



Tilinpäätösanalyysi Case Yritys X

Otto Åström

2023 Laurea



Laurea-ammattikorkeakoulu

Tilinpäätösanalyysi Case Yritys X

Otto Åström
Tradenomi
Opinnäytetyö
Lokakuu, 2023

Otto Åström

Tilinpäätösanalyysi Case Yritys X

Vuosi

2023

Sivumäärä

86

Opinnäytetyön tavoitteena on luoda tilinpäätösanalyysi anonyymille anniskeluravintolalle käyttäen trendi- ja tunnuslukuanalyysin sekä toimialavertailun keinoja, perustuen yrityksen ilmoittamiin tilinpäätöstietoihin vuosien 2020 ja 2022 väliltä. Lähteinä käytettiin kirjanpidon ammatti- ja oppikirjallisuutta, sekä anniskeluravintola-alaan liittyviä ammattiliittojen julkaisuja sekä luotettavia uutislähteitä.

Tietoperustaosuudessa käsitellään käytettyjen metodien ja tunnuslukujen määritelmät, ja menetelmäosuudessa selvitetään, kuinka työ käytännössä tehtiin askel askeleelta. Opinnäytetyössä käytettiin pääasiassa määrällisiä menetelmiä tilinpäätöksen tunnuslukujen laskemisessa Yritystutkimus Ry:n ohjeiden mukaisesti. Tilinpäätöstiedoista laskettiin tunnusluvut, joiden kehitystä analysoitiin vuosien välillä.

Työn lopputuotos oli toimeksiantajalle toimitettu raportti analyysin tuloksista. Lopputuloksena selvisi, ettei yrityksen toiminta tuota voittoa ja luodut tunnusluvut olivat pääsääntöisesti alan ohjearvoja sekä kilpailijoita alempana niin kannattavuuden, vakavaraisuuden kuin maksuvalmiudenkin saralla. Luvuissa oli kuitenkin tapahtunut positiivista kehitystä vuosien aikana alan yleisen kehityksen mukaisesti.

Toimeksiantajalle suositellaan tilinpäätösten analysointia myös jatkossa, jotta yrityksen kehityksen trendit olisivat helpommin nähtävissä, kun datan määrä kasvaa. Samalla kyky ennakoida ja analysoida yrityksen tulevaisuutta paranisi.

Asiasanat: tilinpäätösanalyysi, tunnuslukuanalyysi, trendianalyysi, toimiala-analyysi, anniskeluravintola-ala

Otto Åström

Financial statement analysis Case Company X

Year 2023

Pages

86

The aim of this thesis is to create a financial analysis for an anonymous bar using several methods such as trend and key figure analysis, and comparison between companies in the same field of work, based on financial statements given by the target company from the years 2020 until 2022. The sources for this study are professional and educational literature on accounting, as well as publications from restaurant unions and trustworthy news outlets.

The theoretical framework explains the used methods and key figures, and the practical method section explains how the work was completed in practice step by step. In this thesis mainly quantitative methods were used to calculate the key figures of the financial statements, according to the guidelines by Yritystutkimys Ry.

The end product of this work was a summary report of the results of the analysis. The results of the thesis shows that the company is not turning a profit, and the key figures mainly appear below their guidelines and below other competitors in the industry in profitability, solvency and liquidity sectors. There however was positive growth along all the important key figures as with the industry as a whole.

It is recommended that Yritys X will analyse their financial statements in the future as well. With more data foreseeing and analysing the underlying trends of the company and its future will be improved.

Keywords: financial statement analysis, key figure analysis, trend analysis, industry analysis, restaurant industry

Sisällys

1	Johdanto.....	6
2	Anniskeluravintola-ala	7
3	Tilinpäätösanalyysi	9
3.1	Tilinpäätösten oikaisu	11
3.2	Kannattavuus	12
3.3	Vakavaraisuus.....	15
3.4	Maksuvalmius	17
4	Menetelmät	19
5	Yritys X tilinpäätösanalyysi	21
5.1	Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös	21
5.2	Trendianalyysi	25
5.3	Tunnuslukuanalyysi	30
5.3.1	Kannattavuus.....	30
5.3.2	Vakavaraisuus	32
5.3.3	Maksuvalmius.....	33
5.3.4	Tunnuslukuanalyysin yhteenveto	35
5.4	Toimiala-analyysi.....	35
5.4.1	Baarit ja kahvilat vertailu	36
5.4.2	Olut- ja drinkkibaarit vertailu	39
5.4.3	Vertailu kahden aineiston välillä	44
6	Pohdinta	45
	Lähteet.....	46
	Kuvat	47
	Taulukot	48
	Liitteet	49

1 Johdanto

Opinnäytetyön aiheena on tilinpäätösanalyysin suorittaminen eräälle anniskeluravintolalle. Tavoitteena on tehdä tunnuslukuanalyysi, jossa kohdeyrityksen tilinpäätöksiä vertaillaan muutaman vastaavanlaiseen alalla toimivan yrityksen tilinpäätöksiin erilaisten kannattavuuden, vakavaraisuuden sekä maksuvalmiuden tunnuslukujen kautta. Lisäksi tehdään prosenttimuotoinen tilinpäätös ja trendianalyysi, sekä pyritään ennustamaan tulevaa tilikautta. Näiden tunnuslukujen perusteella selvitetään yrityksen taloudellinen tilanne, sekä analysoidaan heidän menestystään markkinoilla. Tilinpäätösanalyysin avulla voidaan paljastaa yrityksen strategian toteutumisen onnistumisia taloudellisesti, eli kuinka hyvin tilikaudella on päästy tavoitteisiin. Työn tavoitteena on siis epäsuorasti tukea kohdeyrityksen strategiaa. Opinnäytetyöni tuotoksena toimeksiantajalle jaetaan tiivistelmä tilinpäätösanalyysin tuloksista.

