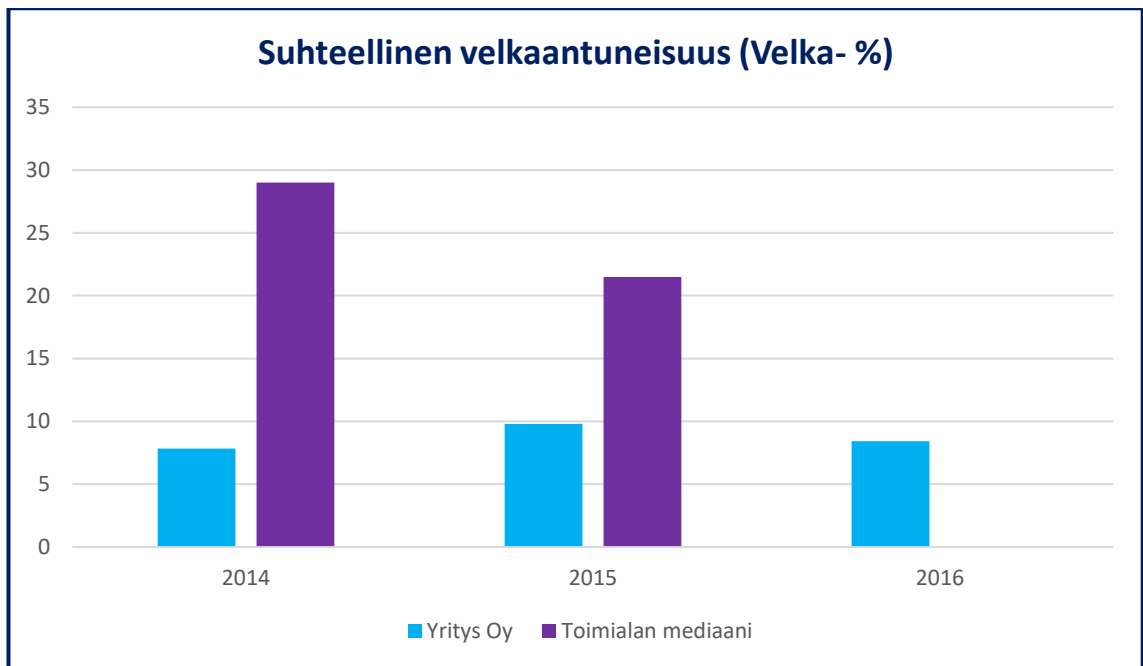
Seuraavassa tarkastellaan kohdeyrityksen rahoituksen tunnuslukuja eli vakavaraisuutta ja verrataan niitä toimialan keskilukuihin.



KUVIO 9. Omavaraisuusaste

Yritys Oy:n ja toimialan omavaraisuusasteen muutokset nähdään kuviosta 9. Kohdeyrityksen omavaraisuusaste pysyy melko samana koko tarkasteluajavälin. Vuonna 2014 se on 87,62 % ja vuonna 2016 86,95 %. Hieman heikompi vuosi 2015 ei näy yrityksen omavaraisuusasteessa kuin reilu 2 % erona. Omavaraisuus on ollut tuolloin 85,06 %. Yritys Oy:n omavaraisuusastella ja toimialan omavaraisuusasteen keskiluvuilla on suurempi ero, kun toimialan mediaani on vuonna 2014 ollut 16 % ja vuonna 2015 37 %.

Ohjearvojen mukaan omavaraisuutta voidaan pitää heikkona sen ollessa alle 20 %. Toimialan keskimääräinen omavaraisuusaste jää vuonna 2014 alle tuon rajan, joten monet toimialan yritykset ovat rahoittaneet toimintansa pääosin vieraalla pääomalla. Vuonna 2015 toimialan omavaraisuusaste on kivunnut jo tyydyttävälle tasolle. Ohjearvojen mukaan omavaraisuus on hyvällä tasolla, kun se ylittää 40 %. Yritys Oy:n omavaraisuusaste pysyy koko tarkastelujakson erinomaisella tasolla eli se on vahvasti vakavarainen yritys, joka pystyy suoriutumaan sitoumuksista pitkällä aikavälillä.



KUVIO 10. Suhteellinen velkaantuneisuus

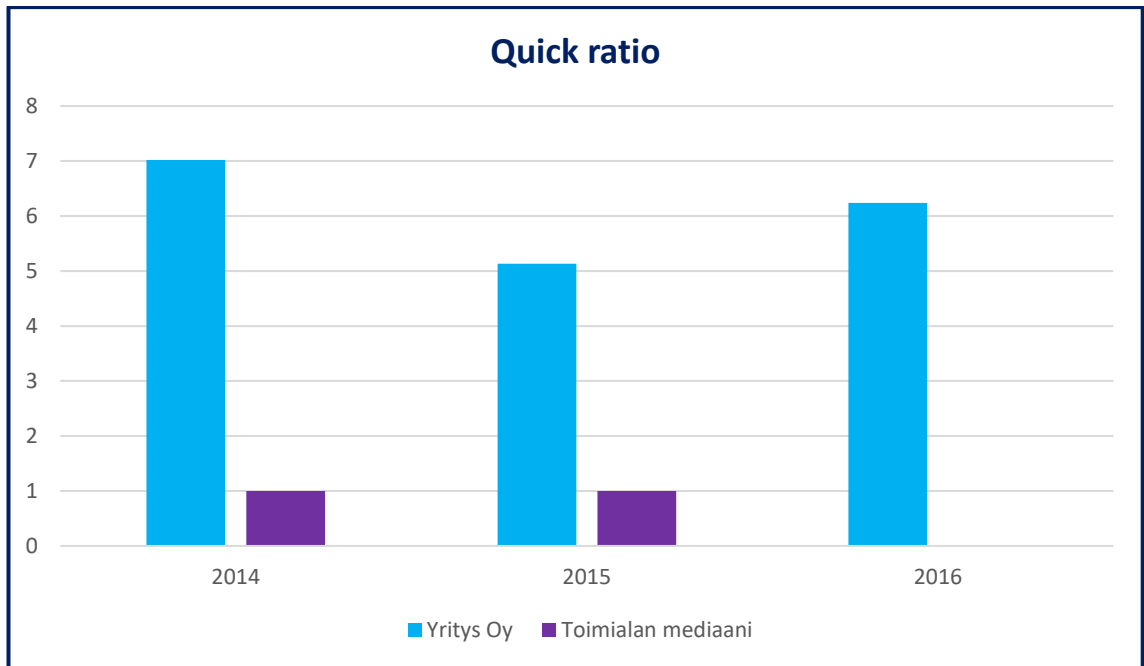
Suhteellisen velkaantuneisuuden eli velkaprosentin muutokset kohdeyrityksessä ja toimialan mediaanissa nähdään kuviosta 10. Kohdeyrityksellä on vähänlaisesti lyhytaikaista velkaa, joten velkaprosenttikin on koko tarkastelujaksolla hyvin pieni. Vuonna 2014 yrityksen velkaprosentti on ollut vain 7,83 %, mistä se on seuraavana vuonna hieman nousut lisääntyneiden ostovelkojen takia. Velkaprosentti on tuolloin ollut 9,80%. Vuonna 2016 se on laskenut 8,43%: iin. Toimialan mediaaniluku on vuonna 2014 ollut 29 % eli paljon korkeampi kuin kohdeyrityksen velkaprosentti. Vuonna 2015 toimialan keskiluku on laskenut 21,50 %: iin.

Suhteellinen velkaantuneisuus on hyvä, kun se alittaa 40 %. Yritys Oy:n ja suuren osan alalla toimivista yrityksistä velkaantumisasasteet ovat hyvällä tasolla. Suhteessa toimialan keskiarvoon Yritys Oy:n velkaantumisasaste on huomattavasti pienempi kuin mediaaniyritysten.

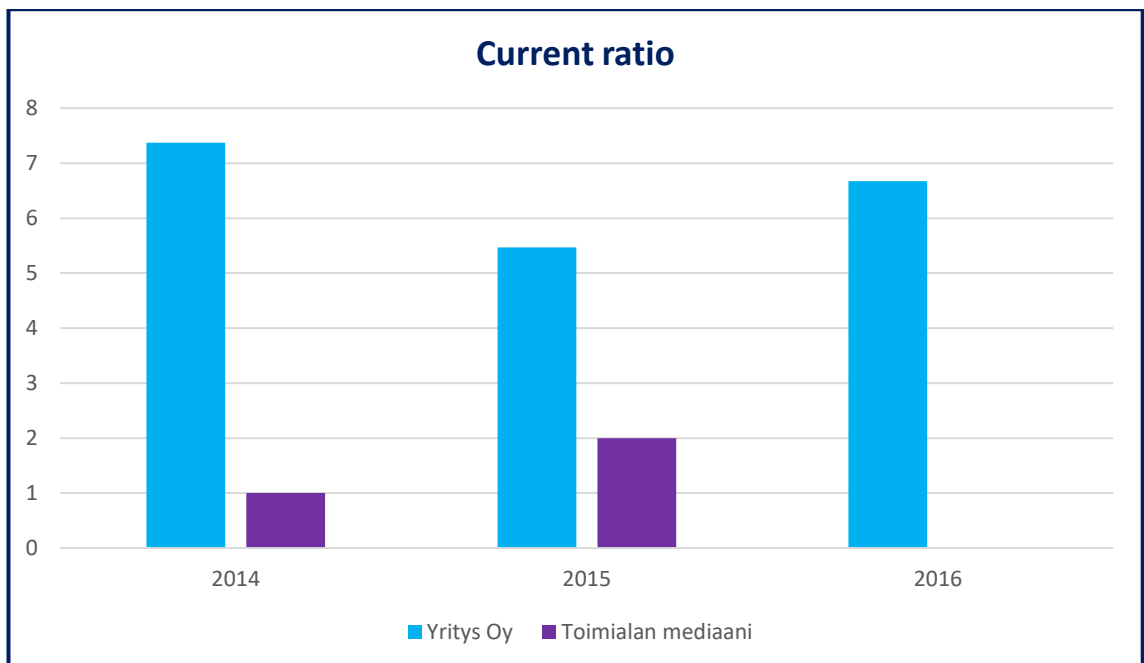


## 5.4 Maksuvalmius

Tässä osiossa tarkastelun kohteena on Yritys Oy:n sekä toimialan mediaaniarvot maksuvalmiuden tunnusluvuista.



