



**Tervehdys, kanssakulkija!**

**Rakentaessamme useita tulovirtoja monet meistä rakentavat yhtiötä. Oletko koskaan kokenut pääänvaivaa siitä, että et ymmärrä kirjanpitäjäsi raportteja? Nyt se loppuu. Tällä kertaa näet yrityksen talousraportit selkokielellä ja opit yleisimän yrittäjän tekemän virheen, joka voi viedä kasvavan firman konkurssiin. Tämän jälkeen sitä ei enää koskaan tarvitse tehdä. Antoisia lukuhetkiä!**

**- Terhi, Jaakko ja Matias**

## **Yrityksen talousraportit selkokielellä**

Me yrittäjät arvioimme usein firmamme tilannetta siten, että katsomme tilinpäätöksen saavuttua firman tulosta. Nyt käymme läpi, miksi tulos ei kerro läheskään koko tarinaa. Itse asiassa firma voi mennä konkurssiin, vaikka tulos olisi positiivinen. Katso alta, miksi näin on.

Meille kriittistä on se, mitä me emme näe. Se, mitä me emme näe, maksaa rahaa. Kuvittele että mittaisit kolesteroliarvoksesi 500. Säikähtäisit ja toteaisit, että nyt on tappavan paha tilanne. Tosin jos arvot olisivat ai-kaisemmin olleet 2000, 500 olisi sangen hyvä tilanne. Mutta sitä et nähnyt.

Yhtiötä ei voi verrata keskenään vertaamalla vain tulosta. Tuloksen hyvytteen vaikuttaa se, miten iso business tarvittiin siihen, että tulos saatiin aikaan. On reilua sanoa, että yrityjille yhtiö on elämä. Me käytämme niin suuren osan ajastamme yrityksemme toimintaan, että suuri osa elämästämme koostuu tästä toiminnasta. Silti yrityjän kannalta bisneksen tekemisen tarkoitus ei ole kasvaa suureksi vaan tulla rikkaaksi.

**ViikkoRahassa  
tällä viikolla:**

**Yrityksen talousraportit  
selkokielellä**

**Markkinanurkkaus**

BALL	2	STRIKE	1	OUT	1
1	2	3	4	5	6
7	R				
GUEST	0	1	0	1	0
HOME	0	0	2	0	1
					4



Bisnes on peli. Se on peli, jossa on kieli. Jos emme osaa puhua sitä kieltää, emme voi pelata peliäkään. Jokaisessa pelissä on tulostaulu. Mitä jos emme osaa lukea sitä?

Jos emme osaa lukea tulostaulua, kuinka tiedämme, olemmeko voittamassa vai häviämässä pelin? Bisnekseen kieli on laskentatoimi. Se on lukuja ja prosentteja. Niin kuin vaikkapa 40 %.

"Liikevoiton kasvu 40 %."

Numerot kertovat aina tarinan. On lukiasta kiinni, minkä tarinan ne kertovat. Jos emme osaa lukea numeroita, emme yksinkertaisesti tiedä, olemmeko juuri tehneet parhaan vuotemme vai olemmeko konkurssin partaalla.

Joskus tuntuu siltä, että kun kirjanpitäjät puhuvat keskenään näistäasioista, meiltä yrittäjiltä alkaa kuolla aivosoluja. Otetaanpa hetkeksi meille syntynyt aivovamma pois puheesta ja katsotaan, mistä siinä kaikessa oikein on kyse.

Aloitetaan taseesta. Mitä se pitää sisälään? Tase on kuvaus taloudellisesta asemasta, siitä nimi tase. Alla on selkokielinen versio taseen sisällöstä.

Yksinkertaistettuna tase sisältää käytännössä vain kolme asiaa. Siellä on "Asiat ja Tavarat", "Velat" ja "Omaisuus". Kaikki muu yksityiskohtainen kuvalu menee näiden alle. Kyse on vain näistä kolmesta.

N.ZEALAND	total	96 for 6
VETTORI	3	extras 4
HOPKINS	11	overs 33
to bowl	98	last man ORAM 7
bowler	9 1 1	6 8
overs	11 1 5	2 5
wickets	6	
runs	3 6 4 2	5 10
1	2	3 6 2 4 6 2 5 7 7
6 9 3	7	8
• 1st inns	2nd inns	pts
ENGLAND	364	OR
T N ZEALAND	BURE REED	CT 7 BII
fielder	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 S	

TASE	31.12.2011
ASIAJAT JA TAVARAT	VELAT
- käteinen	- maksuvelat
- varasto	
- myyntisaatavat	OMAISUUS
	- osakepääoma

Kirjanpitäjähän sanovat, että tase menee aina tasaa. Mitä se tarkoittaa? Käytännössä vain sitä, että Asiat ja Tavarat = Velat + Omaisuus. Hienompi tapa sanoa se on se, että Vastaavaa = Vastattavaa, mutta kyse on aivan täsmälleen samasta asiasta.