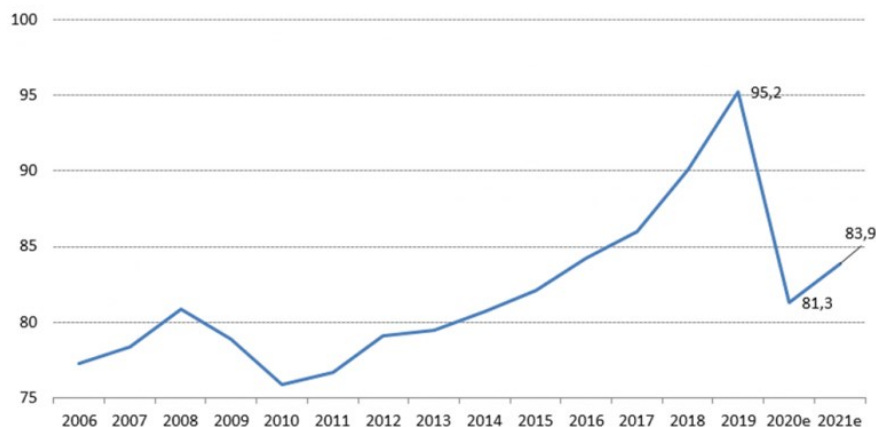
Henkilökohtaisesti toivon oppivani analysoimaan yrityksiä ja tilinpäätöksiä tulevaisuutta varten, ja pääseväni näkemään anniskeluravintola-alaa pintaa syvemmälle. Uskon pääseväni näihin tavoitteisiin, sillä työni tulee sisällyttämään kehittävää yhteistyötä työelämän kanssa luomalla uutta ja hyödyllistä tietoa toimeksiantajalle selkeällä ja johdonmukaisella tavalla, käyttäen perustellusti hyviä lähteitä.

Tietoperustana tässä opinnäytetyössä käytetään tilinpäätöksen ja kirjanpidon alojen oppikirjallisuutta, sekä anniskeluravintola-alaan liittyviä julkaisuja ja artikkeleita niin alan ammattijärjestöiltä kuin myös luotettavilta uutisjärjestöiltä. Kirjoista etsitään kirjanpidon ja tilinpäätöksen tarkat termit sekä määritelmät erilaisten tunnuslukujen laskemiseen ja tulkitsemiseen. Muista julkaisuista haetaan kontekstia, jonka avulla voimme paremmin analysoida ja ymmärtää tilinpäätöksien tunnuslukuja toimeksiantajan alalla. Tässä tilinpäätösanalyysissä tullaan soveltamaan Yritystutkimus Ry:n ohjeistusta tilinpäätöksien oikaisulle. Tietoperusta sisältää tilinpäätöksen terminologian, ennusteiden tekemisen sekä prosenttilukumuotoisten tilinpäätösten, että trendianalyysin käsitteet. Nämä aiheet tulee käsitellä, jotta tämän opinnäytetyön lukijat voivat ymmärtää siinä tehtyjä johtopäätöksiä ja päätelmiä.

2 Anniskeluravintola-ala

Anniskeluravintolat ovat ravintola- ja baaritiloja, joissa asiakkaille myydään luvanvaraisesti alkoholijuomia. Monissa paikoissa voi olla myös pienimuotoista ruokatarjoilua ja muuta toimintaa, kuten live-musiikkia ja -esityksiä, mutta toiminta keskittyy pääasiallisesti alkoholin tarjoiluun. Ravintoloilla saattaa olla omia sääntöjään siitä, ketkä pääsevät sisään, kuten ikärajoja ja pukukoodeja. Alkoholin tarjoiluun vaaditaan toistaiseksi tai määräajaisesti myönnetty anniskelulupa, jonka saadaan kirjallisella hakemuksella ravintolan sijaintipaikan aluehallintavirastolta. (Valvira 2023.)