KUVIO 11. Quick ratio

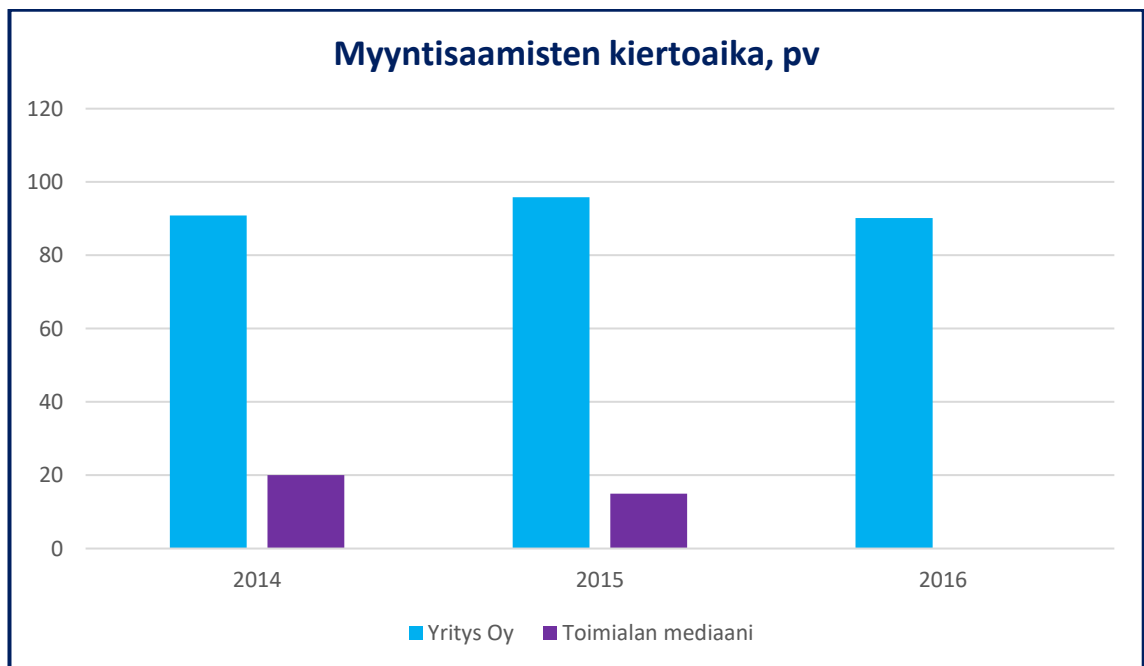


KUVIO 12. Current ratio

Kuvioissa 11 ja 12 on esitettyä kohdeyrityksen maksuvalmius quick ratio:lla ja current ratio:lla mitattuna. Kuvioista nähdään myös toimialan keskiluku kyseisille mittareille.

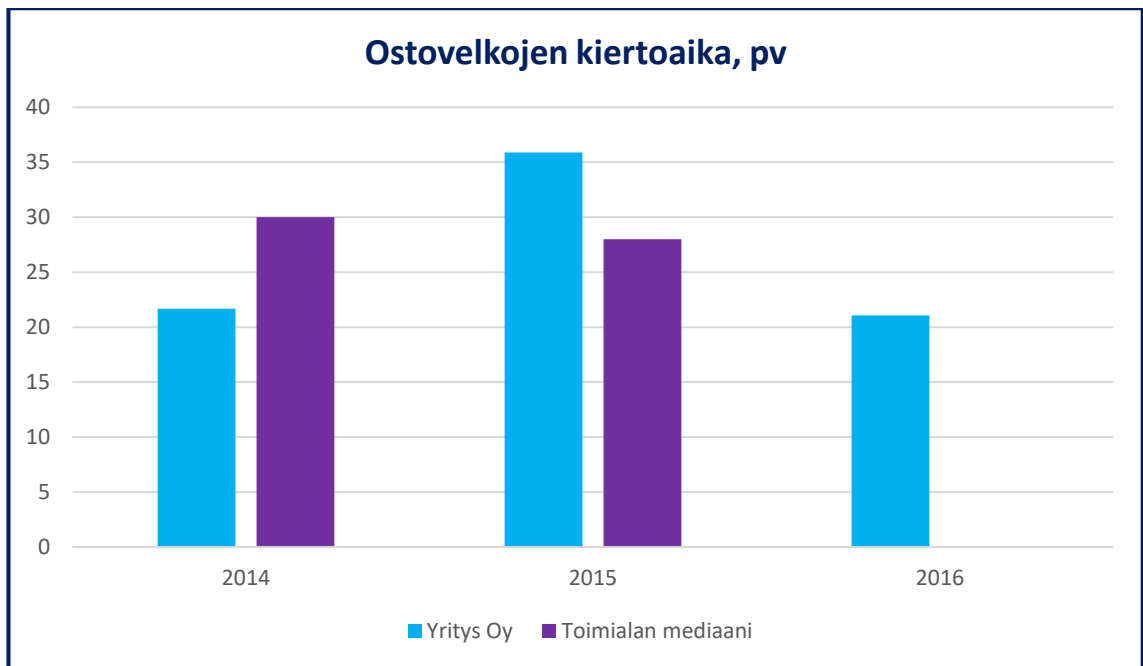
Yritys Oy:n Quick ratio: n ja Current ratio: n arvot eivät poikkea toisistaan paljoakaan tarkasteluajavälillä, koska yrityksellä ei ole osatuloutuksen saamia eikä lyhytaikaisia saatuja ennakoita. Yrityksen vähäinen vaihto-omaisuus tuo tunnuslukuihin hyvin pienen eron. Vuonna 2014 yrityksen quick ratio on ollut 7,02 ja current ratio 7,37. Molemmat arvot ovat laskeneet vuonna 2015, quick ratio 5,13:sta ja current ratio 5,47 ään. Seuraavan vuonna quick ratio on noussut 6,24 ään ja current ratio 6,67 ään. Toimialan quick ratio: n keskiluku on pysynyt koko tarkastelujakson arvossa 1. Current ratio on noussut 2014 vuoden yhdestä kahteen vuonna 2015.

Ohjearvojen mukaan quick ratio on hyvä, kun se ylittää 1 ja current ratio on hyvä sen ollessa yli 2. Kohdeyrityksen maksuvalmius on näin ollen erinomaista eli yritys pystyisi hyvinkin selviytymään lyhytaikaisista veloistaan rahoitusomaisuuden ja vaihto-omaisuuden avulla. Toimialan mediaanien perusteella suurella osalla alalla toimivista yrityksistä maksuvalmius jää vain tyydyttävälle tasolle, jolloin he eivät välttämättä pystyisi selviytymään lyhytaikaisista veloistaan.



KUVIO 13. Myyntisaamisten kiertoaika

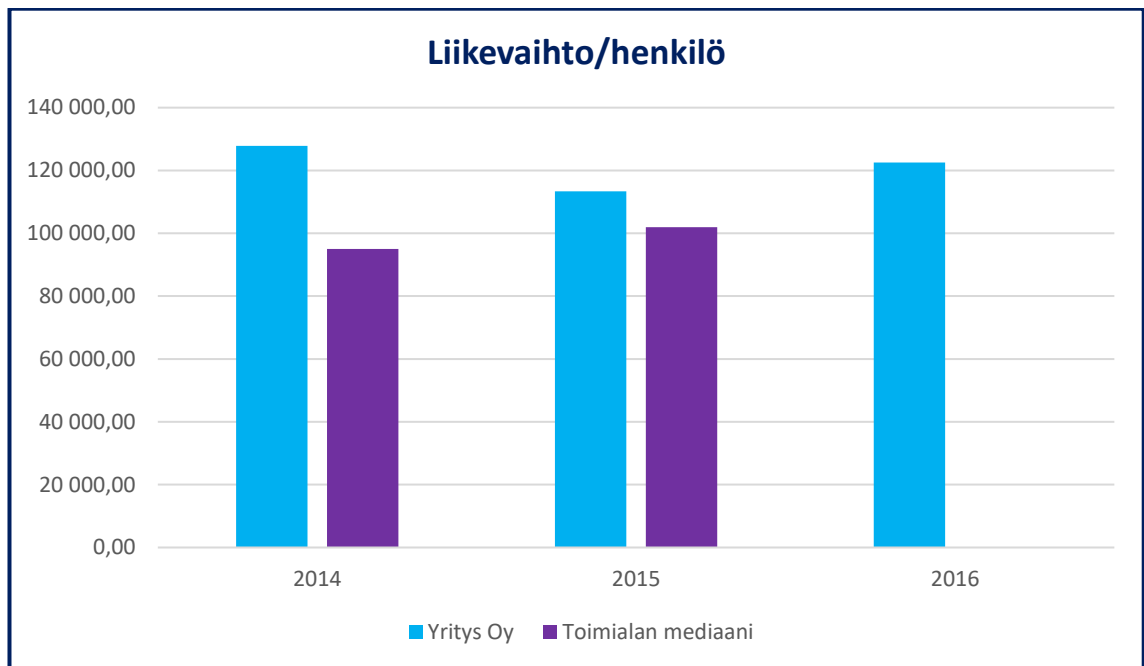
Yritys Oy:n ja toimialan myyntisaamisten kiertoajan muutokset nähdään kuvioista 13. Kohdeyrityksen myyntisaamisten kiertoajat ovat vuosina 2014 – 2016 olleet ~ 91, 96 ja 91 päivää. Toimialan myyntisaamisten kiertoaika on ollut tarkasteluajavälillä, eli vuosina 2014 ja 2015, 20 ja 15 päivää. Yritys Oy:n myyntisaamisten kiertoaika on suhteellisen pitkä verrattuna toimialan keskilukuun.



