

TALLINNA TEHNIKAÜLIKOOL

Majandusteaduskond

Ärikorralduse instituut

Siiri Raav

**RAHAKÄIBE JUHTIMISE MÕJU ETTEVÕTTE
FINANTSNÄITAJATELE PERIOODIL 2013 – 2019
TOOTMISETTEVÕTTE NÄITEL**

Lõputöö

Õppekava MAJANDUSARVESTUS JA ETTEVÕTLUSE JUHTIMINE,
peaeriala majandusarvestus

Juhendaja: Pille Kaarlõp, MA

Tallinn 2019

Deklareerin, et olen koostanud töö iseseisvalt ja olen viidanud kõikidele töö koostamisel kasutatud teiste autorite töödele, olulistele seisukohtadele ja andmetele, ning ei ole esitanud sama tööd varasemalt ainepunktide saamiseks. Töö pikkuseks on 8 454 sõna sissejuhatusest kuni kokkuvõtte lõpuni.

Siiri Raav

(allkiri, kuupäev)

Üliõpilase kood: 154535BDMR

Üliõpilase e-posti aadress: siiriraav@gmail.com

Juhendaja: Pille Kaarlõp, MA

Töö vastab kehtivatele nõuetele

.....

(allkiri, kuupäev)

Kaitsmiskomisjoni esimees:

Lubatud kaitsmisele

.....

(nimi, allkiri, kuupäev)

SISUKORD

LÜHIKOKKUVÕTE	4
1. ETTEVÕTTE FINANTSANALÜÜS	7
1.1. Ettevõtte ja konkurentide tutvustus	7
1.2. Suhtarvuanalüüs	8
1.2.1. Likviidsusuharvud	9
1.2.2. Varade kasutamise efektiivsuse näitajad	15
1.2.3. Rentaablussuharvud	19
1.2.4. Kapitali struktuuri suharvud	22
1.2.5. Jätksuutlikkuse hindamine	23
1.3. Bilansi ning kasumiaruande horisontaal- ja vertikaalanalüüs	25
1.3.1. Horisontaalanalüüs	25
1.3.2. Vertikaalanalüüs	26
2. RAHAKÄIBE JUHTIMINE.....	29
2.1. Rahakäibe aruanne.....	29
2.1.1. Rahakäibe aruandes kajastatud informatsiooni tõlgendamine	33
2.2. Rahakäibe juhtimise võimalused ettevõttes	35
2.2.1. Käibekapitali juhtimine.....	35
2.2.2. Rahakäibe prognoos.....	40
3. JÄRELDUSED JA ETTEPANEKUD	43
KOKKUVÕTE	46
SUMMARY	48
KASUTATUD ALLIKATE LOETELU.....	50
LISAD	52

LÜHIKOKKUVÕTE

Rahakäibe juhtimine aitab ettevõttel planeerida raha kasutamist. Ettevõtted, kus ei tegeleta rahakäibe juhtimisega võivad silmitsi seista pankrotiohuga, sest neil puudub selge ülevaade raha laekumistest ning väljamaksetest. Sellest tulenevalt võib esineda ettevõttel makseraskusi. Lõputöö aluseks on võetud puhastuskeemia tootmise ning müügiga tegelev ettevõtte, kus ei ole varasemalt tegeletud rahakäibe juhtimisega ja ettevõtte juht tunneb, et seetõttu kaotatakse palju raha.

Lõputöö eesmärgiks on anda hinnang, kuidas mõjutab rahakäibe juhtimine ettevõtte kasumlikkust. Kuna lõputöö keskendub praktilise probleemi lahendamisele, siis on töö koostamisel lähtunud arendusuurimuse meetodikast. Autor tugineb sisu osas teaduslikele allikatele, ettevõtte finantsaruannetele, sisedokumentidele ning intervjuule ettevõtte juhi ja raamatupidajaga.

Lõputöö tulemusena leiab autor sobivad viisid, kuidas oleks ettevõttel võimalik suurendada kasumlikkust läbi rahakäibe juhtimise. Eesmärgi saavutamiseks viis autor läbi suhtarvuanalüüsi, mille käigus selgusid ettevõtte nõrgad kohad. Autor soovib ettevõttel pikendada tasumisperioodi ning lühendada laekumisperioodi, mis aitab ühtlustada rahavoogusid. Ettevõtte ei ole koostanud alates 2016. aastast rahavoogude aruannet, kuid autor soovib jätkata rahakäibe aruande koostamist, et omada paremat ülevaadet raha liikumisest. Seejärel koostas autor rahakäibe prognoosi, mis aitab ettevõttel planeerida laekumisi ning väljaminekuid. Seetõttu on võimalik ettevõttel vältida mõtlematuid olukordi. Tehtud ettepanekute tulemusena omab ettevõtte paremat ülevaadet rahakasutusest ning planeerib raha sissetulekuid ning väljaminekuid pikemaks perioodiks.

Võtmesõnad: rahakäibe juhtimine, rahavoogude aruanne, finantsanalüüs

SISSEJUHATUS

Üks ettevõtte tegutsemise tähtsamatest elementidest on raha olemasolu. Ilma rahata ei saa ettevõtte tasuda arveid, osta kaupu, tasuda laene. Väga tihti on just väikeste ning keskmise suurusega ettevõtete pankrotistumise põhjuseks vähene likviidsus ning ettevõtte võimetus tasuda jooksvaid kohustusi. See tuleneb tihti sellest, et ettevõtte ei planeeri oma rahakäivet ning puudub selge ülevaade raha laekumistest ning väljamaksetest. Selleks, et ettevõtted tänapäeva kiiresti muutavas ühiskonnas ellu suudaksid jääda, on vaja langetada teadlikke ning läbimõeldud otsuseid.

Lõputöö koostamisel on autor aluseks võtnud puhastuskeemia tootmise ning müügiga tegeleva ettevõtte, kellel on tegevusaja jooksul esinenud likviidsusprobleeme. Lõputöös on ettevõtte nimi ettevõtte juhi soovil muudetud ning omab edaspidi nime Puhtaks OÜ. Ettevõttes pole koostatud hiljuti ka põhjalikumalt finantsanalüüsi ning jälgitud rahavoogusid. Samuti tuleb ette olukordi, kus otsuseid võetakse vastu pigem kogemuse kuivõrd reaalselt läbikaalutletud otsuste põhjal ning see mõjutab omakorda ettevõtte kasumlikkust.

Sellest tulenevalt on lõputöö eesmärgiks anda hinnang, kuidas mõjutab rahakäibe juhtimine ettevõtte kasumlikkust. Eesmärgi saavutamiseks on autor seadnud järgmised uurimisülesanded:

- 1) tutvustada ettevõtte tegevust;
- 2) kirjeldada erialastele allikatele tuginedes finantsanalüüsi teostamise ning rahakäibe juhtimise põhimõtteid;
- 3) leida sobivad meetodid rahakäibe juhtimise hindamiseks;
- 4) viia läbi ettevõtte finantsanalüüs ning võrrelda neid konkurentide finantsnäitajatega;
- 5) hinnata võimalusi kasumlikkuse tõstmiseks läbi rahavoogude juhtimise.

Lõputöö keskendub praktilise probleemi lahendamisele ning seetõttu on töö koostatud arendusuurimusena. Metoodiliste võtetena on kasutatud kvalitatiivseid ning kvantitatiivseid uurimismeetodeid. Kvalitatiivses uurimismeetodis on lähtutud empiirilisest materjalist. Autor

kasutab lõputöö koostamiseks ettevõtte sisedokumente, finantsaruandeid ning viis läbi intervjuu ettevõtte juhi ning raamatupidajaga.

Lõputöö on jaotatud kolmeks peatükiks, kus esimene peatükk annab ülevaate analüüsitava ettevõtte ning tema kahest konkurendist. Samas peatükis on viib autor läbi finantsanalüüsi, et saada ülevaade ettevõtte finantsnäitajatest ning võimekusest võrreldes konkurentidega. Teises peatükis antakse ülevaade rahakäibe aruandest, rahakäibe juhtimise olulisusest ning võimalustest. Kolmandas peatükis toob autor välja omapoolsed ettepanekud ja soovitused, mis põhinevad läbi viidud finantanalüüsisist ning rahakäibe juhtimise võimalustest ettevõttes.

1. ETTEVÕTTE FINANTSANALÜÜS

Peatüki alapunktides annab autor ülevaate ettevõttest, seejärel keskendutakse suhtarvuanalüüsile ning lõpuks viiakse läbi bilansi ning kasumiaruande horisontaal- ja vertikaalanalüüs. Selleks, et analüüs oleks tulemuslikum, viiakse läbi võrdlus valitud ettevõtte konkurentidega. Finantsanalüüsi algandmeteks on ettevõtete majandusaasta aruanded, mis on välja toodud lisades.

1.1. Ettevõtte ja konkurentide tutvustus

Lõputöö koostamisel aluseks olev ettevõtte on tegutsenud praeguseks hetkeks juba peaaegu 20 aastat. Oma põhitegevusalaks loeb ettevõtte professionaalsete puhastusvahendite ja -tarvikute, pabertoodete ning autokeemia müüki. Peamisteks klientideks on erinevad toitlustusasutused, hotellid ning autopesulad. Ettevõtte missiooniks on pakkuda parimaid puhastuslahendusi vastavalt klientide soovidele ja vajadustele.

Puhtaks OÜ esindused asuvad nii Tallinnas, Tartus, Rakveres kui ka Pärnus. 2017. aasta lõpu seisuga töötas ettevõttes 17 töötajat. 2003. aastal avati esindused ka Lätis ning Leedus. Mõlemast tütaretevõttest omab Puhtaks OÜ 70%.

Kuna ettevõtte toodab ise puhastuskeemiat, siis on olulisel kohal tootmishoone olemasolu ning selle väärtus. Koostööd tehakse Rootsi ettevõttega, kellega koos omatakse Eestis tootmishoonet ning kellelt ostetakse toorainet. Toorainest valmistatakse Eestis valmistoodang ning seejärel tarnitakse osa sellest Rootsi tagasi. Lisaks tarnitakse toorainet ka Saksamaalt ja mõningal määral ka Eestist.

Ettevõtte finantsnäitajaid on alati kasulik kõrvutada konkurentidega või sama majandusharu keskmistega, et saada aimu oma turupositsioonist. Lõputöös on näitajaid võrreldud kahe konkurendi näitajatega.

Esimeseks konkurendiks on aktsiaselts Ebeta, mis alustas oma tegevust 1990. aastal. Põhiliselt tegeleb ettevõtte hügieeni- ja koristustarvete hulгимүүгига pakkudes maailma tuntumaid keemia, paberi, koristus- ning hügieenitarvikute tootjate tooteid. Peamisteks klientideks on eelkõige puhastus- ja tööstusettevõtted, koolid ja lasteaiad. (Ettevõtte)

Aktsiaselts Ebeta reklaamib end kui „täislahendus ühest kohast“ ettevõttena, mille all mõeldakse eelkõige seda, et ettevõtte pakub laia valikut tooteid: puhastus- ja hooldusvahendid, pabertooted, puhastustarvikud, prügikastid ja –kotid, kärud, koristusmasinad ja põrandakatted, õhuvärskendajad, büroo- ning lauatarbed, isikukaitsevahendid, porivaibad, moodulmatid, toiduainete säilitus ja mõõdetarvikud. (Ettevõtte)

Teiseks konkurendiks on valitud OÜ KiiltoClean, mis alustas oma tegevust 2000. aastal. OÜ KiiltoClean emaettevõtteks on KiiltoClean Oy, mis on osa Kiilto Family kontsernist. Kontserni emaettevõtteks on Kiilto Family Oy, mille alla kuuluvad kogu kontserni personal, info- ja kommunikatsioonitehnoloogia, õigusteused, äriarendus ja kontsernisisene kommunikatsioon. Kokku töötab kontsernis ligi 800 töötajat. (Ettevõtte)

Ettevõtte tegeleb puhastus- ja hügieenilahenduste tarnimisega. Põhilisteks kaubamärkideks on Kiilto, Erisan, Serto, Erioil ja Farnos. Ettevõtte eesmärgiks on saavutada ühine edu läbi tiheda koostöö klientidega, ühendades kõrge kvaliteedi, ohutuse ja keskkonnasõbralikkuse. (Ettevõtte)

KiiltoClean Oy tütarettevõtted asuvad Venemaal ning kõigis kolmes Balti riigis: Eestis, Lätis, Leedus. Tütarettevõtete peamisteks kliendirühmadeks on toiduainetööstus, toitlustustööstus, tervishoid, puhastusvaldkond ning pesumajad. Ettevõtte on Venemaal kindlustanud positsiooni Loode-Venemaal, kuid kasvupotentsiaali on nii Moskvast kui ka teistes kasvavates linnades. Balti riikides on oma turupositsioon kindlustatud, kuid arenguruumi on veel nii Lätis kui ka Leedus. (Ettevõtte)

1.2. Suhtarvuanalüüs

Enamik ettevõtteid kasutavad oma finantsseisundi hindamiseks suhtarvuanalüüsi, mida kasutavad lisaks ettevõttele endale ka näiteks investorid, tarnijad või analüütikud. Kõigil on aga

erinevad eesmärgid ning vaatenurk. Suhtarvaks võib nimetada absoluutarvude suhtena leitud näitarve.

Suhtarvuanalüüs annab ülevaate erinevatest finantsnäitajate seostest ning võimaldab seetõttu teostada võrdlevanalüüsi näiteks erinevate majandusharude, ettevõtete või ajaperioodide vahel. Põhiliselt on kasutusel võrdlus- ning tihedussuhtarvud. Suhtarvuanalüüs eeldab ka palju analüütilisi oskusi ning vastavaid teadmisi, et tõlgendada tulemusi õigesti. (Alver, Reinberg 2002, 305).

Kuigi suhtarve on väga palju, siis sageli liigitatakse neid järgmiselt: likviidsussuhtarvudeks, kapitali struktuuri suhtarvudeks, toimimissuhtarvudeks ning rentaablussuhtarvudeks. Sellest liigitusest on lähtunud ka lõputöö kirjutamisel. Peatükis analüüsitakse kolme ettevõtte finantsnäitajaid. Algandmed pärinevad ettevõtete bilansist, kasumiaruandest ning rahavoogude aruandest, mis on välja toodud lisades.

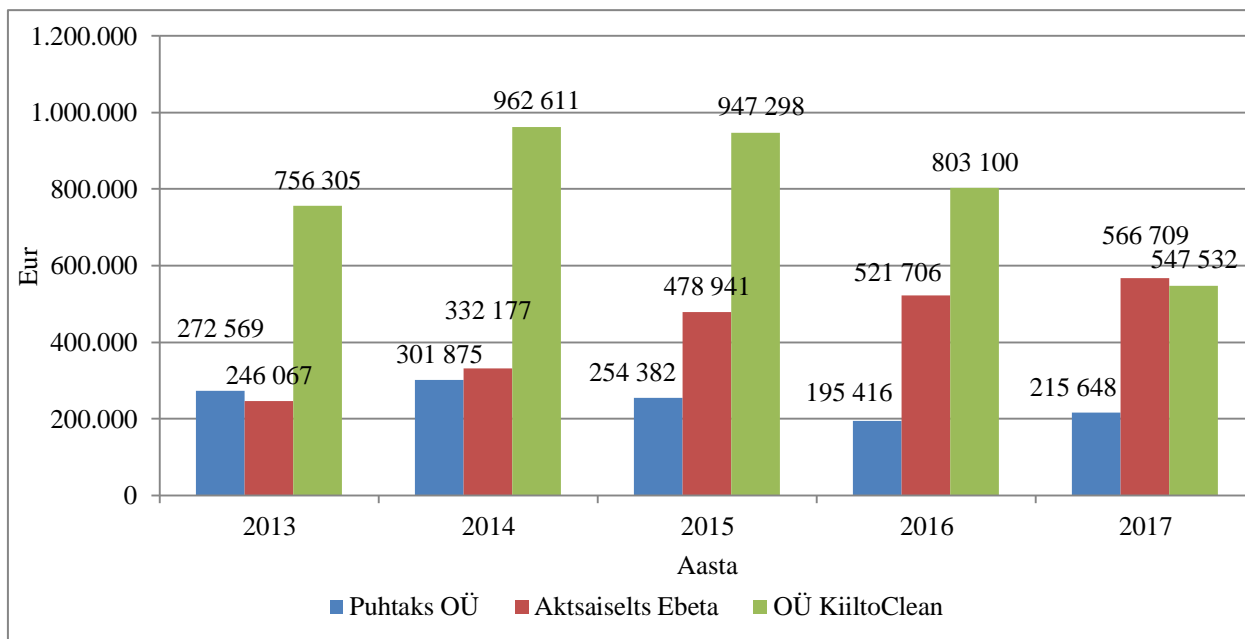
1.2.1. Likviidsussuhtarvud

Likviidsussuhtarvude analüüsi põhimõte seisneb lühiajalise maksevõime analüüsimisel ehk ettevõtte võimel katta oma lühiajalised kohustused tähtaegselt (Likviidsussuhtarvud 2017).

Puhaskäibekapital pole suhtarv, vaid tegemist on rahalise suurusega. (Rünkla 2003, 64) Puhaskäibekapitali ülesanne on näidata, kas ettevõtte käibevarad katavad lühiajalisi kohustusi. Juhul, kui puhaskäibekapital on positiivne, siis on tegemist likviidse ettevõttega. Kui näitaja on aga negatiivne, siis kasutatakse lühiajalist kapitali põhivara finantseerimiseks. (Kõomägi 2006, 121) Puhaskäibekapitali arvutatakse valemiga:

$$\text{puhaskäibekapital} = \text{käibevara} - \text{lühiajalised kohustused} \quad (1)$$

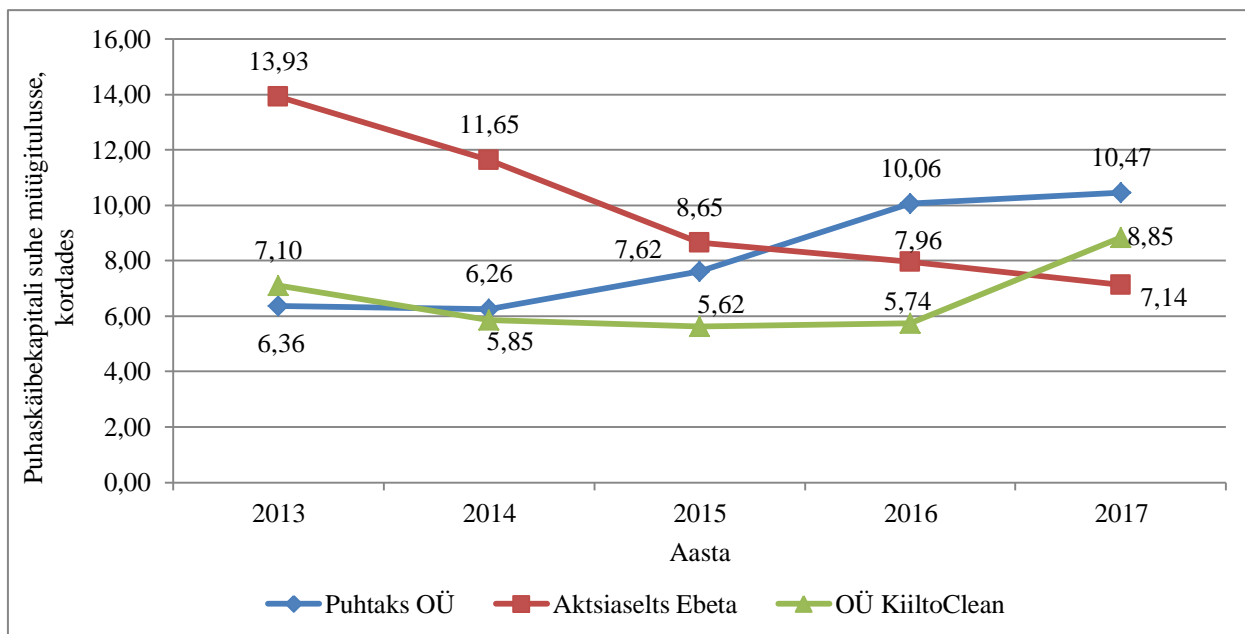
Puhaskäibekapitali puhul kehtib reegel, et puhaskäibekapital peaks olema 5 kuni 6 korda väiksem müügitulust (Alver, Reinberg 2002, 308). Kõik ettevõtted on likviidsed ehk maksevõimelised, sest puhaskäibekapital on positiivne (vt Joonis 1).



Joonis 1 Puhaskäibekapitali näitajad

Allikas: Autori arvutused

Kriteeriumisse, et puhaskapital peaks olema 5 kuni 6 korda väiksem müügitulust, mahub vaid OÜ KiiltoClean aastatel 2014 kuni 2016 ning Puhtaks OÜ aastal 2013 ja 2014 (vt Joonis 2). 2017. aastaks on OÜ KiiltoClean puhaskäibekapital ligi 9 korda väiksem müügitulust. Puhtaks OÜ puhaskäibekapital on aga 2017. aastaks ligi 10 korda väiksem. Aktsiaselts Ebeta puhul on puhaskäibekapital 2014. aastal isegi 11 korda müügitulust väiksem. Järgnevatel aastatel on suutnud ettevõtte puhaskäibekapitali suhet müügitulusele parandada ning 2017. aastaks on puhaskäibekapital 7 korda väiksem.