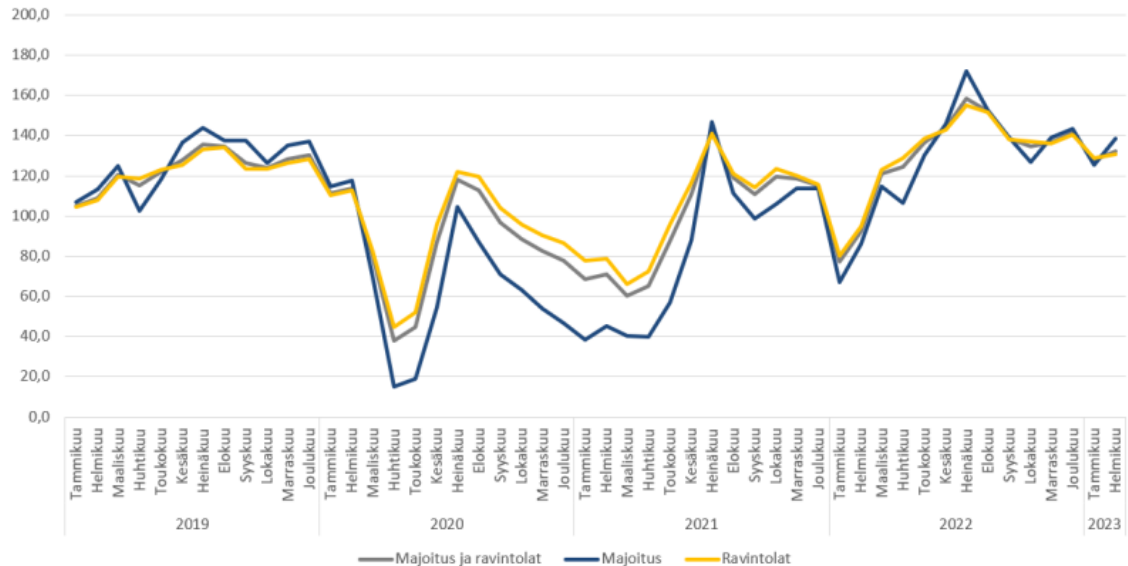
Ravintola-ala työllistää merkittävän osan suomalaisista. Alalle perustetaan jatkuvasti uusia yrityksiä ja luodaan työpaikkoja. Matkailu- ja ravintola-alan työntekijöiden määrä oli kasvanut tasaisesti 25 prosenttia vuosien 2010 ja 2019 välillä, mutta kuten kuvasta 1 näkyy, vuoden 2019 lopulla määrä laskee huomattavasti ja hyvin äkillisesti noin 15 prosenttia, 95 tuhannesta työllistetystä henkilöstä 81 tuhanteen. Luku lähtee vuonna 2021 takaisin nousuun. (MaRa 2023a.)



Kuvio 1: Majoitus- ja ravintola-alan työvoiman määrä (MaRa 2023a).

Suurimpia syitä kuvassa 1 näkyvälle laskulle on vuonna 2019 alkanut koronaviruspandemia, sekä sen aikana hallituksen toimesta asetetut rajoitteet majoitus- ja ravintola-alan yrityksille. Rajoitukset määrittivät ravintoloiden aukioloaikoja, asiakasmääriä ja istumajärjestelyitä. Näistä rajoituksista johtuvan myynnin laskun takia monet yritykset joutuivat ottamaan paljon velkaa ja jättämään vuokria ja muita maksuja maksamatta. Myös monet työntekijät ovat velkaantuneet rajoitusten aikana työn puutteen vuoksi, minkä seurauksena monet varsinkin nuoret työntekijät ovat vaihtaneet alaa. Alan yritykset olivat saaneet vuosien 2020 ja 2021 aikana 650 miljoonaa euroa valtion tukea, mikä on MaRan toimitusjohtaja Timo Lapin mukaan vähemmän kuin muissa Pohjoismaissa. (Sullström 2022.)

Koronapandemian jälkeen alaa on myös ravistellut Venäjän ja Ukrainan välisen sodan seuraukset. Kohonneet toiminnan kustannukset, sekä venäläisten turistien rajoittaminen hidastaa alan toipumista pandemiasta. Lisäksi alalla menetetään myös monia Aasian turisteja, kun esimerkiksi Finnair rajoittaa lentojaan Kiinaan ja Japaniin. (Sullström 2022.)



Kuvio 2: Majoitus- ja ravitsemistoiminnan yritykset: liikevaihtoindeksi kuukausitasolla 2015=100, työpäiväkorjattu (MaRa 2023b).

Matkailu- ja Ravintolapalvelut MaRa on muun muassa ravintola-alan yrittäjien ja työnantajien edunvalvoja ja työmarkkinajärjestö, joka julkaisee sivuillaan vuosittain tutkimuksia ja tilastoja sekä uutisia alan kehityksestä. Eräs heidän merkittävimmistä julkaisuistaan on alan liikevaihtoennuste. Heidän mukaansa alalta katosi vuosien 2020 ja 2021 aikana 4 miljardia euroa vuoteen 2019 nähden. Vuonna 2022 liikevaihto oli kasvanut noin 7 prosenttia, mutta myynnin volyyymi laski noin kahdella prosentilla vuoteen 2019 verrattuna. (MaRa 2023b.)

3 Tilinpäätösanalyysi

Tilinpäätösanalyysi on yrityksen taloudellisen tilanteen arviointia varten luotu menetelmä, jolla viitataan tilinpäätöksen pohjalta tehtävään analyysiin, jossa pyritään selvittämään yrityksen tunnuslukuanalyysistä saatujen lukujen lisäksi myös niiden muutoksia vuosien varrella ja näiden muutoksien syitä. Analysoitavaa yritystä tarkastellaan usean vuoden ajalta ja vertaillaan toisiin yrityksiin sekä markkinoiden asettamiin tavoitteisiin. Kaikki tilinpäätösanalyysissä käytetyt taulukot löytyvät liitteestä 1. (Kallunki 2022, 14-15; Niskanen & Niskanen 2017, 9-10.)