KUVIO 14. Ostovelkojen kiertoaika

Kuviossa 14 on esitettyä muutokset ostovelkojen kiertoaajassa. Yritys Oy:n ostovelkojen kiertoaika on vuonna 2014 ollut ~ 22 päivää, mistä se on vuonna 2015 noussut ~ 36 päivään. Vuonna 2016 yritys on maksanut ostonsa ~ 22 päivässä. Toimialan ostovelkojen keskimääräinen kiertoaika on vuonna 2014 ollut pidempi kuin kohdeyrityksen. Se on ollut tuolloin 30 päivää. Vuonna 2015 alalla toimivien yritysten ostot ovat maksettu keskimäärin 28 päivässä, mikä taas on lyhyempi aika, kuin Yritys Oy:n tuon vuoden ostovelkojen kiertoaika.

## 5.5 Muut tunnusluvut



KUVIO 15. Liikevaihto/henkilö

Kuviosta 15 nähdään Yritys Oy:n ja toimialan liikevaihto henkilöä kohden. Vuonna 2014 Yritys Oy:n liikevaihto/henkilö on ollut 127 794,34 €, josta se on liikevaihdon laskun myötä laskenut vuonna 2015 113 389,80 €:on. Vuonna 2016 liikevaihto on taas noussut ja näin ollen liikevaihto henkilöä kohdekin on noussut 122 492,58 €:on. Toimialan keskimääräinen liikevaihto henkilöä kohden on ollut vuonna 2014 95 000 €, mistä se on noussut vuonna 2015 102 000 €:on. Yritys Oy:n tunnusluku on koko vertailuaikavälin toimialan keskilukua isompi, vaikka yrityksellä on henkilöstöä enemmän kuin toimialalla keskimäärin.

## 6 POHDINTA

Tilinpäätösanalyysin tekeminen osoitti, että Yritys Oy:n taloudellinen tilanne on hyvä. Se on toimialaansa suhteutettuna suuri ja vahva yritys, jonka liiketoiminta on kannattavaa, pääomarakenne on terve ja maksuvalmius erinomainen. Myyntisaamisten kiertoaikaa lukuun ottamatta kaikki yrityksestä lasketut tunnusluvut ovat parempia kuin toimialan mediaaniluvut. Suhteutettuna Yritystutkimuksen ohjearvoihin myös toimialan keskiluvut ovat pääasiassa hyvällä tasolla.

Voittoprosenttien sekä pääoman tuottoprosenttien perusteella yrityksen toiminta on erittäin kannattavaa. Sen liiketoiminta on tuottaa tulosta, vaikka toimialalla olisi haasteita ja kilpailua. Sijoitetulle pääomalle tuottoa on tarkastelujaksolla kertynyt erittäin hyvin, joten pääomien sijoittaminen yritykseen on kannattanut.

Yrityksen korkea liiketuottoprosentti viestii siitä, että yritys on pääomavaltainen. Vakaaraisuuden tunnuslukujen mukaan yrityksen toiminta onkin taloudellisesti vakaalla pohjalla. Sen omavaraisuusaste on koko tarkasteluajavälin yli 85 %, mikä on siihen sijoitetun suuren oman pääoman sekä edellisten vuosien kertyneiden voittojen ansioita. Korkean omavaraisuutensa myötä yritys pystyy suoriutumaan sitoumuksistaan pitkällä aikavälillä. Yrityksen velkaantuneisuus on toimialaankin suhteutettuna hyvin vähäinen, mikä johtuu siitä, että Yritys Oy: llä ei ole lainkaan pitkäaikaista vierasta pääomaa.

Yrityksen maksuvalmius on myös erinomaisella tasolla. Tunnuslukujen perusteella yritys pystyisi selviytymään lyhytaikaisesta vieraasta pääomastaan rahoitusomaisuuden ja vaihto-omaisuuden avulla. Likviditeettiä saisi kuitenkin vielä parannettua lyhentämällä myyntisaamisten kiertoaikaa. Optimaalisinta olisi, jos ne olisi samalla tasolla yrityksen ostovelkojen kanssa.

Opinnäytetyön tekeminen oli haasteistaan huolimatta mielenkiintoinen ja opettavainen prosessi. Tilinpäätösanalyysin tekeminen opinnäytetyönä opetti minulle paljon uusia asioita tilinpäätösanalyysistä sekä sen laadinnasta. Työn empiirisen osuuden tekeminen eli tunnuslukujen laskeminen, kaavioiden laatiminen ja niiden analysoiminen olivat minusta mielenkiintoisimmat ja mielekkäimmät työvaihe.

## LÄHTEET

Balance Consulting. Kauppalehti Oy. Tunnuslukuopas. Luettu 31.07.2017.

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

Kallunki, J-P & Kytönen, E. 2007. Uusi tilinpäätösanalyysi. 6 painos. Helsinki: Talentum Media Oy.

Leppiniemi, J & Leppiniemi, R. 2006. Tilinpäätöksen tulkinta. 4, uudistettu painos. Helsinki: WSOYpro.

Niskanen, J & Niskanen, M. 2003. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Edita Prisma Oy.

Salmi, I. 2012. Mitä tilinpäätös kertoo? Porvoo: Bookwell Oy.

Toimiala Online. Finnvera Oyj. Finnveran tilinpäätöstilastot. Luettu 31.07.2017.

<http://www2.toimialaonline.fi/>

Yritystutkimus Ry. 2011. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 9, korjattu painos. Helsinki: Hakapaino Oy.

## LIITTEET

1(3)

## Liite 1. Virallinen tuloslaskelma Yritys Oy, 2014 - 2015

Tuloslaskelma		31.12.2016 Sivu 1	
	Tilit 20151231 Vuosisaldo euro	Tilit 20141231 Vuosisaldo euro	
<b>Myyntituotot</b>			
<b>Yleiset myyntitilit</b>			
3000 Myynti, kotimaa Alv 24%	443 822,07	494 515,80	
3010 Myynti, kotimaa Alv 23%/Vuori	36 763,71	40 028,28	
3020 Myynti, kotimaa Alv 10 % kuljetukset	80 799,57	99 827,63	
3030 Myynti, kotimaa Alv 9%/Vuori	5 563,63	4 600,01	
	<b>566 948,98 **</b>	<b>638 971,72 **</b>	
	<b>566 948,98 ***</b>	<b>638 971,72 ***</b>	
<b>LIIKEVAIHTO</b>	<b>566 948,98 ****</b>	<b>638 971,72 ****</b>	
<b>Materiaalit ja palvelut</b>			
<b>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</b>			
<b>Ostot tilikauden aikana</b>			
<b>Aine-, tarvike- ja tavaraoستot</b>			
4000 Ostot (arkut, uumat tarvikkeet...) Alv 23 %	-73 725,34	-80 112,28	
4050 Ostot (kukka- ja kukkalaittehankinnat) Alv 23 %	-33 036,83	-35 696,46	
4051 Ostot (hautamuistokivien alihankinnat) Alv 23 %	-30 626,46	-24 220,79	
4060 Ostot (havut yms.) Alv 0 %	-885,00	-210,00	
4070 Ostot (kuolinilm., muistotil., siunaustil., ohj. painatukset yms) Alv 23%	-40 923,87	-45 269,93	
	<b>-179 197,50</b>	<b>-185 509,46</b>	
<b>Ostojen oikaisuerät</b>			
4230 Ostojen alennukset	4 058,02	3 995,86	
	<b>4 058,02</b>	<b>3 995,86</b>	
	<b>-175 139,48 *</b>	<b>-181 513,60 *</b>	
<b>Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>			
4410 Tavaravaraston muutos	1 335,80	-4 459,94	
	<b>1 335,80 *</b>	<b>-4 459,94 *</b>	
	<b>-173 803,68 **</b>	<b>-185 973,54 **</b>	
<b>Ulkopuoliset palvelut</b>			
4490 Muut ulkopuoliset palvelut	-835,00	-1 040,00	
	<b>-835,00 **</b>	<b>-1 040,00 **</b>	
	<b>-174 638,68 ***</b>	<b>-187 013,54 ***</b>	
<b>Henkilöstökulut</b>			
<b>Palkat ja palkkiot</b>			
<b>Työntekijöiden palkat ja palkkiot</b>			
<b>Työssäoloajan normaalipalkat</b>			
5000 Työntekijäpalkat	-120 141,00	-115 180,87	
	<b>-120 141,00</b>	<b>-115 180,87</b>	
<b>Loma-ajan ja sosiaalipalkat</b>			
5330 Lomapalkkojen jaksotus	0,00	-1 342,00	
	<b>0,00</b>	<b>-1 342,00</b>	
	<b>-120 141,00 *</b>	<b>-116 522,87 *</b>	
<b>Johdon palkat</b>			
<b>Johdon palkat ja palkkiot</b>			
5600 Johdon palkat	-38 400,00	-38 400,00	
	<b>-38 400,00</b>	<b>-38 400,00</b>	
	<b>-38 400,00 *</b>	<b>-38 400,00 *</b>	
	<b>-158 541,00 **</b>	<b>-154 922,87 **</b>	
<b>Henkilösivukulut</b>			
<b>Eläkekulut</b>			
<b>Eläkevakuutusmaksut</b>			
6130 TyEL-maksut	-28 380,17	-30 597,16	
6140 Työntekijäin TyEL-maksut	7 298,74	6 838,97	
6240 Vapaaehtoiset eläkevakuutusmaksut	-5 479,92	-5 450,40	
	<b>-26 561,35</b>	<b>-29 208,59</b>	
	<b>-26 561,35 *</b>	<b>-29 208,59 *</b>	
<b>Muut henkilösivukulut</b>			
<b>Sosiaaliturvamaksut</b>			
6300 Sosiaaliturvamaksut	-2 512,44	-2 601,79	
	<b>-2 512,44</b>	<b>-2 601,79</b>	

