

COVID-19-PANDEMIAN VAIKUTUKSET YRITYKSEN TALOUTEEN

Case: Mainostoimisto X

Perkiö Riina

Opinnäytetyö

Liiketalouden koulutus
Tradenomi (AMK)

2023

Liiketalouden koulutus
Tradenomi (AMK)

Tekijä	Riina Perkiö	Vuosi	2023
Ohjaaja	Kaisa Lammi		
Toimeksiantaja	Mainostoimisto X		
Työn nimi	COVID-19-pandemian vaikutukset yrityksen talouteen		
Sivumäärä	40 + 3		

Opinnäytteen tavoitteena oli selvittää, millaisia vaikutuksia COVID-19-pandemia on aiheuttanut kohdeyritykselle. Yrityksen tilannetta selvittäessä tarkasteltiin, kuinka yhteiskunnalliset tuet ovat auttaneet kohdeyritystä COVID-19-pandemian aikana. Opinnäytetyön tavoitteena oli selvittää, miksi yritys kärsii yhä kolmen vuoden jälkeen COVID-19-pandemian vaikutuksista liiketoiminnassaan. Kohdeyrityksenä opinnäytetyössä oli Mainostoimisto-alan yritys. Yrityksestä käytettiin nimeä Mainostoimisto x, jotta yritys pysyisi tunnistamattomana.

Opinnäytetyö toteutettiin kvantitatiivisena tutkimuksena. Opinnäytetyön teoriaosuudessa käsiteltiin tilinpäätöksen sisältöä sekä tilinpäätösanalyysin tarkoitusta ja eri vaiheita. Lisäksi teoriaosuudessa määriteltiin käytetyt tunnusluvut. Teoriaosuudessa avattiin Suomen talouden tilannetta COVID-19-pandemian aikana sekä valtion tarjoamia tukia yrityksille COVID-19-pandemiasta johtuen.

Kohdeyrityksen analysoinnin aineistona käytettiin yrityksen tuloslaskelmaa ja tasetta vuosilta 2019–2022. Analysoinnissa kohdeyrityksen tunnuslukuja verrattiin 2019–2022 välillä. Vuosi 2019 toimi tarkastelussa ennen COVID-19-pandemian edeltävänä aikana ja vuosien 2020–2022 aikana oli havaittavissa COVID-19-pandemian muutokset. Tunnuslukujen vertailussa käytettiin toimialan keskiarvoja tunnusluvuista sekä yritystutkimus ry:n viitearvoja.

Analysoinnin perusteella todetaan, että COVID-19-pandemia on vaikuttanut kohdeyrityksen toimintaan ja taloudelliseen tilanteeseen merkittävästi. Kohdeyrityksen asiakkaat ovat peruneet ja siirtäneet projekteja, mikä on vaikuttanut yrityksen myyntiin ja sitä kautta suoraan yrityksen kannattavuuteen, maksuvalmiuteen ja vakavaraisuuteen. COVID-19-pandemia on lisännyt yritykselle velkaa ja siitä seuranneita perintä- ja viivästyskorkokuluja. Kohdeyrityksen taloudellisessa tilanteessa on näkyvissä suuremmat muutokset kuin suhteessa saman toimialan yrityksiin. Opinnäytetyön tulokset nostavat syyt esille kohdeyritykselle, joiden takia COVID-19-pandemiasta kärsitään yhä useamman vuoden jälkeen.

Avainsanat COVID-19, tilinpäätösanalyysi, tunnusluvut, liikevaihto

Business Management
Bachelor of Business Administration

Author	Riina Perkiö	Year	2023
Supervisor	Kaisa Lammi		
Commissioned by	Advertising agency X		
Title	Effects of the COVID-19-pandemic on the Company's Financial Status		
Number of pages	40 + 3		

The aim of the thesis was to find out what kind of effects the COVID-19-pandemic has had on the target company. When investigating the company's situation, it was examined how social support has helped the target company during the COVID-19-pandemic. The aim of the thesis was to find out why the company is still suffering from the effects of the COVID-19-pandemic in its business after three years. The target company is in the Advertising Agency industry. In this thesis, the name Advertising Agency x was used for the company in order to be anonymous.

This thesis was carried out as a quantitative study. The theory part dealt with the content of the financial statement, the purpose, and different stages of the financial statement analysis. In addition, the key figures were defined in the theory. The situation of the economy in Finland during the COVID-19-pandemic and the support offered by the state to companies due to the COVID-19-pandemic were studied.

The target company's income statement and balance sheet for the years 2019–2022 were used as data for the analysis. In the analysis, key figures of the target company were compared during the years 2019–2022. Year 2019 was before the COVID-19-pandemic in the review. During the years 2020–2022 the effects of the COVID-19-pandemic are visible. In comparison, the key figures used are the average values of the industry and the reference values of Yritystutkimus ry.

Based on the analysis, the COVID-19-pandemic has significantly affected the operation and financial situation of the target company. The target company's customers have canceled and moved projects which effected the company's sales and thus directly the company's profitability, liquidity, and solvency. The COVID-19-pandemic has increased the company's debt and it caused collection and penalty interest expenses. Greater effects are visible in the target company's financial situation than in relation to companies in the same industry. The results of the thesis highlight the reasons why the target company still suffers from the effect of the COVID-19 pandemic after several years.

Keywords COVID-19, financial analysis, key figures, turnover

SISÄLLYS

1	JOHDANTO	5
1.1	Menetelmät	5
1.2	Tutkimusasetelma, tavoitteet ja kysymykset	7
2	TILINPÄÄTÖSANALYYSI/TALOUSANALYYSI	8
2.1	Tilinpäätös	8
2.2	Tilinpäätösanalyysi	9
2.3	Tunnusluvut	10
3	COVID-19 VAIKUTUKSET TALOUTEEN	16
3.1	COVID-19-pandemian vaikutukset Suomen talouteen	16
3.2	Vaikutukset yrityksen talouteen tai toimialan talouteen	17
4	ANALYYSI KOHDEYRITYKSELLE	20
4.1	Kannattavuus	20
4.2	Maksuvalmius	26
4.3	Vakavaraisuus	28
4.4	Liiketoiminnan laajuus ja tehokkuus	31
5	POHDINTA	35
	LÄHTEET	38
	LIITTEET	41

1 JOHDANTO

Maailmanterveysjärjestö WHO julisti koronaviruksen kansainväliseksi terveysuhaksi alkuvuodesta 2020 (THL 2020). Opinnäytetyö analysoi koronaviruspandemian taloudellisia vaikutuksia nimettömänä pysyvään mainostoimistoon vuosien 2019–2022 aikana. Opinnäytetyössä analysoidaan millaisia taloudellisia vaikutuksia koronaviruspandemialla on ollut yrityksen taloudelliseen tilanteeseen.

1.1 Menetelmät

Tämä opinnäytetyö on kvantitatiivinen eli määrällinen tutkimus. Kvantitatiivinen tutkimus keskittyy numeraaliseen tarkasteluun, jossa tutkittava asia ja niiden ominaisuudet esitetään numeroiden avulla. Tämä tarkoittaa, että tulokset esitetään esimerkiksi tunnuslukujen avulla ja tutkija tulkitsee lopuksi tuloksia sanallisesti. Määrällisellä tutkimuksella mitataan muuttujien välisiä suhteita ja eroja. Määrällinen tutkimus vastaa kysymyksiin kuinka paljon sekä miten usein. (Vilkkä 2007, 13–14.)

Määrällisessä tutkimuksessa voidaan kerätä tutkimusaineistoa kyselylomakkeen, systemaattisen havainnoinnin sekä valmiiden rekisterien ja tilastojen käyttämällä (Vilkkä 2021). Opinnäytetyössä tutkimusaineistona on kohdeyrityksen tilinpäätöstiedot vuosilta 2019–2022, joista laskettuja tunnuslukuja vertaillaan toimialan keskimääräisiin tunnuslukuihin ja hyödynnetään Alma Talentin tunnusluopasta.

Valmiita rekisteri ja tilastotietoja voidaan hyödyntää rekistereistä, tilastokannoista sekä toisten keräämistä tietokannoista kuten. Tilastokeskuksen, valtionhallinnon laitoksien, kuntien, kaupunkien ja yritysten ylläpitämistä tietokannoista ja rekistereistä. Valmiita tilastotietoja käytettäessä on tärkeää tarkastella tilastojen tarkoitusta ja mikä niiden alkuperäinen tutkimusongelma on, sillä oman tutkimuksen eroavaisuuksien johdosta tutkimusaineistoa on usein muokattava tutkimusongelman sekä tutkimustavoitteiden mukaisesti. Tilastoista on arvioitava luotettavuutta ja pätevyyttä sekä aineistoon vaikuttavaa katoa sekä tutkittava perusjoukkoa ja otantamenetelmää. Lisäksi valmiista tutkimusaineistosta on tarkistettava niiden

luvallisuus käyttää omassa työssään. Opinnäytetyössä ei tarvita tutkimuslupaa, sillä käytetään yleisiä toimialoja kohdistuvia tilastoja. (Vilkkä 2021.)

Määrällisessä tutkimuksessa tuloksia havainnollistetaan taulukoiden, kuvioiden ja tunnuslukujen avulla. Taulukot soveltuvat parhaiten esitystavaksi, kun esitettävää numeraalista tietoa on paljon ja kuvioita käytetään havainnollistamaan tietoa nopeasti. Tunnusluvut toimivat tutkimuksessa, kun tarkoituksena on esittää yhtä lukua koskevaa informaatiota. Tuloksien esittäminen vaatii havainnollistamisen lisäksi tekstitietoa avaamaan laajemmin tuloksia ja antamaan lisätietoa. Graafiset esitystavat ja teksti nivoutuvat yhteen ja lisäävät tuloksien ymmärtämistä. Tulokset perustavat objektiivisuuteen eli ovat tutkijasta riippumattomia. (Vilkkä 2007, 135.)

Määrällisen tutkimuksen tarkoituksena on selittää, kuvata, kartoittaa, vertailla tai ennustaa ihmisiä koskevia asioita ja ominaisuuksia tai luontoa koskevia ilmiöitä. Opinnäytetyössä tehdään selittävä tutkimus, jossa tutkija antaa tutkittavasta asiasta perusteltua lisätietoa tai esittää taustalla vaikuttavia syitä. Tutkimuksessa on tarkoituksena esittää syy-seuraussuhteet, millä tavalla tapahtumat liittyvät toisiinsa. (Vilkkä 2007.)

Opinnäytetyössä analysoidaan prosenttimuotoista tilinpäätöstä sekä tunnuslukuanalyysia. Tilinpäätöksessä vertaillaan tuloslaskelmaa ja taseen eriä ennen koronapandemiaa vaikuttaneensa aikaan. Prosenttimuotoisesta tilinpäätöksestä välittyy ero suhteutettuna yrityksen normaaliin aikaan. Tunnuslukuanalyysissa lasketaan tunnuslukuja vertailuvuosilta 2019–2022 väliltä, jotka tulevat osoittamaan yrityksen taloudellisesta tilasta eli kannattavuudesta, maksuvalmiudesta ja vakavaraisuudesta.

Tutkimusetiikan noudattaminen rakentaa tutkimuksesta luotettavan. Hyvän tieteellisen käytännön noudattamiseksi tutkimuksessa on huomioitava lainsäädännön asettamia rajoja. Tutkimustyössä noudatetaan rehellisyyttä ja tarkkuutta, tulokset julkaistaan vastuullisesti sekä viittauskäytännöt huomioidaan kunnioituksena muiden työtä kohtaan. Suunnittelu ja toteutus tapahtuu aina vaatimuksen edellyttämällä tavalla. Lisäksi tutkimustyössä on huomioitava tarvittavat tutkimusluvut ja raportointi tutkimukseen osallistuneille. (Tutkimuseettinen neuvottelukunta 2012, 6.) Opinnäytetyössä noudatetaan hyvää tieteellistä käytäntöä.

Aineiston kerääminen ja käsittely, tulosten esittäminen ja aineiston säilytys ei loukkaa millään tapaa tutkimuksen kohderyhmää. Aineistot kerätään luottamuksella eikä niitä säilytetä muuhun tarkoitukseen kuin tähän opinnäytetyöhön. Opinnäytetyössä tutkimuksen kohderyhmää eli analysoitavaa yritystä pidetään nimettömänä, jottei yritystä voitaisi tunnistaa. (Vilka 2007, 90.)

1.2 Tutkimusasetelma, tavoitteet ja kysymykset

Opinnäytetyössä tarkastellaan koronaviruspandemian vaikutuksia yrityksen talouteen viimeisen kolmen vuoden aikana. Opinnäytetyön kohdeyrityksenä toimii toimeksiantajana oleva mainostoimisto, josta käytetään opinnäytetyössä nimitystä Mainostoimisto x, jotta yritys pysyy tunnistamattomana.