Tilinpäätösanalyysissä tarkastellaan yrityksen tilinpäätöksiä, jotka ovat tilikauden kirjanpidossa tilinavauksen ja liiketapahtumien kirjaamisen ohella kolmas päävaihe. Tilinpäätökset tehdään yleisesti niin, että kaikki tilikauden aikana käytetyt tilit päätetään tilinpäätöstileille tulos- tai tasetilille. Lisäksi yritysten on laadittava tuloslaskelma, tase, tilinpäätöksen liitetiedot sekä tase-erittelyt. Suurien yritysten voi myös odottaa lisäävänsä tilinpäätöksiinsä rahoituslaskelman ja joitain valmiiksi laskettuja tunnuslukuja. Yritysten odotetaan tuottavan näitä tietoja niin omistajien ja sijoittajiensa hyödyksi kuin myös verohallinnon tarpeisiin. Suomessa kulukirjaukset ja tulojen jaksottaminen hyväksytään verotuksessa vain, jos vastaavat kirjaukset on tehty myös kirjanpidossa. Rahoittajat ja muut sijoittajat ovat myös yleensä hyvin kiinnostuneita yrityksen hyvinvoinnista ja eritoten lainojen takaisinmaksukyvyistä. (Tomperi 2016, 16; Niskanen & Niskanen 2017, 17-19.)

Tuloslaskelmasta käy ilmi mistä tilikauden tulot ovat tulleet ja sen keskeisenä tavoitteena on selvittää kauden jakokelpoinen voitto. Siinä näytetään ensin kaikki yrityksen liiketoimista saadut tuotot sekä siitä aiheutuneet kulut. Liikevoitto, tai huonossa tapauksessa liiketappio saadaan selville vähentämällä liikevaihdosta ja muista tuotoista yrityksen toiminnan kulut, eli materiaalihankinnat, palvelut, henkilöstökustannukset ja poistot. Liikevoitto tai -tappio osoittaa yrityksen varsinaisen tuloksen, mistä sitten vähennetään tai mihin lisätään tuloslaskelmassa rahoituksen kustannukset ja tuotot, sekä verot. Poistot ovat laskennallinen kuluerä, joita ei makseta, vaan pysyvien vastaavien kuten rakennusten tai kaluston hankinta on jo aiheuttanut maksun. Kirjanpitoasetuksessa löytyy kaavat liiketoimintaa harjoittavien yritysten tuloslaskelmille. (Tomperi 2016, 150; Niskanen & Niskanen 2017, 17.)

Taseella kuvataan yrityksen taloudellista tilannetta tilikauden päättyessä. Taseessa on kaksi puolta, joista vastaavaa-puoli kertoo rahan käyttökohteet ja vastattavaa-puoli kertoo käytetyn rahan eli rahoituksen lähteet. Nämä puolet jaetaan edelleen pysyviin ja vaihtuviin vastaaviin, sekä omaan ja vieraaseen pääomaan. Pysyvät vastaavat ovat sellaisia eriä, jotka tuottavat yritykselle tuloa useana tilikautena, kun taas vaihtuvat vastaavat ovat vaihtomaisuutta, saamia sekä arvopapereita, että rahaa, joka kerryttää tuloa alle vuoden pituisella kaudella. Oma pääoma on tuloslaskelman ja taseen välinen linkki, joka näyttää

kuinka paljon omaan pääomaan kuuluva tilikauden voitto muuttui tilikauden liiketoiminnan mukaan. Oma pääoma on omistajien yritykseen sijoittamaa tai muuta omistajien omaisuudeksi laskettavaa pääomaa ja vieras pääoma taas tarkoittaa hankittua velkarahaa. Vieras pääoma jaetaan yhä pitkäaikaiseen ja lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan, joiden ero on, että alle vuoden päästä erääntyvää velkaa pidetään lyhytaikaisena ja yli vuoden päästä erääntyvää pitkäaikaisena. Tilinpäätöksissä seuraavalla tilikaudella maksettavat lyhennykset siirretään pitkäaikaisista veloista lyhytaikaisiin. (Tomperi 2016, 157, 161-165; Niskanen & Niskanen 2017, 18; Yritystutkimus Ry 2017, 45.)

Tunnuslukuanalyysi on yksinkertainen tilinpäätösanalyysin muoto, jossa tutkittavan yrityksen tunnuslukuja ja päätelmiä voidaan käyttää tarkempaa tilinpäätösanalyysia luodessa. (Niskanen & Niskanen 2017, 9.) Tunnuslukujen mittaaminen pyritään kohdistamaan kolmeen perustekijään, jotka perinteisesti käsitetään olevan kannattavuus, vakavaraisuus, sekä maksuvalmius. Näihin perustekijöihin sisältyy useita erilaisia mittareita, jotka perustuvat moniin yrityksen eri tilinpäätöstietoihin, joista tilinpäätösanalyysiä tekevän tahon täytyy tietää, mitkä ovat olennaisia analysoitavan yrityksen kannalta. (Alma Talent 2023.)

Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma			
	2020	2021	2022
LIKEVAIHTO	120	170	195
HENKILÖSTÖKUSTANNUKSET	50	65	75
HENKILÖSTÖKUSTANNUKSET % LIKEVAIHDOSTA	42 %	38 %	38 %

Taulukko 1: Esimerkki prosenttilukumuotoisesta tuloslaskelmasta.