## Tuloslaskelma

31.12.2016 Sivu 2

	Tilit 20151231 Vuosisaldo euro	Tilit 20141231 Vuosisaldo euro
<b>Pakolliset vakuutusmaksut</b>		
6400 Tapaturmavakuutusmaksut	-2 692,21	-2 794,07
6410 Työttömyysvakuutusmaksut	-1 104,54	-619,00
6420 Työntekijöiden työttömyysvakuutusmaksut	764,78	-514,01
6430 Ryhmähenkivakuutusmaksut	-94,68	-113,61
	<b>-3 126,65</b>	<b>-4 040,69</b>
	<b>-5 639,09 *</b>	<b>-6 642,48 *</b>
	<b>-32 200,44 **</b>	<b>-35 851,07 **</b>
	<b>-190 741,44 ***</b>	<b>-190 773,94 ***</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
<b>Suunnitelman mukaiset poistot</b>		
6870 Poisto koneista ja kalustosta	-1 465,00	-73,00
6890 Poisto autoista	-8 850,00	-11 795,00
	<b>-10 315,00 **</b>	<b>-11 868,00 **</b>
	<b>-10 315,00 ***</b>	<b>-11 868,00 ***</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>		
<b>Vapaaehtoiset henkilösivukulut</b>		
7000 Henkilökunnan koulutus	0,00	-600,00
7020 Virkistys- ja harrastustoiminta	-444,63	-120,00
7050 Työterveyshuolto	-226,24	-594,25
7060 Saadut Kela-korvaukset	0,00	123,50
7070 Henkilökunnan ruokailu / lounassetelit	-579,70	-192,70
7120 Työvaatteet	-570,80	-243,48
7160 Lahjat henkilökunnalle	-1 140,86	-220,99
7170 Muut henkilösivukulut	-10,78	0,00
	<b>-2 973,01 **</b>	<b>-1 847,92 **</b>
<b>Toimitilakulut</b>		
7230 Toimitilavuokrat	-55 816,50	-47 839,60
7270 Autotalli- ja autopaikkavuokrat	-1 300,00	-2 960,00
7360 Siivous ja puhtaanapito	-280,90	-307,19
7390 Sähkö ja kaasu	-1 191,67	-1 463,10
7430 Korjaukset	-3 244,02	0,00
7460 Vartiointi- ja turvallisuuskulut	-300,22	-1 171,90
7470 Muut toimitilakulut	-736,90	-243,65
	<b>-62 870,21 **</b>	<b>-53 985,44 **</b>
<b>Ajoneuvokulut</b>		
7530 Ajoneuvojen polttoaine	-6 810,78	-8 115,58
7540 Ajoneuvojen huolto ja korjaus	-6 652,07	-5 768,51
7560 Ajoneuvojen julkiset maksut	-885,26	-2 340,58
7570 Ajoneuvovakuutukset	-896,08	-1 173,95
	<b>-15 244,19 **</b>	<b>-17 398,62 **</b>
<b>Atk-laite ja -ohjelmistokulut</b>		
7700 Muut atk-laite- ja -ohjelmistokulut	-203,58	-162,50
	<b>-203,58 **</b>	<b>-162,50 **</b>
<b>Muut kone- ja kalustokulut</b>		
7740 Kone- ja kalustohankinnat (< 3v. kalusto)	-653,00	-1 069,27
	<b>-653,00 **</b>	<b>-1 069,27 **</b>
<b>Matkakulut</b>		
7870 Kilometrikorvaukset	-2 415,60	-2 515,50
7880 Päivärahat	-160,00	-273,00
	<b>-2 575,60 **</b>	<b>-2 788,50 **</b>
<b>Edustuskulut</b>		
7960 Edustuslahjat	0,00	-451,50
	<b>0,00 **</b>	<b>-451,50 **</b>
<b>Markkinointikulut</b>		
8050 Mainostoimistopalvelut	-1 023,10	-6 215,82
8070 Ilmoitusmainonta	-9 782,00	-13 567,18
8090 Internetmainonta	-1 950,24	0,00
8100 Mainosteippaukset	-1 391,00	0,00
8250 Suhdetoimintakulut	-507,21	-136,00
8260 Kannatusilmoitukset ja -maksut	-970,64	-2 727,26
	<b>-15 624,19 **</b>	<b>-22 646,26 **</b>



## Tuloslaskelma

31.12.2016 Sivu 3

	Tilit 20151231 Vuosisaldo euro	Tilit 20141231 Vuosisaldo euro
<b>Hallintopalvelut</b>		
8380 Taloushallintopalvelut	-3 970,00	-3 965,00
8390 Tilintarkastuspalvelut	-850,00	-800,00
	<b>-4 820,00 **</b>	<b>-4 765,00 **</b>
<b>Muut hallintokulut</b>		
8460 Lehdet	-910,38	-486,85
8480 Jäsenmaksut	-269,00	-44,33
8490 Muu tiedonhankinta	0,00	-59,00
8500 Puhelinkulut	-5 512,53	-3 197,64
8540 Posti- ja lähettikulut	-443,07	-400,46
8560 Rahaliikenteen kulut	-387,95	-635,82
8600 Muut vakuutukset	-2 030,76	-2 024,22
8620 Toimistotarvikkeet	-236,27	-123,50
8680 Yle-vero	0,00	-415,00
	<b>-9 789,96 **</b>	<b>-7 386,82 **</b>
<b>Muut liikekulut</b>		
8700 Myynnin luottotappiot	0,00	-12 626,04
	<b>0,00 **</b>	<b>-12 626,04 **</b>
	<b>-114 753,74 ***</b>	<b>-125 127,87 ***</b>
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>76 500,12 ****</b>	<b>124 188,37 ****</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
<b>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</b>		
<b>Muilta</b>		
9090 Osinkotuotot	1 650,00	1 650,00
	<b>1 650,00 *</b>	<b>1 650,00 *</b>
	<b>1 650,00 **</b>	<b>1 650,00 **</b>
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
<b>Muilta</b>		
9230 Korkotuotot talletuksista	2,50	664,32
9250 Muut korkotuotot	14,18	17,54
	<b>16,68 *</b>	<b>681,86 *</b>
	<b>16,68 **</b>	<b>681,86 **</b>
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
<b>Muille</b>		
9690 Muut rahoituskulut	-57,12	-116,65
	<b>-57,12 *</b>	<b>-116,65 *</b>
	<b>-57,12 **</b>	<b>-116,65 **</b>
	<b>1 609,56 ***</b>	<b>2 215,21 ***</b>
<b>VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	<b>78 109,68 ****</b>	<b>126 403,58 ****</b>
<b>VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>78 109,68 ****</b>	<b>126 403,58 ****</b>
<b>Tuloverot</b>		
<b>Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot</b>		
9900 Ennakkoverot	-23 050,44	-32 225,00
9950 Veronpalautukset / jäännösverot	0,00	105,96
	<b>-23 050,44 **</b>	<b>-32 119,04 **</b>
<b>Laskennalliset verot</b>		
9970 Laskennalliset verot	7 400,00	6 685,00
	<b>7 400,00 **</b>	<b>6 685,00 **</b>
	<b>-15 650,44 ***</b>	<b>-25 434,04 ***</b>
<b>Muut välittömät verot</b>		
9980 Yle-vero	0,00	415,00
	<b>0,00 ***</b>	<b>415,00 ***</b>
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>	<b>62 459,24 ****</b>	<b>101 384,54 ****</b>