Koronaviruspandemian vaikutukset ovat olleet merkittävät kohdeyritykselle ja vaikutukset näkyvät yrityksen taloudessa hyvin vahvasti yhä tänä päivänä. COVID-19-pandemian vaikutuksia selvitetään tilinpäätösanalyysin avulla, jossa vuosi 2019 toimii vertailuvuotena ennen koronapandemian aikaista aikaa. Vuosiin 2020, 2021 ja 2022 on kohdistunut koronapandemiasta aiheutuneet liiketoiminnalliset häiriöt. Opinnäytetyössä selvitetään, kuinka vaikutukset ovat näkyneet yrityksen taloudellisessa tilanteessa ja miten tilanne on muuttunut vuosien aikana.

Opinnäytetyön tutkimuskysymys on:

Millaisia vaikutuksia COVID-19-pandemialla on ollut yrityksen taloudelliseen tilanteeseen ?

Apukysymykset rajaamaan tutkimusongelmaa ovat:

1. Kuinka yhteiskunnalliset avut on auttanut kohdeyritystä koronaviruspandemian aikana ?
2. Miksi kohdeyritys kärsii edelleen taloudellisista vaikeuksista johtuen koronaviruspandemiasta ?

2 TILINPÄÄTÖSANALYYSI/TALOUSANALYYSI

2.1 Tilinpäätös

Tilinpäätöksen tarkoituksena on tuottaa tietoa yrityksen taloudellisesta asemasta ja tuloksesta sekä rahavirroista, mikä antaa hyödyllistä tietoa kaikille käyttäjäryhmille päätöksenteon tueksi. Tilinpäätös näyttää, kuinka yhtiön johto on hoitanut resursseja tuloksellisesti. (Kallunki 2022, 28.) Tilinpäätöksessä laaditaan tuloslaskelma tulostilin avulla ja tase tasetilin avulla. Tuloslaskelma kertoo yhtiön tilikauden tuloksen. Tase kertoo yrityksen rahoitusasemasta tilinpäätöshetkellä. Tilinpäätöstä laadittaessa yrityksen juoksevan kirjanpidon tilit päätetään tilinpäätöstileille. Velat tulee päättää tasetileille, tuotot ja kulut päätetään tulostilille. (Lepiniemi & Kykkänen 2023, 23–24, 39.)

Tuloslaskelma

Tuloslaskelma laaditaan kuvaamaan yrityksen toiminnan tulosta tilikauden aikana kirjanpitolain mukaisesti. Tuloslaskelmaan sisällytetään kaikki tuotto- ja kuluerät. Kulut voidaan eritellä kululajikohtaisena tai toimintokohtaisena. (Kallunki 2022, 33.) Kululajikohtaisessa tuloslaskelmassa kulut jaetaan ostoihin eli materiaaleihin ja palveluihin, henkilöstökuluihin, liiketoiminnan muihin kuluihin sekä poistoihin ja arvonalennuksiin. Toimintokohtaisessa tuloslaskelmassa kulut jaetaan hankinnan ja valmistuksen kuluihin, myynnin ja markkinoinnin kuluihin, hallinnon ja yleisiin kuluihin sekä muihin liiketoiminnan kuluihin. (Seppänen 2011, 39.) Esitetty tapa perustuu merkityksellisempään ja luotettavampaan tietoon (Kallunki 2022, 34).

Tase

Tase antaa kuvan yrityksen varallisuusasemasta tilinpäätöspäivänä. Tase koostuu pysyvistä vastaavista ja vaihtuvista vastattavista. Vastaava-puoli kertoo yrityksen omaisuudesta ja vastattavaa-puoli kertoo yrityksen veloista. Pysyvät vastaavat tuottavat yritykselle tuloa usean tilikauden aikana. Taseessa pysyvät vastaavat jakautuvat aineettomiin hyödykkeisiin, aineellisiin hyödykkeisiin ja

sijoiuksiin. Vaihtuvissa vastattavissa näkyvät erät, jotka tuovat tuloa yritykselle sen tilikauden aikana. Vaihtuvat vastattavat näkyvät taseessa saamisina, rahoitusarvopaperina sekä rahana ja pankkisaamisina. Taseessa eritellään oma ja vieras pääoma, jonka avulla nähdään kuinka ne jakautuvat yrityksessä. (Leppiniemi & Kykkänen 2023, 39, 114–115, 119, 123, 129.)

2.2 Tilinpäätösanalyysi

Tilinpäätösanalyysin avulla yritykset voivat arvioida yrityksen taloudellista tilaa ja hyödyntää sitä päätöksenteossa. Tilinpäätösanalyysin avulla voidaan vertailla yritystä joko muihin saman toimialojen kilpaileviin yrityksiin tai vertailla yrityksen omaa toimintaa aikaisempiin vuosiin. Tilinpäätösanalyysin avulla voidaan arvioida yrityksen kannattavuutta, kasvua ja liiketoiminnan riskejä. Nämä tiedot ovat myös tärkeää tietoa yrityksen sidosryhmille, jotta he saavat dataa päätöksentekoon. Tilinpäätösanalyysistä saadaan enemmän tietoa irti tunnuslukujen avulla yrityksen kannattavuuden, maksuvalmiuden sekä vakavaraisuuden osalta. Kohdeyrityksen tilinpäätösanalyysissä vertaillaan neljää edellistä vuotta, mistä näkyy koronapandemian vaikutus yrityksen taloudelliseen tilaan. (Kallunki 2022, 15.)

Tilinpäätösanalyysin vaiheet

Tilinpäätösanalyysin ensimmäinen vaihe on muokata tuloslaskelma, tase sekä liitetiedot analyysin kannalta olennaiseksi. Lähtöaineiston standardointi mahdollistaa yrityksen vertailevuuden eri yritysten ja saman yrityksen eri vuosien välillä. Tilinpäätöksen oikaisulla järjestellään uudelleen tilinpäätöksen eriä. (Niskanen & Niskanen 2003, 19.)

Analyysin toisessa vaiheessa valitaan analyysimenetelmät sen perusteella, mitä yrityksestä halutaan mitata. Analyysin kolmannessa vaiheessa tarkastellaan yrityksen taloudellista menestystä valittavien tekniikoiden ja vertailukohteiden välillä, joita ovat prosenttimuotoinen tilinpäätös trendianalyysi, tunnuslukuanalyysi ja kassavirta-analyysi. Prosenttimuotoisessa tilinpäätöksessä tuloslaskelman ja taseen eriä vertaillaan liikevaihtoon tai taseen loppusummaan, mikä helpottaa yrityksen vertailua eri vuosien välillä. Trendianalyysissa prosenttimuotoista

tuloslaskelmaa ja tasetta vertaillaan eri vuosina ensimmäiseen perusvuoteen nähden. Tunnuslukuanalyysissa tuloslaskelman ja taseen eristä lasketaan tunnuslukuja, jotka mittaavat yrityksen kannattavuutta, maksuvalmiutta sekä rahoitusrakennetta. Kassavirta-analyysissa laaditaan kassavirta- ja rahoituslaskelmia, joissa tilinpäätöksen erät muokataan kassaperusteisiksi liitetietojen avulla. Kassavirta-analyysia käytetään usein muiden menetelmien tukena. (Niskanen & Niskanen 2003, 19–20.)

Tilinpäätösanalyysin seuraavassa vaiheessa analysoidaan eri menetelmien avulla saatuja lukuja sekä selvitetään niiden taustalla olevat syy-seuraussuhteet. Analysoinnin kannalta olennaista on vertailla tunnuslukuja niin saman yrityksen sisällä eri vuosina sekä eri yrityksiin samalla toimialalla. Ajallinen poikkileikkaus-analyysi keskittyy vertailemaan tiettyä vuotena eri yrityksiä keskenään ja aikasarja-analyysi vertailee samaa yritystä eri vuosien välillä. (Niskanen & Niskanen 2003, 20.)

2.3 Tunnusluvut

Tunnusluvut kertovat tilinpäätöksestä yksinkertaisesti yhtenä lukuna ja tiivistävät tätä informaatiota. Tunnuslukujen avulla voidaan verrata erikokoisia yrityksiä keskenään. Tunnusluku analyysin tarkoituksena on laskea tarvittavia tunnuslukuja tuloslaskelmasta ja taseesta, jonka avulla tehdään johtopäätöksiä yrityksen taloudellisista toimintaedellytyksistä. Tunnuslukuanalyysissa voidaan käyttää myös tarvittaessa rahavirtalaskelmaa, mutta tässä opinnäytetyössä keskitytään tuloslaskelman ja taseen tietoihin. (Salmi 2010.)

Tilinpäätösanalyysi toteutetaan aikasarja-analyysina, jonka tarkoituksena on verrata saman yrityksen tunnuslukuja samalla hetkellä. Aikasarja-analyysin avulla pystytään tunnistamaan tunnuslukujen trendit, esimerkiksi velkaantuneisuuden tai yrityksen katteen kehittymisestä. Yhdeltä tilikaudelta lasketut tunnusluvut eivät kuvaa yrityksen taloudellisesta tilanteesta pitkällä aikavälillä, jonka vuoksi tilinpäätösanalyysi tehdään neljältä viimeisimmältä vuodelta. (Kallunki 2022, 80.)

Yrityksen taloutta voidaan mitata kolmella eri tapaa, jotka ovat kannattavuus ja sen tuottama rahavirta, rahoitusasema sekä kasvuodotukset. Rahoitusasemaa mitataan vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden eri tunnusluvuilla. (Salmi 2010.)

Kannattavuus

Kannattavuus kertoo, kuinka kannattavaa yrityksen toiminta todellisuudessa on. Yrityksen kannattavuus kertoo sen pääomarakenteesta, jonka avulla saadaan tietoon, kärsiikö yritys liiallisesta velkaantumisesta tai liian maltillisesta velkavivun käytöstä. Kannattavuuden tulkintaan ei riitä pelkästään kateprosentti tai velkaantuneisuus kertomaan, onko yrityksen toiminta ollut kannattavaa kyseisellä tilikaudella. Kannattavuutta tulkittaessa tulee arvioida, onko tilikauden tulos ollut syystä tai toisesta poikkeuksellinen, sillä poikkeuksellisen huono tai hyvä taloudellinen suhdanne saattaa antaa väärän kuvan pidemmällä aikavälillä yrityksen kannattavuudesta. Tämän vuoksi on tärkeää, että yrityksen taloudellista tilannetta tarkastellaan kannattavuuden lisäksi myös muilla mittareilla. (Kallunki 2022, 80–81.)

Käyttökate kertoo yrityksen liiketoiminnan tuloksen ennen siitä tehtäviä poistoja, ja eri rahoituseriä. Käyttökate ei sisälly viralliseen tuloslaskelmaan, mutta se saadaan laskettua liiketuloksesta lisäämällä siihen poistot ja arvonalentumiset. (Heikinmatti, Jahkonen, Kanervisto, Kekki, Marjomaa, Ruusulaakso & Toivio 2017, 63–64.)

Käyttökate = Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset

Käyttökate-% = $100 * \text{käyttökate/liikevaihto}$

Nettotuloksella tarkoitetaan toiminnan tulosta eli sitä osuutta tilikauden tuloksesta, joka jää omistajille jaettavaksi (Seppänen 2011, 75). Nettotulos muodostuu yrityksen liiketuloksesta siihen lisäämällä rahoitustuotot ja vähentämällä rahoituskulut sekä verot (Heikinmatti ym. 2017, 65). Tunnusluku mittaa yrityksen hinnoitteluvoimaa sekä kustannustehokkuutta. Yritys maksaa nettotuloksesta osinkoa omistajilleen ja investoi jäljelle jäävän osuuden takaisin liiketoimintaan. (Seppänen 2011, 75.)

Nettotulos = liiketulos +/- rahoituserät +/- verot

Nettotulos-% = $100 * \text{nettotulos} / \text{liikevaihto}$

Oman pääoman tuotto kertoo yrityksen omistajille jäävästä osuudesta. Tunnusluku mittaa yrityksen kykyä tuottaa lisäarvoa omistajien sijoittamilleen pääomalle. (Heikinmatti ym. 2017, 68). Oman pääoman tuotto prosenttia tulisi verrata omistajien asettamiin tavoitteisiin nähden (Niskanen & Niskanen 2003, 116).

Oman pääoman tuotto- % = $100 * \text{nettotulos (12 kk)} / \text{oikaistu oma pääoma keskimäärin}$

Sijoitetun pääoman tuotto määrittää tuoton, joka on saatu yritykseen sijoitetulle korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle (Heikinmatti ym. 2017, 68). Tunnusluvulla mitataan yrityksen saatua tuottoa suhteessa omistajien ja velkojien yritykseen sijoittamaan pääomaan. Sijoitetun pääoman tuotto on yksi käytetyimmistä kannattavuuden mittareista ja se mittaa yrityksen suhteellista kannattavuutta. (Niskanen & Niskanen 2003, 115.)