Prosenttilukumuotoisen tilinpäätöksen tarkoituksena on suhteuttaa ja esittää prosentteina tuloslaskelman eriä liikevaihtoon, ja taseen eriä taseen loppusummaan kuvassa 3 näkyvällä tavalla. Prosenttilukumuotoiset tulokset ovat hyödyllisiä tilinpäätöksen erien keskinäisten suhteiden tarkastelussa. Parhaimmillaan prosenttilukumuotoinen tilinpäätös on silloin, kun luvuille löytyy konteksti tilinpäätösten liitetiedoista ja yrityksen vuosikertomuksista. Tuloksia analysoitaessa on myös hyvä muistaa, että prosenttimuotoisesta tuloksesta ei voi suoraan päätellä onko jokin erä kasvanut tai pienentynyt absoluuttisesti, sillä esimerkiksi jonkin erän suuri prosentuaalinen kasvu pienentää toisten erien prosentuaalista osuutta muuttamatta sen absoluuttista kokoa. Prosenttimuotoisia tilinpäätöksiä voi myös käyttää eri kokoisten yritysten keskinäiseen vertailuun, koska luvut ovat suhteellisia. Huomattavaa tällöin on kuitenkin, toimiiko yritys samalla alalla, sillä eri alojen yritysten kulurakenteet voivat olla hyvinkin erilaisia ja katteet ja voittoprosentit saattavat antaa eroavia arvoja. (Niskanen & Niskanen 2017, 87-90, 96.)

Trendianalyysi tuloslaskelma				
	2020	2021	2022	Ennuste 2023
LIKEVAIHTO	120	170	195	237
HENKILÖSTÖKUSTANNUKSET	50	65	75	88
LIKEVAIHTO TRENDI	100 %	142 %	163 %	197 %
HKLÖKUST. TRENDI	100 %	130 %	150 %	176 %

Taulukko 2: Esimerkki tuloslaskelman trendianalyysistä.

Trendianalyysi on tilinpäätösten analysoinnin muoto, jossa tarkastellaan tilinpäätöserien ajallista kehitystä, eli trendejä. Tässä metodissa useiden vuosien prosenttilukumuotoisia tilinpäätöksiä vertaillaan toisiinsa laskemalla kuinka paljon prosentuaalisesti myöhemmät erät eroavat määritetystä perusvuodesta, joka tarkoittaa yleensä varhaisimman saatavilla olevan vuoden erää. Kuvassa 4 perusvuotena pidetään vuotta 2020, mihin muita vuosia vertaillaan. Kuvassa 4 on myös lisätty vuoden 2023 ennuste, joka on laadittu syöttämällä edellisten vuosien luvut Excelin lineaariseen ennustuskaavaan. Hyötynä trendianalyysissä on mahdollisten muutosten suuruuden ja suhteen helpompi hahmottaminen. Absoluuttisista numeerisista luvuista on usein vaikeampi tulkita jonkin tilinpäätöksen erän suhdetta esimerkiksi yrityksen liikevaihtoon. Trendianalyysi on kuitenkin metodina rajoittunut vain yhden tarkasteltavan yrityksen sisäiseen vertailuun peräkkäisinä vuosina, eikä siitä saatuja tuloksia voi siten käyttää yrityksen ulkopuoliseen vertailuun, toisin kuin prosenttimuotoisia tilinpäätöksiä. (Niskanen & Niskanen 2017, 96.)

3.1 Tilinpäätösten oikaisu

Tuloslaskelmia ja taseita täytyy joskus oikaista, jotta niitä voidaan kunnollisesti vertailla aiempien vuosien sekä muiden yritysten tilinpäätösten kanssa. Tuloslaskelman oikaisujen tarkoituksena on antaa mahdollisimman oikeellinen kuva yrityksen liiketoiminnan volyyymista ja kannattavuudesta. Taseen oikaisuilla pyritään saamaan kunnollinen ja vertailukelpoinen kuva yrityksen taloudellisesta tilanteesta tilinpäätöshetkellä. (Yritystutkimus Ry 2017, 18, 31.) Oikaisussa lähinnä siirrellään ilmoitettuja lukuja eri järjestykseen, kuin missä ne ovat virallisissa tilinpäätöksissä. Joidenkin yritysten kohdalla voidaan kuitenkin muokata tilinpäätöstietojen numeerisia arvoja, mikäli se katsotaan tarpeelliseksi todenmukaisemman vertailun kannalta. (Kallunki 2022, 74.)

Monet kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnusluvut perustuvat yrityksen oikaistuun omaan pääomaan. Se lasketaan lisäämällä taseen omaan pääomaan poistoero, eli kirjanpidon poistojen ja suunnitelman mukaisten poistojen välinen kumulatiivinen erotus, ja vapaaehtoiset varaukset, minkä jälkeen siitä vähennetään oman pääoman oikaisu. Vapaaehtoiset varaukset ovat sellaisia varauksia, joilla ei ole perustana liiketapahtumaa.

Oikaisut kohdistetaan suoraan taseeseen tuloslaskelman ohitse ja ne muodostuvat eristä, joilla on oikaistu taseen omaisuuseriä tai velkoja. Pääoman oikaisu voi myös olla positiivinen, kunhan pysyvien vastaavat ovat huomattavasti tasearvoja korkeammat. Oikaistusta omasta pääomasta saadaan laskettua oikaistu taseen loppusumma lisäämällä siihen oikaistu vieras pääoma, joka lasketaan summaamalla taseen pitkäaikainen vieras pääoma, laskennallinen verovelka, pakolliset varaukset, leasingvastuut sekä lyhytaikainen vieras pääoma. Laskennallinen verovelka on poistoerosta ja verotusperusteisista varauksista siirrettyjä osuuksia. Pakolliset varaukset ovat menoja joihin yritys on sitoutunut ja joihin ei kuulu menoa vastaavaa tulon odotusta. Leasingvastuilla tarkoitetaan myöhemmillä tilikausilla maksettavia koneiden ja laitteiden vuokratustannuksia. (Yritystutkimus Ry 2017, 44-45, 49, 66.)