## Liite 2. Virallinen tuloslaskelma Yritys Oy, 2015 – 2016

Tuloslaskelma		31.12.2016 Sivu 1	
	Pvm 010116..311216	Edellinen vuosi euro 1.1.2015 - 31.12.2015	
<b>Myyntituotot</b>			
<b>Yleiset myyntitilit</b>			
3000 Myynti, kotimaa Alv 24%	463 529,92	443 822,07	
3010 Myynti, kotimaa Alv 23%/Vuori	32 932,07	36 763,71	
3020 Myynti, kotimaa Alv 10 % kuljetukset	107 839,11	80 799,57	
3030 Myynti, kotimaa Alv 9%/Vuori	8 161,80	5 563,63	
	<b>612 462,90 **</b>	<b>566 948,98 **</b>	
	<b>612 462,90 ***</b>	<b>566 948,98 ***</b>	
	<b>612 462,90 ****</b>	<b>566 948,98 ****</b>	
<b>LIIVEVAIHTO</b>			
<b>Materiaalit ja palvelut</b>			
<b>Aineet, tarvikkeet ja tavarat</b>			
<b>Ostot tilikauden aikana</b>			
<b>Aine-, tarvike- ja tavaraostot</b>			
4000 Ostot (arkut, uumat tarvikkeet... ) Alv 23 %	-82 288,31	-73 725,34	
4050 Ostot (kukka- ja kukkalaitehankinnat) Alv 23 %	-28 860,68	-33 036,83	
4051 Ostot (hautamuistokivien alihankinnat) Alv 23 %	-21 976,24	-30 626,46	
4060 Ostot (havut yms.) Alv 0 %	0,00	-885,00	
4070 Ostot (kuolinilim., muistotil., siunaustil., ohj. painatukset yms) Alv 23%	-42 737,06	-40 923,87	
	<b>-175 862,29</b>	<b>-179 197,50</b>	
<b>Ostojen oikaisuerät</b>			
4230 Ostojen alennukset	5 507,08	4 058,02	
	<b>5 507,08</b>	<b>4 058,02</b>	
	<b>-170 355,21 *</b>	<b>-175 139,48 *</b>	
<b>Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>			
4410 Tavaravaraston muutos	3 581,00	1 335,80	
	<b>3 581,00 *</b>	<b>1 335,80 *</b>	
	<b>-166 774,21 **</b>	<b>-173 803,68 **</b>	
<b>Ulkopuoliset palvelut</b>			
4490 Muut ulkopuoliset palvelut	-1 335,00	-835,00	
	<b>-1 335,00 **</b>	<b>-835,00 **</b>	
	<b>-168 109,21 ***</b>	<b>-174 638,68 ***</b>	
<b>Henkilöstökulut</b>			
<b>Palkat ja palkkiot</b>			
<b>Työntekijöiden palkat ja palkkiot</b>			
<b>Työssäoloajan normaalipalkat</b>			
5000 Työntekijäpalkat	-124 328,26	-120 141,00	
	<b>-124 328,26 *</b>	<b>-120 141,00 *</b>	
<b>Johdon palkat</b>			
<b>Johdon palkat ja palkkiot</b>			
5600 Johdon palkat	-38 400,00	-38 400,00	
	<b>-38 400,00 *</b>	<b>-38 400,00 *</b>	
	<b>-162 728,26 **</b>	<b>-158 541,00 **</b>	
<b>Henkilösivukulut</b>			
<b>Eläkekulut</b>			
<b>Eläkevakuutusmaksut</b>			
6130 TyEL-maksut	-28 321,79	-28 380,17	
6140 Työntekijäin TyEL-maksut	6 902,81	7 298,74	
6240 Vapaaehtoiset eläkevakuutusmaksut	-5 044,38	-5 479,92	
	<b>-26 463,36 *</b>	<b>-26 561,35 *</b>	
	<b>-26 463,36 *</b>	<b>-26 561,35 *</b>	
<b>Muut henkilösivukulut</b>			
<b>Sosiaaliturvamaksut</b>			
6300 Sosiaaliturvamaksut	-2 635,77	-2 512,44	
	<b>-2 635,77</b>	<b>-2 512,44</b>	
<b>Pakolliset vakuutusmaksut</b>			
6400 Tapaturmavakuutusmaksut	-2 875,62	-2 692,21	
6410 Työttömyysvakuutusmaksut	-2 690,47	-1 104,54	
6420 Työntekijöiden työttömyysvakuutusmaksut	1 442,23	764,78	
6430 Ryhmähenkivakuutusmaksut	-101,93	-94,68	

Tuloslaskelma	31.12.2016 Sivu 2	
	Pvm 010116..311216	Edellinen vuosi euro 1.1.2015 - 31.12.2015
	-4 225,79	-3 126,65
	-6 861,56 *	-5 639,09 *
	-33 324,92 **	-32 200,44 **
	-196 053,18 ***	-190 741,44 ***
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>		
<b>Suunnitelman mukaiset poistot</b>		
6870 Poisto koneista ja kalustosta	-1 090,00	-1 465,00
6890 Poisto autoista	-15 880,00	-8 850,00
	-16 970,00 **	-10 315,00 **
	-16 970,00 ***	-10 315,00 ***
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>		
<b>Vapaaehtoiset henkilösivukulut</b>		
7020 Virkistys- ja harrastustoiminta	-140,00	-444,63
7050 Työterveyshuolto	-157,61	-226,24
7070 Henkilökunnan ruokailu / lounassetelit	-396,78	-579,70
7120 Työvaatteet	-270,16	-570,80
7160 Lahjat henkilökunnalle	-462,93	-1 140,86
7170 Muut henkilösivukulut	-42,00	-10,78
	-1 469,48 **	-2 973,01 **
<b>Toimitilakulut</b>		
7230 Toimitilavuokrat	-53 100,00	-55 816,50
7270 Autotalli- ja autopaikkavuokrat	-1 720,00	-1 300,00
7360 Siivous ja puhtaanapito	-424,13	-280,90
7390 Sähkö ja kaasu	-940,06	-1 191,67
7430 Korjaukset	-9,89	-3 244,02
7460 Vartiointi- ja turvallisuuskulut	-45,16	-300,22
7470 Muut toimitilakulut	-224,45	-736,90
	-56 463,69 **	-62 870,21 **
<b>Ajoneuvokulut</b>		
7530 Ajoneuvojen polttoaine	-6 263,18	-6 810,78
7540 Ajoneuvojen huolto ja korjaus	-8 383,79	-6 652,07
7560 Ajoneuvojen julkiset maksut	-3 130,00	-885,26
7570 Ajoneuvovakuutukset	-1 930,99	-896,08
	-19 707,96 **	-15 244,19 **
<b>Atk-laite ja -ohjelmistokulut</b>		
7700 Muut atk-laite- ja -ohjelmistokulut	-245,44	-203,58
	-245,44 **	-203,58 **
<b>Muut kone- ja kalustokulut</b>		
7740 Kone- ja kalustohankinnat (< 3v. kalusto)	-776,07	-653,00
	-776,07 **	-653,00 **
<b>Matkakulut</b>		
7870 Kilometrikorvaukset	-2 244,60	-2 415,60
7880 Päivärahat	-160,00	-160,00
	-2 404,60 **	-2 575,60 **
<b>Markkinointikulut</b>		
8050 Mainostoimistopalvelut	-233,77	-1 023,10
8070 Ilmoitusmainonta	-6 063,76	-9 782,00
8090 Internetmainonta	-5 435,08	-1 950,24
8100 Mainosteippaukset	0,00	-1 391,00
8250 Suhdetoimintakulut	-514,30	-507,21
8260 Kannatusilmoitukset ja -maksut	-4 956,96	-970,64
	-17 203,87 **	-15 624,19 **
<b>Hallintopalvelut</b>		
8380 Taloushallintopalvelut	-3 960,00	-3 970,00
8390 Tilintarkastuspalvelut	-850,00	-850,00
8410 Laki ja konsultointipalvelut	-2 000,00	0,00
	-6 810,00 **	-4 820,00 **
<b>Muut hallintokulut</b>		
8460 Lehdet	-434,82	-910,38
8480 Jäsenmaksut	-503,67	-269,00
8490 Muu tiedonhankinta	-4,96	0,00
8500 Puhelinkulut	-2 933,70	-5 512,53
8540 Posti- ja lähettikulut	-230,03	-443,07
8560 Rahaliikenteen kulut	-377,93	-387,95
8600 Muut vakuutukset	-1 444,44	-2 030,76