Sijoitetun pääoman tuotto- % = $100 * [\text{nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12 kk)}] / \text{sijoitettu pääoma keskimäärin}$

Maksuvalmius

Maksuvalmius eli likviditeetti kertoo yrityksen kyvykkyydestä selviytyä maksuvelvoitteistaan eli se kertoo lyhyellä aikavälillä rahoituksen riittävydestä. Hyvästä likviditeetistä kertoo kaikkien maksujen suorittaminen kassareservillään nopeasti. Liiallinen likviditeetti ei kuitenkaan ole suositeltavaa, sillä yritykselle kertyy helposti heikosti tuottavia lyhytaikaisia sijoituksia ja kassavaroja ja laskee täten yrityksen pääoman tuottoa. Huono likviditeetti saattaa johtaa lyhytaikaiseen rahoitukseen ja viivästyskorkoihin, joista seuraa yritykselle kalliita lisäkuluja. Pääoman tehokas käyttö vaatii optimaalisen likviditeetin löytämistä, mikä tarkoittaa

ylimääräisen likviditeetin investoimista kannattaviin kohteisiin, osingonjakoa tai omien osakkeiden takaisinnostoa. (Kallunki 2022, 124–125.)

Maksuvalmiudesta kertovissa tunnusluvuissa yrityksen rahavarat ja muu rahaksi muutettava omaisuus suhteutetaan lyhytaikaisiin velkoihin. Kohdeyrityksen maksuvalmiudesta käytetään kuvaamaan maksuvalmiutta quick ratio-tunnusluvun avulla, joka kuvaa kykyä maksaa maksusitoumuksia kyseisellä hetkellä. (Kallunki 2022, 124–125.)

Quick ratio mittaa yrityksen kykyä selviytyä lyhytaikaisista veloista rahoitusomaisuudella (Heikinmatti ym. 2017, 74). Tunnusluku ei mittaa yrityksen varastojen osuutta, sillä ne eivät ole niin nopeasti realisoitavissa. Quick ratio mittaa yrityksen maksuvalmiutta tilinpäätöshetkellä, jonka vuoksi se ei kerro kokonaiskuvaa koko tilinkauden ajalta. (Niskanen & Niskanen 2003, 120–121.)

Quick ratio = (lyhytaikaiset saamiset + rahat ja pankkisaamiset + rahoitusarvopaperit) / (lyhytaikainen vieras pääoma – lyhytaikaiset saadut ennakkomaksut)

Rahoitustulos muodostuu nettotuloksesta, johon lisäämällä poistot ja arvonalennukset saadaan rahoitustulos. Rahoitustuloksesta katetaan lainojen lyhennykset, investointien omarahoitusosuudet, käyttöpääoman lisäykset sekä voitonjako omalle pääomalle. (Heikinmatti ym. 2017, 65.)

Rahoitustulos = nettotulos + poistot ja arvonalennukset

Vakavaraisuus

Vakavaraisuus kertoo yrityksen pääomarakenteesta eli kyvykkyydestä selviytyä sitoumuksistaan pitkällä aikavälillä. Yrityksen vakavaraisuutta tarkastelua ajatellen verrataan yrityksen vierasta pääomaa suhteessa omaan pääomaan. Yrityksen tilanne on aina ihanteellisempi, mitä enemmän yritys pärjää omalla pääomalla. Yrityksillä on aina lähes aina jonkin verran vierasta pääomaa, mutta oman pääoman suuruus kertoo siitä, kuinka yritys pärjää pitkällä aikavälillä. (Kallunki 2022, 116.)

Omavaraisuusaste mittaa yrityksen vakavaraisuutta ja pääomarakennetta oman pääoman näkökulmasta. Tunnusluku kertoo yrityksen tappion sietokyvystä ja kyvystä selviytyä veloista pitkällä aikavälillä. (Heikinmatti ym. 2017, 69.) Omavaraisuusaste kertoo, kuinka suuri osuus yrityksen varoista on omaa pääomaa (Seppänen 2011, 85). Taseen loppusummasta vähennetään saadut ennakot, joihin liittyy vaihto-omaisuuteen sisältyvät keskeneräiset työt (Niskanen & Niskanen 2003).

Omavaraisuusaste- % = $100 * \text{omat varat} / (\text{oikaistun taseen loppusumma} - \text{tehtyyn työhön perustuvat ennakkomaksut})$

Suhteellinen velkaantuneisuus kertoo yrityksen vakavaraisuudesta ja pääomarakenteesta vieraan pääoman näkökulmasta. Tunnusluvulla mitataan yrityksen kaikkien velkojen osuutta taseesta eli se kertoo, kuinka suuri osa yrityksen varallisuudesta on rahoitettu vieraalla pääomalla. (Seppänen 2011, 85.)

Suhteellinen velkaantuneisuus-% = $100 * \text{oikaistun taseen velat} / \text{liikevaihto (12 kk)}$

Liiketoiminnan laajuus ja tehokkuus

Liiketoiminnan kasvu kertoo yrityksen liiketoiminnan menestymisestä, sillä vain kasvaessa yritys pystyy luomaan lisäarvoa. Yrityksen kasvua tarkastellessa tulee arvioida sitoutuneen pääoman määrää, tuottoa sekä kustannuksia. Yrityksen kasvusta kertoo se, että sitoutuneen pääoman lisäys tuottaa enemmän kuin siitä aiheutuu kustannuksia. Kasvun rahoittamisessa tulee huomioida, että pääomarakenne säilyisi ennallaan eikä pelkkää kasvua rahoitettaisi vieraalla pääomalla, sillä kannattavuus alkaa laskemaan eikä kasvu kerro tällöin todellisuudesta. Yrityksen kasvusta kertovat liikevaihto, taseen loppusumma sekä eri tuloserien, osakekohtaisten osinko ja tuloksen kasvu. (Kallunki 2022, 112–114.).

Liikevaihdon muutoksella kuvataan yrityksen toiminnan kasvua tai supistumista (Heikinmatti ym. 2017, 78). Tunnusluvun tarkastelun kohteena on yrityksen

liikevaihto. Liikevaihtoa tarkastellaan suhteessa edelliseen vuoteen (Seppänen 2011, 70).

Liikevaihdon kasvu-% = $100 * (\text{liikevaihto (12 kk)} - \text{edellinen liikevaihto (12 kk)}) / \text{edellinen liikevaihto (12 kk)}$

Liiketoiminnan tehokkuudesta voidaan käyttää kiertoaikatunnuslukuja, jotka kertovat, kuinka tehokkaasti yritys käyttää omaa käyttöpääomaansa (Kallunki 2022, 129). Käyttöpääomien kiertoajat mittaavat myyntisaatavien ja ostovelkojen varastojen kiertoaikaa. Tunnusluvut mittaavat käyttöpääoman sitoutumista ja kertovat, kuinka kauan käyttöpääomaerillä kestää muuttua rahaksi yrityksessä. Lyhyemmät kiertoajat tehostavat pitämään varastoa mahdollisimman pienenä ja hyödyntämään edullista velkarahoitusta. Kiertoaikojen ei tule kuitenkaan olla aivan minimissä, jottei se vaikuta yrityksen liikevaihtoon negatiivisesti. (Niskanen & Niskanen 2003, 122.) Käyttöpääoman erien tunnusluvut mittaavat tilannetta vain tilinpäätöksen ajanhetkellä, jonka vuoksi todellisuudessa niiden keskimääräiset arvot voivat vaihdella saadusta tunnusluvusta (Heikinmatti ym. 2017, 71).

Myyntisaamisten kiertoaika laskee päivissä, kuinka kauan yrityksessä kestää myyntituottojen muuntumisessa rahaksi kassaan. Myyntisaamisiin sisältyvät varsinaisten myyntituottojen lisäksi arvonlisävero, valmistevero, kuljetukset sekä omaisuuden myyntituotot. (Heikinmatti ym. 2017, 72–73.)

Myyntisaamisten kiertoaika (päivää) = $365 * \text{myyntisaamiset} / \text{liikevaihto (12 kk)}$

Ostovelkojen kiertoaika kertoo, kuinka pitkiä maksuaikoja yritys on saanut lyhytaikaisille veloille tavarantoimittajilta ja kuinka näitä maksuaikoja on hyödynnetty. (Niskanen & Niskanen, 124–125.)

Ostovelkojen kiertoaika (päivää) = $365 * \text{ostovelat} / \text{aine- ja tarvikeostot (12 kk)}$

3 COVID-19 VAIKUTUKSET TALOUTEEN

3.1 COVID-19-pandemian vaikutukset Suomen talouteen

COVID-19-pandemia on aiheuttanut yrityksille suuria liiketoiminnallisia haasteita, mistä kertoo maailman talouden tilanne ja valtion velkaantuminen. Koronapandemia on vaikuttanut julkisen talouden kestävyYTEEN, jonka vuoksi julkinen alijäämä on kasvanut noin 10 miljardilla eurolla 2020 vuoden aikana. Bruttokansantuote tippui 2020 vuoden aikana 60 miljardista eurosta 54 miljardiin euroon. 2021 alkupuoliskolla bruttokansantuote saavutti lähes normaalin tasonsa 57 miljardilla eurolla, mutta 2021 vuoden toisella neljänneksellä putosi 54 miljardiin euroon. Vuoden 2021 vuoden kolmannella neljänneksellä bruttokansantuote kasvoi 0,8 prosenttia. (Kuusisto & Liukkonen 2021.)

Talouden elpymisestä kertoo, että bruttokansantuote on ylittänyt ennen koronapandemiasta edeltävän ajan vuodelta 2019, mutta valtio on velkaantunut. Valtion velkaa on niin paljon, että alijäämä tulee säilymään vielä pitkään. Velkasuhteen arvioidaan olevan runsas 69 % vuonna 2026, mikä tarkoittaa noin 10 prosenttia enempää kuin ennen pandemiaa edeltänyttä aikaa. Talouden kasvua on tukenut rokotuksen eteneminen ja rajoitusten poistaminen, mikä on palauttanut yrityksen luottamuksen vuoden 2021 aikana ja tätä kautta nostanut myös BKT:n aiemmalle tasolle. Valtionvarainministeriön joulukuun 2021 mukaan BKT:n kasvu on 3 prosenttia vuonna 2022. Kasvun oletetaan hidastuvan 1,5 prosenttiin vuoden 2023 aikana, kun pandemiasta toipumisen liittyvä kasvupyrähdys tasoittuu. (Valtioneuvosto 2022a, 8, 20, 27–28, 33.)

Ennusteiden mukaan talous kasvaa Suomessa 1,9 % vuoden 2022 aikana, mutta BKT tulee supistumaan vuoden 2023 aikana 0,5 % Venäjän hyökkäyksen Ukrainaan sekä siitä aiheutuneen energiakriisin ja inflaation seurauksena. Kasvun odotetaan elpävän 1,1 prosenttiin vuoden 2024 aikana ja 1,5 prosenttia vuonna 2025. Talouskasvun pysähtyminen vaikuttavat suuresti yritysten talouteen odotetun koronapandemian elpymisen jälkeen. Inflaatiosta on seurannut energian ja raaka-aineiden hintojen nousu sekä tarjontaketjujen pitkittyneet häiriöt. (Suomen Pankki 2022.)

3.2 Vaikutukset yritysten talouteen tai toimialan talouteen

Koronavuodesta aiheutunut heikko suhdanne on lisännyt julkisen tuen tarvetta, johon valtio on tarjonnut uudenlaisia tukia yrityksille (Kuusisto & Liukkonen 2021). Valtionkonttori tarjosi yrityksille kustannustukea kuudella eri kierroksella vuosien 2020–2022 aikana, kun koronaviruspandemia sulki ravintolaita, peruutti tapahtumia ja pysäytti maailman. Lisäksi valtionkonttori myönsi yrityksille sulkemiskorvausta, tapahtumatakuuta sekä Euroopan unionin valtiotukiohjelman mahdollistamaa tukea kattamattomiin kiinteisiin kustannuksiin yrityksille, jotka olivat ylittäneet valtiokonttorin maksimi tuen määrän. Kustannustuilla haluttiin auttaa yrityksiä ja yhteiskuntaa selviytymään koronapandemian aiheuttamasta haastavasta tilanteesta. Kustannustukea myönnettiin yrityksille, joiden liikevaihto oli pudonnut merkittävästi eli vähintään 30 prosenttia koronaviruksesta johtuen. (Valtionkonttori 2022.)