Henkilöstökuluihin kuuluu ennakonpidätyksen alaiset palkat ja niihin verrattavat kulut, sekä välittömästi palkan perusteella määräytyvät maksut kuten sosiaaliturvamaksut, henkilövakuutukset sekä eläkkeet. Vapaaehtoiset henkilöstökulut lasketaan liiketoiminnan muiksi kuluiksi. Yksityisen elinkeinonharjoittajan palkka ei sisälly tuloslaskelmaan, ja henkilöyhtiöissä omistajan palkka vain poikkeustapauksissa, koska he eivät nosta palkkaa. Tämä luontaisesti tekee pienten yritysten vertailusta vaikeaa. Tätä voidaan korjata niin sanotulla palkkakorjauksella, mikä kannattaa tehdä, jos omistajien työpanos yrityksessä on ilmeinen eikä työpanosta vastaava palkka ole tuloslaskelmassa kuluna. Yritystutkimus Ry:n mukaan palkkakorjauksen määrä tulisi porrastaa yrityksen liikevaihdon mukaan siten, että alle 500 000 euroa vuodessa liikevaihtoa tekeville yrityksille se olisi 30 000 euroa per henkilö ja yli 500 000 euroa vuodessa liikevaihtoa tekeville yrityksille 50 000 euroa per henkilö. Palkkakorjaus näennäisesti heikentää kannattavuutta, mutta se ei vaikuta vakavaraisuuteen eikä kassavirtaan. (Yritystutkimus Ry 2017, 20-21.)

Vertailukelpoisuutta heikentävät olennaiset tai kertaluontoiset liiketoiminnan muut tuotot, sekä niistä johtuvat kulut laitetaan satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin. Liiketoiminnan muita tuottoja ovat kaikki tulot, jotka eivät kuulu liikevaihtoon, kuten yrityksen saamat vuokratulot ja provisiot. Liiketoiminnan muita kuluja ovat kaikki sellaiset erät, joita ei erikseen mainita tuloslaskelmassa riippumatta siitä, ovatko ne toistuvia vai satunnaisia. Muita kuluja ovat esimerkiksi vuokrat, leasingmaksut, mainos- ja markkinointikulut, hallintopalvelujen kulut sekä tietoliikenne- ja pankkipalvelumaksut. Satunnaisiin kuluihin siirretään virallisen tuloslaskelman liiketoiminnan muissa kuluissa olevat liiketoimintaan kuulumattomat, tuloksen kannalta olennaiset, kertaluonteiset erät, jotka vaikeuttavat vuosittaista kannattavuusvertailua. (Yritystutkimus Ry 2017, 17-22.)

3.2 Kannattavuus

Kannattavuuden tunnusluvut kertovat kuinka voitollista tai huonossa tapauksessa tappiollista yrityksen toiminta on, eli kyseessä on yrityksen toiminnan kannalta erittäin tärkeä mittari.

Hyvä kannattavuus tarkoittaa, että yritys tekee voittoa. Huono kannattavuus tarkoittaa sitä, että yritys joutuu maksamaan toimintansa omalla pääomallaan. Kannattavuutta tutkitaan yleensä yrityksen liikevaihtoon suhteutetuilla katemittareilla, sekä pääomaan suhteutetuilla tuottomittareilla. Liikevaihtoon suhteutettuja katemittareita ovat käyttökate-, liiketulos- sekä nettotulosprosentit. Pääomaan suhteutettuja tunnuslukuja ovat pääomantuotto prosentit. (Alma Talent 2023.)

$$\text{Käyttökate} = \text{Liiketulos} + \text{poistot ja arvonalentumiset}$$

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

Kuva 3: Käyttökate ja käyttökateprosentti. (Yritystutkimus Ry 2017, 64.)

Käyttökate, joka tunnetaan myös nimellä EBITDA (earnings before interest tax depreciations and amortizations), on yrityksen liiketulos lisättynä poistoilla ja arvonalentumisilla, se kertoo kuinka paljon yrityksen liikevaihdosta jää katetta yrityksen toimintakulujen jälkeen. Käyttökateprosentti kertoo tämän käyttökateen osuuden yrityksen liiketoiminnan tuotoista. Sen avulla nähdään tarkkailtavan yrityksen liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja rahoituseriä. Oikaistu käyttökate saadaan kuvassa 5 nähdyllä tavalla lisäämällä liiketulokseen tuloslaskeman poistot ja arvonalennukset. Käyttökateprosentti on heikko tunnusluku eri yritysten väliseen vertailuun, sillä esimerkiksi eri yrityksillä toiminnan kulut voivat jakautua ennen tai jälkeen käyttökateen laskemista, eikä sillä ole yleisesti seurattavaa ohjearvoa mitä seurata. Tätä tunnuslukua kannattaakin siis käyttää lähinnä yrityksen sisäiseen kehityksen vertailuun, sen riittävyyden arvioinnissa täytyy kiinnittää huomiota yrityksen rahoituskulujen, poistojen ja voitonjakotavoitteiden suuruus. Palvelualojen käyttökateprosentit ovat yleensä 5-15 prosenttia. (Yritystutkimus Ry 2017, 63-64; Alma Talent 2023c.)

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

Kuva 4: Liiketulosprosentti. (Yritystutkimus Ry 2017, 64.)