No entäpä jos emme tiedä, paljonko meillä on omaisuutta? Tiedämme seuraavat tiedot:

Asiat ja Tavarat = 100

Velat = 80

Omaisuus = X

TASE	31.12.2011
ASIAJAT JA TAVARAT	VELAT
100	80
	OMAISUUS
	X ?

Ei tarvitse olla rakettinero, että osaa laskea laskun.  $80 + X = 100$ . Niinpä  $X = 20$ . Voila! Olemme tehneet koko laskuto-

imituksen ilman ensimmäistäkään aivovammaa vaikeista termeistä.

Kirjanpitäjä voi antaa taseen sinulle monen muotoisena. Ei ole merkitystä sillä, missä järjestyksessä asiat paperissa lukevat. Ne voivat olla monella tavalla, kuten alla näkyy. Oleellista on kuitenkin se, että Asiat ja Tavarat = Velat + Omaisuus.

TASE	
Asiat ja tavarat	Velat
	Omaisuus

TASE	
Asiat ja tavarat	
Velat	
Omaisuus	

TASE		
Asiat ja tavarat	Velat	
		Omaisuus

Taseesta pitää muistaa vielä yksi asia. Se on valokuva. Se on yrityksen taloudellisesta asemasta otettu valokuva, joka kuvaa tilannetta juuri sillä hetkellä. Siinä lukee jopa valokuvan päivämäärä: 31.12.2011. Kuva on otettu silloin. Mitä sen sitä ennen tapahtui, sitä me emme tiedä. Emmekä me tiedä, mitä sen jälkeen tapahtui. Mutta silloin 31.12.2011 kuva oli tämmöinen.

Katsotaanpa sitten tuloslaskelmaa. Esitämme jälleen tuloslaskelman yksinkertaisessa muodossa, jotta ei synny turhia yksityiskohtia. Asioiden tarkempi kuvaaminen ei nimittäin aina paranna käytettävyyttä. Sen sijaan asioiden yk-

sinkertaistaminen usein parantaa. Tuloslaskelma on selkokieellä seuraavanlainen.

Tuloslaskelma ei ole valokuva vaan elokuva. Se on elokuva joltakin aikaväliltä. Yleisin elokuva on väiltä 1.1.-31.12, kuten esimerkissäkin on. Se on elokuva, jonka aiheena on Tulot - Menot. Siitä syntyy jonkinlainen lopputulos, jota kutsutaan Tulokseksi.

Minulla on hyvä ja huonoja uutisia. Hyvät uutiset ovat ne, että tuloslaskelmassa ei ole kysymys mistään muusta kuin siitä, että lasketaan Tulot - Menot. Huonot uutiset ovat ne, että syntynyt Tulos ei kerro mitään siitä, miten elokuva meni. Tulos on pelkkää teoriaa. Koska se on pelkkää teoriaa, se ei ole faktta.

Katsotaan tätä esimerkin valossa.

Elokuvा 1: Yhtiö A	Elokuvা 2: Yhtiö B
Myynti	100
- Kulut	-96
= Tulos	4
Myynti	10000
- Kulut	-9996
= Tulos	4

Meillä on kaksi yhtiötä. Molempien tulos on 4. Näemme kuitenkin heti, että kyseessä ei ole lainkaan samanlaiset bisnekset. Jos yrittäjinä omistamme bisneksen 1, työmäärä on luultavasti huomattavasti alhaisempi kuin bisneksessä 2, jossa se on paljon suurempi. Yhtä kaikki tulos on molemilla 4. Totesimme jo aikaisemmin, että yrittäjinä meidän tarkoituksemme ei ole tehdä yhtiöstämme mahdollisimman suurta, vaan tarkoituksemme on rikastua. Tulos ei kerro, miten monta tuntia elämästämme käytimme firman toimintojen pyörittämiseen. Tulos ei kerro menetetyistä yönistä, menetetyistä vapaa-ajasta, käytettyistä viikonlopuista. Tulos ei todellakaan kerro sitä, miten elokuva on mennyt. Se on vain teoriaa.

Silti monet meistä katsovat vain tulosta. Jos se on hyvä numero, menemme oluelle. Jos se on huono numero, menemme kahdelle. Valtaosa yrittäjistä käyttää elämänsä siihen, että katsoo tätä

numeroa ja menee oluelle.