Kustannustukien 5. ja 6. kierros oli suunnattu julkisoikeudellisista, koronapandemian torjuntaan liittyvistä rajoituksista kärsineille sekä lisäksi tukea myönnettiin harkinnanvaraisesti toimialarajoituksen ulkopuolisille yrityksille, joihin julkisoikeudellinen rajoitus oli vaikuttanut. Nämä kustannuskierrokset olivat suunnattu ensisijaisesti majoitus-, ravintola sekä tapahtuma-aloille. (Valtionkonttori 2022a.) Valtionkonttori myönsi kustannustukea yhteensä eri kierroksilla 902 384 080 euroa ja kokonaisuudessaan koronatukia jaettiin yrityksille yhteensä 1 013 020 114 euroa (Valtionkonttori 2023a; Valtionkonttori 2023b; Valtionkonttori 2023c; Valtionkonttori 2023d; Valtionkonttori 2023e). Kohdeyritys haki koronatukea neljässä eri kustannustuki kierroksella, josta tukea myönnettiin kahtena kertana yhteensä 42 313 euroa (Valtionkonttori 2023a).

Keväällä 2020 verohallinto lievensi yrityksen maksujärjestelyjen ehtoja. Yritykset saivat jättää maksujärjestelyn kolmen ensimmäisen kuun erää maksamatta, mikä pidensi maksujärjestelyä. Toukokuun loppuun asti erääntyvät verot lisättiin automaattisesti maksujärjestelyyn. Maksujärjestelyn pystyi sopimaan jopa kahdeksi vuodeksi. Lisäksi verohallinto alensi maksujärjestelyistä kohdistuvan viivästyskoron seitsemästä prosentista neljään prosenttiin, mikä kohdistuisi takautuvasti

maaliskuussa 2020 erääntyneihin veroihin ja sen jälkeisiin veroihin. Muutos kesti elokuun loppuun asti. (Valtioneuvosto 2020a.)

Koronaviruspandemia tilanteen jatkuessa edelleen voimakkaana vuonna 2021 verohallinto jatkoi poikkeusajan maksujärjestelyn ehtoja. Yritykset saivat lisää aikaa verojen maksuun helpommin ehdoin 21.4.2021 alkaen. Kaikki yritykset pystyivät hakemaan veroille lisääaikaa, mikäli veroja ei olisi ulosotossa tai yrityksellä olisi ilmoituspuutteita. Maksujärjestely oli mahdollista saada, vaikka vanha maksujärjestely olisi kaatunut, sillä normaalissa tilanteessa ei saisi uutta maksujärjestelyä. Lisäksi verovelan viivästyskorko alennettiin normaalista 7 prosentin vuosikorosta 2,5 prosenttiin helpottamaan yrityksen maksuvaikeuksia. (Verohallinto 2021.) Verohallinto antoi tammikuussa 2022 yrityksille automaattisesti kolme vapaata kuukautta maksujärjestelyyn hankalasta koronaviruspandemia tilanteesta ja siitä aiheutuneista rajoituksista johtuen. Tämä tarkoitti tammikuun, helmikuun sekä maaliskuun osalta vapaita kuukausia. (Verohallinto 2022.)

Koronaviruspandemian aikana ulosoton lainsäädäntöön tehtiin väliaikaisia muutoksia 1.5.2020. Eduskunnan säätämän lain tavoitteena on ollut lisätä joustoa ulosottomenettelyyn, mikäli väliaikainen maksuvaikeus on aiheutunut koronaviruspandemiasta tai siitä seuranneista poikkeusoloista. Lain mukaisesti yritysten oli mahdollista hakea ulosmittaukseen enintään 3 vapaa kuukautta, vaikka ulosmittaus ei olisi kestänyt yli vuotta. Normaalissa tilanteessa alle vuoden kestoisiin ulosmittauksiin ei ole mahdollista saada vapaakuukausia. Velkojien suostumuksella vapaa kuukausia oli mahdollista saada jopa yhteensä kuusi. Lisäksi maksuaikaa veloille oli mahdollista saada 6 kuukautta aiemman 3 kuukauden sijaan. Maksuajan myöntäminen kerryttää normaalisti viivästyskorkoa. Velkojien suostumuksesta maksuaikaa oli mahdollista saada jopa 12 kuukautta. Nämä muutokset olivat voimassa 31.12.2021 asti. (Ulosottolaitos 2021.)

Työnantajien maksamaa osuutta työeläkevakuutusmaksuista alennettiin 2,6 prosenttiyksikköä 1.5-31.12.2020 välisenä aikana helpottaakseen yritysten taloudellista tilannetta. Väliaikainen muutos työeläkemaksuissa tarkoitti maksujen koroittamista vuosien 2022–2025 aikana, jolloin kompensointi tulisi käyttöön. (Valtioneuvosto 2020b.) Työnantajien osuus työeläkemaksusta vuoden 2020 alussa

ennen muutosta oli 24,4 %. Väliaikainen muutos alensi työeläkemaksuja 21,8 prosenttiyksikköön loppuvuonna 2020. (Varma 2020.) Työeläkemaksut nousivat 24,85 prosenttiyksikköön vuonna 2022, mikä tarkoitti 0,45 prosenttiyksikön korotusta vuosien 2020 alun sekä 2021 tasosta tilapäisestä maksunalennuksesta johtuen (Valtioneuvosto 2021). Työeläkevakuutusmaksuja laskettiin 24,84 prosenttiyksikköön vuonna 2023. Työeläkemaksuissa on huomioitu vuoden 2020 tilapäinen maksunalennus 0,44 prosenttiyksiköllä. Vuoden 2023 maksu ja alennuksen takaisinmaksuerä maksusta on 0,01 prosenttiyksikköä pienempi kuin edellisenä vuotena. (Valtioneuvosto 2022b.)

4 ANALYYSI KOHDEYRITYKSELLE

Yrityksen tunnuslukuanalyyssissa arvioidaan kohdeyrityksen tunnuslukuja kannattavuudesta, maksuvalmiudesta, vakavaraisuudesta sekä liiketoiminnan laajuudesta ja heikkoudesta. Yrityksen taloudellisessa tilanteessa arvioidaan koronapandemian vaikutuksia yrityksen toimintaan ja nostetaan taustalla vaikuttavia syitä. Analysoinnissa käytetään apuna Mainostoimisto-toimialan mediaani tunnuslukuja vuosilta 2019–2021 ja verrataan niitä kohdeyrityksen samoihin tunnuslukuihin. Toimialalta ei ollut vielä saatavilla vuoden 2022 tunnuslukuja tätä opinnäytetyötä tehdessä.

4.1 Kannattavuus

Käyttökateprosentti

Kohdeyrityksen käyttökateprosentti oli -0,31 % vuonna 2019 ja -5,72 % vuonna 2020, mikä kertoo merkittävistä taloudellisista vaikeuksista. Käyttökateprosentin jälkeen jäävästä osuudesta tulisi yrityksen vielä maksaa poistot ja rahoituserät sekä voitonjako yrityksen omistajalle. Käyttökateen ollessa negatiivinen jää tilikaudesta tappiota eikä tilikaudesta pystytä maksamaan voitonjakoa. Yrityksen osa sille kuuluvista kuluista on siirtynyt seuraavalle tilikaudelle maksettavaksi.

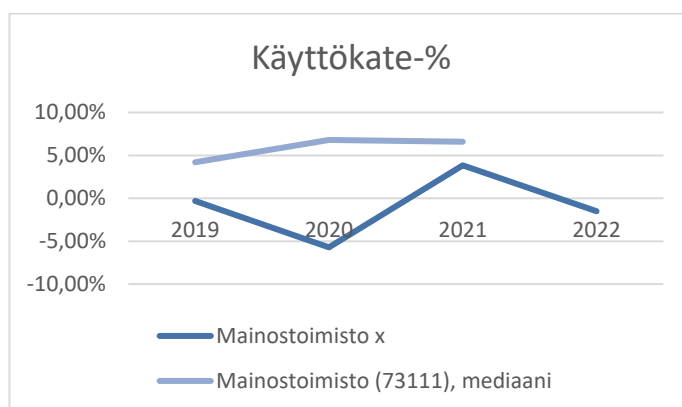
Käyttökateprosenttia voidaan verrata luotettavasti ainoastaan saman toimialan välillä eikä siihen ole yleispäteviä arvoja, mutta yleisesti hyvänä arvona palvelu-aloilla voidaan pitää 5–15 %. Käyttökateprosenttia arvioitaessa on kuitenkin huomioitava aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistovaatimukset ja vieraan pääoman rahoituskulut. (Heikinmatti ym. 2017, 64.)

Vuonna 2021 käyttökateprosentti on ollut nousussa ollessaan 3,84 %, mikä kertoo siitä, että yritys on onnistunut säästämään kuluissaan vuoden 2021 aikana. Kohdeyrityksen käyttökate on ollut selkeästi matalampi kuin toimialalla, kun käyttökate-% toimialalla ollut keskiarvona 3,84 % vuonna 2019, 6,8 % vuonna 2020 ja 6,6 % vuonna 2021 (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022). Kohdeyrityksen käyttökate on ollut selkeästi toimialaa heikompi vuosina 2019 ja 2020, mutta vuonna

2021 vain hieman keskiarvoa matalampi. Kohdeyrityksen käyttökateprosentti oli 1,51 % vuonna 2022. Kohdeyritys kärsi koko vuoden 2022 ajan koronaviruspandemian rajoituksista ja erityisesti alkuvuoden aikana olleet koronapandemian rajoitukset vaikuttivat toimintaan.

Vertaillen tunnuslukua toimialan välillä on huomioitava tuotantovälineiden omistettavuus. Omistettavista välineistä syntyy poistoja ja ne näkyvät tuloslaskelmassa poistoina ja rahoituskuluina käyttökateen jälkeen, kun vuokravälineet ovat sisällytetty liiketoiminnan kuluihin ennen käyttökateä. (Heikinmatti ym. 2017, 64.) Kohdeyrityksellä ei ole suuria poistoja omistamistaan laitteistaan. Investoinnit ovat koneiden leasing laitteita, minkä vuoksi käyttökateen ei tarvitse olla kovin suuri. Käyttökateen tulisi olla kuitenkin vähintään viisi prosenttia, jotta tilikaudesta voitaisiin tehdä voitollinen ja kulut saataisiin maksettua. Toimialalla poistojen suuruus voi vaihdella jonkin verran, josta ei ole tietoa opinnäytetyötä tehdessä. Kohdeyrityksen liikevaihto on pudonnut vuosittain eikä kuluissa olla saatu suuria säästöjä aikaan, mikä on olennaisempaa sen kannalta, että ero toimialaan on niin suuri erityisesti vuosien 2019 ja 2020 aikana.

Kuviosta 1 nähdään kohdeyrityksen käyttökateprosentin kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.



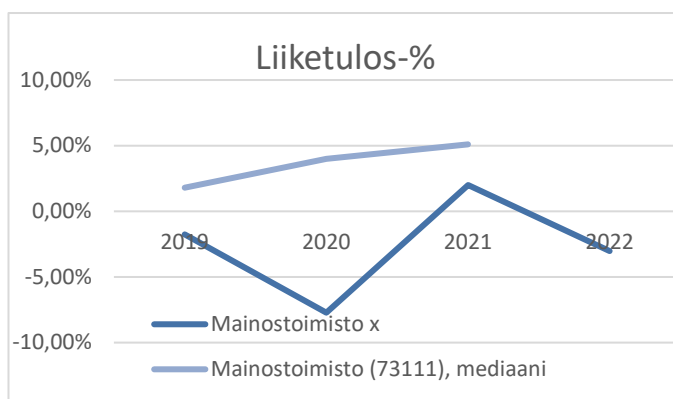
KUVIO 1. Käyttökateprosentti

Nettotulosprosentti

Kohdeyrityksen nettotulos kertoo kannattavuudesta samalla tapaa kuin käyttökate. Yrityksen kannattavuus on ollut negatiivisen puolella vuosina 2019 ja 2020, joista heikoimmillaan vuonna 2020. Nettotulos oli -0,60% vuonna 2019 ja -6,23% vuonna 2020, mikä on hyvin matala tulos. Negatiivinen nettotulos kertoo kohdeyrityksen kohdalta siitä, ettei liiketoiminta ole kannattavaa (Heikinmatti ym. 2017, 65). Vuosien 2019 ja 2020 nettotulos kertoo, siitä ettei toiminnasta jää omistajalle tuottoa ja velkaa siirtyy seuraavalle tilikaudelle. Nettotulos oli 3,11 % vuonna 2021. Pakollisia kustannuksia on säästetty vuoden 2021 aikana mm. palkkakustannuksina, mikä on näkynyt parempana nettotuloksena. Vuoden 2021 nettotuloksesta on jäänyt omistajalle säästöön, mikä kertoo parantuneesta kustannustehokkuudesta ja sitä kautta myös parantuneesta kannattavuudesta. Nettotulosprosentti oli -3,03 % vuonna 2022. Nettotulosprosentissa näkyy käyttökateen tavoin yrityksen kärsimät vaikeudet koronaviruspandemian rajoituksista johtuen.