Liiketulosprosentti kertoo yrityksen liikevoiton osuuden liikevaihdosta ja lasketaan jakamalla liiketoiminnan tuottojen ja kulujen erotus liikevaihdolla, kuten kuvasta 6 nähdään. Liikevoitto tarkoittaa kuinka paljon liiketoiminnan tuotoista on jäljellä ennen rahoituskuluja ja veroja. Erona liikevoittoprosenttiin on liiketulokseen tehdyt oikaisut, kuten esimerkiksi palkkakorjaus. Liiketulosprosenttia voidaan käyttää niin yrityksen sisäisen kehityksen tarkasteluun, kuin myös samalla toimialalla toimivien yritysten operatiivisen kannattavuuden keskenään vertailuun. Yleisesti ajatellaan, että alle 5 prosentin tulos on heikko ja yli 10 prosentin tulos on hyvä, mutta tulosten hyvyys riippuu paljon yrityksen pääoman ja velan

määrästä. Negatiivinen prosenttitulos kertoo, että yrityksellä on vakavia operatiivisia vaikeuksia. (Yritystutkimus Ry 2017, 64-65; Niskanen & Niskanen 2017, 112-113.)

Nettotulos on oikaistun tuloslaskelman välitulos, joka saadaan lisäämällä liike tulokseen tuloslaskelmasta selvitettyt rahoitustuotot, -kulut ja verot. Nettotulosprosentti lasketaan jakamalla tämä nettotulos liiketoiminnan tuotoilla. Tämä tunnusluku kertoo yrityksen toiminnan olevan yleisesti kannattavaa, kunhan luku on positiivinen, eli yritys selviytyy lainojensa koroista sekä käyttöpääoman ja investointien omarahoituksesta omalla varsinaisella liiketoiminnallaan. Tarkka nettotuloksen riittävyys riippuu esimerkiksi pääomarakenteen vahvistamispyrkimyksistä ja voitonjakotavoitteista. (Yritystutkimus Ry 2017, 65.)

$$\text{Kokonaispää-} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12 kk)}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma keskimäärin}} \cdot 100$$

oman tuotto-%
tilikaudella = kokonaispääoma

$$\text{Rahoituskulut} = \text{Korkokulut ja muut rahoituskulut} + \text{kurssitappiot}$$

Kuva 5: Kokonaispääoman tuottoprosentti ja rahoituskulut. (Yritystutkimus Ry 2017, 66.)

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

oman tuotto-%

$$\text{Sijoitettu pääoma} = \text{Oikaistu oma pääoma} + \text{sijoitettu korollinen vieras pääoma}$$

Kuva 6: Sijoitetun pääoman tuottoprosentti ja sijoitettu pääoma. (Yritystutkimus Ry 2017, 67.)

Kokonaispääoman tuottoprosentti mittaa kuinka paljon yritys tuottaa tulosta kaikelle sen toimintaan sidotulle pääomalle ja se lasketaan kuvassa 7 näkyvällä tavalla ensin summaamalla nettotulos, rahoituskulut ja vuoden verot ja jakamalla saatu tulos oikaistun taseen keskimääräisellä loppusummalla eli kokonaispääomalla. Rahoituskuluilla tarkoitetaan korkokulujen ja kurssitappioiden summaa. Kokonaispääoman tuoton ohjearvojen mukaan alle 5 prosentin tulos on huono ja yli 10 prosentin tulos hyvä. Vastaavasti sijoitetun pääoman tuottoprosentti kertoo, kuinka paljon voittoa yritykseen sijoitettu pääoma on tuottanut. Se lasketaan kuvassa 8 nähtävällä tavalla jakamalla nettotuloksen, rahoituskulujen ja vuoden verojen summa sijoitetulla pääomalla ja kertomalla tulos sadalla. Sijoitetulla vieraalla pääomalla tarkoitetaan sellaisia eriä, joista maksetaan korko tai tuotto, eli myös mahdolliset nollakorkoiset lainat lasketaan mukaan. Sijoitettu pääoma saadaan lisäämällä sijoitettu korollinen vieras pääoma oikaistuun omaan pääomaan. Sijoitetun pääoman tuottoprosentin viitteellisenä välttävänä arvona pidetään sitä, kun se on vähintään samansuuruinen yrityksen

korollisen vieraan pääoman keskimääräisen rahoituskuluprosentin kanssa. Oman pääoman tuotto prosentti on varsinkin omistajien näkökulmasta tärkeä tunnusluku, jolla tarkastellaan yrityksen kykyä tuottaa voittoa omistajien pääomalle. Kuvasta 9 näemme että se lasketaan kertomalla tilikauden voiton ja oman pääoman jaos sadalla. Oman pääoman tuotto prosenttia verrataan omistajien omiin voittovaatimuksiin. Yrityksen on saatava aikaan voittoa omalle pääomalleen, muuten toiminta ei ole kannattavaa. Jos tilikausi poikkeaa normaalista 12 kuukaudesta, muutetaan tuotto prosentit vuositasonisiksi jakamalla tunnusluvun osoittaja tilikauden pituudella kuukausina ja kertomalla luku kahdellatoista. Samoin näiden kolmen luvun omalla pääomalla tarkoitetaan tilikauden alun ja lopun keskiarvoa. (Yritystutkimus Ry 2017, 66-68; Niskanen & Niskanen 2017, 115-116.)

$$\text{Oman pääoman tuotto-\%} = \frac{\text{Nettotulos (12 kk)}}{\text{Oikaistu oma pääoma keskimäärin tilikaudella}} \cdot 100$$

Kuva 7: Oman pääoman tuotto prosentti. (Yritystutkimus Ry 2017, 68.)