Ongelmamme on vain siinä, että Tulosta ei voi kuluttaa. Se on teoriaa. Se ei ole käteistä, ja vain käteistä voi kuluttaa. Käteinen ei ole teoriaa, vaan se on todellista. Käteinen on fakta.

Niinpä tarvitsemme vielä kolmannen talousraportin, jotta ymmärrämme, miten firmallamme oikein menee. Katsotaan seuraavaksi kassavirtalaskelmaa. Kassavirtalaskelma on elokuva. Se ei ole minkään tietyn hetken valokuva, vaan se on tarina joltakin ajalta. Yksinkertaistaen kassavirtalaskelma pitää sisällään vain kolme asiaa.

Kyseessä on siis elokuva, jossa on kolme näyttelijää: Liiketoiminta, Investointit ja Rahoitus. Kaikki eivät kuitenkaan ole pääosassa, vaan joukkoon mahtuu kaksi sivuosan esittäjää. Pääosaa esittää aina Liiketoiminta. Se on kaikkein tärkein kassavirran muoto. Toisin sanoen kassavirrat eivät ole lainkaan saman arvoisia, vaan Liiketoiminnan kassavirta on kaikkia muita tärkeämpi.

Bisneksemme ei elä kauaa, jos Liiketoiminnan kassavirta on negatiivinen.

Yhtiömme voi tuottaa vaikka teorieettisen 17.000 euron tuloksen, vaikka liiketoiminnan kassavirta näyttää -2.000 euroa. Tuloshan oli kuitenkin teoriaa. Totuus on se, että kassassa ei ole rahaa. Itse asiassa voi olla, että tulos on hyvä, mutta kassa on tyhjä ja laskuja on vino pino pöydällä. Moni yrittäjä on kantapään kautta opinut, että tulos on vain teoriaa. Vain käteinen on fakta. Jos yhtiömme tekee tulosta, mutta liiketoiminnan kassavirta on negatiivinen, olisi ollut parempi vain olla kotona koko vuosi eikä työskennellä

itseään uuvuksiin. Voimme jatkaa firman toimintaa vain, jos saamme rahoitukseen laskuilleemme.

Monella yhtiöllä on negatiivinen liiketoiminnan kassavirta. Ainoa syy, miksi nämä yhtiöt ovat pystyssä, on se että firmissä on joku henkilö, joka on hyvä hankkimaan rahoitusta. Rahoitus sitten näkyy elokuvan sivuroolin esittäjänä, Rahoituksen kassavirtana. Totuus on kuitenkin se, että ilman tästä velkaa yhtiö olisi maksukyvytön.

Kirjanpidossa voi tehdä kaikenlaisia jekkuja, että tulos olisi mahdollisimman hyvä, mutta tulos on silti vain teoriaa. Käteistä ei voi kepulikonstien hankkia, koska käteinen on fakta.

Aloitimme toteamalla, että se mitä emme näe, on bisnekselleemme tappavaa. Kyse on nimenomaan siitä, että jos emme ymmärrä katsoa liiketoiminnan kassavirtaa, emme ymmärrä tulostaulua lainkaan. **Liani helposti tuijotamme vain tulosta ymmärtämättä, että se ei ole keskeisin luku.**

**Keskeisin luku yrittäjän kannalta on liiketoiminnan kassavirta.** Se on yhtiöllemme sitä mitä verenkierto on elimistöllemme. Se kun tyrehtyy, kaikki elintoiminnot kuolevat. Pitääkäämme siis katseemme siinä.

## KASSAVIRTALASKELMA

1.1.-31.12.2011

1. Liiketoiminnan kassavirta +/-
2. Investointien kassavirta +/-
3. Rahoituksen kassavirta +/-

# Markkinanurkkaus





Osakemarkkinat saivat perjantaina hyvän vauhdin USA:n ennakoitua paremmista työllisyyslukuista. Hyvin pitkälle venyneet ja nopeasti nousseet osakeindeksit jaksoivat jatkaa nousuaan todella yliostetusta tilastaan huolimatta. Nyt ollaan sellaisilla alueilla, joiden läheisyydessä on hyvin todennäköistä, että näemme hieman reippaamman korjauksen. Liike voi hyvinkin olla 5-10 %.

Helsingin OMXH25-indeksi on aivan vastustasonsa alapuolella. On luonnollista, että tällaisissa paikoissa ostajat empivät ja osa sijoittajista kotiuttaa voittoja. Mikäli Helsingin pörssi pääsee murtautumaan vastustason lävitse, yläpuolella on kuvassa merkittynä kaksi punaista aluetta, jotka toimivat tuolloin mahdollisina liikkeen tavoitealueina.