Toimialalla yleisesti nettotulos on ollut viime vuosina vain muutaman prosentin tasoa ollessaan 1,0 % vuonna 2019, 2,5 % vuonna 2020 ja 3,3% vuonna 2021 (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022). Kohdeyrityksen nettotulos toimialaan verrattuna on ollut selkeästi matalampi vuosina 2019 ja 2020, mutta aivan samassa tasossa vuonna 2021. Nettotuloksen heikompa tulosta suhteessa toimialaan vuosina 2019 ja 2020 voidaan pitää suurempia kustannuksia liikevaihtoon nähden. Käyttökateen tavoin yrityksen liikevaihto on pudonnut vuosittain eikä kuiluissa ole ollut merkittäviä säästöjä. Koronaviruspandemia on koettu yrityksessä suurena taloudellisena vaikeutena, eikä valtion myöntämistä koronahelpotuksista ole saatu riittävästi apua taloudelliseen tilanteeseen. Vertailussa ei voida ottaa huomioon muiden yritysten näkemystä, sillä tietoa ei ole. Koronaviruspandemia on vaikuttanut merkittävästi yrityksen asiakkaisiin, jonka vuoksi liikevaihto on tipunut vuosittain. Toimialaan verrattuna tuloksessa voidaan nähdä syyt myös hinnoittelun eroista, mikä vaikuttaa suuresti liikevaihtoon ja kannattavuuteen.

Kuviosta 2 nähdään kohdeyrityksen nettotulosprosentin kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.



KUVIO 2. Nettotulosprosentti.

Oman pääoman tuotto

Kohdeyrityksen oman pääoman tuotto oli vuonna 2019 -73,93% ja vuonna 2021 -57,84 %, mikä kertoo merkittävistä vaikeuksista yrityksen talouden tilanteesta. Oman pääoman tuotto mittaa omistajille jäävää osuutta ja oman pääoman tuoton ollessa negatiivinen, kertoo se omistajalle jäävästä velasta tilikaudelta. Koronaviruspandemia on heikentänyt yrityksen taloudellista tilannetta myös omistajan näkökulmasta. Kohdeyrityksellä tämä tarkoittaa, että tilikaudesta seuraa velkaa seuraaville tilikausille eikä omistaja pysty nostamaan osinkoa. Vuonna 2020 oman pääoman tuotto oli 200,44 %, mikä on merkittävä ero vuosien 2019 ja 2021 tuloksiin. Vuoden 2020 tuloksen perusteella yrityksen omistaja saa yli 200 % suuruisesti tuottoa omalle pääomalle. Oman pääoman tuotto oli 42,28 % vuonna 2022, mitä voidaan pitää hyvänä arvona. Oman pääoman tuotto on kasvanut erityisen suureksi vuonna 2020, sillä oman pääoman osuus on kaksinkertainen tilikauden tulokseen nähden. Koronaviruspandemian vaikutukset näkyvät oman pääoman tuotossa myös vuosina 2020 ja 2022, sillä oma pääoma ja tilikauden tulos kertovat tappiollisesta tuloksesta. Tunnusluku näyttyy positiivisena, sillä oman pääoma on suurempi kuin tilikauden tulos. Oman pääoman ollessa negatiivinen, vaikutukset kannattavuuteen on negatiiviset. Oman pääoman tuotolle ei ole määritetty toimialan keskimääräistä tulosta, sillä se määräytyy omistajien asettamien tavoitteiden mukaisesti (Heikinmatti ym. 2017, 68).

Kuviosta 3 nähdään kohdeyrityksen oman pääoman tuoton kehitys vuosina 2019–2022.

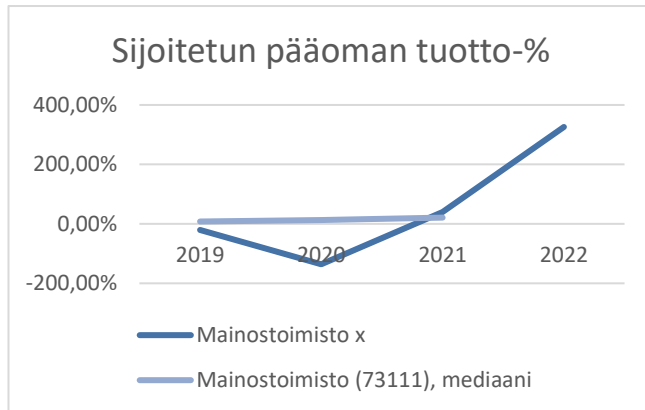


KUVIO 3. Oman pääoman tuotto.

Sijoitetun pääoman tuotto

Sijoitetun pääoman tuotto kohdeyrityksessä oli -21,07% vuonna 2019 ja -135,97% vuonna 2020, mikä tuottaa taloudellisia haasteita yritykselle. Negatiivinen tuotto sijoitetulle pääomalle kasvattaa koron osuutta, mistä seuraa lisää kustannuksia yritykselle ja lisää tämä lisää velan määrää. Sijoitetun pääoman tuotto oli kohdeyrityksessä 39,78% vuonna 2021 ja 325,92 % vuonna 2022. Vuoden 2022 arvo nousee hyvin korkeaksi, sillä yrityksen pääoma on negatiivinen ja yrityksen liikevoitto ylittää kolminkertaisesti pääoman suuruuden. Sijoitetun pääoman tuottoprosentin tulisi olla vähintään yrityksen korollisen vieraalle pääomalle maksettavan koron määrä. (Heikinmatti ym. 2017, 68). Tämän perusteella sijoitetun pääoman tuottoa voidaan pitää hyvänä vuonna 2021. Toimialalla tunnusluku on ollut keskimäärin 7,9% vuonna 2019, 12,4% vuonna 2020 ja 21 % vuonna 2021 (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022). Toimialaan verrattuna tunnusluku on selkeästi ollut heikompi kohdeyrityksissä vuosina 2019 ja 2020, mutta vuonna 2021 tilanne on ollut parempi. Kohdeyrityksen vastaava luku 39,78 % kertoo reilusti paremmasta sijoitetun pääoman tuotosta, jolloin yritykseen sijoitetulle pääomalle on saatu kannattavuuden kannalta riittävä tuotto. Suhteessa toimialaa heikompaan sijoitetun pääoman tuottoon vaikuttaa, että yrityksen toiminta on ollut tappiollista.

Kuviosta 4 nähdään kohdeyrityksen sijoitetun pääoman tuoton kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.



KUVIO 4. Sijoitetun pääoman tuotto.

Kokonaisuudessaan yrityksen kannattavuus eri mittareilla mitattuna on ollut negatiivinen, mikä on johtunut koronaviruspandemian aikana pudonneesta liikevaihdosta. Liikevaihto ei ole riittänyt kattamaan yrityksen toiminnan kustannuksia, mikä on lisännyt velkaa seuraavalle tilikaudelle. Velasta on syntynyt yrityksille suuria korkokustannuksia ja perintäkuluja, joita on maksettu koko koronaviruspandemian ajan. Näiden kustannusten maksu on pois lyhytaikaisista veloista, mikä lisää ennestään velkaa. Vuosina 2019 ja 2020 on kannattavuus ollut selkeästi huonompi, mutta vuoden 2021 aikana kustannuksista on onnistuttu säästämään. Vuoden 2022 kannattavuudessa näkyvät myös yrityksen saamat koronatuotet sekä maksuajat verohallinnon ja ulosottolaitoksen puolelta.

Kannattavuudessa vuoden 2021 osalta näkyvät yrityksen saamat koronatuotet. Kohdeyritys sai kaksi kertaa valtion myöntämää koronatuokea vuonna 2021. Yritys ei saanut tukea vuosina 2020 ja 2022. Yritys oli vielä vuonna 2022 taloudellisissa vaikeuksissa alkuvuoden sulkurajoitusten aikaan eikä yrityksellä ollut myyntiä. Samaan aikaan ulosottolaitos kiristi heidän antamaansa helpotusta koronaviruspandemiaan ja maksuaikataulussa siirryttiin ennen koronapandemiaa olevaan aikaan. Koronatuokea kokonaisuudessaan saatiin odotettua vähemmän, jonka vuoksi koronaviruspandemian vaikutukset näkyvät toiminnassa yhä. Ulosottolaitoksen tarjoama pidempi maksuaika sekä koronapandemian aikaisten verojen maksuohjelma toi helpotusta koronapandemian alkujalle, mutta niiden maksaminen on näkynyt toiminnassa hyvin vahvasti erityisesti vuonna 2022. Työeläkemaksujen alentaminen 2,6 prosentilla 1.5 alkaen loppuvuodeksi 2020 ei ole ollut suurta vaikutusta yrityksen tilanteeseen eikä muutosta saatu suurta hyötyä.

Lisäksi yrityksen tekemä maksuaikataulu koronapandemian aikaisista veroista helpotti jonkin verran tilannetta vuosien 2020 ja 2021 aikana, mutta myöhemmin yritys on maksanut samanaikaisesti sekä koronapandemian aikaista verovelkaa että uusia veroja.

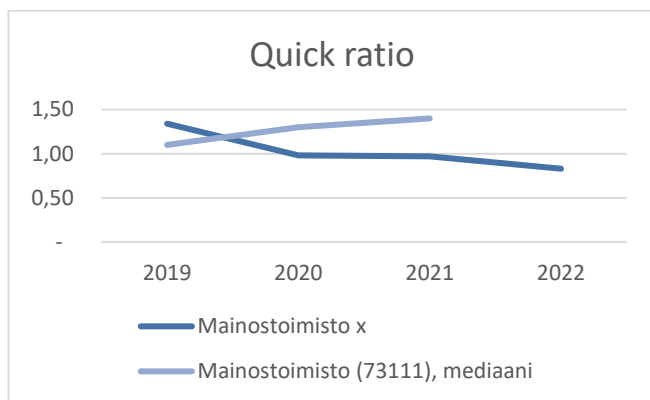
Kohdeyrityksen kustannukset ovat jo melko matalalla tasolla eikä kustannuksissa pystytä enää tekemään suuria säästöjä. Kannattavuus tulee paranemaan, kun korkokustannuksia saadaan maksetuksi pois vähitellen ja sitä kautta yhä enemmän reaaliajassa ostovelkoja, jottei uusia perintäkuluja muodostu, Liikevaihdon tulee nousta myös vähitellen ennen koronapandemiaa edeltävälle ajalle, jotta saamiset ylittävät kustannukset.

4.2 Maksuvalmius

Quick ratio

Kohdeyrityksen quick ratio oli 1,34 vuonna 2019, mikä oli korkeampi kuin keskimääräisesti toimialalla. Toimialan keskiarvo oli 1,1 vuonna 2019. Vuosina 2020 ja 2021 quick ratio on ollut aivan arvon 1 tuntumassa ollessaan 0,98 ja 0,97. Toimialalla keskiarvona quick ratio oli 1,3 vuonna 2020 ja 1,4 vuonna 2021. (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022.) Quick ratio laski kohdeyritykselle 0,83 vuonna 2022, mikä kertoo heikentyneestä maksuvalmiudesta. Quick ratio:lle pidetään hyvänä arvona yli lukua 1 (Heikinmatti ym. 2017, 75). Koronapandemian aikana quick ratio ollut selkeästi toimialaa heikompi, mutta pysynyt tyydyttävänä ja aivan hyvän maksuvalmiuden rajoissa vielä 2020 ja 2021 vuosien aikana. Koronaviruspandemian aikana kohdeyrityksen maksuvalmius on heikentynyt, mikä tarkoittaa heikentyntä kykyä suoriutua ostovelloista. Erityisesti vuoden 2022 aikana maksuvalmius on heikentynyt reilusti, mihin on vaikuttanut suuresti yrityksen kärsimät vaikeudet koronapandemian aikaisten rajoitusten aikana. Yritys haki alkuvuonna koronatukea, mutta ei saanut sitä haastavana aikana. Tämä on lisännyt kalliita korko- ja perintäkustannuksia. Kohdeyritys maksaa aiempia korkokustannuksia ja velkoja, mikä siirtää osan uusimmista veloistaan pidempiaikaisiksi veloiksi ja lisää kustannuksia.

Kuviosta 5 nähdään kohdeyrityksen quick ratio:n kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.