Joonis 2 Puhaskäibekapitali suhe müügitulusse

Allikas: Autori arvutused

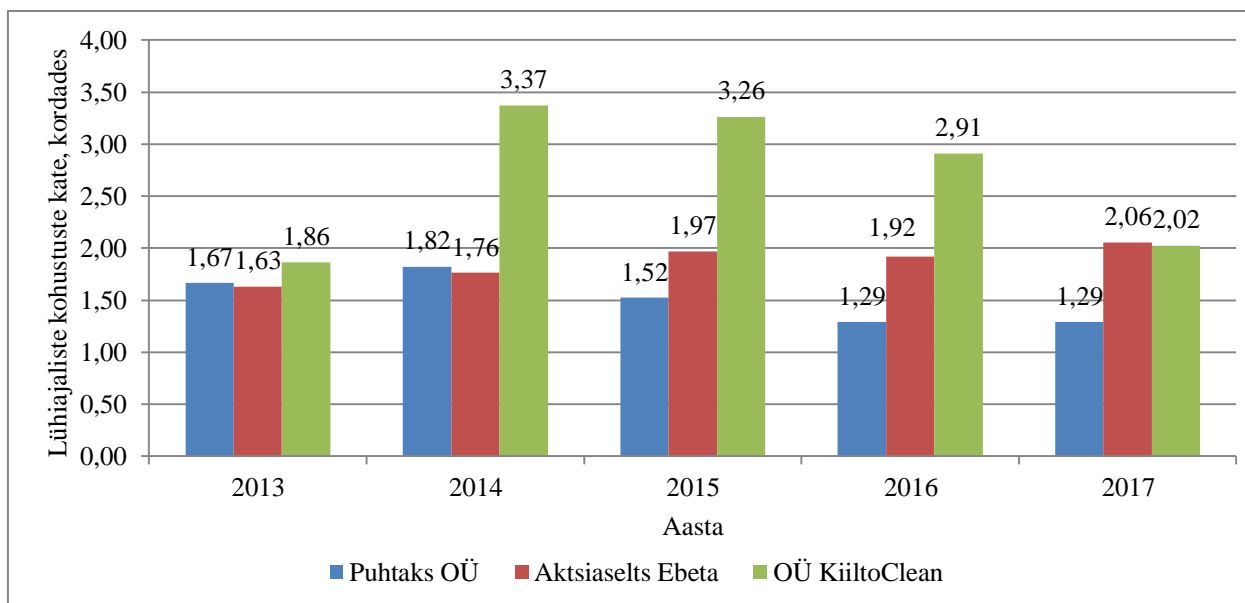
Järgnevaiks likviidsusnäitajaks on **lühiajalise võlgnevuse kattekordaja** (*Current Ratio*), mis näitab võimet katta võlausaldajate lühiajalised nõuded käibevaraga (Likviidsussuhtarvud 2017). Selleks kasutatakse valemit:

$$\text{lühiajalise võlgnevuse kattekordaja} = \frac{\text{käibevarad}}{\text{lühiajalised kohustised}} \quad (2)$$

Selle suhtarvu heaks tulemuseks loetakse väärtust 1,5 kuni 2, mis näitab, et ettevõtte lühiajaline finantsseisund on hea. Kui tulemus on suurem kui 2, siis näitab see seda, et ettevõtte ei kasuta käibevara tõhusalt. Väärtus, mis jääb alla 1,5 näitab, et ettevõttel võib esineda raskusi lühiajaliste kohustuste täitmisega ehk ettevõtte lühiajalised kohustused ületavad käibevara. (Likviidsussuhtarvud 2017)

Joonis 3 on kõrvutatud kolme ettevõtte lühiajalise võlgnevuse kattekordaja näitajad. Puhtaks OÜ näitaja on olnud aastatel 2013 kuni 2015 üle 1,5, mis näitab, et ettevõtte finantsseisund on hea. 2016. aastal on näitaja langenud aga alla 1,5, mis võib viidata sellele, et ettevõttel võib olla raskusi lühiajaliste kohustuste täitmisega. Kõige stabiilsemad tulemused viie aasta vältel näitab Aktsiaselts Ebeta. Siiski 2017. aastal on näitaja kasvanud veidi üle kahe ning ettevõtte võiks vaadata üle käibevara kasutamise. OÜ KiiltoClean näitaja on 2014. aastal koguni 3,37.

Järgnevate aastate tulemustest on aga näha, et ettevõtte on teinud korrekture käibekapitali kasutamise osas ning 2017. aastaks on näitaja juba 2,02. Suuresti on tulemus paranenud tänu lühiajaliste kohustiste vähenemisele.

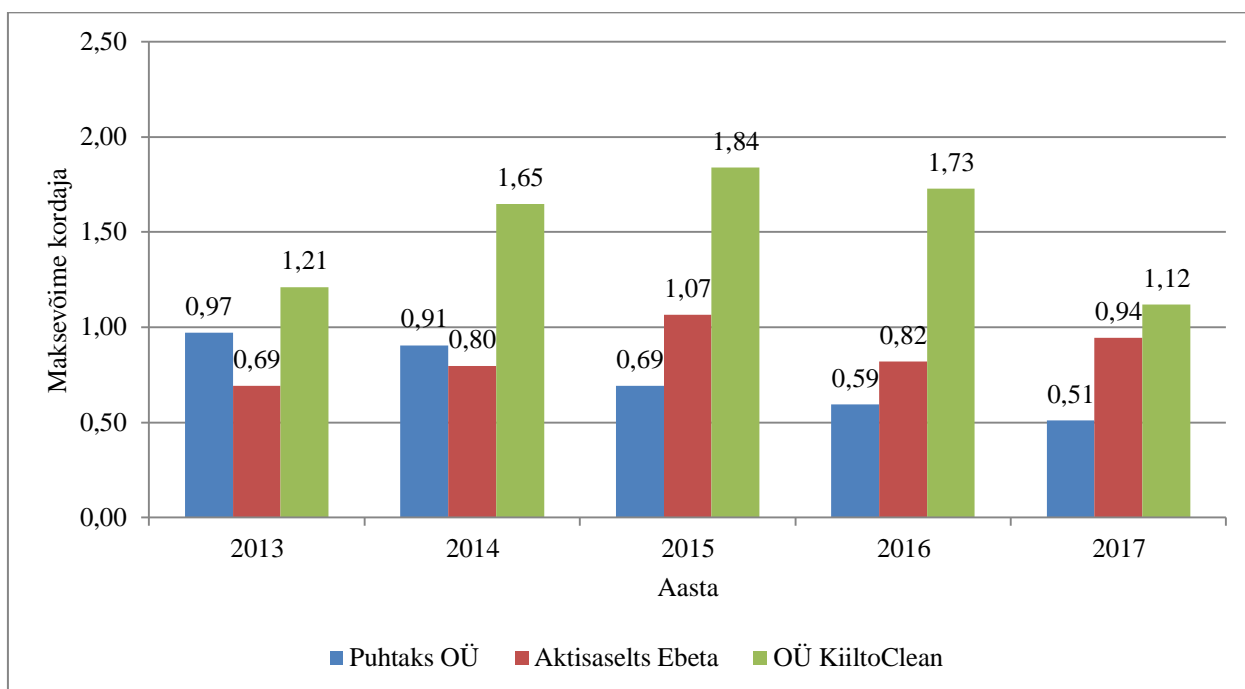


Joonis 3 Lühiajalise võlgnevuse kattekordaja
Allikas: Autori arvutused

Maksevõime kordaja (*Quick Ratio*) ehk happetest (*Acid-test Ratio*) annab veidi täpsema ülevaate võimest tasuda lühiajalisi kohustisi, sest käibevaradest on maha arvatud kõige väiksema likviidsusega käibevara ehk varud ning ettemaksed. (Lummer *et al* 2004, 109). Suhtarvu leidmiseks kasutatakse valemit:

$$\text{maksevõime kordaja} = \frac{(\text{käibevarad} - \text{varud} - \text{ettemaksed})}{\text{lühiajalised kohustised}} \quad (3)$$

Suhtarvu heaks näitajaks loetakse tulemust 1 või suuremat kui 1. Kõige nõrgem tulemus on Puhtaks OÜ'l (vt Joonis 4), kus kogu analüüsitava perioodi jooksul jääb ettevõtte maksevõime kordaja alla ühe ning näitab pigem langevat trendi. Ettevõtte käibevaradest moodustavad enamuse varud. Ka selle näitaja põhjal võib öelda, et ettevõttel võib olla raskusi lühiajaliste kohustiste tasumisega. Nii OÜ KiiltoClean kui ka Aktsiaselts Ebeta näitavad aga paremaid tulemusi. OÜ KiiltoClean näitajad on nelja aasta jooksul üle ühe ning Aktsiaselts Ebeta näitajad püsivad ühe ligidal.



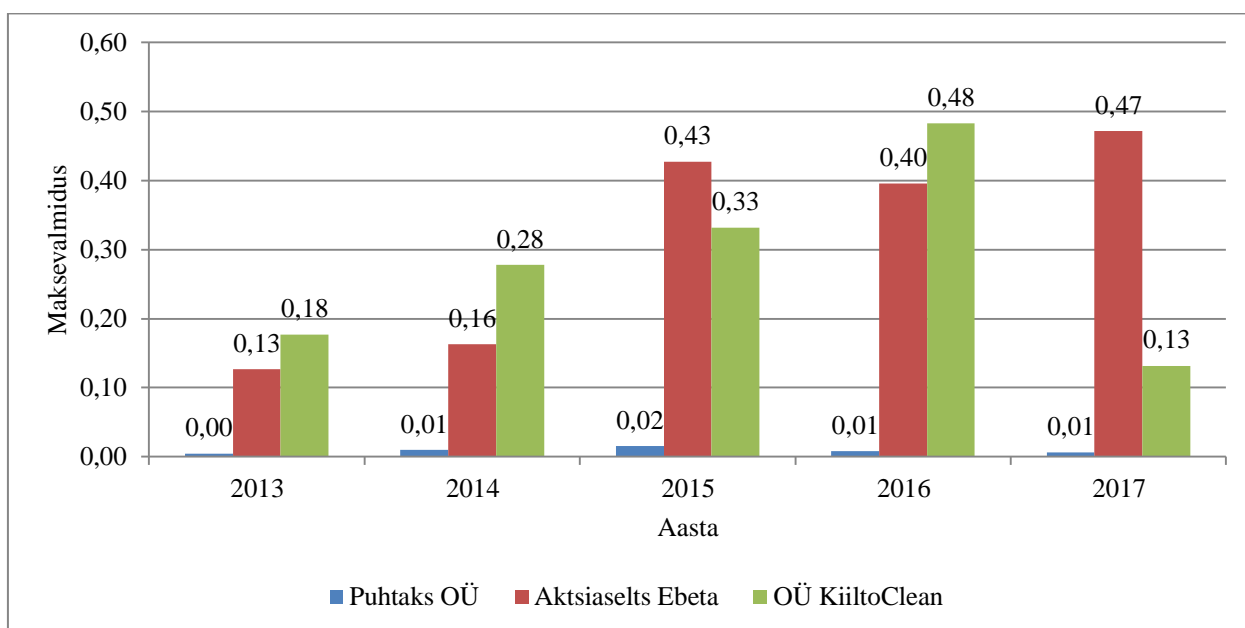
Joonis 4 Maksevõime kordaja ehk happetest
Allikas: Autori arvutused

Maksevalmiduse kordaja (*Cash Ratio*) eesmärk on näidata kui suure osa lühiajalistest kohustistest on ettevõtte võimeline tasuma kohe. Eesmärgiks on raha ja pangakontode võimalikult väike jääk ning kogu vaba raha investeerimine või laenamine. (Alver, Reinberg 2002, 311)
Maksevalmiduskordaja arvutamiseks kasutatakse valemit:

$$\text{maksevalmiduskordaja} = \frac{\text{raha} + \text{likviidsed väärtpaberid}}{\text{lühiajalised kohustised}} \quad (4)$$

Suhtarvu heaks näitajaks võib lugeda 0,2 kuni 0,4. Kui näitaja on aga juba 0,5 või rohkem, siis näitab see ettevõtte ebaotstarbekat rahajuhtimist. (Kõomägi 2006, 124)

Jooniselt 5 hakkab kohe silma, et Puhtaks OÜ näitajad on analüüsitaval perioodil väga madalad – vaid 0,01 või 0,02. Seega näitab ka see suhtarv, et Puhtaks OÜ'1 võib esineda likviidsusprobleeme ning ettevõttel on raskusi lühiajaliste ning jooksvate kohustiste täitmisega. Aktiselts Ebeta näitab häid tulemusi, kuid 2017 aasta näitaja läheneb juba tulemusele 0,5, mis näitab, et ettevõtte ei kasuta alati oma raha otstarbekalt. Kui OÜ KiiltoClean 2016. aasta näitaja oli 0,48, siis 2017. aastaks on see langenud näitajani 0,13.



Joonis 5 Maksevalmiduskordaja
Allikas: Autori arvutused

Äritegevuse rahavoo suhtarv (*Operating Cash Flow Ratio*) näitab ettevõtte võimet genereerida rahavoogu äritegevusest. Eesmärgiks on näidata ettevõtte võimet käibevara rahaks muuta ning sellega täita just lühiajalisi kohustusi. Suhtarvu arvutamiseks kasutatakse valemit (*What is.. 2015*):

$$\text{äritegevuse rahavoo taseme suhtarv} = \frac{\text{äritegevuse rahavood}}{\text{lühiajalised kohustised}} \quad (5)$$

Suhtarvu heaks näitajaks loetakse 40% suuremat tulemust. Aktsiaselts Ebeta suhtarvu ei ole arvutatud aastatel 2015 kuni 2017, sest ettevõtte ei ole koostanud rahavoogude aruannet. Aastatel 2013 ja 2014 võib ettevõtte näitajat lugeda aga väga heaks (vt

Tabel 1).

Puhtaks OÜ näitaja võib lugeda heaks vaid 2015. aastal, kus tulemuseks oli 47%. Järgnevatel aastatel aga näitaja langeb. Kuna selle suhtarvu eesmärgiks oli eelkõige näidata ettevõtte võimet teenida oma põhitegevusest raha ning täita selle arvelt lühiajalisi kohustusi, siis võib nii 2016. kui ka 2017. aasta näitajad lugeda väga nõrgaks. OÜ KiiltoClean negatiivsed tulemused on tingitud ettevõtte negatiivsest põhitegevuse rahavoogudest.

Tabel 1 Äritegevuse rahavoogude suhtarvude näitajad (%)

	2013	2014	2015	2016	2017
Puhtaks OÜ	28	29	47	7	1
Aktsiaselts Ebeta	58	63	-	-	-
OÜ KiiltoClean	-5	-1	11	15	-46

Allikas: Autori arvutused

1.2.2. Varade kasutamise efektiivsuse näitajad

Keskmine laekumisperiod näitab kui kiiresti laekub ettevõttele raha tagasi. **Keskmine tasumisperiod** näitab aga kui kiiresti tasub ettevõtte oma võlgnevusi. Heaks tulemuseks loetakse võimalikult lühikest laekumisperiodi ning võimalikult pikka tasumisperiodi (Alver, Reinberg 2002, 313). Nende suhtarvude arvutamiseks kasutatakse valemeid:

$$\text{keskmine laekumisperiod} = \frac{\text{keskmised nõuded ostjate vastu} * 365}{\text{müügitulu} * (1 + \text{käibemaksumäär})} \quad (6)$$

$$\text{keskmine tasumisperiod} = \frac{\text{keskmised võlgnevused tarnijatele} * 365}{\text{müügitulu} * (1 + \text{käibemaksumäär})} \quad (7)$$

Tabelis 2 on näha kolme ettevõtte keskmine laekumis- ning tasumisperiod aastatel 2014 kuni 2017. Aktsiaselts Ebetal on nii laekumis- kui ka tasumisperiod üsna võrdsed, kuid laekumisperiodi on õnnestunud ettevõttel hoida lühemana. OÜ KiiltoClean peaks aga üle vaatama nii laekumis- kui ka tasumistähtajad. Praegu tasub ettevõtte arveid tunduvalt kiiremini kui klientidelt neile raha laekub.

Tabel 2 Keskmine laekumis- ja tasumisperiod (päevades)

	Puhtaks OÜ				Aktsiaselts Ebeta				OÜ KiiltoClean			
	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
Laekumisperiod (päevades)	46	39	42	36	18	21	20	18	32	28	31	31
Tasumisperiod (päevades)	24	52	75	73	17	25	27	30	26	14	17	16

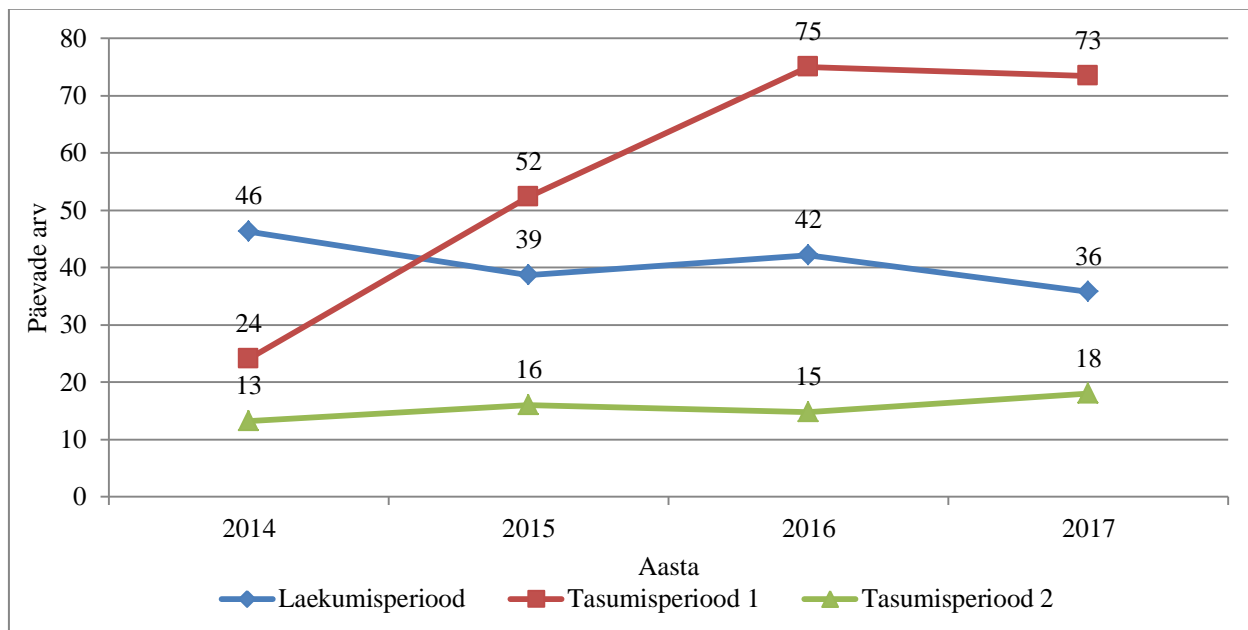
Allikas: Autori arvutused

Puhtaks OÜ näitajatest tuleb aga välja väga pikk tasumisperiod, mis on 2016. aastal koguni 75 päeva ning 2017. aastal 73 päeva. Tasumisperiod võib näiliselt nii kõrge olla suure tarnijatele tasumata arvete mahu tõttu, sest ettevõtte tellib tarnijatelt korraga suurtes kogustes, mis tähendab

ka suuremaid arveid. Enamasti tasub ettevõtte tarnijatele 30 päeva jooksul. Mõne tarnija puhul on maksetähtajaks ka 60 päeva.

Enamuse ettevõtte tarnijatele tasumata arvetest moodustab Rootsi partnerettevõtte, kellelt ostetakse toorainet. Toorainest toodetakse Eestis valmistoodang, millest osa tarnitakse tagasi Rootsi. Sageli kaasnevad selliste tehingute puhul tasaarveldused. Ettevõtte ostureskontratest on näha, et ettevõtte on tasunud tarnijatele arved tähtaegselt. Sellest tulenevalt arvutas autor tasumisperiodi, kust on maha arvatud Rootsi partnerettevõtte arved.

Joonisel 6 on välja veelkord võrdluseks toodud Puhtaks OÜ laekumisperiodid ning tasumisperiodid. Tasumisperiodis 1 on arvestatud sisse kõik ostjatelt laekumata arved. Tasumisperiodist 2 on maha arvatud Rootsi partnerettevõtte laekumata arved. Sellelt jooniselt on selgelt näha, et tegelikkuses tasub ettevõtte tarnijatele palju kiiremini, kui raha neile ostjatelt laekub. Näiteks laekub 2017. aastal ostjatelt raha keskmiselt 36 päeva jooksul, tarnijatele tasutakse aga keskmiselt 18 päeva jooksul. See kinnitab omakorda ka ettevõtte raskusi leida lühiajaliste kohustuste täitmiseks raha.



Joonis 6 Puhtaks OÜ laekumis- ja tasumisperiodid
Allikas: Autori arvutused

Tasumistähtaeg on ettevõtte klientidele enamasti 21 või 30 päeva, esineb ka lühema maksetähtajaga kliente, kus kliendil on arve tasumiseks aega 7 või 14 päeva. Samas on ettevõttel

probleemseid kliente, kellelt on keeruline raha tähtaegselt kätte saada, mis omakorda tekitab ka likviidsusprobleemi.

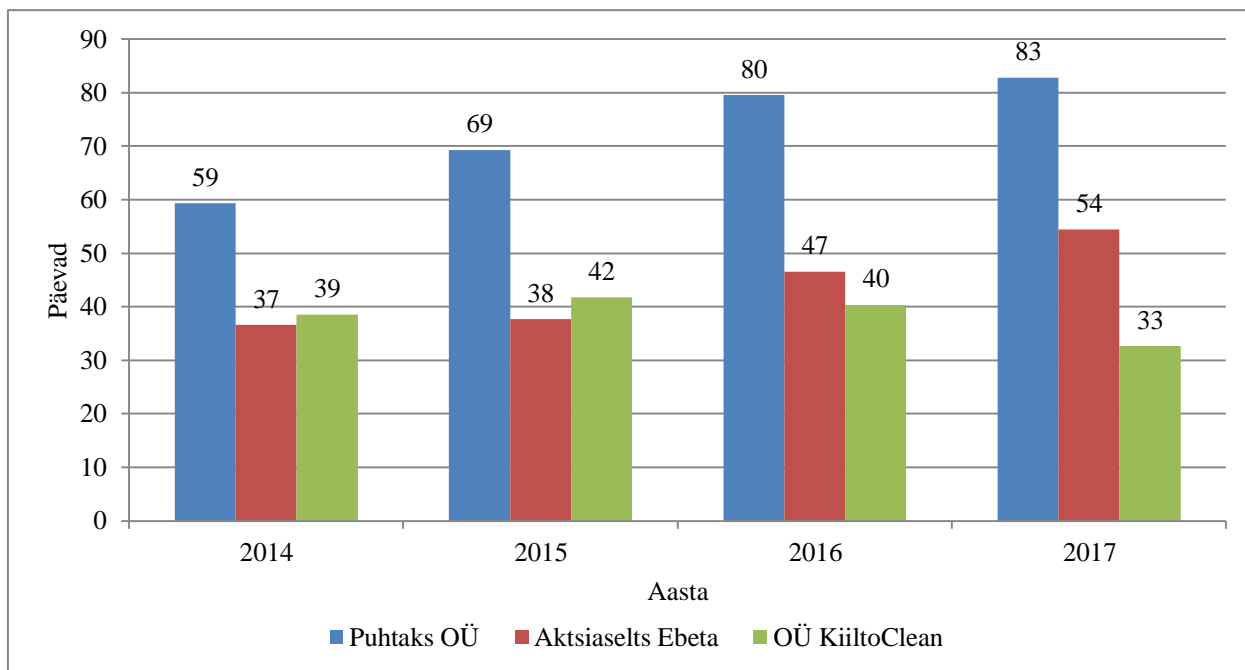
Keskmine varude käibevälde näitab kui kiiresti ehk mitme päevaga varad keskmiselt ära müüakse. Lühike varude käibevälde on hea seetõttu, et väike laovaru tagab näiteks madalamad kulud, laovarude all kinniolev raha hulk on väiksem ning kergesti aeguvad tooted ei jää lattu riknema. (Efektiivsuse ... 2017) Keskmine varude käibevälde arvutatakse valemiga:

$$\text{keskmine varude käibevälde} = \frac{\text{keskmised varud} * 365}{\text{müügitulu}} \quad (8)$$

Joonisel 7 on toodud kolme ettevõtte keskmine varude käibevälde päevades. Kõige pikemalt seisavad varud laos Puhaks OÜ'l. 2017. aastal on selleks perioodiks keskmiselt koguni 83 päeva, mis on ligi kolm kuud. Suur varude laoseis on suuresti tingitud ka sellest, et ettevõtte ostab tarnijatelt korraka suure koguses toorainet, et saada soodsamat hinda.