## Tuloslaskelma

31.12.2016 Sivu 3

	Pvm 010116..311216	Edellinen vuosi euro 1.1.2015 - 31.12.2015
8620 Toimistotarvikkeet	-254,03	-236,27
<b>Muut liikekulut</b>	<b>-6 183,58 **</b>	<b>-9 789,96 **</b>
8700 Myynnin luottotappiot	-11 234,00	0,00
	<b>-11 234,00 **</b>	<b>0,00 **</b>
	<b>-122 498,69 ***</b>	<b>-114 753,74 ***</b>
<b>LIIVEVOITTO</b>	<b>108 831,82 ****</b>	<b>76 500,12 ****</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>		
<b>Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista</b>		
<b>Muilta</b>		
9090 Osinkotuotot	825,00	1 650,00
	<b>825,00 *</b>	<b>1 650,00 *</b>
	<b>825,00 **</b>	<b>1 650,00 **</b>
<b>Muut korko- ja rahoitustuotot</b>		
<b>Muilta</b>		
9230 Korkotuotot talletuksista	97,01	2,50
9250 Muut korkotuotot	21,68	14,18
	<b>118,69 *</b>	<b>16,68 *</b>
	<b>118,69 **</b>	<b>16,68 **</b>
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
<b>Muille</b>		
9690 Muut rahoituskulut	-50,71	-57,12
	<b>-50,71 *</b>	<b>-57,12 *</b>
	<b>-50,71 **</b>	<b>-57,12 **</b>
	<b>892,98 ***</b>	<b>1 609,56 ***</b>
<b>VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	<b>109 724,80 ****</b>	<b>78 109,68 ****</b>
<b>VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>109 724,80 ****</b>	<b>78 109,68 ****</b>
<b>Tuloverot</b>		
<b>Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot</b>		
9900 Ennakkoerot	-25 528,68	-23 050,44
9950 Veronpalautukset / jäännösverot	101,89	0,00
	<b>-25 426,79 **</b>	<b>-23 050,44 **</b>
<b>Laskennalliset verot</b>		
9970 Laskennalliset verot	3 400,00	7 400,00
	<b>3 400,00 **</b>	<b>7 400,00 **</b>
	<b>-22 026,79 ***</b>	<b>-15 650,44 ***</b>
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>	<b>87 698,01 ****</b>	<b>62 459,24 ****</b>

## Liite 3. Oikaistu tuloslaskelma Yritys Oy, 2014

<b>LIKEVAIHTO</b>	<b>2014</b>		<u>638971,72</u>
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>			+ <u>0</u>
<b>LIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>			<u><b>638971,72</b></u>
Aine- ja tarvikekäyttö		<u>76326,42</u>	
Ulkopuoliset palvelut		+ <u>106227,18</u>	
Henkilöstökulut		+ <u>190773,94</u>	
Laskennallinen palkkakorjaus		+ <u>0</u>	
Liiketoiminnan muut kulut		+ <u>125127,87</u>	
Valmistevaraston lisäys/vähennys		-/+ <u>4459,94</u>	- <u>502915,35</u>
<b>KÄYTTÖKATE</b>			<b>136056,37</b>
Suunnitelman mukaiset pois- tot			- <u>11868</u>
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä			- <u>0</u>
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset			- <u>0</u>
<b>LIKETULOS</b>			<b>124188,37</b>
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista			+ <u>1650</u>
Muut korko- ja rahoitustuotot			+ <u>681,86</u>
Korkokulut ja muut rahoituskulut			- <u>116,65</u>
Kurssierot			+/- <u>0</u>
Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumiset			- <u>0</u>
Välittömät verot			- <u>25019,04</u>
<b>NETTOTULOS</b>			<b>101384,54</b>
Satunnaiset tuotot			+ <u>0</u>
Satunnaiset kulut			- <u>0</u>
<b>KOKONAISTULOS</b>			<b>101384,54</b>
Poistoeron lisäys/vähennys			-/+ <u>0</u>
Vapaaehtoisten varausten lisäys/vähennys			-/+ <u>0</u>
Laskennallinen palkkakorjaus			+ <u>0</u>
Käyvän arvon muutokset			+/- <u>0</u>
Muut tuloksen oikaisut			+/- <u>0</u>
<b>TILIKAUDEN TULOS</b>			<b><u>101384,54</u></b>

## Liite 4. Oikaistu tuloslaskelma Yritys Oy, 2015

<b>LIKEVAIHTO</b>	<b>2015</b>		<u>566948,98</u>
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>			+ <u>0</u>
<b>LIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>			<b><u>566948,98</u></b>
Aine- ja tarvikekäyttö		<u>70552,32</u>	
Ulkopuoliset palvelut		+ <u>105422,16</u>	
Henkilöstökulut		+ <u>190741,44</u>	
Laskennallinen palkkorjaus		+ <u>0</u>	
Liiketoiminnan muut kulut		+ <u>114753,74</u>	
Valmistevaraston lisäys/vähennys		-/+ <u>-1335,8</u>	- <u>480133,86</u>
<b>KÄYTTÖKATE</b>			<b><u>86815,12</u></b>
Suunnitelman mukaiset pois- tot			- <u>10315</u>
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä			- <u>0</u>
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset			- <u>0</u>
<b>LIKETULOS</b>			<b><u>76500,12</u></b>
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista			+ <u>1650</u>
Muut korko- ja rahoitustuotot			+ <u>16,68</u>
Korkokulut ja muut rahoituskulut			- <u>57,12</u>
Kurssierot			+/- <u>0</u>
Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumiset			- <u>0</u>
Välittömät verot			- <u>15650,44</u>
<b>NETTOTULOS</b>			<b><u>62459,24</u></b>
Satunnaiset tuotot			+ <u>0</u>
Satunnaiset kulut			- <u>0</u>
<b>KOKONAISTULOS</b>			<b><u>62459,24</u></b>
Poistoeron lisäys/vähennys			-/+ <u>0</u>
Vapaaehtoisten varausten lisäys/vähennys			-/+ <u>0</u>
Laskennallinen palkkorjaus			+ <u>0</u>
Käyvän arvon muutokset			+/- <u>0</u>
Muut tuloksen oikaisut			+/- <u>0</u>
<b>TILIKAUDEN TULOS</b>			<b><u><u>62459,24</u></u></b>

## Liite 5. Oikaistu tuloslaskelma Yritys Oy, 2016

<b>LIKEVAIHTO</b>	<b>2016</b>		<u>612462,90</u>
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>			+ <u>0</u>
<b>LIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>			<b><u>612462,90</u></b>
Aine- ja tarvikekäyttö		<u>76781,23</u>	
Ulkopuoliset palvelut		+ <u>94908,98</u>	
Henkilöstökulut		+ <u>196053,18</u>	
Laskennallinen palkkorjaus		+ <u>0</u>	
Liiketoiminnan muut kulut		+ <u>122498,69</u>	
Valmistevaraston lisäys/vähennys		-/+ <u>-3581</u>	- <u>486661,08</u>
<b>KÄYTTÖKATE</b>			<b><u>125801,82</u></b>
Suunnitelman mukaiset pois- tot			- <u>16970</u>
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä			- <u>0</u>
Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset			- <u>0</u>
<b>LIKETULOS</b>			<b><u>108831,82</u></b>
Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista			+ <u>825</u>
Muut korko- ja rahoitustuotot			+ <u>118,69</u>
Korkokulut ja muut rahoituskulut			- <u>50,71</u>
Kurssierot			+/- <u>0</u>
Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumiset			- <u>0</u>
Välittömät verot			- <u>22026,79</u>
<b>NETTOTULOS</b>			<b><u>87698,01</u></b>
Satunnaiset tuotot			+ <u>0</u>
Satunnaiset kulut			- <u>0</u>
<b>KOKONAISTULOS</b>			<b><u>87698,01</u></b>
Poistoeron lisäys/vähennys			-/+ <u>0</u>
Vapaaehtoisten varausten lisäys/vähennys			-/+ <u>0</u>
Laskennallinen palkkorjaus			+ <u>0</u>
Käyvän arvon muutokset			+/- <u>0</u>
Muut tuloksen oikaisut			+/- <u>0</u>
<b>TILIKAUDEN TULOS</b>			<b><u>87698,01</u></b>

## Liite 6. Virallinen tase Yritys Oy, 2014 – 2015

Tase	31.12.2016 Sivu 1	
	Tilit 20151231 Vuosisaldo euro (ei kum)	Tilit 20141231 Vuosisaldo euro (ei kum)
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
<b>Koneet ja kalusto</b>		
1175 Ammattiautot	63 550,00	35 400,00
1201 Kalusto ja muu irtain	4 390,00	220,00
	<b>67 940,00 *</b>	<b>35 620,00 *</b>
	<b>67 940,00 **</b>	<b>35 620,00 **</b>
	<b>67 940,00 ***</b>	<b>35 620,00 ***</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
<b>Vaihto-omaisuus</b>		
<b>Valmiit tuotteet</b>		
1521 Valmiit tuotteet	18 653,66	17 317,86
	<b>18 653,66 *</b>	<b>17 317,86 *</b>
	<b>18 653,66 **</b>	<b>17 317,86 **</b>
<b>Lyhytaikaiset saamiset</b>		
<b>Myyntisaamiset</b>		
1701 Myyntisaamiset 1	148 806,86	159 031,33
	<b>148 806,86 *</b>	<b>159 031,33 *</b>
<b>Siirtosaamiset</b>		
1803 Eläkevakuutusmaksut (siirtosaamiset)	691,46	691,46
1819 Muut menoennakot (siirtosaamiset)	4 453,18	2 627,51
1841 Ostojen alennukset (siirtosaamiset)	5 031,94	4 954,87
	<b>10 176,58 *</b>	<b>8 273,84 *</b>
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>		
1851 Laskennalliset verosaamiset	7 400,00	6 685,00
	<b>7 400,00 *</b>	<b>6 685,00 *</b>
	<b>166 383,44 **</b>	<b>173 990,17 **</b>
<b>Rahoitusarvopaperit</b>		
<b>Muut osakkeet ja osuudet</b>		
1881 Muut osakkeet ja osuudet (rahoitusomaisuus)	25 022,00	25 022,00
	<b>25 022,00 *</b>	<b>25 022,00 *</b>
	<b>25 022,00 **</b>	<b>25 022,00 **</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>		
<b>Pankkisaamiset</b>		
1910 Nordea, Käyttötili	16 893,73	21 465,33
1920 Ikaalisten Säästöpankki, Yritystili	6 961,08	409,96
1930 Tampereen Seudun Osuuspankki, OP- yritystili	11 337,13	61 910,49
1940 Nordea, käyttötili	3 401,72	3 401,72
1950 TSOP /Käyttötili	2 520,97	2 518,47
1960 TSOP Määräaik. tuotto	52 754,99	62 754,99
	<b>93 869,62 *</b>	<b>152 460,96 *</b>
	<b>93 869,62 **</b>	<b>152 460,96 **</b>
	<b>303 928,72 ***</b>	<b>368 790,99 ***</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>371 868,72 ****</b>	<b>404 410,99 ****</b>