Saksan DAX-indeksi on jatkanut korkeammalle kuin viime viikolla uskalsimme ennakoida. Mikäli matka jatkuu vielä tovin, yläpuolella on usean sijoittajan silmäilemä 7000 pisteen raja.

Osakemarkkinat voivat kulkea pitkiäkin aikoja ilma merkittäviä korjausliikkeitä alempille tasolle, mutta aikanaan niiden tapahtuminen on täysin välttämätöntä. Tällä hetkellä markkinat ovat selvästi hyvien uutisten päädyttämiä, eikä laskun laukaisevaa kiihytintä ole vielä tullut. Näillä tasolla omien osakeomistusten kanssa kannattaa olla tarkkana ja olla valmiina nostamaan suojaavaa stop-tasoa ylemmäksi. Osittainen voittojen kotiuttaminen vahvan markkinaliikkeen jatkessa on varmasti sopiva strategia. Uusien ostosten kanssa kannattaa edelleen pitää pää kylmänä ja jakaa hankinnat ajallisesti useampaan osaan.

Kulta on ollut hetken pois julkisuuden valoileilasta. Elokuussa alkanut korjausliike on ravistanut suurimman kultakuumeen sijoittajista. Keltainen metalli on noussut vuoden vaihteeseen \$1520 tasolta yli \$1760 tasolle. On odotettavissa, että näemme laskua takaisin alempille tasolle ennen kuin tämä metalli saa jälleen uutta tuulta purjeisiinsa. Laskun tapahtuessa kannattaa pitää silmällä nousevan trendikanavan (harmaa katkoviiva) tasoa sekä 200 päi-

vän liukuva keskiarvoa (sininen katkovii-va harmaan alapuolella). Nämä toimivat suurella todennäköisyydellä tukitasoina, joilta ostaminen voi osoittautua kiinnostavaksi.

Merkittävimmät talouden kysymykset sijoittajilla ovat tällä hetkellä Kreikan tukipaketti ja mahdolliset spekulaatiot seuraavasta elvytyskierroksesta. Aivan heti tällaista ei ehkä juuri nyt odoteta, sillä USA:n talous on lukujen valossa vahvistunut tyydyttävällä tavalla. Mikäli kuitenkin lisäelvytystä tulee, on todennäköistä, että arvometallien hinnat nousevat, korkopereiden hinnat laskevat ja osakkeet saavat nousupyrähdyksen.

Sijoittajan kannattaakin olla varautunut useampaan mahdolliseen tulevaisuudenkuvaan ja miettiä omia sijoituksia näiden tulevaisuudenkuvienvälistä. Pieni ajatusleikki siitä, miten omat sijoitukset käyttäytyisivät eri tilanteissa, on paikallaan. Tämä antaa meille valmiuden sitten tapahtuman hetkellä tarkastaa, ovatko ennakoajatuksenne toteutumassa vai eivät. Mikäli ne eivät ole, on syytä tehdä nopeasti korjaavia toimenpiteitä. Mikäli emme ole ennalta suunnittelua tehneet, päädyymme todennäköisesti tekemään häitäisiä päätelmiä, jotka palvelevat heikosti tarkoitusperiatteemme.



Paina tästä

**ViikkoRaha** © Vertus Capital Asset Management Oy / Blue Apple

**Vastuunrajaus**

ViikkoRaha on opetuksellinen viikkokirje. ViikkoRahassa esitetyt osakkeet, omaisuuslajit tai strategiat eivät ole sijoitussuosituksia vaan ne esitetään opetuksellisessa tarkoitukseissa. ViikkoRaha -viikkokirjeen lukija vastaa itse tekemistään päätöksistä, vaikka ne perustuisivat niihin tietoihin tai lähteisiin, joita ViikkoRaha -viikkokirjeessä mainitaan.

Charts produced by FreeStockCharts, TC2000 and StockFinder® which are registered trademarks of Worden Brothers, Inc., Five Oaks Office Park, 4905 Pine Cone Drive, Durham, NC 27707. Ph. (800) 776-4940 or (919) 408-0542. [www.Worden.com](http://www.Worden.com)".

Lukijakommentit ja kysymykset  
ViikkoRahan tilaukseen liittyvät asiat  
Sähköpostiosoitteen muutos

[matias@viikkoraha.info](mailto:matias@viikkoraha.info)  
[asiakaspalvelu@viikkoraha.info](mailto:asiakaspalvelu@viikkoraha.info)  
[asiakaspavelu@viikkoraha.info](mailto:asiakaspavelu@viikkoraha.info)