Ettevõtte puhul on väga tavaline, et lattu ongi ette ostetud mõne toorme puhul kolme kuni nelja kuu tooraine varu. Ka ettevõtte aruannetest on näha, et tooraine ja materjal moodustavad enamuse koguvarudest. Ettevõtte hoistab ka vaheladudes, erinevates Eesti linnades, kaupa suuremas koguses, et uue tellimuse korral kiiresti ja korraka kaup teele panna. Samas ongi tootmisettevõtete puhul tavalisem suurem laovaru.

OÜ KiiltoClean varude käibevälde on 2017. aastal aga 33 päeva, mis on konkurentide seas parim tulemus. Kui Puhtaks OÜ kui ka Aktsiaselts Ebeta varude käibevälde suureneb igal aastal, siis OÜ KiiltoClean on suutnud seda aga võrreldes 2015. aastaga alandada.

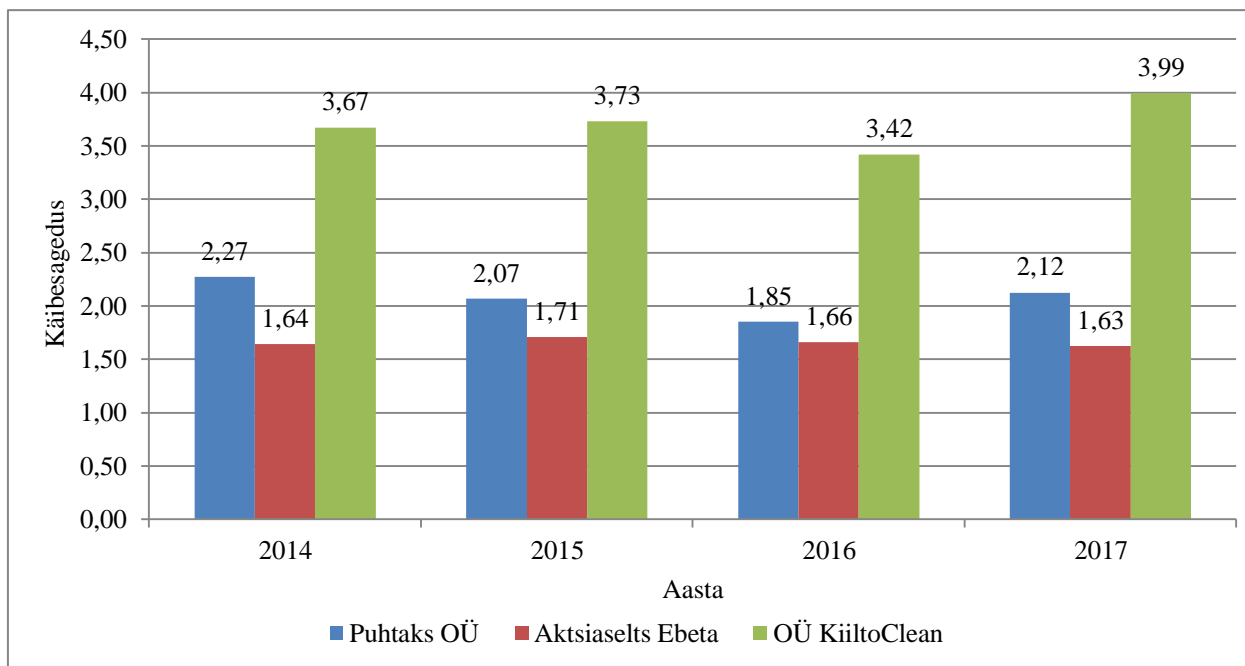


Joonis 7 Keskmine varude käibevalde
Allikas: Autori arvutused

Vara käibesagedus (*Total Asset Turnover*) ehk vara käibekordaja näitab kui efektiivselt kasutab ettevõtte oma vara. Suhtarvu puhul võiks saadud näitaja olla võimalikult kõrge. (Alver, Reinberg 2002, 315) Vara käibesagedus näitab kui palju iga varadesse investeeritud euro on suutnud toota müügitulu. Vara käibesageduse arvutamiseks kasutatakse valemit:

$$\text{vara käibesagedus} = \frac{\text{müügitulu}}{\text{keskmised varad}} \quad (9)$$

Jooniselt selgub (vt Joonis 8), et kõige paremini kasutab oma varasid KiiltoClean OÜ. Aastal 2017 on näitaja koguni 3,99. Kõige nõrgem on kolme ettevõtte hulgast Aktsiaselts Ebeta, kes teenib varade pealt kõige vähem tulu, 2017. aastal teeniti vaid iga koguvaradesse investeeritud euro pealt tagasi 1,63 netokäibe eurot. Kui võrrelda Puhtaks OÜ tulemusi, siis on ettevõtte suutnud oma tulemust 2017. aastaks parandada.



Joonis 8 Vara käibesagedus
Allikas: Autori arvutused

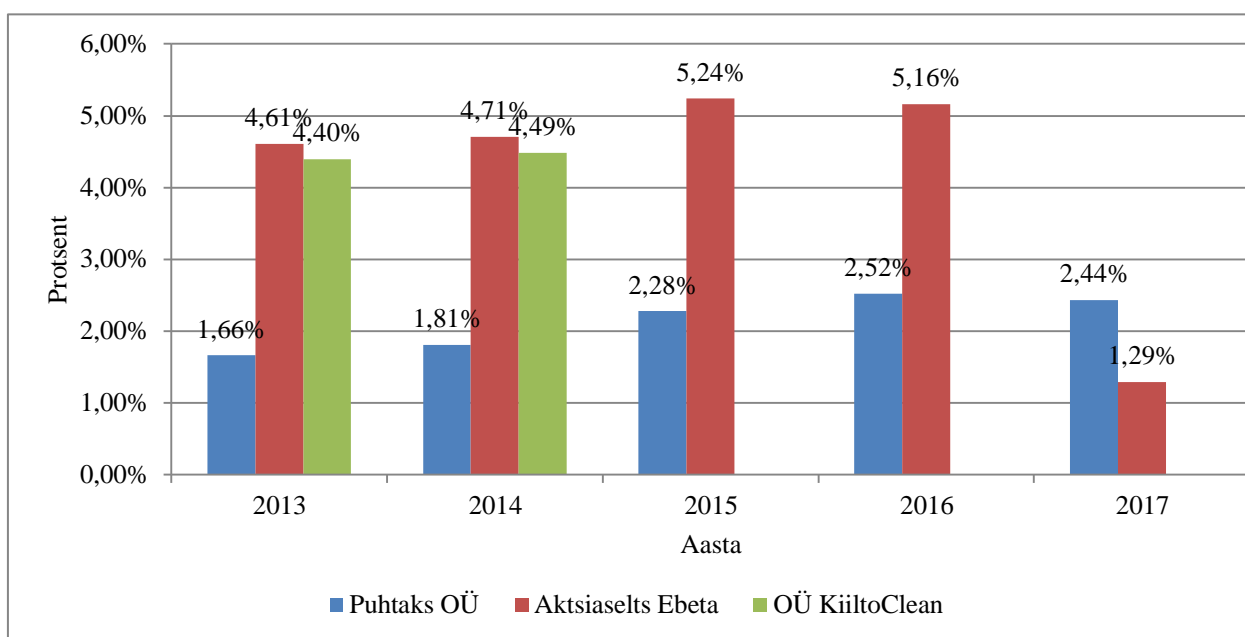
1.2.3. Rentaablussuhtarvud

Rentaablus näitab ettevõtte võimet teenida kasumit. Rentaablussuhtarvud on olulised iseloomustamiseks ettevõtte võimet teenida efektiivselt kasumit. (Reinerg, Alver 2002, 319)

Käibe puhasrentaablus (*Net Profit Margin*) näitab puhaskasumi osakaalu müügitulust. Saadud näitaja annab aimu ettevõtte hinnakujundusest, kulude struktuurist ning tootmise efektiivsusest. Suhtarv näitab, mitu senti teenib ettevõtte müügitulust igalt eurolt. Seega võib isegi 1% kuni 2% muutus näidata, kas ettevõttel oli edukas või ebaedukas aasta. (Reinerg, Alver 2002, 319) Käibe puhasrentaabluse arvutamiseks kasutatakse valemit:

$$\text{käibe puhasrentaablus} = \frac{\text{puhaskasum}}{\text{müügitulu}} \quad (10)$$

Puhtaks OÜ näitaja on aasta – aastalt paranenud ning 2017. aastaks on ettevõtte näitaja parem kui konkurentidel (vt Joonis 9). Aktsiaselts Ebeta näitaja on 2017. aasta lõpuks vaid 1,29%. Võrreldes eelnevate aastatega on tegemist suure kukumisega. OÜ KiiltoClean tulemusi ei ole kajastatud joonisel aastatel 2015 kuni 2017, sest ettevõtte teenis kahjumit.



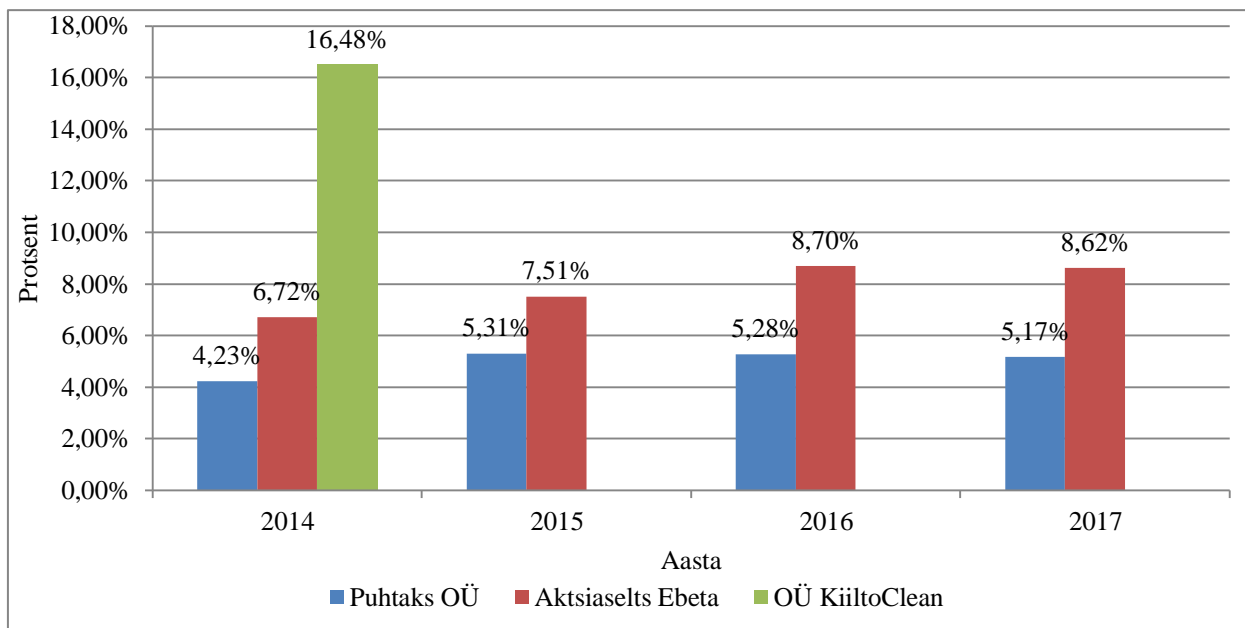
Joonis 9 Käibe puhasrentaablus

Autor: Autori arvutused

Üheks rentaablussuhtarvuks on ka **vara puhasrentaablus**, mida tuntakse ka lühemalt kui ROA (*Return on Assets*). ROA näitab kui palju kasumit teenis ettevõttesse paigutatud iga euro. (Alver, Reinberg 2002, 321) Vara puhasrentaabluse arvutamiseks kasutatakse valemit:

$$\text{vara puhasrentaablus} = \frac{\text{puhaskasum}}{\text{koguarad (keskmine)}} \quad (11)$$

Aktsiaselts Ebeta kasutab oma varasid efektiivsemalt kui Puhtaks OÜ (vt Joonis 10). Puhtaks OÜ näitaja on nelja aasta jooksul püsinud suhteliselt ühtlasel tasemel, kuid näitab pigem veidi kasvavat suunda. Siiski jäävad näitajad alla Aktsiaselts Ebeta näitajale, kus 2016. Aastal on näitaja koguni 8,7%. OÜ KiiltoClean näitajad on aastatel 2016 ja 2017 negatiivsed, sest ettevõtte teenib aastatel 2015 kuni 2017 kahjumit.



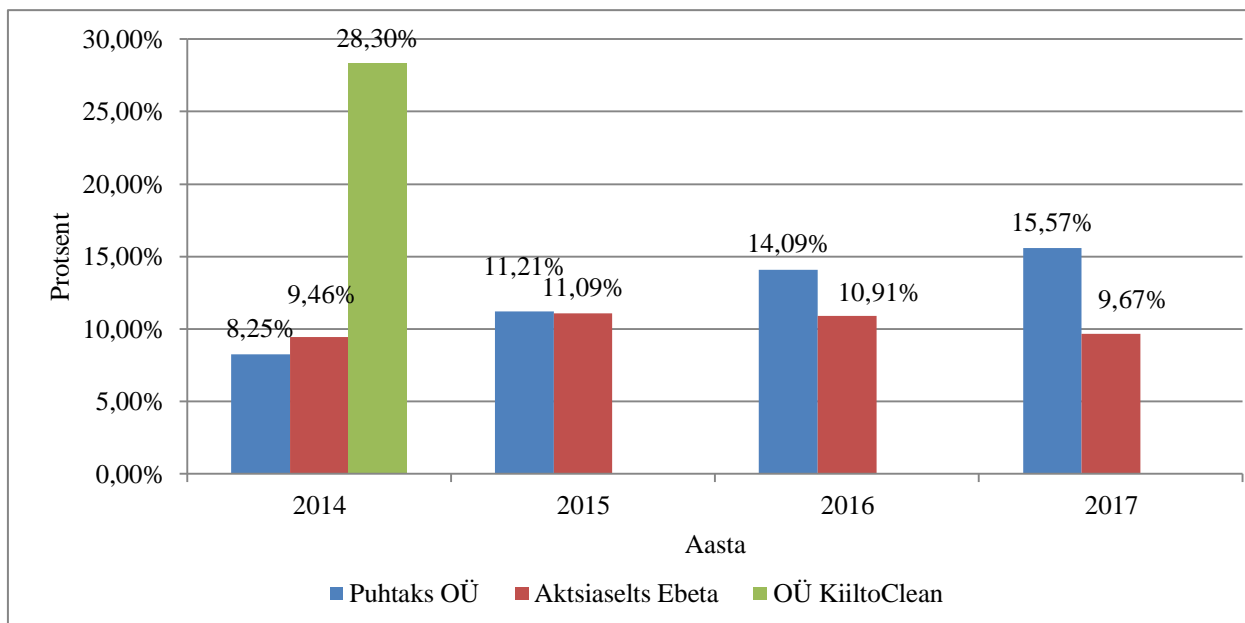
Joonis 10 Vara puhasrentaablus

Allikas: Autori arvutused

Omakapitali puhasrentaablus (*Return on Equity*), lühidalt ROE annab ülevaate, kas ettevõttesse on otstarbekas raha paigutada, mistõttu on see oluline suhtarv eelkõige aktsionäridele. Näitaja mõõdab, kui tõhusalt toodab ettevõtte tulu omakapitalist. (Kõomägi 2006, 128) ROE arvutamiseks kasutatakse valemit:

$$\text{omakapitali puhasrentaablus} = \frac{\text{puhaskasum}}{\text{keskmine omakapital}} \quad (12)$$

Suhtarvu heaks näitajaks loetakse 15% - 20%. Jooniselt (vt Joonis 11) on näha, et Puhtaks OÜ jääb sellesse vahemikku 2017. aastal kui näitaja on 15,57%. Hea näitaja on tingitud puhaskasumi kasvust, mis oli tingitud võrreldes 2016. aastaga sellest, et 2017. aastal ei makstud dividende ning seega ei kaasnud ka tulumaksukulu. Kui võrrelda aga kasumit enne tulumaksustamist, siis on see kasum nii 2015. kui ka 2016. aastal suurem. Aktsiaselts Ebeta näitaja langeb aga igal aastal. Kui 2016. aastal oli näitaja 10,91%, siis 2017. aastaks on näitaja langenud ligi üks protsent. OÜ KiiltoClean näitaja on välja toodud vaid aastal 2014, sest järgnevatel aastatel on näitaja negatiivne. See on tingitud sellest, et ettevõtte teenib kõikidel aastatel kahjumit.



Joonis 11 Omakapitali puhasrentaablus
Allikas: Autori arvutused

1.2.4. Kapitali struktuuri suhtarvud

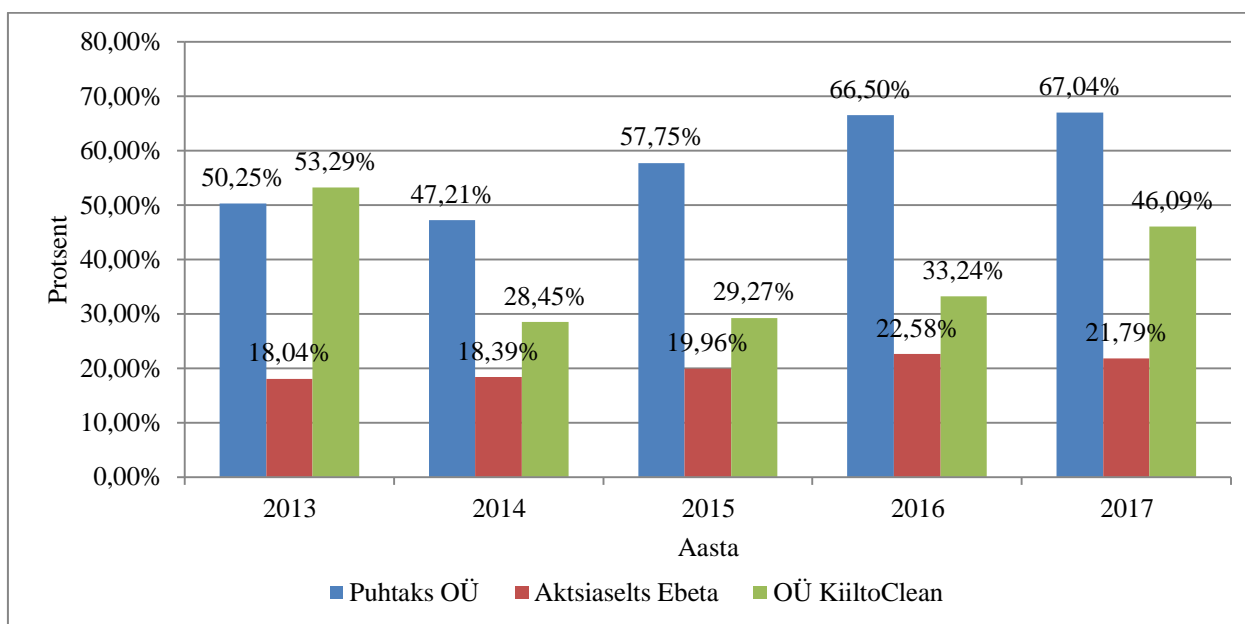
Kapitali struktuuri suhtarvud on olulised ettevõtte varade finantseerimise ning võlakoormuse analüüsimisel. Need suhtarvud näitavad, kuidas suudab ettevõtte tasuda oma lühi- ning pikajalisi kohustusi. (Alver, Reinberg 2002, 315)

Võlakordaja (*Debt Ratio, Debt to Total Assets Ratio*) näitab kuivõrd on ettevõtte vara finantseeritud võõrkapitaliga. Võlausaldajate jaoks tähendab näitaja madalam väärtus väiksemat riski ning sellisel juhul on kreditorid rohkem kaitstud ettevõtte finantsraskuste korral. Kõrgem näitaja tähendab sageli suuremat intressimäära. (Bõtskova, Teearu 1997, 23) Võlakordaja arvutamisel kasutatakse valemit:

$$\text{võlakordaja} = \frac{\text{kohustised}}{\text{bilansimaht}} \quad (13)$$

Jooniselt 12 on näha, et Puhtaks OÜ kasutab kõige rohkem võõrkapitali. 2017. aasta lõpuks moodustab võõrkapital koguni 67%. Näitaja tõusis 2016. suuresti sellest, et ettevõtte võttis lühiajalist pangalaenu. Kõige väiksem kohustiste osakaal bilansimahust on Aktsiaselts Ebetal, kus 2017. aastal moodustavad kohustised vaid 21,79% bilansimahust. Ka OÜ KiiltoCleani

kohustiste osakaal on aastatel 2014 kuni 2016 madal, kuid 2017. aastal on ettevõtte võtnud arvelduslaenu, mis tõstab võlakordaja 46,08%.



Joonis 12 Võlakordaja
Allikas: autori arvutused

1.2.5. Jätkusuutlikkuse hindamine

Ettevõtte tegevuse puhul on oluline hinnata jätkusuutlikkust. Jätkusuutlikkust aitavad hinnata erinevad suhtarvud.

Koguvõlgnevuse kattekordaja (*Cash Debt Coverage Ratio*) annab näiteks ülevaate kuidas ettevõtte kasutab finantsvõimendust. Suhtarv on seotud ka rahavoogude andmetega ning selle arvutamiseks kasutatakse valemit (Robinson, Henry 2015, 967):

$$\text{koguvõlgnevuse kattekordaja} = \frac{\text{rahavood äritegevusest}}{\text{koguvõlgnevus}} \quad (14)$$

Mida madalam on tulemus, seda tõenäolisemalt kerkivad tulevikus esile finantsprobleemid (Robinson, Henry 2015, 967). Tabelist (vt Tabel 3) selgub, et Puhtaks OÜ koguvõlgnevuse kattekordaja näitaja on aastatel 2016 ning 2017 järsult langenud. Suhtarvu tulemuseks on vastavalt 7% ja 1% ehk ettevõttel võib esile kerkida raskusi oma kohustiste tasumisega. OÜ KiiltoClean negatiivne tulemus aastatel 2013, 2014 ning 2017 on seotud negatiivse põhitegevuse

rahavooga. Aktsiaselts Ebeta näitajad on 2013. ja 2014. aastal väga head, kuid kahe aasta põhjal on ettevõtte tegevusele raske hinnangut anda, sest ettevõtte ei ole järgneval kolmel aastal esitanud rahavoogude aruannet, mistõttu ei ole võimalik näitajat arvutada.