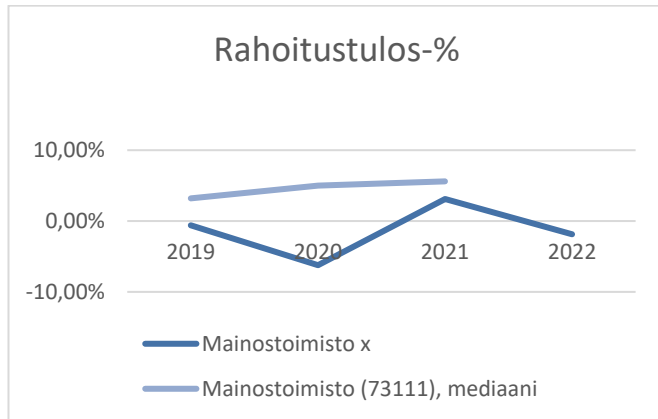
KUVIO 5. Quick ratio.

Rahoitustulos

Rahoitustulos kohdeyrityksellä on ollut vuosina 2019 ja 2020 selkeästi muita mainostoimiston yrityksiä alhaisempaa. Rahoitustulos on ollut -0,60 % vuonna 2019 ja -6,23 % vuonna 2020, kun toimialan keskimääräiset tulokset ovat olleet 3,20 % ja 5,00 %. Vuonna 2021 rahoitustulos on ollut toimialan tuntumassa ollessaan 3,11 %. (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022.) Rahoitustulos oli -1,85 % vuonna 2022. Erityisesti vuosien 2019, 2020 ja 2022 osalta rahoitustulos ei riitä lainojen lyhennyksiin, käyttöpääoman lisäykseen ja voitonjakoon (Heikinmatti ym. 2017, 65). Tästä on seurannut lisää kustannuksia taas seuraaville tilikausille korkojen ja lisäkulujen muodossa. Vuonna 2021 tilanne on parantunut ja toiminnasta jäänyt varoja voitonjakoon ja korkojen lyhentämiseen.

Rahoitustuloksessa on vuoden 2021 osalta huomattavissa yhteiskunnallisten apujen helpotus. Yrityksen saamat koronatuot parantavat yrityksen maksuvalmiutta 2021. Ulosottolaitokselta saama pidempi maksuaika sekä verojen maksujärjestely paransi tilannetta vuonna 2021, mutta suurta hyötyä taloudelliseen tilanteeseen ei ole ollut. Huojennukset maksuaikatauluissa helpotti hieman yrityksen tilannetta, mutta yritys on maksanut normaalisti velat pois pidemmällä maksuajalla. Vuonna 2022 maksuvalmius heikkeni myynnin hidastumisen myötä. Erityisesti ensimmäisenä koronapandemian vuotena yrityksen rahoitustulos on ollut selkeästi negatiivinen ja yrityksen talous velkaantunut.

Kuviosta 6 nähdään kohdeyrityksen rahoitustuloksen kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.



KUVIO 6. Rahoitustulos.

Maksuvalmiudessa on selkeä muutos koronaviruspandemian aikana, mutta maksuvalmius ei ole ollut vielä liian alhainen. Quick ratio kertoo kohtuudellisesta maksuvalmiudesta vielä koronaviruspandemian aikana eli kyvykkyydestä selviytyä maksuveloistaan. Kohdeyritys saa osan lyhytaikaisista veloistaan ajallaan maksumun, jolloin lisävelkaa ei synny. Toisaalta osasta veloista syntyy korkokustannuksia lisää yrityksillä. Rahoitustulos antaa heikomman kuvan yrityksen maksuvalmiudesta, mitä quick ratio antaa. Rahoitustuloksen mukaisesti yrityksen maksuvalmius on ollut heikko vuosien 2019, 2020 ja 2022 aikana. Maksuvalmius on parantanut vuoden 2021 aikana, kun kuluissa on saatu merkittävät säästöt aikaan. Paremman kannattavuuden ansiosta myös maksuvalmius on ollut selkeästi parempi, mitä aiempina vuosina. Maksuvalmius heikkeni vuonna 2022. Yrityksen myynti hidastui erityisesti alkuvuonna eikä se saanut koronatukia. Maksuvalmiuden paraneminen vaatii liikevaihdon kasvua. Liikevaihdon kasvu mahdollistaa, että yritys pystyy pääsemään koronaviruspandemian aikaisista veloista pois ja tasaannuttamaan toimintaa.

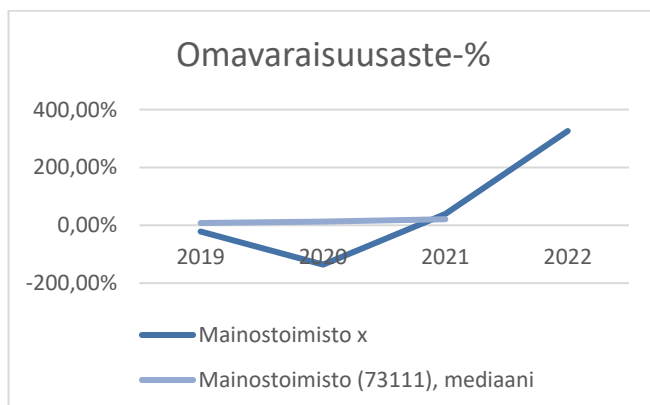
4.3 Vakavaraisuus

Omavaraisuusaste

Kohdeyrityksen omavaraisuusaste oli 11,83 % vuonna 2019, -15,19% vuonna 2020, -14,21% vuonna 2021 ja -22,63 % vuonna 2022. Heikkona omavaraisuusasteena pidetään alle 20 % (Heikinmatti ym. 2017, 70.) Kohdeyrityksen omavaraisuusaste on ollut huonolla tasolla jo ennen koronapandemiaa vuonna 2019, mutta koronapandemian aikana laskenut erittäin huolestuttavaksi. Omavaraisuusasteen alhaiseen tulokseen voidaan pitää koronaviruspandemian aikana vähentyneitä asiakkaita. Yrityksellä on ollut taloudellisia vaikeuksia koronaviruspandemian aikana, kun asiakkaat ovat peruneet ja siirtäneet sovittuja projekteja. Liikevaihdon merkittävä aleneminen näkyy yrityksen omavaraisuusasteessa tätä kautta, kun oman pääoman suuruus on selkeästi pienempi kuin taseen varallisuus. Suurimpana syynä tähän on, ettei aiemmilta ja nykyisiltä tilikausilta ole jäänyt juurikaan voittoa tai on syntynyt tappiota. Kassan ollessa tyhjillään on se tuottanut yritykselle vaikeuksia rahoittaa ostovelkoja ja synnyttänyt velkaa pidemmällä aikavälillä.

Toimialalla keskimääräisesti omavaraisuusaste on ollut 27,5 % vuonna 2019, 22,6 % vuonna 2020 ja 33,4 % vuonna 2021 (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022). Toimialalla omavaraisuusaste on pysynyt tyydyttävänä kolmen vuoden aikana, kun tyydyttävän raja-arvona pidetään 20–40% (Heikinmatti ym. 2017,70). Kohdeyrityksen omavaraisuus on ollut toimialaa selkeästi matalammalla, mihin syynä voidaan pitää liikevaihdon merkittävää alenemista ja aiempia tappiollisia tilikauksia, jotka eivät ole kerryttäneet voittoa.

Kuviosta 7 nähdään kohdeyrityksen omavaraisuusasteen kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.



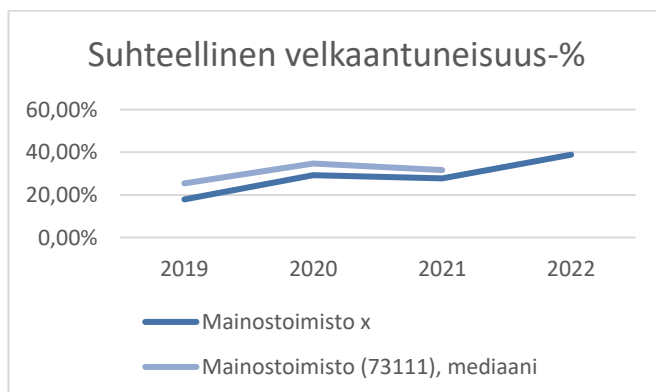
KUVIO 7. Omavaraisuusaste.

Suhteellinen velkaantuneisuus

Suhteellinen velkaantuneisuus oli kohdeyrityksellä 17,88 % vuonna 2019, 29,22 % vuonna 2020, 27,75 % vuonna 2021 ja 38,83 % vuonna 2022. Toimialalla keskimäärin suhteellinen velkaantuneisuus oli 25,44 % vuonna 2019, 34,70% vuonna 2020 ja 31,6 % vuonna 2022 (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022). Kohdeyrityksen suhteellinen velkaantuneisuus on ollut joka vuosi noin 5–7 % matalampi kuin toimialalla keskimäärin, mikä kertoo suhteessa hieman pienemmistä veloista liikevaihtoon nähden.

Eri toimialoilla on erilainen kustannusrakenne, jonka vuoksi tunnuslukua tulee vertailla toimialojen keskuudessa. Eri toimialoilla investointien suuruus vaihtelee, mikä vaikuttaa myös vieraan pääoman tarpeeseen. (Niskanen & Niskanen 2003, 132.) Vaikka suhteellinen velkaantuneisuus vaihtelee toimialoittain, sille on annettu myös viitteelliset ohjearvot. Tuotannollisissa yrityksissä alle 40 % arvoa voidaan pitää hyvänä, 40–80 % arvoa pidetään tyydyttävänä ja yli 80 % arvoa heikkona. (Heikinmatti ym. 2017, 70.) Ohjearvojen mukaisesti kohdeyrityksen suhteellinen velkaantuneisuus on heikentynyt vuosittain, mutta arvoa voidaan pitää hyvänä vuosittain. Tämä johtuu osittain siitä, ettei yrityksellä ole mitään suuria investointeja ja tätä kautta suuria lainoja.

Kuviosta 8 nähdään kohdeyrityksen suhteellisen velkaantuneisuuden kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.



KUVIO 8. Suhteellinen velkaantuneisuus.

Vieraan pääoman osuus yrityksen varallisuudesta on hyvä, mihin vaikuttaa suuresti pienet investoinnit ja velan koostuessa lähinnä pienimmistä laskuista. Yrityksen tulisi pärjätä mahdollisimman pienellä vieraalla pääomalla. Omavaraisuusasteen osalta yrityksen tulisi kerryttää lisää oman pääoman sudetta yrityksen varallisuuteen. Oma pääoma paranee, kun koronaviruspandemian suurimmista veloista päästää pois ja tilikausista pystytään saamaan voittoa. Omavaraisuusaste kertoo koronaviruspandemian aikaan heikentyneestä kyvystä selviytyä veloistaan pitkällä aikavälillä. Yrityksen pääomarakenne koostuu suurimmaksi osaksi omasta pääomasta, joka näkyy heikossa omavaraisuusasteessa.

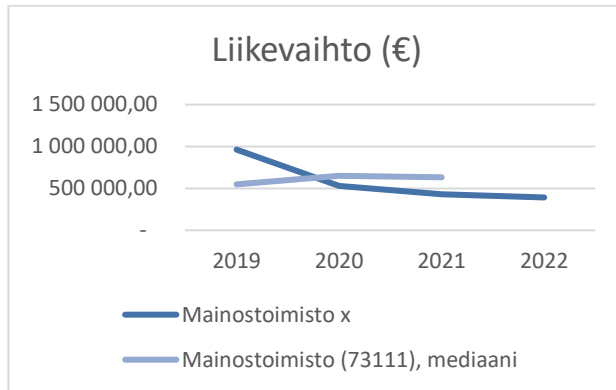
4.4 Liiketoiminnan laajuus ja tehokkuus

Liikevaihto

Yrityksen liikevaihto on ollut korkeimmillaan vuonna 2019, josta se on laskenut vuosittain. Liikevaihto on laskenut vuoteen 2020 45,23 % ja seuraavana vuonna 18,23 %. Liikevaihto laski vuonna 2022 9,07 %. Toimialalla keskiarvona liikevaihdon muutos vuodesta 2019 vuoteen 2020 on pysynyt samassa ja vuoden 2020 ja 2021 kasvu on ollut 10,20 % (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022). Toimialaan nähden liikevaihto oli kohdeyrityksessä 75,74 % parempi vuonna 2019. Liikevaihto oli toimialaa heikompi 18,85 % vuonna 2020 ja 32,04 % vuonna 2021. Toimialaan verrattuna yrityksen liikevaihdon lasku on ollut merkittävää.