Tasú	31.12.2016 Sivu 2	
	Tilit 20151231 Vuosialdo euro (ei kum)	Tilit 20141231 Vuosialdo euro (ei kum)
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
<b>Osakepääoma</b>		
2001 Osakepääoma	-134 000,00	-134 000,00
	<b>-134 000,00 **</b>	<b>-134 000,00 **</b>
<b>Edellisten tilikausien voitto (tappio)</b>		
2251 Edellisten tilikausien voitto/tappio	-220 362,44	-212 777,90
Tilikauden voitto	-62 459,24	-101 384,54
2261 Osingonjako	100 510,00	93 800,00
	<b>-182 311,68 **</b>	<b>-220 362,44 **</b>
	<b>-316 311,68 ***</b>	<b>-354 362,44 ***</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>		
<b>Ostovelat</b>		
2871 Ostovelat 1	-17 300,07	-10 836,66
	<b>-17 300,07 *</b>	<b>-10 836,66 *</b>
<b>Muut velat</b>		
2921 Ennakonpidätysvelka	-3 780,85	-3 932,22
2923 Sosiaaliturvamaksuvelka	-251,57	-258,25
2939 Arvonlisäverovelka	-19 545,70	-17 377,31
2942 Velat johdolle	-4 526,85	-7 492,11
	<b>-28 104,97 *</b>	<b>-29 059,89 *</b>
<b>Siirtovelat</b>		
2962 Lomapalkkamenot (siirtovelat)	-10 152,00	-10 152,00
	<b>-10 152,00 *</b>	<b>-10 152,00 *</b>
	<b>-55 557,04 **</b>	<b>-50 048,55 **</b>
	<b>-55 557,04 ***</b>	<b>-50 048,55 ***</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>-371 868,72 ****</b>	<b>-404 410,99 ****</b>

## Liite 7. Virallinen tase Yritys Oy, 2015 – 2106

Tase	31.12.2016 Sivu 1	
	Pvm 010116..311216	Edellinen vuosi euro 31.12.2015
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
<b>Koneet ja kalusto</b>		
1175 Ammattiautot	47 670,00	63 550,00
1201 Kalusto ja muu irtain	3 300,00	4 390,00
	<b>50 970,00 *</b>	<b>67 940,00 *</b>
	<b>50 970,00 **</b>	<b>67 940,00 **</b>
	<b>50 970,00 ***</b>	<b>67 940,00 ***</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
<b>Vaihto-omaisuus</b>		
<b>Valmiit tuotteet</b>		
1521 Valmiit tuotteet	22 234,66	18 653,66
	<b>22 234,66 *</b>	<b>18 653,66 *</b>
	<b>22 234,66 **</b>	<b>18 653,66 **</b>
<b>Lyhytaikaiset saamiset</b>		
<b>Myyntisaamiset</b>		
1701 Myyntisaamiset 1	151 349,45	148 806,86
	<b>151 349,45 *</b>	<b>148 806,86 *</b>
<b>Siirtosaamiset</b>		
1803 Eläkevakuutusmaksut (siirtosaamiset)	0,00	691,46
1819 Muut menoennakot (siirtosaamiset)	844,17	4 453,18
1841 Ostojen alennukset (siirtosaamiset)	6 828,78	5 031,94
	<b>7 672,95 *</b>	<b>10 176,58 *</b>
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>		
1851 Laskennalliset verosaamiset	3 400,00	7 400,00
	<b>3 400,00 *</b>	<b>7 400,00 *</b>
	<b>162 422,40 **</b>	<b>166 383,44 **</b>
<b>Rahoitusarvopaperit</b>		
<b>Muut osakkeet ja osuudet</b>		
1881 Muut osakkeet ja osuudet (rahoitusomaisuus)	25 022,00	25 022,00
	<b>25 022,00 *</b>	<b>25 022,00 *</b>
	<b>25 022,00 **</b>	<b>25 022,00 **</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>		
<b>Pankkisaamiset</b>		
1910 Nordea, Käyttötili	8 887,23	16 893,73
1920 Ikaalisten Säästöpankki, Yritystili	17 133,64	6 961,08
1930 Tampereen Seudun Osuuspankki, OP-yritystili	52 674,68	11 337,13
1940 Nordea, käyttötili	3 401,72	3 401,72
1950 TSOP /Käyttötili	2 523,48	2 520,97
1960 TSOP Määräaik. tuotto	50 045,46	52 754,99
	<b>134 666,21 *</b>	<b>93 869,62 *</b>
	<b>134 666,21 **</b>	<b>93 869,62 **</b>
	<b>344 345,27 ***</b>	<b>303 928,72 ***</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>395 315,27 ****</b>	<b>371 868,72 ****</b>

Tase	Pvm 010116..311216	31.12.2016 Sivu 2	Edellinen vuosi euro 31.12.2015
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
<b>Osakepääoma</b>			
2001 Osakepääoma	-134 000,00		-134 000,00
	<b>-134 000,00 **</b>		<b>-134 000,00 **</b>
<b>Edellisten tilikausien voitto (tappio)</b>			
2251 Edellisten tilikausien voitto/tappio	-182 311,69		-220 362,44
Tilikauden voitto	-87 698,01		-62 459,24
2261 Osingonjako	60 300,00		100 510,00
	<b>-209 709,70 **</b>		<b>-182 311,68 **</b>
	<b>-343 709,70 ***</b>		<b>-316 311,68 ***</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>			
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>			
<b>Ostovelat</b>			
2871 Ostovelat 1	-9 912,84		-17 300,07
	<b>-9 912,84 *</b>		<b>-17 300,07 *</b>
<b>Muut velat</b>			
2921 Ennakonpidätysvelka	-3 661,70		-3 780,85
2923 Sosiaaliturvamaksuvelka	-257,37		-251,57
2939 Arvonlisäverovelka	-17 970,33		-19 545,70
2942 Velat johdolle	-9 651,33		-4 526,85
	<b>-31 540,73 *</b>		<b>-28 104,97 *</b>
<b>Siirtovelat</b>			
2962 Lomapalkkamenot (siirtovelat)	-10 152,00		-10 152,00
	<b>-10 152,00 *</b>		<b>-10 152,00 *</b>
	<b>-51 605,57 **</b>		<b>-55 557,04 **</b>
	<b>-51 605,57 ***</b>		<b>-55 557,04 ***</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>-395 315,27 ****</b>		<b>-371 868,72 ****</b>

## Liite 8. Oikaistu tase Yritys Oy, 2014

<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>	<b>2014</b>	
Kehittämismenot		
Liikearvo		
Muut aineettomat hyödykkeet		
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>		<b>0</b>
Maa- ja vesialueet		
Rakennukset ja rakennelmat		
Koneet ja kalusto		35620
Muut aineelliset hyödykkeet		
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>		<b>35620</b>
Sisäiset osakkeet ja osuudet		
Muut osakkeet ja osuudet		
Sisäiset saamiset		
Muut saamiset ja sijoitukset		
<b>Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>		<b>0</b>
<b>Leasingomaisuus</b>		<b>0</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Aineet ja tarvikkeet		
Keskeneräiset tuotteet		
Valmiit tuotteet		17317,86
Muu vaihto-omaisuus		
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>		<b>17317,86</b>
Myyntisaamiset		159031,33
Sisäiset myyntisaamiset		
Muut sisäiset saamiset		
Muut saamiset		14958,84
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>		<b>173990,17</b>
<b>Rahat ja rahoitusarvopaperit</b>		<b>177482,96</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>404410,99</b>

<b>OMA PÄÄOMA</b>	<b>2014</b>	
Osake- tai muu peruspääoma		134000
Ylikurssi-, vara- ja arvonkorotusraho		
Käyvän arvon rahasto		
Muut rahastot		
Kertyneet voittovar		118977,9
Tilikauden tulos		101384,54
Pääomalainat		
<b>Taseen oma pääoma yhteensä</b>		<b>354362,44</b>
Poistoero		
Vapaaehtoiset varaukset		
<b>Poistoero ja varaukset yhteensä</b>		<b>0</b>
<b>Oman pääoman oikaisut</b>		<b>0</b>
<b>Oikaistu oma pääoma yhteensä</b>		<b>354362,44</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Pääomalainat		
Lainat rahoituslaitoksilta		
Eläkelainat		
Saadut ennakot		
Sisäiset velat		
Muut pitkäaikaiset velat		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>		<b>0</b>
<b>Laskennallinen verovelka</b>		<b>0</b>
<b>Pakolliset varaukset</b>		<b>0</b>
<b>Leasingvastuut</b>		<b>0</b>
Korolliset lyhytaikaiset velat		
Saadut ennakot		
Ostovelat		10836,66
Sisäiset ostovelat		
Muut sisäiset korolliset velat		
Muut sisäiset korottomat velat		
Muut korottomat lyhytaikaiset velat		39211,89
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>		<b>50048,55</b>
<b>Oikaistu vieras pääoma yhteensä</b>		<b>50048,55</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>404410,99</b>