Tabel 3 Koguvõlgnevuse kattedekordaja (%)

	2013	2014	2015	2016	2017
Puhtaks OÜ	28	28	46	7	1
Aktsiaselts Ebeta	53	63	-	-	-
OÜ KiiltoClean	-5	-1	11	15	-46

Allikas: Autori arvutused

Jätkusuutlik kasv näitab kui palju võib müügitulu muutuda jättes kohustiste ja omakapitali suhte endiseks. Kui ettevõtte tegelik kasv ületab pidevalt jätkusuutlikku kasvu, siis on ettevõttel pankrotioht. Jätkusuutliku ja tegeliku kasvu arvutamiseks kasutatakse valemeid:

$$\text{jätkusuutlik kasv \%} = \frac{\text{omakapitali muutus}}{\text{omakapital aasta alguses}} \quad (15)$$

$$\text{tegelik kasv \%} = \frac{\text{müügitulu muutus} * 100}{\text{müügitulu eelmisel perioodil}} \quad (16)$$

Puhtaks OÜ tegelik kasv ületab igal aastal tegeliku kasvu (vt Tabel 4). Ka konkurentidel ületab enamasti tegelik kasv jätkusuutliku kasvu. Kõik ettevõtted peaksid üle vaatama oma tegevuse ning tegema vastavaid korrekture. Sellises olukorras tuleks suurendada omakapitali näiteks aktsiate emiteerimise kaudu või suurendada varade käibesagedust.

Tabel 4 Ettevõtete jätkusuutlik ja tegelik kasv (%)

		2014	2015	2016	2017
Puhtaks OÜ	Jätkusuutlik kasv	5	0	0	7
	Tegelik kasv	9	3	1	15
Aktsiaselts Ebeta	Jätkusuutlik kasv	1	3	0	0
	Tegelik kasv	13	7	0	0
OÜ KiiltoClean	Jätkusuutlik kasv	33	0	0	0
	Tegelik kasv	5	0	0	5

Allikas: Autori arvutused

1.3. Bilansi ning kasumiaruande horisontaal- ja vertikaalanalüüs

1.3.1. Horisontaalanalüüs

Bilansi horisontaalanalüüsis jälgitakse millises määras on bilansikirje jääk muutunud aastate lõikes. Analüüsi eesmärgiks on kinnitada seda, mida suhtarvud juba näidanud on. Kasumiaruande horisontaalanalüüsis on võimalik näha tulude ning kulude muutusi. Horisontaalanalüüsiga on võimalik kindlaks teha, millised kulud on ülekaalus ning mõjutavad ettevõtte kasumit enim. (Illison 2004, 79) Ettevõtete horisontaalanalüüsid on välja toodud lisades (vt).

Puhtaks OÜ bilansi horisontaalanalüüsist selgub samuti, et ettevõtte perioodil 2013 – 2014 ja 2014 – 2015 suurenes raha näitaja vastavalt 47% ja 51%, siis järgnevatel perioodidel näitaja aga kahaneb. Seda näitab ka suhtarvuanalüüs, kust tuleb välja, et ettevõtte oli esimestel analüüsitavatel aastatel likviidsem, kuid nüüd võib olla raskusi lühiajaliste kohustiste katmisega. Ettevõtte varud on aga pidevas suurenemises. Vastavalt neljale perioodile on kasv olnud 16%, 21%, 12% ning vahemikus 2016 – 2017 koguni 20%. Passiva poole pealt on suur muutus toimunud lühiajaliste laenukohustuste juures perioodil 2015 – 2016 võrreldes eelnevaga, sest 2016. aastal võttis ettevõtte arvelduskrediiti ning 2017. aastal suurendas ettevõtte arvelduskrediiti. Pikaajaliste kohustiste näitaja juures on 2017. aastal muutuseks -100%, sest ettevõttel on lõppemas kapiralirendi pikajaline kohustis. Kokkuvõtvalt on kasvanud ka kogu ettevõtte bilansimaht, kõige suurem kasv on olnud perioodil 2015 – 2016, kus muutus oli võrreldes eelneva perioodiga 15%.

Kasumiaruandes hakkab silma, et ettevõtte müügitulu kasv on kõigil neljal perioodil kasvanud. Kui 2015 – 2016 oli kasv vaid 1% siis perioodil 2016 – 2017 on kasv koguni 13%. Samal ajal müügitulu kasvuga kasvavad ka ettevõtte kuluallikad. Kõige suurema kasvu on teinud perioodil 2016 – 2017 mitmesugused tegevuskulud. Kui kolmel esimesel perioodil on ettevõttel olnud vaid intressikulud, siis perioodil 2016 – 2017 on ettevõtte teeninud ka intressitulu. Hoolimata sellest on ettevõtte suutnud igal aastal suurendada aruandeaasta kasumit.

Aktsiaselts Ebeta bilansi horisontaalanalüüsist on kohe näha, et ettevõttel on üsna palju vaba raha ning see kasvab kõigil neljal perioodil. Kõige suurem raha kasv on toimunud perioodil 2014 – 2015, kus kasv oli koguni 66%. Ettevõtte on ka vähendanud oma varude kogust. Kui perioodil 2014 – 2015 oli varude kasv veel 13%, siis järgmisel vaadeldaval perioodil vähenes varude hulk

31% võrra. Ettevõtte finantsinvesteeringud on olnud iga aasta kasvavas trendis, kuid samal ajal vähenesid aga kinnisvarainvesteeringud. Ettevõtte tasus perioodil 2014 – 2015 lühiajalise laenukohustuse. Kui perioodil 2014 – 2015 ja 2015 – 2016 ettevõtte bilansimaht kasvas vastavalt 5% ja 2%, siis viimasel vaadeldud perioodil vähenes bilansimaht 2%.

Kasumiaruande horisontaalanalüüsisist selgub, et ettevõtte müügitulu on kahanevas trendis. Kui perioodil 2015 – 2016 oli müügitulu veel minimaalses kasvus, siis 2016 – 2017 oli müügitulu juba 3% languses. Langenud on ka enamik ettevõtte kuluallikaid. Perioodil 2016 – 2017 on tõusnud aga näiteks tööjõukulud ning intressitulud. Perioodil 2016 – 2017 on ettevõtte teeninud märgatavalt kasumit finantsinvesteeringutelt, koguni 83% võrreldes eelmise perioodiga.

OÜ KiiltoClean horisontaalanalüüsis on ettevõttel 2016 – 2017 langenud raha hulk koguni 188% võrreldes eelneva perioodiga. Ettevõtte on suutnud vähendada igal perioodil oma varude kogust. Perioodil 2013 – 2014 on suurenenud pikaajalised nõuded ja ettemaksed 88%, järgneval kahel perioodil on suudetud pikaajalisi nõudeid ja ettemakseid vähendada, kuid 2016 – 2017 on näitaja suurenenud 49%. Passiva poolelt on näha, et ettevõtte on võtnud lühiajalisi laene perioodil 2016 – 2017. Ettevõtte bilansimaht näitab kahanevat trendi.

Kasumiaruande horisontaalanalüüsisist on märgata väikest müügitulu kasvu 2016 – 2017, kus kasv oli 5% võrreldes eelneva aastaga. Suuresti on kasvanud muud äritulud 2015 – 2016 ja 2016 – 2017, kus kasv oli vastavalt 94% ning 82%. Ettevõtte on kajastanud seda majandusaasta aruandes kui boonust kauba tarnijatelt. Ettevõttel on kasvanud ka kuluartiklid. Kõige rohkem on suurenenud intressikulud, koguni 94%, perioodil 2016 – 2017. Veel on kasvanud kolmel perioodil põhivara kulum – vastavalt 24%, 10% ning 18%. Ettevõtte on suutnud oma kasumit suurendada.

1.3.2. Vertikaalanalüüs

Vertikaalanalüüs näitab aga bilansikirjete suhet bilansimahtu ning kasumiaruande puhul iga kirje suhet eraldi müügituludesse. Kui võrrelda ettevõtte näitajaid sama valdkonna teise ettevõttega, siis peaks leidma sarnaseid vertikaalseid suhteid. (Illison 2004, 79)

Puhtaks OÜ bilansi vertikaalanalüüsis tuleb samuti välja, et ettevõttel väheneb raha osatähtsus käibevarades. Perioodil 2015 – 2016 oli näitaja -63,32% ning perioodil 2016 – 2017 -27,3%. Kui perioodil 2014 – 2015 oli varude näitaja suurenenud 11,32%, siis järgmiseks perioodiks oli

näitaja langenud 4,64%. Uueks perioodiks 2016 – 2017 oli aga varude osakaal tõusnud 12,86%. Põhivarade osakaal koguvaredest näitab aga kahanevat trendi. Passivas on suur muutus lühiajaliste laenukohustuste osas, kus perioodil 2015 – 2016 on muutus näiteks 94,29%. Just lühiajaliste kohustuste suurenemisest on tingitud ka kohustiste osakaalu suurenemine kogupassivas. Pikaajalised kohustised aga vähenevad, sest ettevõttel hakkab lõppema kapitalirendi pikaajaline kohustus.

Kasumiaruande vertikaalanalüüsis on näha, et ettevõttel on perioodil 2016 – 2017 tõusnud kuluartiklid kaubad, toore, materjal ja teenused 1% ning samuti ka mitemsugused tegevuskulud koguni 13%. Samas on alanenud ettevõtte muude äritulude osakaal ning vähenenud on 12% ka tööjõukulud ning ka muud ärikulud.

Ebeta OÜ vertikaalanalüüsis hakkab silma raha igaperioodiline osakaalu kasv, mis kinnitab ka suhtarvudes nähtut, et ettevõtte on likviidne. Kui perioodil 2015 – 2016 on vähenenud nõuete ja ettemaksete osakaal koguni 32,9%, siis järgmisel perioodil 2016 – 2017 on kirje osakaal taas tõusnud 8,26%. Ettevõtte finantsinvesteeringute osakaal on samuti iga aasta jõudsalt suurenenud, 2016 – 2017 koguni 28,51%. Seejuures on langenud aga iga – aastaselt materiaalse ning immateriaalse põhivara osakaal. Kui ettevõttel oli nii 2014 – 2015 ja 2015 – 2016 lühiajaliste kohustiste osakaal suurenenud vastavalt 7,9% ning 11,6%, siis 2016 – 2017 vähenes kohustiste osakaal 3,66%. Ebeta OÜ passiva moodustab suuresti omakapital, mille osakaal perioodil 2016 – 2017 suurenes veelgi 1,02% võrra.

Kasumiaruande vertikaalanalüüsis on oluline osa ka ärituludel, mis kasvad 2016 – 2017 võrreldes eelneva perioodiga 14%. Kui perioodil 2015 – 2016 oli näha veel muudatusi kuluartiklites, siis järgneval perioodil pole Ebeta OÜ'l suuremaid muutusi olnud, vähenenud on muude ärikulude osakaal 25% ning tööjõukulude osakaal on tõusnud 6%. Tulenevalt müügitulu langusest ning kuluartiklite suuremas osas samaks jäämisest on ettevõtte kasumi osakaal kahanenud perioodil 2016 – 2017 koguni 12%.

OÜ KiiltoClean vertikaalanalüüsisist on näha suur raha muutus perioodil 2016 – 2017, kus osakaalu langus on koguni 164,26%. Seejuures on samal perioodil aga suurenenud 14,87% nõuded ja ettemaksed, mis on suuresti tingitud ostjate laekumata arvete kasvust. Kuna ettevõtte võttis 2017. aastal laenu, siis seetõttu on suuresti suurenenud ka lühiajaliste kohustiste osakaal ning alanenud omakapitali osakaal.

Ettevõtte kasumiaruande vertikaalanalüüsisist tuleb välja, et OÜ KiiltoClean kuluartiklid on igal aastal suurenenud. Perioodil 2016 – 2017 on langenud ettevõtte mitmesuguste tegevuskulude osakaal vaid 1%. Tulenevalt müügitulu samal tasemel püsimisest ning samal ajal kulude suurenemisest on ettevõtte aruandeaasta kahjum suurenenud 2016 – 2017 koguni 20%. Perioodi 2014 – 2015 suur muutus 2950% tuleneb sellest, et ettevõtte teenis 2014. aastal kasumit, kuid järgneval aastal juba kahjumit.

2. RAHAKÄIBE JUHTIMINE

Võib öelda, et raha on ettevõtte üks olulistematest varadest, sest ilma rahata ei suuda ettevõtte saavutada oma eesmärgi. Raha all mõistame eelkõige kassas, arveldus-, välisvaluuta- ja muude pangakontode rahajääke. (Karu 2000, 10)

Võib isegi väita, et raha on olulisem kui toodete tootmine või müügi genereerimine. Paljud ettevõtted võivad endale lubada müügi või kliendi kaotust ning ikkagi jätkata sujuvat tööd. Raha olemasolu vajadust sageli aga alahinnatakse, sest ilma rahata ei ole võimalik ettevõttel tasuda jooksvaid arveid. (Reider, Heyler 2003, 12)

Ettevõtte peamiseks rahaallikaks on nende põhitegevus. Kuluallikaid on seevastu aga tunduvalt rohkem, sest tasuda tuleb näiteks nii tooraine, rendi kui ka sideteenuste eest.

Seega on ettevõtte jätkusuutlikus tegevuses rahakäive väga tähtsal kohal. Kui ettevõttes ületab väljaminev raha sissetulevat, siis ähvardab isegi kasumlikku ettevõtet pankrotioht. Teisisõnu ei tähenda kasum ettevõtte rahakäivet ning vaid kasumiaruanne ei anna ülevaadet, mis ettevõtte rahaga tegelikult on saanud. (How to...)

Rahakäibe juhtimise peamiseks eesmärgideks on kindlustada ettevõtte likviidsus ja maksevõime, kasutada efektiivselt ettevõtte varasid ning leida võimalusi ettevõtte tegevuse rahastamiseks (Karu 2000, 30). Rahakäibest annab ülevaate rahakäibe aruanne.

2.1. Rahakäibe aruanne

Rahakäibe aruanne, mida sageli kutsutakse ka rahavoogude aruandeks, tuleb inglisekeelsest väljendist *Statement of Cash Flows*. Rahakäibe aruande koostamiseks pole vaja hakata eraldi andmeid hankima, sest kõik vajaliku saab kätte alg- ja lõppbilansist, kasumiaruandest ning raamatupidamiskontodelt. Rahakäibe aruanne näitab kus tuleb ettevõttesse raha ning kuhu

ettevõtte seda kasutab. Kasumiaruanne näitab küll ettevõtte kasumlikkust, kuid ta ei näita, kuhu raha liikunud on. (Lummer *et al* 2004, 89)

Rahakäibe aruanne loeti alles 1987. aastal kolmandaks põhiaruandeks kui FASB (*Financial Accounting Standards Board*) ehk raamatupidamisstandardite nõukogu andis välja vastava standardi – SFAS (*Statement of Financial Accounting Standards*) 95 (Lucian, Dorel, 1). See standard sätestas rahavoogude aruande sellisena nagu me seda tänapäeval teame (Jeppson *et al*, 2016). 1994. aastal jõustus rahakäibe aruannet reguleeriv standard IAS 7 Rahakäibe aruanded (Alver, Alver 2017, 436).

Rahavoogude aruanne on mõeldud kasutamiseks nii ettevõtte omanikele, juhtidele, investoritele ja investeerimisfirmale, tarnijatele, ostjatele, analüütikutele, finantsasutustele, avalikkusele, riigisutustele, audiitoritele, konkurentidele, aga ka ettevõtte töötajatele, kes tunnevad huvi ettevõtte käekäigu vastu (Karu, Zirnask 2001, 120).

Bilanss ja kasumiaruanne on tekkepõhised aruanded, mis tähendab, et majandustehinguid kajastatakse sõltumata sellest, kas selle tehinguga seotud raha on laekunud või välja makstud. Need aruanded aitavad eelkõige hinnata ettevõtte pingutusi kasumi teenimisel (Alver, Alver 2017, 437).

Rahakäibe aruanne on aga kassapõhine aruanne, mis tähendab seda, et aruande koostamisel võetakse aluseks vaid need tehingud, millega on seotud raha laekumine või väljamaksmine. Nii saab vajaliku info raha allikatest ning kasutamisest, mis on omakorda oluline, et teha järeldusi likviidsuse ja rahalise seisundi muutumise kohta (Alver, Alver 2017, 437).

Aruanne on oluline just seetõttu, et see aitab omada paremat ülevaadet, kas ettevõttel on piisavalt ressursi kohustiste õigeaegseks tasumiseks kui bilanss ning kasumiaruanne. Rahakäibe aruanne täpsustab, kuidas on tulud ja kulud seotud bilansi muutustega ehk kuidas tekib raha jääk. (Alver, Alver 2017, 437) Rahakäibe aruanne on seega oluline mitmel põhjusel, sest see aitab (Karu, Zirnask 2001, 121):

- 1) ennustada tuleviku rahakäibeid;
- 2) saada infot rahasaldo muutustest aruandeperioodi jooksul;
- 3) hinnata kuidas tekitatakse ja kasutatakse ettevõtte raha;
- 4) hinnata ettevõtte võimet maksta intresse, dividende, võlgu

- 5) ennustada välisfinantseerimise vajadust;
- 6) analüüsida ja prognoosida äri-, finantseerimis- ja investeerimistegevuses genereeritud raha ning nende mõju rahajäägile;
- 7) kaasa ettevõtte tegevusele ja eesmärkide saavutamisele ning seeläbi aitab ennetada finantsraskustesse sattumist;
- 8) hinnata, kas tegemist on kasvava või finantsraskustes oleva ettevõttega;
- 9) hinnata, milline on ettevõtte kasumi kvaliteet ehk madala kvaliteediga kasumi puhul on puhaskasum suurem kui rahakäive ning kõrge kvaliteediga kasumi korral on kas raha juba kätte saadud või saadakse see tõenäoliselt kätte.

Eesti raamatupidamisseaduses nimetatakse rahavoogude aruannet raamatupidamisaruandeks, milles kajastatakse aruandeperioodi rahavoogusid. Raha ja raha ekvivalentide laekumisi ning väljamakseid rühmitatakse vastavalt eesmärgile kolme rühma: äritegevuse, investeerimistegevuse ning finantseerimistegevuse rahavoogudeks. (RPS § 19, l 1 – 2)

Põhitegevuse rahavoogusid saab kajastada nii otsemeetodil kui ka kaudmeetodil. Otsemeetodi puhul kajastatakse kõik põhilised laekumiste ja väljamaksete liigid brutosummadena, kaudse meetodi puhul korrigeeritakse aruandeperioodi kasumit mitterahaliste majandustehingute mõjuga, varade ja kohustiste saldo muutusega ning investeerimis- või finantseerimistegevusest tulenevate rahavoogudega seotud tulude ja kuludega. Investeerimistegevusest ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse vaid otsemeetodil. (RPS § 19, l 1 – 2)

Põhitegevuse ehk äritegevuse rahavoog (*Cash Flow from Operating Activities*) näitab ettevõtte igapäevategevusest tulenevaid raha laekumisi ning väljaminekuid (Tham, Velez-Pareja 2004, 96). Tüüpilised põhitegevuse rahakäibega seotud majandustehingutest on toimunud laekumised müügist, teenuste osutamisest, saadud ettemaksed seoses põhitegevusega, laekumised seoses muu äritegevusega, mis ei liigutu investeerimis- ega finantseerimistegevuse alla, laekunud intressid, dividendid, muud tegevustulud, tagasisaadud maksud ning kindlustussummad. Raha väljamaksmisega seotud majandustehingud on aga maksed hankijatele, töötajatele, maksed ostetud teenuste eest, ettemakstud tulevaste perioodide kulud, ettemaksed hankijatele, maksed seoses muu äritegevusega, mis ei liigutu investeerimis- ega finantseerimistegevuse alla, makstud intressid, maksud, kindlustusmaksed, kasutusrendimaksed, trahvid. (Karu, Zirnask 2001, 125)

Põhitegevusega seotud rahakäibe puhul on oluline meeles pidada näiteks seda, et kui ettevõtte on klientidele palju rahatagastusi defektsete toodete tõttu, siis võib see viidata ettevõtte kvaliteediprobleemile. Ning kui kassapõhise ning tekkepõhise kasumi vahel on suur erinevus, siis võib see tähendada seda, et arvestusmeetoditel on oluline mõju kasumiaruandele. (Alver, Reinberg 2002, 327)

Investeeringustegevuse rahavoogude (*Cash Flow from Investing Activities*) all kajastatakse seoses põhivaraga toimunud rahajäägi muutusi kindla perioodi jooksul. Tüüpilised investeeringustegevusega seotud majandustehingud on ettemaksud, laekumised ja maksed materiaalse ning immateriaalse põhivara müügist, laekumised ja maksed pikaajalise finantsinvesteeringu eest, laenu andmine ning laenu tagasimaksete saamine, maksmised ning laekumised tulevaste tehingute eest, maksed kapitalirendi eest. (Karu 2001, 140)

Investeeringustegevuse rahavoogude puhul võib põhivara ostmise tähendada ettevõtte laienemist ning tulevikus müügitulu suurenemist. Seevastu põhivara müük võib tähendada aga ettevõtte tegevuse vähenemist kui vara müük pole põhjendatud. Ka immateriaalse põhivara soetamine võib tähendada tulevikus tuluteenimisvõime suurenemist ning tõsta rentaablust. Näiteks patenteerib ettevõtte uued tooted. Investeering teistesse ettevõtetesse vähendab ettevõtte riske ning vähenemine investeerimine võib näidata ettevõtte juhtkonna konservatiivsust. (Alver, Reinberg 2002, 328).