Erityisesti alkuvuonna 2022 koronaviruspandemian rajoitukset ja yrityksiin kohdistuvat sulkutilanteet ovat näkyneet toiminnassa. Kohdeyrityksen asiakkaat ovat peruneet ja siirtäneet projekteja eteenpäin, mikä on vaikuttanut suuresti yrityksen liikevaihtoon. Liikevaihdosta ei voida kuitenkaan todeta suoraan, että toiminta on ollut heikompa. Yrityksen liikevaihdon laskuun on vaikuttanut myös henkilöstön määrän lasku, mutta myös se, että myyntiä ei ole ollut paljoa. Myynnin lasku on johtunut asiakkaiden siirtämistä ja perumista projekteista heidän esittämistään säästösyistään johtuen.

Kuviosta 9 nähdään kohdeyrityksen liikevaihdon kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.

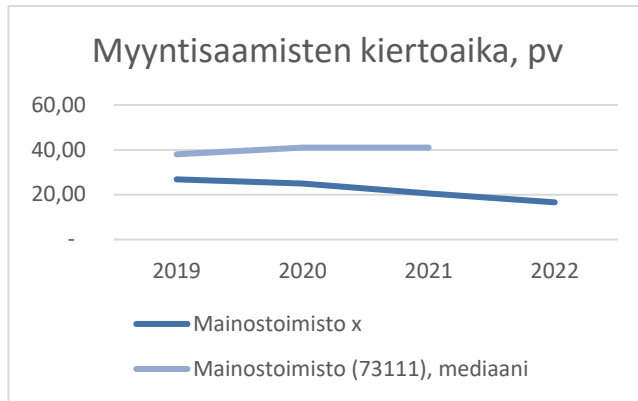


KUVIO 9. Liikevaihto (€).

Myyntisaamisten kiertoaika

Yrityksen myyntisaamisten kiertoaika on pysynyt melko pienenä ollessaan 26,83 vuonna 2019, 25,01 vuonna 2020, 20,48 vuonna 2021 ja 16,60 vuonna 2022. Myyntisaamisten kiertoaika on selkeästi pienempi kuin toimialalla keskiarvona, kun toimialan keskiarvo on vaihdellut 38–41 päivän välissä vuosina 2019–2021 (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022). Yrityksellä on selkeästi vähemmän asiakkaita ollessaan pieni yritys, mikä varmasti laskee myyntisaamisten kiertoaikaa. Tunnusluku kertoo siitä, että kohdeyrityksen asiakkaat maksavat myydyt palvelut ja tuotteet nopeasti kuin keskimääräisesti alalla ja pääoma saadaan yrityksessä nopeammin käyttöön kuten ostovelkojen maksamiseen.

Kuviosta 10 nähdään kohdeyrityksen myyntisaamisten kiertoajan kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.



KUVIO 10. Myyntisaamisten kiertoaika.

Ostovelkojen kiertoaika

Yrityksen ostovelkojen kiertoaika on melko korkea ollessaan 87,94 päivää jo vuonna 2019. Vuosina 2020 ja 2021 ostovelat on kestänyt maksaa keskimäärin 49,81 ja 71,25 päivässä. Ostovelkojen kiertoaika nousi vuonna 2022 keskimääräisesti 298,44 päivään, millä on hyvin suuri vaikutus toimintaan. Ostovelkojen maksukyky on hidastunut suuresti vuoden 2022 aikana heikentyneen myynnin seurauksena. Kohdeyrityksellä on ollut jo vuonna 2019 vaikeuksia maksaa ostolaskuja ja niitä on maksettu myöhässä, jolloin ostovelat ovat olleet myös euroääräisesti moninkertaisesti suuremmat. Vuonna 2020 ostolaskut on saatu keskimäärin maksettua hieman nopeammin, mutta vuonna 2021 on jo havaittavissa hidastumista maksukäyttäytymisessä samalla, kun on maksettu kalliita perintä- ja viivästyskorkokustannuksia. Näin korkea maksuaika kertoo jo toiminnan vaikeuksista, sillä se on lisännyt yritykselle lisäkustannuksia perinnästä ja viivästyskoroista. Vuonna 2022 ostovelkojen maksukyky on edelleen hidastunut, mikä on johtunut myös suurimmaksi osaksi siitä, että uusien ostovelkojen kanssa on jouduttu maksamaan samanaikaisesti edellisten vuosien velkoja ja perintämaksuja.

Tarkasteltuna toimialaan vuosina 2019 ja 2021 tunnusluku on selkeästi ollut korkeammalla kohdeyrityksellä. Vuoden 2019 luku on toimialoilla tarkasteltuna ollut hyvin korkea, sillä keskimääräisesti se on ollut 72 päivää. (Työ- ja elinkeinoministeriö 2022.) Tämä voi johtua siitä, että yleisesti tuotettavat työt ennen koronaviruspandemiaa ovat olleet laajempia. Vuosina 2020 ja 2021 toimialan keskimääräinen ostovelkojen maksuaika on ollut 53 ja 58 päivää (Työ- ja

elinkeinoministeriö 2022). Yleisesti toimialalla koronapandemian aikana on nopeutunut ostovelkojen maksuaika, mikä kertoo parantuneesta maksuvalmiudesta. Kohdeyrityksessä on huomattu asiakkaiden tekevän osan mainostoistään itse, mikä voi vaikuttaa ostettujen palvelujen suuruuteen. Tämä näkyy alhaisempina ostolaskujen kiertoaikana koronaviruspandemian aikana yleisesti toimialalla.

Kuviosta 11 nähdään kohdeyrityksen ostovelkojen kiertoajan kehitys verrattuna toimialan keskiarvoon vuosina 2019–2022.



KUVIO 11. Ostovelkojen kiertoaika.

Toiminnan kannalta tärkeintä on saada yrityksen ostovelkojen kiertoaikaa pienemmäksi, jolloin ostovelat saadaan maksettua nopeammin ja pystytään säästämään lisäkuluja. Tämä vaatii myynnin parantumisen, jolloin pystytään maksamaan vanhoja koronaviruspandemian velkoja pois ja samalla uusia syntyviä ostovelkoja. Tulevina vuosina tämä mahdollistaa voitolliset tilikaudet ja niistä jäävän osuuden toiminnan kehittämiseen.

5 POHDINTA

Opinnäytetyön tarkoituksena oli selvittää, millaisia vaikutuksia COVID-19-pandemialla on ollut kohdeyrityksen talouteen. Apukysymyksinä opinnäytetyössä oli pohtia, kuinka yhteiskunnalliset avut ovat auttaneet kohdeyritystä koronapandemian aikana ja miksi kohdeyritys kärsii edelleen koronapandemian aiheuttamista vaikutuksista liiketoiminnassaan. Opinnäytetyössä selvitettiin koronaviruspandemian vaikutuksia kohdeyrityksen taloudelliseen tilanteeseen tunnuslukujen avulla, joita laskettiin yrityksen kannattavuudesta, maksuvalmiudesta, vakavaraisuudesta sekä liiketoiminnan laajuudesta ja tehokkuudesta. Tunnuslukuja vertailtiin muiden mainostoimistojen keskimääräisiin tunnuslukuihin.

Kohdeyrityksen kannattavuus putosi vuonna 2020 erittäin paljon edellisestä vuodesta. Vuonna 2021 kannattavuus oli jopa parempi kuin 2020. Yrityksen kannattavuuteen vaikuttivat yrityksen saamat koronatuot ja kustannuksien säästö vuonna 2021. Yrityksen kannattavuus heikkeni vuonna 2022. Tähän vaikutti suuresti yrityksen myynnin tippuminen alkuvuoden koronapandemia rajoitusten aikana ja ilman korona avustuksia jääminen vuoden 2022 aikana. Yrityksen myynti ei parantanut odotetusti loppuvuonna 2022.

Maksuvalmius kertoo samalla tapaa kuin kannattavuus, että yrityksen huonoin vuosi oli vuonna 2020, kun koronaviruspandemia alkoi. Quick ratio kertoo hyvästä tuloksesta vuonna 2019, mutta laski vuosien 2020–2022 aikana kohtalaiseen tasolle. Rahoitustulos-% mitattiin heikoimmillaan vuonna 2020. Vuonna 2021 rahoitustulos-% nousi jo paremmalle tasolle kuin ennen koronapandemiaa vuonna 2019, mutta heikkeni vuonna 2022 maksuvaikeuksien seurauksena.

Vakavaraisuuden osalta vierasta pääomaa tarkastellessa kertoo se kohtuudellisesta tuloksesta. Suhteellinen velkaantuneisuus on ollut aivan toimialan keskimääräistä tulosta nähden aivan sen tuntumassa ja pysytellyt melko samassa luvuissa joka vuosi. Yrityksen velat taseeseen nähden on hieman kuitenkin nousut koronaviruspandemiaa edeltävästä ajasta vuodelta 2019. Omavaraisuusaste on ollut erittäin heikko koronapandemian aikana ja velan kasvaessa heikentynyt vuosittain.

Yleisesti vuonna 2020 kannattavuus, maksuvalmius ja vakavaraisuus on yrityksellä ollut heikommillaan tarkasteluajanjaksolla. Vuonna 2021 yrityksen kuluissa on pystytty säästämään, mikä on näkynyt parantuneessa kannattavuudessa, maksuvalmiudessa ja vakavaraisuudessa. Vuonna 2022 koronaviruspandemian tilanne on vaikeutunut maailmalla ja siitä seuranneet sulkutilat ovat aiheuttaneet voimakkaita vaikeuksia niin kannattavuuden, maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden kohdalla.

Kohdeyrityksen liikevaihto laski vuosittain vuodesta 2019 vuoteen 2022 asti. Koronaviruspandemian aikana asiakkaiden projektien eteenpäin siirtäminen ja kokonaan peruminen on näkynyt liikevaihdossa hyvin vahvasti. Yrityksen asiakkailla on myös ollut vaikeaa koronaviruspandemian aikana, mikä on näkynyt yrityksen tilaus- ja asiakasmäärissä. Liikevaihdon lasku ja projektien peruminen kohdeyrityksellä on aiheuttanut osan maksujen siirtymistä pidemmälle, mikä on lisännyt yritykselle kalliita perintäkustannuksia ja korkoja. Lisäkustannusten ja korkojen maksaminen on ollut pois uusista maksuista, mikä on hidastanut yrityksen toipumista koronaviruspandemiasta. Koronapandemian aikana hidastuneesta maksukäyttäytymisestä kertoo myös yrityksen ostovelkojen kiertoaika, joka oli alhaisimmallaan vuonna 2020. Yrityksen maksukyky hidastui koronaviruspandemian aikana, mutta vuonna 2021 tilanne hieman parani.

Yrityksen saamat koronatuot eivät ole auttaneet riittävästi yritystä koronapandemian keskellä. Yritys sai kaksi kertaa koronatukia odotettua vähemmän. Koronatukia ei saatu kahdella kertaa. Kohdeyritys yritti saada lisäksi koronatukea viidennellä kierroksella, jolla koronatuki kohdistettiin sulkurajoituksiin kohdistuneisiin yrityksiin. Yritys ei ole ollut suljettuna, mutta yrityksellä oli muutamia ravintolayrityksiä asiakkaina, jotka ovat tilanneet koronaviruspandemian aikana odotettua vähemmän ja osa asiakkaista lopetti yhteistyönsä kokonaan. Tällä on ollut suuri vaikutus yrityksen liikevaihtoon koko koronapandemian aikana. Koronatuista ei saatu sellaista tukea, jota yritys olisi tarvinnut. Kohdeyritys kärsi vuoden 2022 alussa suurien rajoittamis- ja sulkutoimenpiteiden aikana suuresti eikä tällöin yritys saanut minkäänlaista tukea. Vuoden 2022 alussa koetut tiukemmat perintätoimenpiteet ja ulosoton kanssa palautuminen normaaliin vaikeuttivat tilannetta koko 2022 vuoden alussa, sillä toiminta yrityksellä ei ole vielä palautunut normaaliksi.

Analyysin perusteella voidaan todeta, että yritys on kärsinyt suurimmat haasteet liiketoiminnassaan ja taloudellisessa tilanteessa vuonna 2020, kun koronapandemia levisi maailmanlaajuisesti. Vuoden 2020 aikana yrityksen liiketoiminta putosi reilusti. Yrityksen tulos heikkeni ennestään vuonna 2021, mutta yrityksen saamien koronavastuksien ja kulun säästöjen myötä tilanne parani ja tilikausi oli jo voitollinen. Yrityksen toiminta oli jo vuonna 2019 tappiollista, mikä kertoo hyvin suurista kuluista liikevaihtoon nähden. Koronaviruspandemian aikana kannattavuus, maksuvalmius ja vakavaraisuus on selkeästi heikentynyt.