## Liite 9. Oikaistu tase Yritys Oy, 2015

<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>	<b>2015</b>	
Kehittämismenot		
Liikearvo		
Muut aineettomat hyödykkeet		
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>		<b>0</b>
Maa- ja vesialueet		
Rakennukset ja rakennelmat		
Koneet ja kalusto		67940
Muut aineelliset hyödykkeet		
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>		<b>67940</b>
Sisäiset osakkeet ja osuudet		
Muut osakkeet ja osuudet		
Sisäiset saamiset		
Muut saamiset ja sijoitukset		
<b>Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>		<b>0</b>
<b>Leasingomaisuus</b>		<b>0</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Aineet ja tarvikkeet		
Keskeneräiset tuotteet		
Valmiit tuotteet		18653,66
Muu vaihto-omaisuus		
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>		<b>18653,66</b>
Myyntisaamiset		148806,86
Sisäiset myyntisaamiset		
Muut sisäiset saamiset		
Muut saamiset		17576,58
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>		<b>166383,44</b>
<b>Rahat ja rahoitusarvopaperit</b>		<b>118891,62</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>371868,72</b>

<b>OMA PÄÄOMA</b>	<b>2015</b>	
Osake- tai muu peruspääoma		134000
Ylikurssi-, vara- ja arvonkorotusraho		
Käyvän arvon rahasto		
Muut rahastot		
Kertyneet voittovar		119852,44
Tilikauden tulos		62459,24
Pääomalainat		
<b>Taseen oma pääoma yhteensä</b>		<b>316311,68</b>
Poistoero		
Vapaaehtoiset varaukset		
<b>Poistoero ja varaukset yhteensä</b>		<b>0</b>
<b>Oman pääoman oikaisut</b>		<b>0</b>
<b>Oikaistu oma pääoma yhteensä</b>		<b>316311,68</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Pääomalainat		
Lainat rahoituslaitoksilta		
Eläkelainat		
Saadut ennakot		
Sisäiset velat		
Muut pitkäaikaiset velat		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>		<b>0</b>
<b>Laskennallinen verovelka</b>		<b>0</b>
<b>Pakolliset varaukset</b>		<b>0</b>
<b>Leasingvastuut</b>		<b>0</b>
Korolliset lyhytaikaiset velat		
Saadut ennakot		
Ostovelat		17300,07
Sisäiset ostovelat		
Muut sisäiset korolliset velat		
Muut sisäiset korottomat velat		
Muut korottomat lyhytaikaiset velat		38256,97
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>		<b>55557,04</b>
<b>Oikaistu vieras pääoma yhteensä</b>		<b>55557,04</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>371868,72</b>

## Liite 10. Oikaistu tase Yritys Oy, 2016

<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>	<b>2016</b>	
Kehittämismenot		
Liikearvo		
Muut aineettomat hyödykkeet		
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>		<b>0</b>
Maa- ja vesialueet		
Rakennukset ja rakennelmat		
Koneet ja kalusto		50970
Muut aineelliset hyödykkeet		
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>		<b>50970</b>
Sisäiset osakkeet ja osuudet		
Muut osakkeet ja osuudet		
Sisäiset saamiset		
Muut saamiset ja sijoitukset		
<b>Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>		<b>0</b>
<b>Leasingomaisuus</b>		<b>0</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Aineet ja tarvikkeet		
Keskeneräiset tuotteet		
Valmiit tuotteet		22234,66
Muu vaihto-omaisuus		
<b>Vaihto-omaisuus yhteensä</b>		<b>22234,66</b>
Myyntisaamiset		151349,45
Sisäiset myyntisaamiset		
Muut sisäiset saamiset		
Muut saamiset		11072,95
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>		<b>162422,40</b>
<b>Rahat ja rahoitusarvopaperit</b>		<b>159688,21</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>395315,27</b>



<b>OMA PÄÄOMA</b>	<b>2016</b>	
Osake- tai muu peruspääoma		134000
Ylikurssi-, vara- ja arvonkorotusraho		
Käyvän arvon rahasto		
Muut rahastot		
Kertyneet voittovar		122011,69
Tilikauden tulos		87698,01
Pääomalainat		
<b>Taseen oma pääoma yhteensä</b>		<b>343709,70</b>
Poistoero		
Vapaaehtoiset varaukset		
<b>Poistoero ja varaukset yhteensä</b>		<b>0</b>
<b>Oman pääoman oikaisut</b>		<b>0</b>
<b>Oikaistu oma pääoma yhteensä</b>		<b>343709,70</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Pääomalainat		
Lainat rahoituslaitoksilta		
Eläkelainat		
Saadut ennakot		
Sisäiset velat		
Muut pitkäaikaiset velat		
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>		<b>0</b>
<b>Laskennallinen verovelka</b>		<b>0</b>
<b>Pakolliset varaukset</b>		<b>0</b>
<b>Leasingvastuut</b>		<b>0</b>
Korolliset lyhytaikaiset velat		
Saadut ennakot		
Ostovelat		9912,84
Sisäiset ostovelat		
Muut sisäiset korolliset velat		
Muut sisäiset korottomat velat		
Muut korottomat lyhytaikaiset velat		41692,73
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>		<b>51605,57</b>
<b>Oikaistu vieras pääoma yhteensä</b>		<b>51605,57</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>395315,27</b>

## Liite 11. Yritys Oy:n tunnuslukujen laskelmat

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

2014	2015	2016
$\frac{136056,37}{638971,72} \times 100$	$\frac{86815,12}{566948,98} \times 100$	$\frac{125801,82}{612462,90} \times 100$
<b>21,29 %</b>	<b>15,31 %</b>	<b>20,54 %</b>

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

2014	2015	2016
$\frac{124188,37}{638971,72} \times 100$	$\frac{76500,12}{566948,98} \times 100$	$\frac{108831,82}{612462,90} \times 100$
<b>19,44 %</b>	<b>13,49 %</b>	<b>17,77 %</b>

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

2014	2015	2016
$\frac{101384,54}{638971,72} \times 100$	$\frac{62459,24}{566948,98} \times 100$	$\frac{87698,01}{612462,90} \times 100$
<b>15,87 %</b>	<b>11,02 %</b>	<b>14,32 %</b>

$$\text{Kokonaispääoman tuotto} - \% = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma}} \times 100$$

2014	2015	2016
$\frac{126520,23}{404410,99} \times 100$	$\frac{78166,80}{371868,72} \times 100$	$\frac{109775,51}{395315,27} \times 100$
<b>31,29 %</b>	<b>21,02 %</b>	<b>27,77 %</b>

2(3)

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto} - \% = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{Sijoitettu pääoma}} \times 100$$

2014	2015	2016
$\frac{126520,23}{354362,44} \times 100$	$\frac{78166,80}{316311,68} \times 100$	$\frac{109775,51}{343709,70} \times 100$
<b>35,70 %</b>	<b>24,71 %</b>	<b>31,94 %</b>

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

2014	2015	2016
$\frac{354362,44}{404410,99} \times 100$	$\frac{316311,68}{371868,72} \times 100$	$\frac{343709,70}{395315,27} \times 100$
<b>87,62 %</b>	<b>85,06 %</b>	<b>86,95 %</b>

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

2014	2015	2016
$\frac{50048,55}{638971,72} \times 100$	$\frac{55557,04}{566948,98} \times 100$	$\frac{51605,57}{612462,90} \times 100$
<b>7,83 %</b>	<b>9,80 %</b>	<b>8,43 %</b>

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

2014	2015	2016
$\frac{351473,13}{50048,55} \times 100$	$\frac{285275,06}{55557,04} \times 100$	$\frac{322110,61}{51605,57} \times 100$
<b>7,02</b>	<b>5,13</b>	<b>6,24</b>

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

2014		2015		2016	
<u>368790,99</u>		<u>303928,72</u>		<u>344345,27</u>	
50048,55	<b>7,37</b>	55557,04	<b>5,47</b>	51605,57	<b>6,67</b>

3(3)

$$= \frac{365 \times (\text{Myyntisaamiset} + \text{sisäiset myyntisaamiset})}{\text{Liikevaihto (12kk)}}$$

2014		2015		2016	
<u>58046435</u>		<u>54314504</u>		<u>55242549</u>	
638971,72	<b>90,84</b>	566948,98	<b>95,80</b>	612462,90	<b>90,20</b>

$$\text{Ostovelkojen kiertoaika, pv} = \frac{365 \times (\text{Ostovelat} + \text{sisäiset ostovelat})}{\text{Ostot} + \text{ulkopuoliset palvelut (12kk)}}$$

2014		2015		2016	
<u>3955380,90</u>		<u>6314526</u>		<u>3618187</u>	
182553,60	<b>21,67</b>	175974,48	<b>35,88</b>	171690,21	<b>21,07</b>

$$\text{Liikevaihto per henkilö} = \frac{\text{Liikevaihto (12kk)}}{\text{Henkilöstö keskimäärin}}$$

2014		2015		2016	
<u>638971,72</u>		<u>566948,98</u>		<u>612462,90</u>	
5		5		5	
<b>127794,34</b>		<b>113389,8</b>		<b>122492,6</b>	