Finantseeringustegevuse rahavoogude (*Cash Flow from Financing Activities*) all kajastatakse peamiselt pikaajaliste kohustiste ja omakapitaliga toimunud rahajäägi muutust. Peamised finantseeringustegevusega seotud rahakäibe muutused on tingitud võetud laenu või nende tagasimaksmisest, laekumised emiteeritud aktsiate müügist või omaaktsiate tagasiostmisest, laekumised võlgade, hüpoteekide ja pikaajaliste võlakirjade müügist, maksed seoses emiteeritud pikaajaliste võlakirjade kustutamise, laekumised tagasiostetud oma aktsiate müügist või dividendide väljamaksmisest. (Karu 2001, 142)

Finantseeringustegevuse rahavoogude analüüsimisel võib tähendada pikaajaliste kohustiste vähenemine võimalikele tulevastele laenuandjatele väiksemat riski (Alver, Reinberg 2002, 328).

2.1.1. Rahakäibe aruandes kajastatud informatsiooni tõlgendamine

Rahavoogude aruandes kajastatud informatsiooni analüüsimine on veidi rohkem piiratud kui bilansi või kasumiaruande analüüs, sest tekib võrreldavuse probleem. Selle aruande puhul ei saa näiteks koostada horisontaal- ega vertikaalanalüüsi. Seda seetõttu, et bilansi puhul lähtume me vertikaalanalüüsis koguvaradest ning kasumiaruande puhul müügitulust, mis on sageli ka kõige suurem arvvärtus kasumiaruandes. Rahavoogude aruandes ei saa aga sellest lähtuda, sest mõnel aastal on suuremad äritegevuse rahavood, mõnel aastal finantseerimis- või investeerimisrahavood ning mõnel aastal võib rahavoog olla hoopis negatiivne. (Cernusca, Dorel, 4)

Rahakäibe aruande rahavoogud võivad olla kas positiivsed, negatiivsed või nende erinevad kombinatsioonid ning nende tõlgendamisel ei tohi unustada, et lähtuda tuleb konkreetse ettevõtte tegevusest ning tehingutest. Seetõttu ongi rahavoogude analüüsimist hea alustada struktuuranalüüsiga vastavalt rahavoo liigile (Alver, Reinberg 2002, 327).

Tabel 5 Rahavoogude tõlgendamine

	Põhitegevuse rahavood	Investeerimistegevuse rahavood	Finantseerimistegevuse rahavood
1	positiivne	negatiivne	positiivne
2	positiivne	positiivne	negatiivne
3	positiivne	negatiivne	negatiivne
4	negatiivne	positiivne	positiivne
5	negatiivne	negatiivne	positiivne

Allikas: Maalinn (2008)

Esimes reas on põhitegevuse ja finantseerimistegevuse rahavood positiivsed ning investeerimistegevuse rahavood negatiivsed (vt Tabel 5). Selle põhjal võib järeldada, et ettevõtte kasutab põhitegevusest saadud raha ning lisafinantseeringuid oma tegevuse laiendamiseks või finantseerimiseks. (Maalinn 2008)

Teine rida näitab aga, et ettevõtte tasub laene või teeb omanikele väljamakseid. Selleks kasutab ettevõtte äritegevusest ja investeerimistegevusest saadud kapitali. Kolmandas reas, kus on positiivne vaid põhitegevuse rahavoog, näitab seda, et ettevõtte kasutab põhitegevusest saadud raha laienemiseks, omanikele väljamaksete tegemiseks või laenude tagastamiseks. (Maalinn 2008)

Eelviimasel real on negatiivne vaid põhitegevuse rahavood. Sellises olukorras ei teeni ettevõtte tulu oma põhitegevusest. Ressurssi saab ettevõtte kas vara või investeringute müügist tekkinud tulust, uutest laenudest või omanike finantseeringust. Viiendas reas on positiivne vaid finantseerimistegevuse rahavoog. Sellises olukorras kasutatakse peamiselt laenukapitali. Probleeme on põhitegevusest tuleva rahaga, kuid siiski soetatakse investeringuid. (Maalinn 2008)

Alates 2016. aastast kehtima hakanud raamatupidamiseaduse muudatuse kohaselt ei ole väikestel konsolideerimisgruppidel kohustusi esitada konsolideeritud aruannet. Selles tulenevalt ei ole Puhtaks OÜ 2016. ja 2017. aastal esitanud majandusaasta aruandes rahavoogude aruannet ning autor koostas need ise. Rahakäibe aruanded on täies mahus välja toodud lisades (vt Lisa 3).

Tabel 6 on näha, et ettevõttel on viie aasta jooksul positiivsed äritegevuse rahavood. Rahavood äritegevusest on vähenenud 2016. aastal suuresti äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutusest. Suurenenud on ka makstud intressid. 2017. aasta äritegevuse rahavood on vähenenud eelkõige suurest varude ning kohustuste ja ettemaksete muutusest.

Tabel 6 Puhtaks OÜ rahavood (eurodes)

Rahavood	2013	2014	2015	2016	2017
Rahavood äritegevusest	114 328	104 862	226 979	47 395	9 998
Rahavood investeerimistegevusest	-124 835	-45 108	-23 323	-28 293	-79 626
Rahavood finantseerimistegevusest	9 975	-58 051	-199 865	-21 206	68 871

Allikas: Autori arvutused

Äritegevuse rahavood on nii 2016. kui ka 2017. aastal märgatavalt vähenenud. Põhjus on eelkõige varude kasvus. 2017. aastal on vähenenud ka ärikasum, mis mõjutab samuti äritegevuse rahavoogude vähenemist.

Investeerimistegevuse rahavood on aga kogu perioodi vältel negatiivsed. Rahavoogudest selgub, et ettevõtte tegeleb järjepidevalt põhivarasse investeerimisega. Ettevõtte jaoks on oluline tootmisshoone kvaliteet ning seadmete asjakohasus.

Finantseerimistegevusest on rahavood positiivsed 2013. aastal kui ka 2017. aastal. Seega kasutab ettevõtte aastatel 2014 kuni 2016 oma põhitegevusest saadud raha põhiliselt laienemiseks, omanikele väljamaksete tegemiseks ning ka laenude tagastamiseks. Nii 2013. kui ka 2017. aastal

ei maksa ettevõtte dividende ning 2017. aastal puudub ka laenu tagasimaksmise kohustus, mis muudab finantseerimistegevuse rahavood positiivseks.

Ettevõtte ei ole kohustatud küll seadusest tulenevalt koostama rahavoogude aruannet, kuid saamaks paremat ülevaadet, kuhu ettevõtte oma raha paigutab, soovitab autor koostada ka tulevikus rahavoogude aruannet.

2.2. Rahakäibe juhtimise võimalused ettevõttes

Rahakäibe juhtimine sõltub suuresti ettevõtte tegevusvaldkonnast. Tootmisettevõttele on omane suured varud, ostjatelt laekumata arved ja lühiajalised kohustised. Teenindusele on iseloomulikud suurem ostjatelt laekumata arvete hulk ning väikesed varud. (Karu 2000, 57) Raha juhtimine on just eriti oluline väikeste ettevõtete puhul, sest just oskamatus raha liikumist juhtida ning planeerida on üks põhilisi läbikukkumise põhjuseid (6 Tips..).

Ka lõputöö aluseks olev ettevõtte ei ole kunagi tegelenud teadlikult rahavoogude juhtimisega ning seetõttu ei ole ettevõttele ka võõras raha otsimine, et tasuda näiteks tarnijatele arveid. Ettevõtte on varasemalt kasutanud ka arvelduskrediiti, mis võimaldas ettevõttel minna pangaga kokkulepitud krediidilimiidi ulatuses arvelduskontoga miinusesse. Seda võimalust kasutavad ettevõtted sageli maksetähtaegadest tingitud ebaühtlaste rahavoogude tasandamiseks ning ootamatute väljaminekute katteks. Kasutatud krediidilimiidi osalt tuleb ettevõttel tasuda intressi.

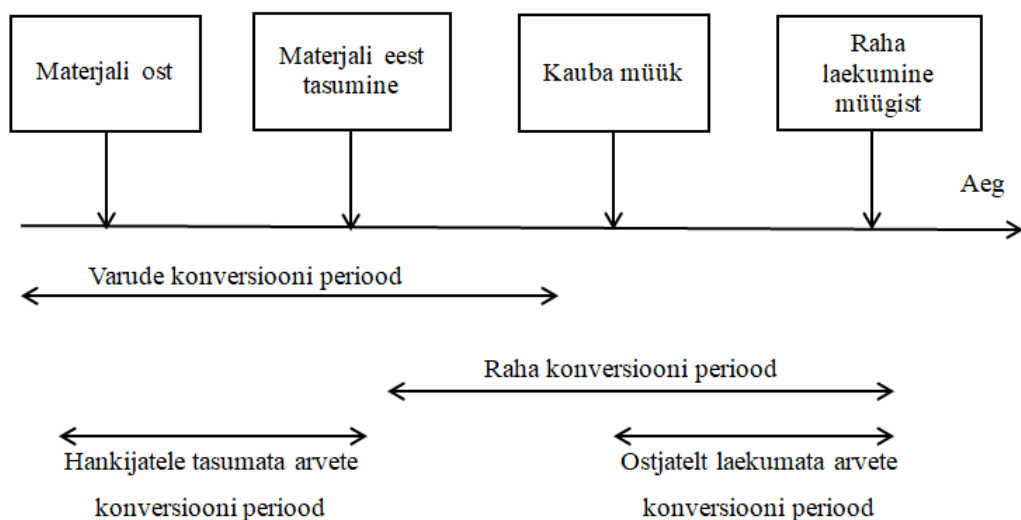
2.2.1. Käibekapitali juhtimine

Käibekapitali juhtimine on käibevara juhtimine ning nendele varadele sobivate rahastamisallkiate leidmine. Kõige olulisem põhimõte selle juures on saada klientidelt raha kätte nii kiiresti kui võimalik ning hankijatele tasuda nii hilja kui võimalik. (Karu 2000, 60)

Raha konversiooniperiood on aeg, mis kulub ettevõttel investeeringu tegemisest kuni raha saamiseni. Lihtsamalt öeldes on see ajavahemik, mis kulub tooraine eest raha väljamaksmisest kuni müüdüd toodangu eest raha saamiseni. (Lummer *et al* 2004, 111)

Joonisel 13 on kujutatud raha konversiooniperiood, kus kujutatakse materjali ostu, selle eest tasumist, kauba müüki ning raha laekumist toodete müügist. Selleks, et muuta raha konversiooniperioodi protsesse kiiremaks, on oluline iga perioodi eraldi käsitlemine.

Kõige esimeseks etapiks on hetk, kus ettevõttele saavad tellitud materjalid. Mõne aja möödudes tasutakse materjalide eest. Järgmisel etapil müüb ettevõtte maha juba valmistoodangu ning koos sellega läheb omandiõigus üle juba ostjale. Seejärel tasub ostja tellitud toote eest. (Karu 2000, 63)



Joonis 13 Raha konversiooniperiood
Allikas: Karu (2000, 61)

Varude konversiooniperiood näitab aega, mis kulub ettevõttel tooraine kättesaamisest kauba müügini (Karu 2000, 63). Konversiooniperioodi arvutamisel lähtutakse M.C. Ehrhardti ning E.F. Brigham'i arvamusest, et müüdud toodangu kulu ühe päeva kohta avaldab raha konversiooniperioodile rohkem mõju ning seetõttu kasutatakse valemit (Ehrhardt, Brigham 2011, 652):

$$\text{varude konversiooniperiood} = \frac{\text{varud}}{\text{müüdud toodangu kulu ühe päeva kohta}} \quad (17)$$

Ostjatel laekumata arvete konversiooniperiood näitab aga aega, mis kulub raha laekumiseni (Karu 2000, 63). Perioodi arvutamiseks kasutatakse valemit (Ehrhardt, Brigham 2011, 652):

$$\text{ostjatelt laekumata arvete konversiooniperiood} = \frac{\text{ostjatelt laekumata arved}}{\text{müügitulu ühe päeva kohta}} \quad (18)$$

Tarnijatele tasumata arvete konversiooniperiood tähendab päevade arvu, mis jääb materjalide ostu ning nende eest tasumise vahele (Karu 2000, 63). Ka selle perioodi puhul kasutatakse müüdüd toodangu kulu (Ehrhardt, Brigham 2011, 652):

$$\begin{aligned} &\text{tarnijatele tasumata arvete konversiooniperiood} \\ &= \frac{\text{tarnijatele tasumata arved}}{\text{müüdüd toodangu kulu ühe päeva kohta}} \end{aligned} \quad (19)$$

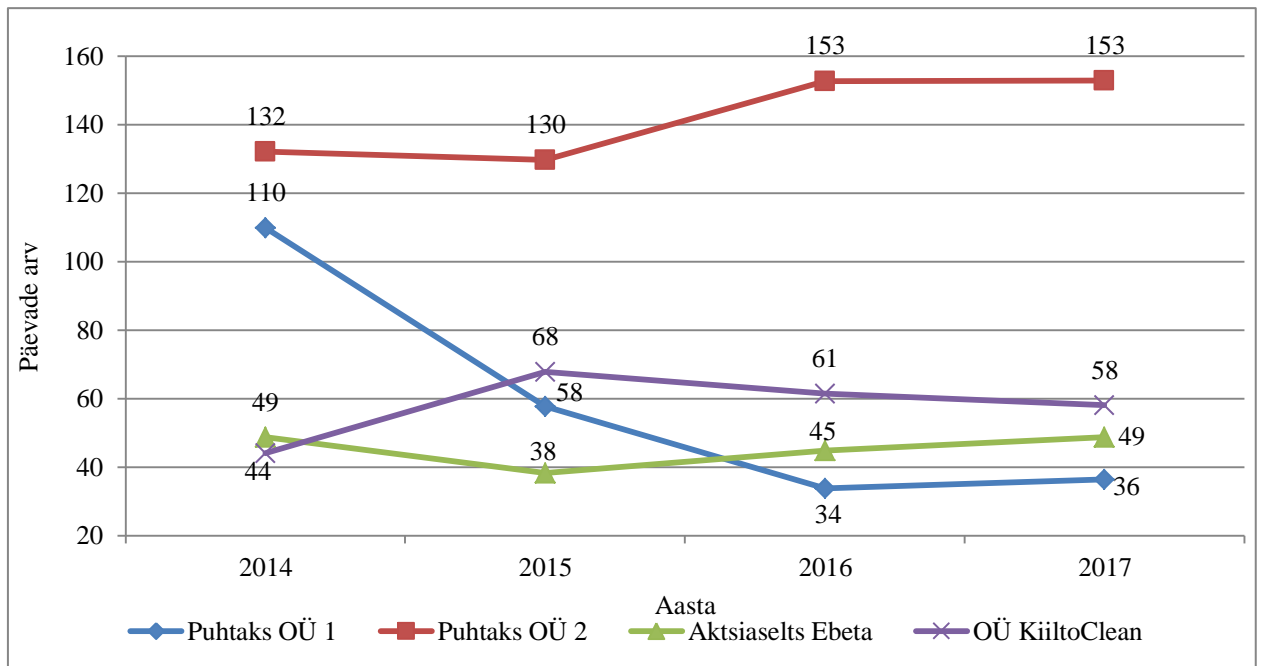
Meeles tuleb pidada, et mida pikemat maksetähtaega ostjatele antakse, seda rohkem tuleb leida rahastamisallikaid. Raha konversiooniperioodi alguseks loetakse kliendi tellimusest ning see näitab ajavahemikku materjalide eest tehtud väljamaksetest kuni müüdüd toote eest raha saamiseni. (Karu 2000, 63)

Lühem raha konversiooniperiood on ettevõttele kasulik, sest lühema perioodi korral peaks ettevõttel olema rohkem vaba raha, millega igapäevaselt arveldada. Kui raha konversiooniperiood on pikk, siis on ettevõttel liiga palju raha kaupade tootmise all. (Lummer *et al* 2004, 111) Raha konversiooniperioodi peamine põhimõte on: selleks, et vähendada raha konversiooniperioodi, tuleb vähendada keskmist varude perioodi ning keskmist laekumata arvete perioodi ja omakorda suurendada keskmist hankijatele tasumata arvete laekumise perioodi. (Karu 2000, 63)

Raha konversiooniperioodi valem on:

$$\begin{aligned} &\text{raha konversiooniperiood} \\ &= \text{varude konversiooniperiood} \\ &+ \text{ostjatelt laekumata arvete konversiooniperiood} \\ &- \text{tarnijatele tasumata arvete konversiooniperiood} \end{aligned} \quad (20)$$

Joonisel 14 on toodud selle valemi põhjal arvutatud ettevõtte raha konversiooniperiood päevades ning võrdluseks on välja toodud ka konkurentide näitajad.



Joonis 14 Puhtaks OÜ ja konkurentide raha konversiooniperioodid
Allikas: Autori arvutused

Jooniselt on näha, et Puhtaks OÜ puhul on arvatud kaks raha konversiooniperioodi. Arvutuste vahe seisnes selles, et kuna Puhtaks OÜ tarnijatele tasumata arvetest moodustavad lõviosa Rootsi partnerettevõtte arved, kellega tehakse sageli tasaarveldusi, siis pole raha konversiooniperioodis kaks Rootsi ettevõtet sisse arvatud. Raha konversiooniperioodi üks kohaselt on Puhtaks OÜ konversiooniperioodiks 2015. aastal 58 päeva ehk ettevõtel kulus 58 päeva alates tarnijalt kauba tellimisest kuni klientidelt raha laekumiseni. 2017. aastaks on see periood lühenenud 36 päevani. Näitaja üks põhjal on ettevõtte tulemused väga head. Kui aga vaadelda Puhtaks OÜ rahakonversiooniperioodi kaks, siis on see muutunud märgatavalt pikemaks. Nii 2016. ja 2017. aasta konversiooniperiood on koguni 153 päeva. Konversiooniperioodi hindamisel tuleks pigem lähtuda näitajast kaks.

Konkurentide raha konversiooniperioodid on aga märgatavalt lühemad. Kõige lühem raha konversiooniperiood on Aktsiaselts Ebetal, kellel oli 2017. aastal konversiooniperioodiks vaid 49 päeva. Samas on näha, et nii 2016. ja 2017. aastal on see periood võrreldes eelmisega pikenenud. OÜ KiiltoCleani raha konversiooniperiood oli aga 2017. aasta 58 päeva ning periood on nii 2016. kui ka 2017. aastal lühenenud.

Tabelis (vt Tabel 7) on välja toodud Puhtaks OÜ konversiooniperioodid. On näha, et ettevõtte varude konversiooniperiood on väga pikk ning pikeneb igal aastal. Samuti on tabelis välja toodud kaks tarnijatele tasumata arvete konversiooniperioodi, kus perioodis üks on sisse arvatud kõik tarnijatele tasumata arved ning selle perioodiga on arvatud eelneval joonisel (vt Joonis 14) raha konversiooniperiood üks. Tarnijatele tasumata arvete konversiooniperioodi kaks arvutamisel on välja arvatud Rootsi partnerettevõtte arved ning selle näitaja põhjal on arvatud raha konversiooniperiood kaks.

Tabel 7 Puhtaks OÜ konversiooniperioodid (päevades)

	2014	2015	2016	2017
Varude konversiooniperiood	101	114	131	145
Ostjatelt laekumata arvete konversiooniperiood	58	47	51	46
Tarnijatele tasumata arvete konversiooniperiood 1	49	104	148	154
Tarnijatele tasumata arvete konversiooniperiood 2	27	32	29	38

Allikas: Autori arvutused

Ostjatelt laekumata arvete juhtimine on väga oluline protsess ning selle eesmärgiks on anda ülevaade ostjate laekumata arvetest, leida viise kuidas kiirendada klientide arvete laekumist ning samas vältida ka mittelaekumisest tulenevaid riske (Karu 2000, 77).

Ka see valdkond on Puhtaks OÜ jaoks väga oluline, sest ettevõttel on vaja tegeleda ka võlgnikega. Probleemsemaks piirkonnaks võib lugeda pigem Ida-Eestit kus klientide äritegevus ei ole oma asukohast sõltuvalt kõige aktiivsem ning kasumlikum. Ettevõtte on rakendanud ka erinevaid meetmeid võlglastega toimetulekuks. Näiteks ei väljastata kaupa enne, kui klient on võla tasunud. Ette on tulnud ka olukordi, kus kliendile edastatakse küll kaup, kuid küsitakse selle eest suuremat tasu võla katteks. Ehk kui klient tellib kaupa 300,00 euro eest, siis tuleb tal tasuda näiteks 500,00 eurot. Heaks võimaluseks on ka klientidele meeldetuletuskirjadele saatmine.

Ostjatelt kiire raha laekumine on küll eelis, kuid siiski ei tohiks arvata, et kiire raha laekumine ning tarnijatele võimalikult hiline tasumine on ainus, mis toob ettevõttele positiivsed rahavood (Attari, Raza 2012, 192). Tarnijatele tasumise puhul tuleb siiski kinni pidada maksetähtaegadest, et säilitada häid kliendisuhteid.

Varude optimaalse taseme leidmine aitab ettevõttel välja selgitada varude koguse, mille puhul oleksid kulud minimaalsed. Selle taseme leidmiseks on vaja teada (Karu 2000, 121):

- 1) perioodi varude koguvajadust;
- 2) võimalike tellimuste suurusi;
- 3) varudega seotud kulusid, mis koosnevad tellimis- ning hoidmiskuludest.

Varudega seotud kogukulud saab arvutada järgnevalt (Karu 2000, 121):

$$K = \frac{Q}{2} \times C + \frac{S}{Q} \times O \quad (21)$$

kus

S – varude koguvajadus perioodil (ühikutes),

Q – varu tellimuse suurus (ühikutes),

O – tellimiskulud ühe hanke kohta,

C – hoidmiskulud varude ühe ühiku kohta.

Võttes aluseks eelneva valemi, saab leida ka varude optimaalse hanke (Karu 2000, 121):

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \times S \times O}{C}} \quad (22)$$

Varude tellimisel ning ostmisel lähtub Puhtaks OÜ kaupade tellimisel tarneajast, hinnast ning ka müügiprognoosist. Erinevatel toorainetel ja kaupadel on erinevad hinnad ning tarneajad. Tarneajaga arvestamine on väga oluline, sest ettevõtte tellib oma olulisemad toorained Saksamaalt ja Rootsist. Tootmisettevõtetele on suuremad laovarud iseloomulikud, sest tihti saadakse suurema tellimuse korral soodsamat hinda. Seda strateegiat kasutab ka Puhtaks OÜ.

Siiski on ettevõtte laovarud suurenenud viimasel aastal märgatavalt, sest olulisemate toormete hinnad on teinud märgatava tõusu ning seetõttu on ka tellimused suuremaks muutunud. Ettevõttel tasuks kauba tellimisel alati hinnata, kas suurema kaubakoguse tellimine soodsama hinna tõttu tasub alati ära. Tooraine tellimisel tuleb lähtuda ka vabade vahendite olemasolust.