Työn luotettavuus perustuu opinnäytetyössä käytettyihin lähteisiin. Lähteitä käytettiin laajasti, joista saatiin koottua riittävä teoriapohja. Teoriaa hyödynnettiin yrityksen analysoinnissa. Opinnäytetyöhön käytettiin teoriatietoa tilinpäätöksestä ja tilinpäätösanalyysin tekemisestä sekä haettiin tietoa valtion tarjoamista koronatu-kiavastuksista koronapandemian aikana. Analysointiosan luotettavuus koostuu kohdeyrityksen tilinpäätöstiedoista. Tilinpäätöstietoja käytettiin neljältä vuodelta 2019–2022 välisenä aikana antamaan riittävän kuvan yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Ensimmäinen vuosi kuvaa yrityksen tilannetta ennen koronaviruspandemiaa ja kolmella seuraavalla vuodella on nähtävissä koronaviruspandemian vaikutukset yrityksen taloudelliseen tilanteeseen. Kohdeyrityksen tunnuslukujen analysoinnissa käytettiin yritystutkimus ry:n tilinpäätösanalyysiopasta.

Jatkotutkimusaiheena opinnäytetyölle voidaan tutkia, kuinka tilanne muuttuu seuraavina vuosina ja kuinka yritys onnistuisi pääsemään koronaviruspandemian aikaisista veloista pois ja liiketoiminta pääsisi tasaantumaan. Liiketoiminnan normalisoituessa yritys pääsisi kehittämään omaa toimintaansa ja saamaan voittoa toiminnalleen.

LÄHTEET

Heikinmatti, K., Jahkonen, E., Kanervisto, M., Kekki, S. Marjomaa, J., Ruusu-laakso, J. & Toivio, A. 2017. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. Yritystutkimus ry. 10. painos. Helsinki: Gaudeamus Oy.

Kallunki, J. 2022. Tilinpäätösanalyysi. 2. painos. Helsinki: Alma Talent Oy.

Kuusisto, T. & Liukkonen, S. 2021. Talouden tilannekuva. Tilastokeskus. Päivitetty 17.12.2021. Viitattu 22.2.2023.
<https://www.stat.fi/ajk/koronavirus/koronavirus-ajankohtaista-tilastotietoa/miten-vaikutukset-nakyvat-tilastoissa/talouden-tilannekuva>

Leppiniemi, J. & Kykkänen, T. 2023. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. 12. painos. Alma Talent Oy.

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

Salmi, I. 2010. Mitä tilinpäätös kertoo ? 10. painos. Helsinki: Edita.

Seppänen, H. 2011. Yrityksen analysointi ja tilinpäätös. Hämeenlinna: Kariston kirjapaino Oy.

Suomen pankki. 2022. Suomen talous luisuu lamaan. Suomen talouden ennuste. Viitattu 22.2.2023. <https://www.eurojatalous.fi/fi/2022/4/suomen-talous-luisuu-taantumaan/>

Tutkimuseettinen neuvottelukunta. 2012. Hyvä tieteellinen käytäntö ja sen loukkausepäilyjen käsitteleminen Suomessa. Viitattu 11.4.2023.
https://www.tenk.fi/sites/tenk.fi/files/HTK_ohje_2012.pdf

Terveysten ja hyvinvoinnin laitos (THL). 2020. WHO julisti koronaviruksen kansainväliseksi kansanterveysuhaksi. Uutinen 31.1.2020. Viitattu 26.4.2023.
<https://thl.fi/fi/-/who-julisti-koronaviruksen-kansainvaliseksi-kansanterveysuhaksi>

Työ- ja elinkeinoministeriö. 2022. Finnveran tilinpäätöstilastot. Viitattu 10.4.2023. https://tem-tilastopalvelu.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/TEM_Toimiala_Online_Veloitukseton/TEM_Toimiala_Online_Veloitukseton__Finnvera/Finnvera.px/

Ulosottolaitos. 2021. Ulosoton lainsäädäntöön koronavirusepidemiasta johtuvia väliaikaisia muutoksia 1.5.2020 lukien. 23.4.2021. Viitattu 12.3.2023.
<https://www.ulosottolaitos.fi/fi/index/ulosottolaitos/ajankohtaista/koronavirus/ulosotonlainsaadantoonkoronavirusepidemiastajohduviavaliaikaisiamuutoksia1.5.2020lukien.html>

Valtionkonttori. 2022. Yritysten tukena, yhteiskunnan hyväksi: Kuinka kustannus-tuet auttoivat yrityksiä selviämään koronapandemiasta 2020–2022. Kustannus-tuen loppuraportti. 30.6.2022. Viitattu 10.2.2023. https://ejulkaisu.grano.fi/grano/kt_loppuraportti2022#p=1

Valtionkonttori 2023a. Tilastoja: Kustannustuki. Jatkuvasti päivittyvä. Viitattu 3.3.2023. <https://www.valtiokonttori.fi/palvelu/yritysten-kustannustuki/#tilastot>

–2023b. Tilastoja: Sulkemiskorvaus keskisuurille ja suurille yrityksille. Jatkuvasti päivittyvä. Viitattu 3.3.2023. <https://www.valtiokonttori.fi/tilastoja-sulkemiskorvaus-keskisuurille-ja-suurille-yrityksille/>

–2023c. Tilastoja: Sulkemiskorvaus. Jatkuvasti päivittyvä. Viitattu 3.3.2023. <https://www.valtiokonttori.fi/tilastot-ja-raportit/tilastoja-korvaus-ja-vahinkopalveluista/tilastoja-sulkemiskorvaus/>

–2023d. Tilastoja: Tapahtumatakuu. Jatkuvasti päivittyvä. Viitattu 3.3.2023. <https://www.valtiokonttori.fi/tilastot-ja-raportit/tilastoja-korvaus-ja-vahinkopalveluista/tilastoja-tapahtumatakuu/>

–2023e. Tilastoja: Tuki kattamattomiin kiinteisiin kustannuksiin. Jatkuvasti päivittyvä. Viitattu 3.3.2023. <https://www.valtiokonttori.fi/tilastoja-tuki-kattamattomiin-kiinteisiin-kustannuksiin/>

Valtioneuvosto. 2020a. Yritykset saavat helpotuksia verojen maksujärjestelyihin. Tiedote 18.3.2020. Viitattu 4.3.2023. <https://valtioneuvosto.fi/-/10623/yritykset-saavat-helpotuksia-verojen-maksujarjestelyihin>

–2020b. Työnantajan työeläkemaksuja alennetaan väliaikaisesti koronaepidemian aiheuttaman vaikean taloustilanteen vuoksi. Tiedote 7.4.2020. Viitattu 31.3.2023. <https://valtioneuvosto.fi/-/1271139/tyonantajan-tyoelakemaksuja-alennetaan-valiaikaisesti-koronaepidemian-aiheuttaman-vaikean-taloustilanteen-vuoksi>

Valtioneuvosto. 2021. Työeläkevakuutusmaksut vuodelle 2022 vahvistettu. Tiedote 11.11.2021. Viitattu 23.3.2023. <https://valtioneuvosto.fi/-/1271139/tyoelakevakuutusmaksut-vuodelle-2022-vahvistettu>

Valtioneuvosto. 2022a. COVID-19-kriisin yhteiskunnalliset vaikutukset Suomessa. Keskivälin aikavälin arvioita. Raportti. Viitattu 22.2.2023. https://julkaisut.valtioneuvosto.fi/bitstream/handle/10024/163983/VN_2022_14.pdf

–2022b. Työeläkevakuutusmaksut vuodelle 2023 vahvistettu. Tiedote 10.11.2022. Viitattu 23.3.2023. <https://valtioneuvosto.fi/-/1271139/tyoelakevakuutusmaksut-vuodelle-2023-vahvistettu>

Varma. 2020. Sosiaali- ja terveysministeriö on vahvistanut vuoden 2021 työeläkemaksut. Tiedote. 12.11.2020. Viitattu 12.3.2023. <https://www.varma.fi/ajankoh-taista/uutiset-ja-artikkelit/uutiset/2020-q4/sosiaali-ja-terveysministerio-on-vahvistanut-vuoden-2021-tyoelakemaksut/>

Verohallinto. 2021. Helpotus yrityksille ja henkilöasiakkaille: lisää aikaa verojen maksuun 2,5 % korolla. Uutinen 13.4.2021. Viitattu 16.3.2023. <https://www.vero.fi/tietoa-verohallinnosta/uutishuone/uutiset/uutiset/2021/helpotus-yrityksille-ja-henkiloasiakkaille-lisa-aikaa-verojen-maksuun-25--korolla/>

Verohallinto. 2022. Koronatilanne: Verohallinto pidentää maksujärjestelyissä olevien verovelkojen maksuaikoja. Uutinen 14.1.2022. Viitattu 16.3.2023. <https://www.vero.fi/tietoa-verohallinnosta/uutishuone/uutiset/uutiset/2022/koronatilanne-verohallinto-pident%C3%A4%C3%A4-maksuj%C3%A4rjestelyiss%C3%A4-olevien-verovelkojen-maksuaikoja/>

Vilka, H. 2021. Tutki ja kehitä. 5. painos. Jyväskylä: PS-kustannus.

Vilka, H. 2007. Tutki ja mittaa. Määrällisen tutkimuksen perusteet. Helsinki: Tammi. <http://hanna.vilka.fi/wp-content/uploads/2014/02/Tutki-ja-mittaa.pdf>

LIITTEET

- Liite 1. Tase Mainostoimisto x
- Liite 2. Tuloslaskelma Mainostoimisto x

Liite 1. Tase Mainostoimisto X

TASE	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
VASTAAVAA				
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Koneet ja kalusto	42 345,00	31 758,75	23 819,13	17 864,35
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	42 345,00	31 758,75	23 819,13	17 864,35
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Lyhytaikaiset				
Myyntisaamiset	70 794,41	36 141,14	24 180,06	17 818,30
Siirtosaamiset	38 749,47	33 654,45	24 182,48	55 306,11
Saamiset yhteensä	109 543,88	69 795,59	48 362,54	73 124,41
Rahat ja pankkisaamiset	43 435,69	32 268,79	32 519,37	33 074,81
VASTAAVAA YHTEENSÄ	195 324,57	133 823,13	104 701,04	124 063,57
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	8 000,00	8 000,00	8 000,00	8 000,00
Edellisten tilikausien voitto	35 045,82	15 113,10	-28 322,35	-22 879,01
Tilikauden tulos	-19 932,72	-43 435,45	5 443,34	-13 195,66
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	23 113,10	-20 322,35	-14 879,01	-28 074,67
VIERAS PÄÄOMA				
Lainat rahoituslaitoksilta	57 991,09	50 281,86	36 515,93	24 432,33
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	57 991,09	50 281,86	36 515,93	24 432,33
Ostovelat	70 629,70	24 251,32	21 388,95	79 246,41
Muut velat	26 045,01	63 357,81	53 380,17	34 624,29
Siirtovelat	17 545,67	16 254,49	8 295,00	13 835,21
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	114 220,38	103 863,62	83 064,12	127 705,91
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	172 211,47	154 145,48	119 580,05	152 138,24
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	195 324,57	133 823,13	104 701,04	124 063,57

Liite 2. Tuloslaskelma Mainostoimisto X

TULOSLASKELMA	1.1.- 31.12.2019	1.1.- 31.12.2020	1.1.- 31.12.2021	1.1.- 31.12.2022
LIKEVAIHTO	963 052,57	527 473,07	430 848,00	391 772,51
Liiketoiminnan muut tuotot	1 380,95	40 396,00	37 601,54	900,00
LIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	964 433,52	567 869,07	468 449,54	392 672,51
Materiaalit ja palvelut				
Aineiden, tavaroiden ja tarvikkeiden ostot	293 145,44	177 711,91	109 578,87	96 919,19
Materiaalit ja palvelut yhteensä	293 145,44	177 711,91	109 578,87	96 919,19
Henkilöstökulut				
Palkat	375 408,62	210 893,19	183 358,90	155 728,14
Eläkekulut	51 518,04	40 520,11	22 650,45	29 417,50
Muut henkilösivukulut	3 647,16	4 479,77	5 120,85	2 380,29
Henkilöstökulut yhteensä	430 573,82	255 893,07	211 130,20	187 525,93
Poistot ja arvonalenemiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	14 114,50	10 586,25	7 939,62	5 954,78
Liiketoiminnan muut kulut	243 687,23	164 412,38	131 194,29	114 143,90
LIKEVOITTO (TAPPIO)	-17 087,47	-40 734,54	8 606,56	-11 871,29
Rahoitustuotot ja -kulut				
Korkotuotot				
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 845,25	-2 700,91	-3 163,22	-1 324,37
TULOS ENNEN VEROJA	-19 932,72	-43 435,45	5 443,34	-13 195,66
Välittömät verot				
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-19 932,72	-43 435,45	5 443,34	-13 195,66