2.2.2. Rahakäibe prognoos

Tänapäeva väikese või keskmise suurusega ettevõtted ei koosta sageli rahakäibe prognoosi. Põhjuseid võib tuua erinevaid: prognoos ei ole seadusega nõutud, ettevõtte ei planeeri oma tegevusi või puuduvad selle koostamiseks vastavad oskused. Just oskamatus raha planeerida on oluline põhjus ettevõtete pankrotistumiseks. (Karu 2000, 162)

Rahakäibe prognoosi koostamise eelis on see, et see võib näidata juba varasemas staadiumis, millal võib tekkida raha puudujääk või ülejääk. See aitab omakorda planeerida näiteks laenude võtmist või uutesse projektidesse investeerimist. (Reider, Heyler 2003, 264)

Seega keskendubki prognoos just raha laekumiste ning väljamaksete ajastamisele, et ettevõttes ei tekiks raha puudujääki. Autor on koostanud ettevõttele 2019. aasta kohta rahakäibe prognoosi tabeli, mida on võimalik ettevõttel ka tulevikus kasutada. Prognoositabel on välja toodud lisades (vt Lisa 22). Prognoosi puhul ei ole aga mõtet minna liigselt detailidesse, sest on keeruline ning ebaotstarbekas välja arvutada nii tulusid kui ka kulusid senditäpsusega. Oluline on arvestada pigem suurusjärguga.

Prognoosi koostamisel on arvestatud varasemate aastate finantsnäitajate ning ettevõtte tulevikuplaanidega. Aluseks on võetud suurem tooraine soetamine 2018. aastal, mille põhjuseks oli ühe põhilise tarnija tooraine hinna tõstmine. Puhtaks OÜ'le pakuti tehingut veel endise ehk soodsama hinnaga, kuid seda eeldusel, et ettevõtte tellib toorainet suuremas koguses. Ettevõttele sobis antud võimalus ning telliti ette ühe toorme ligi poole aasta varud. Kuna ettevõttel ei olnud piisavalt vahendeid, et ise kauba eest tasuda, siis võeti käibekapitali laenu summas 100 000,00 eurot. Esialgse kokkuleppe kohaselt tuli ettevõttel tasuda laen nelja kuu jooksul 25 000,00 euroste maksete kaupa, mis süvendas likviidsusprobleemi. Ettevõtte on tagastanud poole laenusummast. Teise poole soovib ettevõtte muuta aga arvelduskrediidiks ning tagastada see alates 2019. aasta juuni kuust. Ettevõtte on ka varasemalt oma tegevuses omanud püsivat arvelduskrediiti summas 100 000,00 eurot.

Ettevõtet võib pidada pigem uuendusmeelseks ning seetõttu on arvestatud ka investeringutega ettevõtte põhivarasse. Ettevõtte plaanib investeerida 2019. aasta II kvartalis põhivarasse 10 000,00 eurot. Samuti on ettevõtte tegevuspraktika näidanud, et igal aastal tuleb ligikaudu 10 000,00 euro väärtuses amortiseerunud põhivahendeid asendada uuega.

2019. aastal on ettevõttel plaanis maksta dividende ligikaudu 30 000,00 eurot, mis jaotatakse väiksemateks makseteks aasta peale. Dividendide maksmisel tuleb arvestada ka tulumaksukuluga, mis kandub üle väljamaksele järgneval kuul. Ettevõtte muude kulukirjete prognoosimisel on aluseks võetud 2017. aasta kasumiaruande kulude juuli kuni novembrikuu kuskmine suhe palgakuludesse. Rahakäibe prognoos aitab vältida arvelduskrediidi kasutamist, mis omakorda vähendab seeläbi intressikulu.

Rahakäibe prognoosi kasutamise saab Puhtaks OÜ oma kasumlikkust suurendada, sest nii laekumised kui ka tasumised on välja toodud ühes kohas. Planeerimisega väldib ettevõtte läbimõtlematuid tehinguid. Prognoosi koostamisega saab vältida raha laekumisega tekkivaid probleeme ning ajatada tehinguid nii, et igas perioodis laekuks piisavalt raha, et ettevõtte saaks tasuda jooksvaid kohustusi.

3. JÄRELDUSED JA ETTEPANEKUD

Lõputöö koostamise ajendiks oli ettevõtte probleem puuduliku rahakäibe juhtimisega. Sageli esines olukordi, kus ettevõtte pidi otsima raha, et tasuda jooksvaid arveid. Ettevõtte likviidsusprobleem tuli välja ka suhtarvuanalüüsist, eelkõige just likviidsussuhtarvudest. Võrreldes saadud likviidsusnäitajaid konkurentide näitajatega, siis selgus, et Puhtaks OÜ tulemused olid kõige nõrgemad.

Likviidsussuhtarvude juures leidis autor ka keskmine laekumis- ning tasumisperioodi. Saadud tulemustest selgus, et ettevõtte tasub tarnijatele keskmiselt lühema perioodi jooksul, kui ostjatele laekub raha. Sellest tulenevalt võibki esineda ettevõttel raskusi jooksvate arvete maksimisega, sest tasutakse palju kiiremini kui raha jõuab tagasi laekuda. Rahavoogude ühtlustamiseks tuleb ettevõttel lühendada laekumisperioodi ning pikendada tasumisperioodi. Selleks tuleb aga pidada ostjatega läbirääkimisi. Üheks võimaluseks on maksetähtaegade lühendamine, mistõttu laekuks raha kiiremini. Ostjatele võib pakkuda ka näiteks väikeseid soodustusi ehk kui tasutakse esimese seitsme päeva jooksul, siis on soodustus 5%, mis on kindlasti väiksematele ettevõtetele boonuseks. Tasumisperioodi pikendamise puhul tuleks ettevõttel aga tarnijatega läbirääkimisi pidada, et neile antaks pikem maksetähtaeg. Saab küsida ka võimalust tasuda osade kaupa, et ühtlustada raha laekumisi ning väljaminekuid.

Efektiivsussuhtarvudest selgus, et ettevõttel on üsna suured laovarud, mis on küll tootmisettevõtetele iseloomulikud. Samas seisab aga laovarude all kinni palju raha. Suuremad laovarud on tingitud eelkõige hinnavõidust, mis saadakse suurema koguse tooraine soetamisel. Siiski peab ettevõtte varude tellimisel arvestama vaba raha hulka, planeerima ostusid pikemalt ette ning seejuures lähtuma müügiplaanist ja –eelarvest. Liigselt ette ostetud varud ei teeni laos seistes raha, vaid sellega kaasnevad ka hoiustamiskulud.

Ettevõtte jätkusuutlikkuse hindamisel tuli välja, et ettevõtte tegelik kasv ületab vaadeldud perioodi jooksul jätkusuutliku kasvu, mis tähendab, et Puhtaks OÜ'1 võib tekkida pankrotioht.

Selleks, et jätkusuutlik kasv oleks suurem kui tegelik kasv peaks ettevõtte püüdma tõsta näiteks varade käibesagedust või kaaluma võimalust suurendada omakapitali.

Vestluses ettevõtte juhi ning raamatupidajaga selgus, et ettevõttel on raskusi osade klientide käest raha tähtaegselt kättesaamisega. Puhtaks OÜ on varasemalt selliste klientide puhul kasutusele võtnud erinevaid meetmeid, mis on ka positiivseid tulemusi andnud. Näiteks ei ole klientidele kaupa saadetud enne kui eelnev arve on tasutud. Osade klientide puhul on tehtud erandeid, et kaup siiski postitatakse, kuid nõutakse näiteks poole eelneva arve tasumist. Autor soovib jätkata juba varasemalt kasutuselevõetud meetmetega. Ka siin võib kasuks tulla soodustuste rakendamine, mis toodi välja laekumisperioodi lühendamise abimeetmena. Soodsam hind meelitab kliente oma arveid varem ning õigeaegselt tasuma.

Rahavoogude aruandest hakkab silma, et ettevõtte äritegevuse rahavood on vähenenud. See on eelkõige tingitud sellest, et ettevõtte laovarud on kasvanud. Samuti tuli väga selgelt välja, et ettevõtte tegeleb palju investeerimistegevusega. Ettevõtte jaoks on oluline minna kaasa uuenduste ning tehnoloogiaga ja seetõttu investeeritakse palju just tootmishoonesse ning -seadmetesse. Seadusemuudatusest tulenevalt ei ole ettevõtte kohustatud koostama aga alates 2016. aastast rahavoogude aruannet. Siiski soovib autor ka edaspidi rahavoogude aruannet koostada, sest see annab hea kokkuvõtliku ülevaate, kuhu on ettevõtte raha liikunud.

Lisaks vaatles autor ka käibekapitali juhtimist, mille raames selgitati välja raha konversiooniperiood. Ka sealt tuli välja, et ettevõttel on võrreldes konkurentidega pikem konversiooniperiood. See tähendab seda, et Puhtaks OÜ'l kulub rohkem aega, et teenida alates tooraine soetamisest kuni müüdud kauba eest raha saamiseni. Raha konversiooniperioodi lühendamiseks tuleb vähendada keskmist varude perioodi ja laekumata arvete perioodi. Pikendada tuleks aga hankijatele tasumata arvete perioodi. Kui rakendada varasemaid soovitusi laekumisperioodi pikendamiseks ning tasumisperioodi lühendamiseks, siis muutub juba raha konversiooniperiood lühemaks. Keskmise varude konversiooniperioodi lühendamiseks tuleb varude tellimist teha rohkem läbimõeldumalt.

Nii tasumisperioodi kui ka raha konversiooniperioodi puhul arvutas autor välja näitajad, kuhu ei olnud sisse arvestatud Rootsi partnerettevõtet. Autori arvates annab see vastavatest näitajatest selgema tulemuse, sest partnerettevõttega tehakse tihti tasaarveldusi, mistõttu sageli ei tulegi ettevõttele rahas tasuda.

Kuna ettevõttel puudub selge ülevaade raha laekumistest ning tasumistest, siis koostas autor rahakäibe prognoosi, mida oleks ettevõttel võimalik ka edaspidi kasutada. Rahakäibe prognoos aitab pikemalt ette planeerida võimalikke laekumisi ning tasumisi. Prognoos aitab näiteks ajastada suuremaid investeeringuid perioodi, kus ettevõttel on piisavalt vabu vahendeid.

KOKKUVÕTE

Lõputöö eesmärgiks oli anda hinnang, kuidas mõjutab rahakäibe juhtimine ettevõtte kasumlikkust. Töö esimeses osas andis autor ülevaate analüüsitavast ettevõttest ning võrdles finantsnäitajaid konkurentide näitajatega. Teises osas analüüsis autor rahavoogude aruandeid ning andis ülevaate rahavoogude juhtimise olulisusest ja võimalustest. Kolmandas peatükis on autor kokkuvõtvalt välja toonud soovitused ja ettepanekud ettevõttele, mis põhinevad suhtarvuanalüüsi tulemustel ning rahavoogude juhtimise võimalustel.

Ettevõtte finantsanalüüsi koostamisel kasutas autor ettevõtte raamatupidamisdokumente ja finantsaruandeid aastatel 2013 kuni 2017. Autor viis läbi intervjuu ettevõtte juhi ning raamatupidajaga, et saada ülevaate ettevõtte tegevusest ja olemusest ning selgitada välja ettevõtte probleemsed kohad. Intervjuu käigus välja tulnud ettevõtte probleemkohad said kinnitust finantsanalüüsi käigus, kust ilmses, et ettevõttel võib olla raskusi lühiajaliste kohustiste täitmisega. Tasumis- ja laekumisperioodi arvutamisel selgus, et ettevõtte tasumisperiood on tunduvalt lühem kui laekumisperiood. Rahavoogude ühtlustamiseks tuleb aga ettevõttel muuta laekumisperiood lühemaks kui tasumisperiood. Selleks peab ettevõtte pidama läbirääkimisi nii tarnijatega kui ostjatega, et vastavalt pikendada ning lühendada maksetähtaegasid.

Samuti selgus, et ettevõttel on väga suured laovarud. Suurte laovarude all seisab aga kinni palju raha. Laovarude tellimisel tellib ettevõtte suuremaid koguseid, sest nii võidab ettevõtte hinnas. Autori arvates tuleb suuremahuliste tellimuste korral siiski ettevõttel läbi mõelda, kas suurem tellimus tasub ennast ära, sest ka varude hoiustamisega kaasnevad kulud.

Rahakäibearuannete analüüsimiseks koostas autor 2016. ja 2017. aasta rahakäibe aruanded, millest ilmses, et ettevõtte äritegevuse rahavood on märgatavalt vähenenud. Peamiseks põhjuseks on suurenenud varude maht. Aruandest on ka näha, et ettevõtte tegeleb väga aktiivselt investeerimistegevusega, panustades peamiselt tootmisseadmetesse.

Kuna ettevõttel puudus pikemas perspektiivis ülevaade raha laekumistest ning väljaminekutest, siis koostas autor rahakäibe prognoosi, mis aitab ettevõttel planeerida raha laekumisi ning väljaminekuid. Rahakäibe planeerimisega suureneb ettevõtte kasumlikkus, sest nii omatakse täpselt üledaavet raha laekumistest ning väljaminekutest ja seeläbi välditakse ka mõtlematuid kulusi.

Ettevõtte juhi tagasiside ja hinnang lõputööle oli positiivne. Lõputööst saadud informatsioon võetakse teadmiseks ning rakendatakse ettevõtte edaspidises tegevuses.

SUMMARY

THE IMPACT OF CASH FLOW MANAGEMENT ON A MANUFACTURING COMPANY'S FINANCIAL PERFORMANCE DURING THE YEARS OF 2013 - 2019

Siiri Raav

The aim of the thesis was to evaluate how cash flow management affects company's financial performance. The first part of the thesis gave an overview of the company and shows a comparison with main competitors' financial indicators. In the second part, the author analysed the cash flow statement and gave an overview of the importance and opportunities of cash flow management. In the third part, the author made conclusions and proposals to the company based on the financial analysis and cash flow management opportunities.

The author used company's accounting documents and financial statements during the periods of 2013 to 2017 in order to create company's financial analysis of the company. The author interviewed a company's manager and an accountant to find out the problematic aspects affecting company's performance. The problems of the company reflected on the results of the financial analysis, where it appeared that the company may have problems with short-term liabilities. For example, the average collection period is longer than the average accounts payable payment period. To harmonize the cash flows, the company should shorten average collection period and extend average accounts payable payment period.

It appeared that the company has very large inventories. Usually manufacturing companies make larger orders to get cheaper price. In the author's opinion the company has to consider if the cheaper price pays off.

To analyse the cash flow statement, the author had to prepare cash flow statements for the years 2016 and 2017. The operating activities have decreased during the periods, which stems from the fact that inventories have increased. The cash flow statement shows from the investing activities that the company has been actively investing, mainly into production equipment.

The company did not have an overview over the cash inflows and outflows. Therefore, the author created a cash flow prognosis, which helps the company to plan their incomings and payments. Cash flow prognosis helps to avoid excessive or reckless expenditure.

The feedback and the evaluation of the company's manager to the thesis was positive. The knowledge gained from the analysis will be considered and implemented in the company's future actions.

KASUTATUD ALLIKATE LOETELU

Alver, L., Alver, J. (2017). *Finantsarvestus: põhikursus*. 3. tr. Tallinn: Deebet.

Alver, J., Reinberg, L. (2002). *Juhtimisarvestus*. 2. tr. Tallinn: Deebet.

Attari M.A., (2012). *The Optimal Relationship of Cash Conversion Cycle with Firm Size and Profitability*. International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences.

Bõtškova J., Teearu, A. (1997). *Ärirahandus*. Tallinn: Coopers & Lybrand

Cernusca, L., Dorel, M. *The Statement Of Cash flows*.

Efektiiivsuse suhtarvud. (2017). Kättesaadav: <https://www.rahandus.ee/et/efektiiivsuse-suhtarvud> (02. jaanuar 2019)

Ehrhardt, M.C., Brigham, E.F. (2011). *Financial Management: Theory and Practice. Thirteenth Edition*. South – Western, Cengage Learning. Kättesaadav:

Ettevõte. (2017) KiiltoClean Oy. Kättesaadav: <http://www.kiiltoclean.com/ee/ettevotte/kiiltoclean-oy> (02. jaanuar 2019)

Ettevõtte. Ebeta AS. Kättesaadav: <http://www.puhastajakaubamaja.ee/et/Ettevottest> (02. jaanuar 2019)

Financial Accounting Standards Board. *Statement of Financial Accounting Standards No. 95. Statement of Cash Flows*. Kättesaadav: https://www.fasb.org/jsp/FASB/Document_C/DocumentPage?cid=1218220128261&acceptedDisclaimer=true (02. jaanuar 2019)

How To Manage Cash Flow. Kättesaadav: <https://www.inc.com/encyclopedia/cashflow.html> (02. jaanuar 2019)

Ilisson, J. (2004). *Finantsanalüüs ja planeerimine*. Tallinn: OÜ Nõu.

Jeppson, N. H., Ruddy, J. A., Salerno, D. F. (2016). *The Statement of Cash Flows and Direct Method of Presentation*.

Villems, T. (2007). *Majandusaasta aruande koostamine*. Tallinn: Pandekt OÜ.

Karu, S. (2000). *Rahakäibe juhtimine: I osa*. Tallinn: OÜ Rafiko

- Karu, S., Zirnask, V. (2004). *Eelarvestamine – üks strateegilise controllingu juurutamise eeldusi organisatsioonis*. Tartu: Rafiko Kirjastus OÜ
- Karu, S., Zirnask, V. (2001). *Rahakäibe juhtimine: II osa*. Tallinn: OÜ Rafiko
- Kõomägi M. (2006). *Äriahandus*. Tartu: Tartu Ülikooli Kirjastus
- Likviidsussuhtarvud*. (2017). Kättesaadav: <https://www.rahandus.ee/et/likviidsussuhtarvud> (02. jaanuar 2019)
- Lummer, S., Ferraro, S., Boscaljon, B., Dizenhuz, S.E., Temte, A.C., Filbeck, G., Khulman, B., Manzi, J.A., Smaby, T. (2004) *Financial Statement Analysis Course*. Schweser Study Program, a Kaplan Professional Company.
- Maalinn, T. (2008). Rahavoogude aruande koostamine ja selle abivahendid. Kättesaadav: <http://www.raamatupidaja.ee/uudised/2008/04/23/rahavoogude-aruande-koostamine-ja-selle-abivahendid> (02. jaanuar 2019)
- Raamatupidamise seadus. RT I, 01.01.2018, 102, 600.
- Reider, R., Heyler, P.B. (2003). *Managing Cash Flows: An Operational Focus*. John Wiley & Sons, Inc
- Robinson, T.R., Henry, E., Pirie, W.L., Broihahn, M.A. (2015). *International Financial Statement Analysis*. 3rd ed. Hoboken: Wiley & Sons, Inc.
- Rünkla J. (2003). *Ärianalüüs*. Tallinn: Külim.
- What is the Operating Cash Flow Ratio*. (2015). CFI Education Inc. Kättesaadav: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/operating-cash-flow-ratio/> (02. jaanuar 2019)
- 6 Tips for Better Managing Your Small Business Cash Flow*. Bank of America. Kättesaadav: <https://www.bankofamerica.com/smallbusiness/education/cash-management-for-small-businesses/> (02. jaanuar 2019)

LISAD

Lisa 1 Puhtaks OÜ bilanss.....	53
Lisa 2 Puhtaks OÜ kasumiaruanne	54
Lisa 3 Puhtaks OÜ rahavoogude aruanne	55
Lisa 4 Puhtaks OÜ bilansi horisontaalanalüüs	56
Lisa 5 Puhtaks OÜ kasumiaruande horisontaalanalüüs	57
Lisa 6 Puhtaks OÜ bilansi vertikaalanalüüs	58
Lisa 7 Puhtaks OÜ kasumiaruande vertikaalanalüüs	60
Lisa 8 Aktsiaselts Ebeta bilanss	61
Lisa 9 Aktsiaselts Ebeta kasumiaruanne	62
Lisa 10 Aktsiaselts Ebeta rahavoogude aruanne.....	63
Lisa 11 Aktsiaselts Ebeta bilansi horisontaalanalüüs.....	64
Lisa 12 Aktsiaselts Ebeta kasumiaruande horisontaalanalüüs	65
Lisa 13 Aktsiaselts Ebeta bilansi vertikaalanalüüs	66
Lisa 14 Aktsiaselts Ebeta kasumiaruande vertikaalanalüüs	68
Lisa 15 OÜ KiiltoClean bilanss	69
Lisa 16 OÜ KiiltoClean kasumiaruanne	70
Lisa 17 OÜ KiiltoClean rahavoogude aruanne.....	71
Lisa 18 OÜ KiiltoClean bilansi horisontaalanalüüs.....	72
Lisa 19 OÜ KiiltoClean kasumiaruande horisontaalanalüüs.....	73
Lisa 20 OÜ KiiltoClean bilansi vertikaalanalüüs	74
Lisa 21 OÜ KiiltoClean kasumiaruande vertikaalanalüüs	76
Lisa 22 Rahavoogude prognoosi tabel	77

Lisa 1 Puhtaks OÜ bilanss

	2013	2014	2015	2016	2017
Varad					
Käibevarad					
Raha	1 905	3 608	7 399	5 295	4 538
Nõuded ja ettemaksud	398 138	331 371	331 005	405 455	384 874
Varud	281 233	333 854	402 315	454 881	569 500
Kokku käibevara	681 276	668 833	740 719	865 631	958 912
Põhivarad					
Finantsinvesteeringud	5 193	4 616	4 323	4 031	4 031
Materiaalsed põhivarad	126 884	130 352	113 978	146 629	145 803
Kokku põhivarad	132 077	134 968	118 301	150 660	149 834
Kokku varad	813 353	803 801	859 020	1 016 291	1 108 746
Kohustised ja omakapital					
Kohustised					
Lühiajalised kohustised					
Laenukohustised	98 031	68 900	3 699	76 642	151 084
Võlad ja ettemaksud	310 676	298 058	482 638	593 573	592 180
Kokku lühiajalised kohustised	408 707	366 958	486 337	670 215	743 264
Pikaajalised kohustised					
Laenukohustised	0	12 509	9 720	5 571	0
Kokku pikaajalised kohustised	0	12 509	9 720	5 571	0
Kokku kohustised	408 707	379 467	496 057	67 5 786	743 264
Omakapital					
Osakapial nimiväärtuses	5 432	5 432	5 432	5 432	5 432
Ülekurss	42 158	42 158	42 158	42 158	42 158
Kohustuslik reservkapital	543	543	543	543	543
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	327 705	342 013	270 701	242 830	262 372
Aruandeaasta kasum (kahjum)	28 808	34 188	44 129	49 542	54 977
Kokku omakapital	404 646	424 334	362 963	340 505	365 482
Kokku kohustised ja omakapital	813 353	803 801	859 020	1 016 291	1 108 746

Lisa 2 Puhtaks OÜ kasumiaruanne

	2013	2014	2015	2016	2017
Müügitulu	1 733 502	1 889 556	1 938 112	1 966 167	2 256 843
Muud äritulud	11 728	18 682	0	2 471	1 042
Kaubad, toore, materjal ja teenused	1 066 923	1 157 025	1 190 408	1 197 060	1 384 808
Mitmesugused tegevuskulud	263 600	316 924	318 923	348 016	457 570
Tööjõukulud	339 499	344 445	310 408	312 165	318 628
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	39 667	49 587	44 990	36 494	41 029
Muud äriikulud	0	0	1 373	4 266	2 050
Ärikasum (-kahjum)	35 541	40 257	72 010	70 637	53 800
Intressikulud	6 733	2 215	1 506	3 095	0
Intressitulud	0	0	0	0	1 177
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	28 808	38 042	70 504	67 542	54 977
Tulumaks	0	3 854	26 375	18 000	0
Aruandeaasta kasum (kahjum)	28 808	34 188	44 129	49 542	54 977

Lisa 3 Puhtaks OÜ rahavoogude aruanne

	2013	2014	2015	2016	2017
Rahavood äritegevusest					
Ärikasum (kahjum)	35 541	40 257	72 010	70 637	53 800
Korrigeerimised					
Põhivara kulum ja väärtuse langus	39 667	49 587	44 990	36 494	41 029
Kasum (kahjum) põhivara müügist	0	- 295	0	2 146	-178
Kokku korrigeerimised	39 667	49 292	44 990	38 640	40 851
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	133 394	82 767	-7 134	-57 724	61 361
Varude muutus	-26 158	-52 621	-68 461	-52 566	-114 619
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-61 382	-12 618	187 080	53 749	-27 148
Laekunud intressid	0	2 400	1 619	1 757	2 153
Makstud intressid	-6 734	-4 615	-3 125	-7 098	-6 400
Kokku rahavood äritegevusest	114 328	104 862	226 979	47 395	9 998
Rahavood investeerimistegevusest					
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	-72 536	-31 485	-28 616	-20 895	-41 173
Laekunud materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist	0	1 800	0	12 500	792
Laekunud tütarettevõtjate müügist	0	577	293	292	0
Antud laenud	-52 300	-16 000	-500	-48 290	-40 845
Antud laenude tagasimaksed	0	0	5 500	28 100	1 600
Laekunud intressid	1	0	0	0	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-124 835	-45 108	-23 323	-28 293	-79 626
Rahavood finantseerimistegevusest					
Saadud laenud	0	0	50 000	0	0
Saadud laenude tagasimaksed	-29 599	-30 783	-52 620	0	0
Arvelduskrediidi saldo muutus	39 574	-7 633	-55 839	72 494	71 863
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	0	-1 281	-9 531	-3 700	-2 992
Makstud dividendid	0	-14 500	-105 500	-72 000	0
Makstud ettevõtte tulumaks	0	-3 854	-26 375	-18 000	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	9 975	-58 051	-199 865	-21 206	68 871
Kokku rahavood	-532	1 703	3 791	-2 104	-757
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 437	1 905	3 608	7 399	5 295
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-532	1 703	3 791	-2 104	-757
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 905	3 608	7 399	5 295	4 538

Lisa 4 Puhtaks OÜ bilansi horisontaalanalüüs

	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
	abs	%	abs	%	abs	%	abs	%
Varad								
Käibevarad								
Raha	1 703	47%	3 791	51%	-2 104	-40%	-757	-17%
Nõuded ja ettemaksud	-66 767	-20%	-366	0%	74 450	18%	-20 581	-5%
Varud	52 621	16%	68 461	21%	52 566	12%	114 619	20%
Kokku käibevara	-12 443	-2%	71 886	11%	124 912	14%	93 281	10%
Põhivarad								
Finantsinvesteeringud	-577	-13%	-293	-7%	-292	-7%	0	0%
Materiaalsed põhivarad	3 468	3%	-16 374	-14%	32 651	22%	-826	-1%
Kokku põhivarad	2 891	2%	-16 667	-14%	32 359	21%	-826	-1%
Kokku varad	-9 552	-1%	55 219	6%	157 271	15%	92 455	8%
Kohustised ja omakapital								
Kohustised								
Lühiajalised kohustised								
Laenukohustised	-29 131	-42%	-65 201	-1 763%	72 943	95%	74 442	49%
Võlad ja ettemaksud	-12 618	-4%	184 580	38%	110 935	19%	-1 393	0%
Kokku lühiajalised kohustised	-41 749	-11%	119 379	25%	183 878	27%	73 049	10%
Pikaajalised kohustised								
Laenukohustised	12 509	100%	-2 789	-29%	-4 149	-74%	-5 571	-
Kokku pikaajalised kohustised	12 509	100%	-2 789	-29%	-4 149	-74%	-5 571	-
Kokku kohustised	-29 240	-8%	116 590	24%	179 729	27%	67 478	9%
Omakapital								
Osakapial nimiväärtuses	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Ülekurss	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Kohustuslik reservkapital	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	14 308	4%	-71 312	-26%	-27 871	-11%	19 542	7%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	5 380	16%	9 941	23%	5 413	11%	5 435	10%
Kokku omakapital	19 688	5%	-61 371	-17%	-22 458	-7%	24 977	7%
Kokku kohustised ja omakapital	-9 552	-1%	55 219	6%	157 271	15%	92 455	8%

Lisa 5 Puhtaks OÜ kasumiaruande horisontaalanalüüs

	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
	abs	%	abs	%	abs	%	abs	%
Müügitulu	156 054	8%	48 556	3%	28 055	1%	290 676	13%
Muud äritulud	6 954	37%	-18 682	-	2 471	100%	-1 429	-137%
Kaubad, toore, materjal ja teenused	90 102	8%	33 383	3%	6 652	1%	187 748	14%
Mitmesugused tegevuskulud	53 324	17%	1 999	1%	29 093	8%	109 554	24%
Tööjõukulud	4 946	1%	-34 037	-11%	1 757	1%	6 463	2%
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	9 920	20%	-4 597	-10%	-8 496	-23%	4 535	11%
Muud ärikulud	0	-	1 373	100%	2 893	68%	-2 216	-108%
Ärikasum (-kahjum)	4 716	12%	31 753	44%	-1 373	-2%	-16 837	-31%
Intressikulud	-4 518	-204%	-709	-47%	1 589	51%	-3 095	-
Intressitulud	0	-	0	-	0	-	1 177	100%
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	9 234	24%	32 462	46%	-2 962	-4%	-12 565	-23%
Tulumaks	3 854	100%	22 521	85%	-8 375	-47%	-18 000	-
Aruandeaasta kasum (kahjum)	5 380	16%	9 941	23%	5 413	11%	5 435	10%

Lisa 6 Puhtaks OÜ bilansi vertikaalanalüüs

	2013	2014	2015	2016	2017	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
						Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %
Varad													
Käibevarad													
Raha	0,23%	0,45%	0,86%	0,52%	0,41%	0,21%	47,82%	0,41%	47,89%	-0,34%	-65,32%	-0,11%	-27,30%
Nõuded ja ettemaksud	48,95%	41,23%	38,53%	39,90%	34,71%	-7,72%	-18,74%	-2,69%	-6,99%	1,36%	3,42%	-5,18%	-14,93%
Varud	34,58%	41,53%	46,83%	44,76%	51,36%	6,96%	16,75%	5,30%	11,32%	-2,08%	-4,64%	6,61%	12,86%
Kokku käibevara	83,76%	83,21%	86,23%	85,18%	86,49%	-0,55%	-0,66%	3,02%	3,50%	-1,05%	-1,24%	1,31%	1,52%
Põhivarad													
Finantsinvesteeringud	0,65%	0,57%	0,50%	0,40%	0,36%	-0,07%	-12,50%	-0,07%	-14,11%	-0,11%	-26,88%	-0,03%	-9,10%
Materiaalsed põhivarad	15,79%	16,22%	13,27%	14,43%	13,15%	0,43%	2,66%	-2,95%	-22,22%	1,16%	8,04%	-1,28%	-9,72%
Kokku põhivarad	16,24%	16,79%	13,77%	14,82%	13,51%	0,55%	3,29%	-3,02%	-21,93%	1,05%	7,10%	-1,31%	-9,70%
Kokku varad	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kohustised ja omakapital													
Kohustised													
Lühiajalised kohustised													
Laenukohustised	12,20%	8,57%	0,43%	7,54%	13,63%	-3,62%	-42,28%	-8,14%	-1890,63%	7,11%	94,29%	6,09%	44,66%
Võlad ja ettemaksud	38,65%	37,08%	56,18%	58,41%	53,41%	-1,57%	-4,23%	19,10%	34,00%	2,22%	3,80%	-5,00%	-9,35%
Kokku lühiajalised kohustised	50,85%	45,65%	56,62%	65,95%	67,04%	-5,19%	-11,38%	10,96%	19,36%	9,33%	14,15%	1,09%	1,62%
Pikaajalised kohustised													
Laenukohustised	0,00%	1,56%	1,13%	0,55%	0,00%	1,56%	100,00%	-0,42%	-37,53%	-0,58%	-106,42%	-0,55%	-
Kokku pikaajalised kohustised	0,00%	1,56%	1,13%	0,55%	0,00%	1,56%	100,00%	-0,42%	-37,53%	-0,58%	-106,42%	-0,55%	-

Lisa 6 järg

Kokku kohustised	50,85%	47,21%	57,75%	66,50%	67,04%	-3,64%	-7,71%	10,54%	18,25%	8,75%	13,16%	0,54%	0,81%
Omakapital													
Osakapial nimiväärtuses	0,68%	0,68%	0,63%	0,53%	0,49%	0,00%	0,00%	-0,04%	-6,87%	-0,10%	-18,31%	-0,04%	-9,10%
Ülekurss	5,24%	5,24%	4,91%	4,15%	3,80%	0,00%	0,00%	-0,34%	-6,87%	-0,76%	-18,31%	-0,35%	-9,10%
Kohustuslik reservkapital	0,07%	0,07%	0,06%	0,05%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	-6,87%	-0,01%	-18,31%	0,00%	-9,10%
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	40,77%	42,55%	31,51%	23,89%	23,66%	1,78%	4,18%	-11,04%	-35,02%	-7,62%	-31,89%	-0,23%	-0,97%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	3,58%	4,25%	5,14%	4,87%	4,96%	0,67%	15,74%	0,88%	17,20%	-0,26%	-5,38%	0,08%	1,69%
Kokku omakapital	50,34%	52,79%	42,25%	33,50%	32,96%	2,45%	4,64%	-10,54%	-24,94%	-8,75%	-26,11%	-0,54%	-1,64%
Kokku kohustised ja omakapital	101,19%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-1,19%	-1,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Lisa 7 Puhtaks OÜ kasumiaruande vertikaalanalüüs

	2013	2014	2015	2016	2017	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
						Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %
Müügitulu	100%	100%	100%	100%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Muud äritulud	0,62%	0,99%	0,00%	0,13%	0,05%	0%	37%	-1%	-	0%	100%	0%	-172%
Kaubad, toore, materjal ja teenused	56,46%	61,23%	61,42%	60,88%	61,36%	5%	8%	0%	0%	-1%	-1%	0%	1%
Mitmesugused tegevuskulud	13,95%	16,77%	16,46%	17,70%	20,27%	3%	17%	0%	-2%	1%	7%	3%	13%
Tööjõukulud	17,97%	18,23%	16,02%	15,88%	14,12%	0%	1%	-2%	-14%	0%	-1%	-2%	-12%
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	2,10%	2,62%	2,32%	1,86%	1,82%	1%	20%	0%	-13%	0%	-25%	0%	-2%
Muud ärikulud	0,00%	0,00%	0,07%	0,22%	0,09%	0%	-	0%	100%	0%	67%	0%	-139%
Ärikasum (-kahjum)	1,88%	2,13%	3,72%	3,59%	2,38%	0%	12%	2%	43%	0%	-3%	-1%	-51%
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-
Intressikulud	0,36%	0,12%	0,08%	0,16%	0,00%	0%	-204%	0%	-51%	0%	51%	0%	-
Intressitulud	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0%	-	0%	-	0%	-	0%	100%
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	1,52%	2,01%	3,64%	3,44%	2,44%	0%	24%	2%	45%	0%	-6%	-1%	-41%
Tulumaks	0,00%	0,20%	1,36%	0,92%	0,00%	0%	100%	1%	85%	0%	-49%	-1%	-
Aruandeaasta kasum (kahjum)	1,52%	1,81%	2,28%	2,52%	2,44%	0%	16%	0%	21%	0%	10%	0%	-3%

Lisa 8 Aktsiaselts Ebeta bilanss

	2013	2014	2015	2016	2017
Varad					
Käibevarad					
Raha	49 614	71 181	211 553	224 908	252 687
Nõuded ja ettemaksed	226 674	281 196	322 114	245 687	262 093
Varud	360 699	415 181	440 308	618 771	587 884
Kokku käibevara	636 987	767 558	973 975	1 089 366	1 102 664
Põhivarad					
Nõuded ja ettemaksed	0	0	0	0	0
Finantsinvesteeringud	5 599	4 247	5 392	5 745	7 865
Kinnisvarainvesteeringud	342 447	332 381	322 314	312 248	311 338
Materiaalsed põhivarad	1346 308	1 259 720	1 175 715	1 105 691	1 038 099
Immateriaalsed põhivarad	5 542	3 836	2 131	426	0
Kokku põhivarad	1 699 896	1 600 184	1 505 552	1 424 110	1 357 302
Kokku varad	2 336 883	2 367 742	2 479 527	2 513 476	2 459 966
Kohustised ja omakapital					
Kohustised					
Lühiajalised kohustised					
Laenukohustised	73 576	30 657	0	0	0
Võlad ja ettemaksed	317 344	404 724	495 034	567 660	535 955
Kokku lühiajalised kohustised	390 920	435 381	495 034	567 660	535 955
Pikaajalised kohustised					
Laenukohustised	30 657	0	0	0	0
Kokku pikaajalised kohustised	30 657	0	0	0	0
Kokku kohustised	421 577	435 381	495 034	567 660	535 955
Omakapital					
Aktsiakapital nimiväärtuses	87 879	87 879	87 879	87 879	87 879
Ülekurss	0	0	0	0	0
Kohustuslik reservkapital	12 782	12 782	12 782	12 782	12 782
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	1 656 673	1 649 645	1 666 700	1 630 831	1 636 155
Aruandeaasta kasum (kahjum)	157 972	182 055	217 131	214 324	187 195
Kokku omakapital	1 915 306	1 932 361	1 984 492	1 945 816	1 924 011
Kokku kohustised ja omakapital	2 336 883	2 367 742	2 479 526	2 513 476	2 459 966

Lisa 9 Aktsiaselts Ebeta kasumiaruanne

	2013	2014	2015	2016	2017
Müügitulu	3 428 158	3 868 257	4 142 868	4 150 984	4 045 840
Muud äritulud	26 296	48 178	87 270	75 575	85 725
Kaubad, toore, materjal ja teenused	2 349 550	2 671 176	2 847 222	2 824 555	2 747 887
Mitmesugused tegevuskulud	216 622	269 977	253 955	269 524	263 930
Tööjõukulud	571 715	637 636	758 142	744 582	775 309
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	109 209	101 726	102 903	107 118	104 030
Muud äriikulud	6 888	5 980	10 209	3 812	2 969
Äri kasum (-kahjum)	200 470	229 940	257 707	276 968	237 440
Kasum (kahjum) tütar- ja sidusettevõtjatelt	0	189	0	0	0
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	164	1 353	1 145	352	2 120
Intressikulud	5 021	2 981	630	272	325
Intressitulud	0	0	0	0	21
Muud finantstulud ja -kulud	372	121	159	526	189
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	195 985	225 916	258 381	277 574	239 445
Tulumaks	38 013	43 861	41 250	63 250	52 250
Aruandeaasta kasum (kahjum)	157 972	182 055	217 131	214 324	187 195

Lisa 10 Aktsiaselts Ebeta rahavoogude aruanne

	2013	2014
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum (kahjum)	200 470	229 940
Korrigeerimised		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	109 209	101 726
Kokku korrigeerimised	109 209	101 726
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-35 350	-46 520
Varude muutus	-31 672	-54 483
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	11 470	96 152
Laekunud intressid	28	39
Makstud ettevõtte tulumaks	-29 241	-52 633
Kokku rahavood äritegevusest	224 914	274 221
Rahavood investeerimistegevusest		
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	-9 574	-3 367
Antud laenud	0	-8 000
Laekunud intressid	30	81
Laekunud dividendid	315	189
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-9 229	-11 097
Rahavood finantseerimistegevuses		
Saadud laenude tagasimaksed	-73 576	-73 576
Makstud intressid	-5 021	-2 981
Makstud dividendid	-143 000	-165 000
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-221 597	-241 557
Kokku rahavood	-5 912	21 567
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	55 526	49 614
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-5 912	21 567
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	49 614	71 181

Lisa 11 Aktsiaselts Ebeta bilansi horisontaalanalüüs

	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
	abs	%	abs	%	abs	%	abs	%
Varad								
Käibevarad								
Raha	21 567	30%	140 372	66%	13 355	6%	27 779	11%
Nõuded ja ettemaksed	54 522	19%	40 918	13%	-76 427	-31%	16 406	6%
Varud	54 482	13%	25 127	6%	178 463	29%	-30 887	-5%
Kokku käibevara	130 571	17%	206 417	21%	115 391	11%	13 298	1%
Põhivarad								
Finantsinvesteeringud	-1 352	-32%	1 145	21%	353	7%	2 120	27%
Kinnisvarainvesteeringud	-10 066	-3%	-10 067	-3%	-10 066	-175%	-910	0%
Materiaalsed põhivarad	-86 588	-7%	-84 005	-7%	-70 024	-22%	-67 592	-
Immateriaalsed põhivarad	-1 706	-44%	-1 705	-80%	-1 705	0%	-426	-
Kokku põhivarad	-99 712	-6%	-94 632	-6%	-81 442	-19 118%	-66 808	-5%
Kokku varad	30 859	1%	111 785	5%	33 949	2%	-53 510	-2%
Kohustised ja omakapital								
Kohustised								
Lühiajalised kohustised								
Laenukohustised	-42 919	-140%	-30 657	-	0		0	
Võlad ja ettemaksed	87 380	22%	90 310	18%	72 626	13%	-31 705	-6%
Kokku lühiajalised kohustised	44 461	10%	59 653	12%	72 626	13%	-31 705	-6%
Pikaajalised kohustised								
Laenukohustised	-30 657	-						
Pikaajalised laenukohustised kokku	-30 657	-						
Kokku kohustised	13 804	3%	59 653	12%	72 626	13%	-31 705	-6%
Omakapital								
Aktsiakapital nimiväärtuses	0	0	0	0%	0	0%	0	0%
Kohustuslik reservkapital	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-7 028	0%	17 055	133%	-35 869	-2%	5 324	0%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	24 083	13%	35 076	2%	-2 807	-1%	-27 129	-14%
Kokku omakapital	17 055	1%	52 131	24%	-38 676	-2%	-21 805	-1%
Kokku kohustised ja omakapital	30 859	1%	111 784	6%	33 950	1%	-53 510	-2%

Lisa 12 Aktsiaselts Ebeta kasumiaruande horisontaalanalüüs

	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
	abs	%	abs	%	abs	%	abs	%
Müügitulu	440 099	11%	274 611	7%	8 116	0%	-105 144	-3%
Muud äritulud	21 882	45%	39 092	45%	-11 695	-15%	10 150	12%
Kaubad, toore, materjal ja teenused	321 626	12%	176 046	6%	-22 667	-1%	-76 668	-3%
Mitmesugused tegevuskulud	53 355	20%	-16 022	-6%	15 569	6%	-5 594	-2%
Tööjõukulud	65 921	10%	120 506	16%	-13 560	-2%	30 727	4%
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	-7 483	-7%	1 177	1%	4 215	4%	-3 088	-3%
Muud ärikulud	-908	-15%	4 229	41%	-6 397	-168%	-843	-28%
Ärikasum (-kahjum)	29 470	13%	27 767	11%	19 261	7%	-39 528	-17%
Kasum (kahjum) tütar- ja sidusettevõtjatelt	189	100%	-189	-	0	-	0	-
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	1 189	88%	-208	-18%	-793	-225%	1 768	83%
Intressikulud	-2 040	-68%	-2 351	-373%	-358	-132%	53	16%
Intressitulud	0	-	0	-	0	-	21	100%
Muud finantstulud ja -kulud	-251	-207%	38	24%	367	70%	-337	-178%
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	29 931	13%	32 465	13%	19 193	7%	-38 129	-16%
Tulumaks	5 848	13%	-2 611	-6%	22 000	35%	-11 000	-21%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	24 083	13%	35 076	16%	-2 807	-1%	-27 129	-14%

Lisa 13 Aktsiaselts Ebeta bilansi vertikaalanalüüs

	2013	2014	2015	2016	2017	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
						Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %
Varad													
Käibevarad													
Raha	2,12%	3,01%	8,53%	8,95%	10,27%	0,88%	29,38%	5,53%	64,76%	0,42%	4,65%	1,32%	12,89%
Nõuded ja ettemaksed	9,70%	11,88%	12,99%	9,77%	10,65%	2,18%	18,32%	1,11%	8,58%	-3,22%	-32,90%	0,88%	8,26%
Varud	15,44%	17,53%	17,76%	24,62%	23,90%	2,10%	11,98%	0,22%	1,25%	6,86%	27,87%	-0,72%	-3,01%
Kokku käibevara	27,26%	32,42%	39,28%	43,34%	44,82%	5,16%	15,92%	6,86%	17,47%	4,06%	9,37%	1,48%	3,31%
Nõuded ja ettemaksed													
Finantsinvesteeringud	0,24%	0,18%	0,22%	0,23%	0,32%	-0,06%	-33,58%	0,04%	17,52%	0,01%	4,86%	0,09%	28,51%
Kinnisvarainvesteeringud	14,65%	14,04%	13,00%	12,42%	12,66%	-0,62%	-4,39%	-1,04%	-7,99%	-0,58%	-4,64%	0,23%	1,84%
Materiaalsed põhivarad	57,61%	53,20%	47,42%	43,99%	42,20%	-4,41%	-8,28%	-5,79%	-12,20%	-3,43%	-7,79%	-1,79%	-4,24%
Immateriaalsed põhivarad	0,24%	0,16%	0,09%	0,02%	0,00%	-0,08%	-46,38%	-0,08%	-88,51%	-0,07%	-407,08%	-0,02%	-
Kokku põhivarad	72,74%	67,58%	60,72%	56,66%	55,18%	-5,16%	-7,63%	-6,86%	-11,30%	-4,06%	-7,17%	-1,48%	-2,69%
Kokku varad	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kohustised ja omakapital													
Kohustised													
Lühiajalised kohustised													
Laenukohustised	3,15%	1,29%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,85%	-143,17%	-1,29%	-	0,00%	-	0,00%	-
Võlad ja ettemaksed	13,58%	17,09%	19,96%	22,58%	21,79%	3,51%	20,55%	2,87%	14,38%	2,62%	11,60%	-0,80%	-3,66%
Kokku lühiajalised kohustised	16,73%	18,39%	19,96%	22,58%	21,79%	1,66%	9,03%	1,58%	7,90%	2,62%	11,60%	-0,80%	-3,66%
Laenukohustised	1,31%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,31%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-

Lisa 13 järg

Kokku pikaajalised kohustised	1,31%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,31%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Kokku kohustised	18,04%	18,39%	19,96%	22,58%	21,79%	0,35%	1,89%	1,58%	7,90%	2,62%	11,60%	-0,80%	-3,66%
Omakapital													
Aktiikapital nimiväärtuses	3,76%	3,71%	3,54%	3,50%	3,57%	-0,05%	-1,32%	-0,17%	-4,72%	-0,05%	-1,37%	0,08%	2,13%
Kohustuslik reservkapital	0,55%	0,54%	0,52%	0,51%	0,52%	-0,01%	-1,32%	-0,02%	-4,72%	-0,01%	-1,37%	0,01%	2,13%
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	70,89%	69,67%	67,22%	64,88%	66,51%	-1,22%	-1,75%	-2,45%	-3,65%	-2,34%	-3,60%	1,63%	2,45%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	6,76%	7,69%	8,76%	8,53%	7,61%	0,93%	12,08%	1,07%	12,20%	-0,23%	-2,70%	-0,92%	-12,05%
Kokku omakapital	81,96%	81,61%	80,04%	77,42%	78,21%	-0,35%	-0,43%	-1,58%	-1,97%	-2,62%	-3,38%	0,80%	1,02%
Kokku kohustised ja omakapital	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Lisa 14 Aktsiaselts Ebeta kasumiaruande vertikaalanalüüs

	2013	2014	2015	2016	2017	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
						Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %
Müügitulu	100%	100%	100%	100%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Muud äritulud	0,77%	1,25%	2,11%	1,82%	2,12%	0%	38%	1%	41%	0%	-16%	0%	14%
Kaubad, toore, materjal ja teenused	68,54%	69,05%	68,73%	68,05%	67,92%	1%	1%	0%	0%	-1%	-1%	0%	0%
Mitmesugused tegevuskulud	6,32%	6,98%	6,13%	6,49%	6,52%	1%	9%	-1%	-14%	0%	6%	0%	0%
Tööjõukulud	16,68%	16,48%	18,30%	17,94%	19,16%	0%	-1%	2%	10%	0%	-2%	1%	6%
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	3,19%	2,63%	2,48%	2,58%	2,57%	-1%	-21%	0%	-6%	0%	4%	0%	0%
Muud ärikulud	0,20%	0,15%	0,25%	0,09%	0,07%	0%	-30%	0%	37%	0%	-168%	0%	-25%
Ärikasum (-kahjum)	5,85%	5,94%	6,22%	6,67%	5,87%	0%	2%	0%	4%	0%	7%	-1%	-14%
Kasum (kahjum) tütar- ja sidusettevõtjatelt	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0%	100%	0%	-	0%	-	0%	-
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	0,00%	0,03%	0,03%	0,01%	0,05%	0%	86%	0%	-27%	0%	-226%	0%	84%
Intressikulud	0,15%	0,08%	0,02%	0,01%	0,01%	0%	-90%	0%	-407%	0%	-132%	0%	18%
Intressitulud	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0%	-	0%	-	0%	-	0%	100%
Muud finantstulud ja -kulud	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0%	-247%	0%	18%	0%	70%	0%	-171%
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	5,72%	5,84%	6,24%	6,69%	5,92%	0%	2%	0%	6%	0%	7%	-1%	-13%
Tulumaks	1,11%	1,13%	1,00%	1,52%	1,29%	0%	2%	0%	-14%	1%	35%	0%	-18%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	4,61%	4,71%	5,24%	5,16%	4,63%	0%	2%	1%	10%	0%	-2%	-1%	-12%

Lisa 15 OÜ KiiltoClean bilanss

	2013	2014	2015	2016	2017
Varad					
Käibevarad					
Raha	154 727	112 708	138 878	203 076	70 559
Nõuded ja ettemaksed	945 475	596 253	666 915	561 126	605 241
Varud	531 435	659 307	560 200	459 358	407 040
Kokku käibevara	1631 637	1 368 268	1 365 993	1 223 560	1 082 840
Põhivarad					
Nõuded ja ettemaksed	2 470	20 551	15 581	14 961	29 318
Materiaalsed põhivarad	8 390	36 853	48 750	26 431	49 297
Kokku põhivarad	10 860	57 404	64 331	41 392	78 615
Kokku varad	1 642 497	1 425 672	1 430 324	1 264 952	1 161 455
Kohustised ja omakapital					
Kohustised					
Lühiajalised kohustised					
Laenukohustised	0	0	0	0	139 554
Võlad ja ettemaksed	875 332	405 657	418 695	420 460	395 754
Kokku lühiajalised kohustised	875 332	405 657	418 695	420 460	535 308
Kokku kohustised	875 332	405 657	418 695	420 460	535 308
Omakapital					
Osakapital nimiväärtuses	6 391	6 391	6 391	6 391	6 391
Kohustuslik reservkapital	2 031	2 031	2 031	2 031	2 031
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	522 502	758 743	1 011 593	1 003 207	836 070
Aruandeaasta kasum (kahjum)	236 241	252 850	-8 386	-167 137	-218 345
Kokku omakapital	767 165	1 020 015	1 011 629	844 492	626 147
Kokku kohustised ja omakapital	1 642 497	1 425 672	1 430 324	1 264 952	1 161 455

Lisa 16 OÜ KiiltoClean kasumiaruanne

	2013	2014	2015	2016	2017
Müügitulu	5 370 974	5 636 078	5 328 308	4 608 636	4 844 217
Muud äritulud	17 213	2 837	208	3 536	19 338
Kaubad, toore, materjal ja teenused	3 635 242	3 790 603	3 719 623	3 200 726	3 428 578
Mitmesugused tegevuskulud	703 586	802 551	802 910	743 261	776 149
Tööjõukulud	801 696	781 621	805 106	825 546	863 525
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	10 418	7 008	9 218	10 242	12 551
Ärikasum (-kahjum)	237 245	257 132	-8 341	-167 603	-217 248
Intressikulud	1 157	4 774	45	70	1 099
Muud finantstulud ja -kulud	153	492	0	536	2
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	236 241	252 850	-8 386	-167 137	-218 345
Aruandeaasta kasum (kahjum)	236 241	252 850	-8 386	-167 137	-218 345

Lisa 17 OÜ KiiltoClean rahavoogude aruanne

	2013	2014	2015	2016	2017
Rahavood äritegevusest					
Ärikasum (kahjum)	237 245	257 132	-8 341	-167 603	-217 248
Korrigeerimised					
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	10 418	7 008	9 218	10 242	12 551
Kasum (kahjum) põhivarade müügist	-8 457	-1 706	0	-696	-8 234
Kokku korrigeerimised	1 961	5 302	9 218	9 546	4 317
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	189 155	331 141	-65 692	117 937	-58 472
Varude muutus	96 836	-127 872	99 107	100 842	52 318
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	-565 419	-469 674	13 038	1 765	-24 706
Laekunud intressid	0	0	0	0	2
Muud rahavood äritegevusest	0	0	0	536	0
Kokku rahavood äritegevusest	-40 222	-3 971	47 330	63 023	-243 789
Rahavood investeerimistegevuses					
Tasutud materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade soetamisel	-8 903	-58 273	-21 115	-3 005	-46 082
Laekunud materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade müügist	19 165	24 507	0	4 250	18 899
Laekunud intressid	153	492	0	0	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest	10 415	-33 274	-21 115	1 245	-27 183
Rahavood finantseerimistegevusest					
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-5 293	0	0	0	0
Arvelduskrediidi saldo muutus	0	0	0	0	139 554
Makstud intressid	-1 157	-4 774	-45	-70	-1 099
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-6 450	-4 774	-45	-70	138 455
Kokku rahavood	-36 257	-42 019	26 170	64 198	-132 517
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	190 984	154 727	112 708	138 878	203 076
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-36 257	-42 019	26 170	64 198	-132 517
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	154 727	112 708	138 878	203 076	70 559

Lisa 18 OÜ KiiltoClean bilansi horisontaalanalüüs

	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
	abs	%	abs	%	abs	%	abs	%
Varad								
Käibevarad								
Raha	-42 019	-37%	26 170	19%	64 198	32%	-132 517	-188%
Nõuded ja ettemaksud	-349 222	-59%	70 662	11%	-105 789	-19%	44 115	7%
Varud	127 872	19%	-99 107	-18%	-100 842	-22%	-52 318	-13%
Kokku käibevara	-263 369	-19%	-2 275	0%	-142 433	-12%	-140 720	-13%
Põhivarad								
Nõuded ja ettemaksud	18 081	88%	-4 970	-32%	-620	-4%	14 357	49%
Materiaalsed põhivarad	28 463	77%	11 897	24%	-22 319	-84%	22 866	46%
Kokku põhivarad	46 544	81%	6 927	11%	-22 939	-55%	37 223	47%
Kokku varad	-216 825	-15%	4 652	0%	-165 372	-13%	-103 497	-9%
Kohustised ja omakapital								
Kohustised								
Lühiajalised kohustised								
Laenukohustised	0	-	0	-	0	-	139 554	100%
Võlad ja ettemaksud	-469 675	-116%	13 038	3%	1 765	0%	-24 706	-6%
Kokku lühiajalised kohustised	-469 675	-116%	13 038	3%	1 765	0%	114 848	21%
Kokku kohustised	-469 675	-116%	13 038	3%	1 765	0%	114 848	21%
Omakapital								
Osakapital nimiväärtuses	0	0	0	-	0	0%	0	0%
Kohustuslik reservkapital	0	0	0	0%	0	0%	0	0%
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	236 241	31%	252 850	25%	-8 386	-1%	-167 137	-17%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	16 609	7%	-261 236	3 115%	-158 751	95%	-51 208	31%
Kokku omakapital	252 850	25%	-8 386	-1%	-167 137	-20%	-218 345	-26%
Kokku kohustised ja omakapital	-216 825	-15%	4 652	0%	-165 372	-13%	-103 497	-8%

Lisa 19 OÜ KiiltoClean kasumiaruande horisontaalanalüüs

	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
	abs	%	abs	%	abs	%	abs	%
Müügitulu	265 104	5%	-307 770	-6%	-719 672	-16%	235 581	5%
Muud äritulud	-14 376	-507%	-2 629	-1 264%	3 328	94%	15 802	82%
Kaubad, toore, materjal ja teenused	155 361	4%	-70 980	-2%	-518 897	-16%	227 852	7%
Mitmesugused tegevuskulud	98 965	12%	359	0%	-59 649	-8%	32 888	4%
Tööjõukulud	-20 075	-3%	23 485	3%	20 440	2%	37 979	4%
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	-3 410	-49%	2 210	24%	1 024	10%	2 309	18%
Ärikasum (-kahjum)	19 887	8%	-265 473	3 183%	-159 262	95%	-49 645	23%
Intressikulud	3 617	76%	-4 729	-10 509%	25	36%	1 029	94%
Muud finantstulud ja -kulud	339	69%	-492	-	536	100%	-534	-26 700%
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	16 609	7%	-261 236	3 115%	-158 751	95%	-51 208	23%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	16 609	7%	-261 236	3 115%	-158 751	95%	-51 208	23%

Lisa 20 OÜ KiiltoClean bilansi vertikaalanalüüs

	2013	2014	2015	2016	2017	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
						Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %
Varad													
Käibevarad													
Raha	9,42%	7,91%	9,71%	16,05%	6,08%	-1,51%	-19,16%	1,80%	18,58%	6,34%	39,52%	-9,98%	-164,26%
Nõuded ja ettemaksed	57,56%	41,82%	46,63%	44,36%	52,11%	-15,74%	-37,64%	4,80%	10,30%	-2,27%	-5,11%	7,75%	14,87%
Varud	32,36%	46,25%	39,17%	36,31%	35,05%	13,89%	30,04%	-7,08%	-18,08%	-2,85%	-7,85%	-1,27%	-3,62%
Kokku käibevara	99,34%	95,97%	95,50%	96,73%	93,23%	-3,37%	-3,51%	-0,47%	-0,49%	1,23%	1,27%	-3,50%	-3,75%
Põhivarad													
Nõuded ja ettemaksed	0,15%	1,44%	1,09%	1,18%	2,52%	1,29%	89,57%	-0,35%	-32,33%	0,09%	7,90%	1,34%	53,15%
Materiaalsed põhivarad	0,51%	2,58%	3,41%	2,09%	4,24%	2,07%	80,24%	0,82%	24,16%	-1,32%	-63,12%	2,15%	50,77%
Kokku põhivarad	0,66%	4,03%	4,50%	3,27%	6,77%	3,37%	83,58%	0,47%	10,48%	-1,23%	-37,45%	3,50%	51,66%
Kokku varad	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kohustised ja omakapital													
Kohustised													
Lühiajalised kohustised													
Laenukohustised	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	12,02%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	12,02%	100,00%
Võlad ja ettemaksed	53,29%	28,45%	29,27%	33,24%	34,07%	-24,84%	-87,30%	0,82%	2,80%	3,97%	11,93%	0,83%	2,45%
Kokku lühiajalised kohustised	53,29%	28,45%	29,27%	33,24%	46,09%	-24,84%	-87,30%	0,82%	2,80%	3,97%	11,93%	12,85%	27,88%
Kokku kohustised	53,29%	28,45%	29,27%	33,24%	46,09%	-24,84%	-87,30%	0,82%	2,80%	3,97%	11,93%	12,85%	27,88%
Omakapital													
Osakapital nimiväärtuses	0,39%	0,45%	0,45%	0,51%	0,55%	0,06%	13,20%	0,00%	-0,33%	0,06%	11,56%	0,05%	8,18%

Lisa 20 järg

Kohustuslik reservkapital	0,12%	0,14%	0,14%	0,16%	0,17%	0,02%	13,20%	0,00%	-0,33%	0,02%	11,56%	0,01%	8,18%
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	31,81%	53,22%	70,72%	79,31%	71,98%	21,41%	40,23%	17,50%	24,75%	8,58%	10,82%	-7,32%	-10,17%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	14,38%	17,74%	-0,59%	-13,21%	-18,80%	3,35%	18,90%	-18,32%	3124,98%	-12,63%	95,56%	-5,59%	29,72%
Kokku omakapital	46,71%	71,55%	70,73%	66,76%	53,91%	24,84%	34,72%	-0,82%	-1,16%	-3,97%	-5,94%	-12,85%	-23,84%
Kokku kohustised ja omakapital	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Lisa 21 OÜ KiiltoClean kasumiaruande vertikaalanalüüs

	2013	2014	2015	2016	2017	2013-2014		2014-2015		2015-2016		2016-2017	
						Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %	Muutuse abs	Muutuse %
Müügitulu	100%	100%	100%	100%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Muud äritulud	0,32%	0,05%	0,00%	0,08%	0,40%	0%	-537%	0%	-1 189%	0%	95%	0%	81%
Kaubad, toore, materjal ja teenused	67,68%	67,26%	69,81%	69,45%	70,78%	0%	-1%	3%	4%	0%	-1%	1%	2%
Mitmesugused tegevuskulud	13,10%	14,24%	15,07%	16,13%	16,02%	1%	8%	1%	6%	1%	7%	0%	-1%
Tööjõukulud	14,93%	13,87%	15,11%	17,91%	17,83%	-1%	-8%	1%	8%	3%	16%	0%	0%
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	0,19%	0,12%	0,17%	0,22%	0,26%	0%	-56%	0%	28%	0%	22%	0%	14%
Ärikasum (-kahjum)	4,42%	4,56%	-0,16%	-3,64%	-4,48%	0%	3%	-5%	3 014%	-3%	96%	-1%	19%
Intressikulud	0,02%	0,08%	0,00%	0,00%	0,02%	0%	75%	0%	-9 930%	0%	44%	0%	93%
Muud finantstulud ja -kulud	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0%	67%	0%	-	0%	100%	0%	-28 070%
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	4,40%	4,49%	-0,16%	-3,63%	-4,51%	0%	2%	-5%	2 950%	-3%	96%	-1%	20%
Aruandeaasta kasum (kahjum)	4,40%	4,49%	-0,16%	-3,63%	-4,51%	0%	2%	-5%	2 950%	-3%	96%	-1%	20%

Lisa 22 Rahavoogude prognoosi tabel

Esitatud arved	Jaan	Veebr	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Kokku
Saldo perioodi alguses	4 500	3 441	6 408	12 225	22 064	25 530	29 499	20 064	15 515	8 874	5 450	948	
Esitatud arved	200 500	200 500	200 800	200 850	200 150	200 450	200 850	200 900	200 200	200 250	200 750	200 600	2 406 800
Laekumised													
Müügist	170 325	200 500	200 695	200 833	200 395	200 345	200 710	200 883	200 445	200 233	200 575	200 653	2 376 590
Muud	500	200	400	150	300	400	200	100	150	500	500	250	3 650
Kokku laekumised	170 825	200 700	201 095	200 983	200 695	200 745	200 910	200 983	200 595	200 733	201 075	200 903	2 380 240
Maksed													
Kaubad, toore, materjal, teenused	60 000	78 000	78 000	78 000	78 000	78 000	86 000	86 000	86 000	86 000	83 000	80 000	957 000
Palgad, neto	22 500	22 000	22 350	22 400	22 150	22 100	22 000	22 250	22 200	22 300	22 500	22 450	267 200
Kinnipeetud maksud	5 400	5 280	5 364	5 376	5 316	5 304	5 280	5 340	5 328	5 352	5 400	5 388	64 128
Sotsiaalmaksud	7 425	7 260	7 376	7 392	7 310	7 293	7 260	7 343	7 326	7 359	7 425	7 409	88 176
Kütusekulu	3 375	3 300	3 353	3 360	3 323	3 315	3 300	3 338	3 330	3 345	3 375	3 368	40 080
Hooldus jne	1 125	1 100	1 118	1 120	1 108	1 105	1 100	1 113	1 110	1 115	1 125	1 123	13 360
Sideteenused	1 350	1 320	1 341	1 344	1 329	1 326	1 320	1 335	1 332	1 338	1 350	1 347	16 032
Kontori rent jne.	7 875	7 700	7 823	7 840	7 753	7 735	7 700	7 788	7 770	7 805	7 875	7 858	93 520
Autode rent	2 250	2 200	2 235	2 240	2 215	2 210	2 200	2 225	2 220	2 230	2 250	2 245	26 720
Kindlustus	1 350	1 320	1 341	1 344	1 329	1 326	1 320	1 335	1 332	1 338	1 350	1 347	16 032
Kommunaalkulud	1 125	1 100	1 118	1 120	1 108	1 105	1 100	1 113	1 110	1 115	1 125	1 123	13 360
Masinate varuosad	900	880	894	896	886	884	880	890	888	892	900	898	10 688
Kontorikulud	1 800	1 760	1 788	1 792	1 772	1 768	1 760	1 780	1 776	1 784	1 800	1 796	21 376
Töövahendid	225	220	224	224	222	221	220	223	222	223	225	225	2 672
Arvutikulu	270	264	268	269	266	265	264	267	266	268	270	269	3 206
Reklaam	450	440	447	448	443	442	440	445	444	446	450	449	5 344
Koolitus, tõlge, konsult.	45	44	48	45	44,3	44	44	45	45	45	45	45	534

Lisa 22 järg

Remonditööd	1 350	1 320	1 341	1 344	1 329	1 326	1 320	1 335	1 332	1 338	1 350	1 347	16 032
Müügiteenus	5 625	5 500	5 588	5 600	5 538	5 525	5 500	5 563	5 550	5 575	5 625	5 613	66 800
Komanderingud	203	198	201	202	199	199	198	200	200	201	203	202	2 405
Kaubakile, sildid	450	440	447	448	443	442	440	445	444	446	450	449	5 344
Veoteenus	900	880	894	896	886	884	880	890	888	892	900	898	10 688
Pangateenus	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	107
Erisoodust.maksud	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	240
Kaubad klientidele	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	53
Vastuvõtukulud	270	264	268	269	266	265	264	267	266	268	270	269	3 206
Pakend	450	440	447	448	443	442	440	445	444	446	450	449	5 344
Tootmisliinide hooldus	1 463	1 430	1 453	1 456	1 440	1 437	1 430	1 446	1 443	1 450	1 463	1 459	17 368
Villimiskulu	1 350	1 320	1 341	1 344	1 329	1 326	1 320	1 335	1 332	1 338	1 350	1 347	16 032
Muu	225	220	223	224	222	221	220	223	222	223	225	225	2 672
Käibemaks	40 100	40 100	40 160	40 170	40 030	40 090	40 170	40 180	40 040	40 050	40 150	40 120	481 360
Investeeringud													
Masinad ja seadmed		2 000	1 000		10 000		3 500		2 000			1 500	20 000
Kasumi jaotamine													
Dividendid	2 000	9 000	5 000	2 500		1 500	3 500	1 000	1 500		4 000		30 000
Maksud		400	1 800	1 000	500	0	300	700	200	300		800	6 000
Kokku maksed	171 884	197 733	195 279	191 144	197 228	188 133	201 703	196 888	198 593	195 513	196 934	192 049	1 366 081
													0
Kassavoo üle/-puudujääk	-1 058,75	2 967	5 817	9 839	3 467	12 612	-793	4 094	2 002	5 219	4 141	8 854	1 014 159
Finantseerimistegevus (korporatsiooniväline)													0
Laenude tagasimaksud						7 143	7 143	7 143	7 143	7 143	7 143	7 143	50 000
Arvelduskrediit													
Uued laenud													0

Lisa 22 järg

Intressikulud (käibekapitalialen ja arvelduskrediit 3%)	0	0	0	0	0	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	10 500
Kokku finantseerimistegevus	0	0	0	0	0	-8 643	-8 643	-8 643	-8 643	-8 643	-8 643	-8 643	-60 500
													0
Saldo per. lõpul	3 441	6 408	12 225	22 064	25 530	29 499	20 064	15 515	8 874	5 450	948	1 159	