3.3 Vakavaraisuus

Joskus huono rahoitussuunnitelma voi olla syynä yrityksen huonoon kannattavuuteen, vaikka liiketoiminta itsessään olisikin kannattavaa. Yritystä voidaan pitää vakavaraisena, kun sillä on niin paljon omaa pääomaa, että vieraasta pääomasta johtuvat korkomaksut kyetään kattamaan myös huonoina aikoina. Vakavaraisuuden mittarit kertovat yrityksen rahoituksen rakenteesta. Rahoitusrakenteen mittarit, omavaraisuusaste, suhteellinen velkaantuneisuus sekä nettovelkaantuneisuus eli ns. Gearing-prosentti, näyttävät onko yritys kykenevä selviytymään lainoistaan ja niiden koroista ja lyhennyksistä. (Alma Talent 2023; Niskanen & Niskanen 2017, 130.)

$$\text{Omavaraisuusaste, \%} = \frac{\text{Oikaistu oma pääoma}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma – saadut ennakot}} \cdot 100$$

Kuva 8: Omavaraisuusaste. (Yritystutkimus Ry 2017, 69.)

Omavaraisuusasteella mitataan yrityksen tappionsietokykyä ja sitä pystyykö yritys selviytymään pitkäaikaisista sitoumuksistaan. Se kertoo, kuinka paljon yrityksen varoista on rahoitettu omalla pääomalla. Tämä tunnusluku lasketaan kuvasta 10 nähdyllä tavalla, eli jakamalla yrityksen oikaistu oma pääoma oikaistun taseen loppusumman ja saatujen ennakoiden erotuksella. Yleensä mitä korkeampi arvo, sen parempi, kuitenkin ohjearvona hyvälle omavaraisuusasteelle pidetään yli 40 prosentin tuloksia ja huonona alle 20 prosentin tuloksia. Mitä korkeampi tulos sitä vakaampi yritys on, sillä sen toiminta rahoitetaan sen omalla pääomalla. Liiallinen velkaantuminen mistä pienempi tulos saattaa kieltä, on riskialtista. Kuitenkin on myös oleellista muistaa, ettei omavaraisuusasteen saisi antaa kasvaa

liian suureksi ja että velkaantumisella on myös hyvät puolensa, kuten vieraan pääoman pienempi tuottovaatimus omaan pääomaan verrattuna, ja osakekohtaisten tuottojen kasvu velkaantumisen vipuvaikutuksen seurauksena. (Yritystutkimus Ry 2017, 69-70; Niskanen & Niskanen 2017, 130-131.)

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

Kuva 9: Suhteellinen velkaantuneisuus. (Yritystutkimus Ry 2017, 70.)

Suhteellinen velkaantuneisuus on hyvin toimialasidonnainen tunnusluku, joka lasketaan jakamalla oikaistun taseen velkojen ja saatujen ennakoiden erotus viimeisten 12 kuukauden liikevaihdolla, kuvasta 11 nähdyllä tavalla. Tavoitteena on selvittää yrityksen velkojen eli vieraan pääoman suhde liikevaihtoon, eli toiminnan laajuuteen nähden. Eri aloilla toimivilla yrityksillä on erilaiset kustannus- ja taserakenteet ja ne tarvitsevat ja hankkivat eri suhteissa vierasta pääomaa. Korkea suhteellinen velkaantumisaste tarkoittaa myös luonnollisesti, että yritys tarvitsee myös hyvää liike-tulosta selviytyäkseen veloistaan. Pienemmät tulokset kertovat, että yrityksen rahoitusrakenteeseen liittyvät riskit ovat myös pienempiä. Yritystutkimus Ry tarjoaa ainoastaan tuotannollisille yrityksille tunnusluvun ohjeavot, joiden mukaan alle 40 prosentin tulokset ovat hyviä ja yli 80 prosentin tulokset ovat heikkoja. Ravintola-alalla vertailemme tunnuslukua kilpailijoihin sekä seuraamme sen kehitystä. (Yritystutkimus Ry 2017, 70; Niskanen & Niskanen 2017, 132.)

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

Kuva 10: Nettovelkaantuneisuusaste. (Yritystutkimus Ry 2017, 71.)

Kuvassa 12 nähtävä nettovelkaantuneisuusaste, eli ns. Net Gearing, kuvaa sitä kuinka velkaantunut yritys on mittaamalla yrityksen korollisen nettovelan ja oman pääoman suhdetta. Se lasketaan jakamalla korollisen vieraan pääoman ja rahojen ja rahoitusarvopapereiden erotus oikaistulla omalla pääomalla. Tämä erotus tehdään, jotta tunnusluku vastaisi operatiivisen liiketoiminnan rahoitusriskiä ja olisi siten vertailukelpoinen yritysten välillä. Korollinen vieras pääoma lasketaan summaamalla yhteen korollinen vieras pääoma ilman saatuja ennakoita, korolliset lyhytaikaiset velat sekä muut sisäiset korolliset velat. Mitä suurempi Gearing-prosentssi on, sitä velkaantuneempi tarkasteltava yritys on. Tunnusluvun arvo on yleisesti hyvä, jos se on alle 1, kunhan se ei johdu oman pääoman puutteesta. Kun arvo on 1, se tarkoittaa yrityksen omistajien sekä rahoittajien pääomapanosten olevan yhtä suuret. (Yritystutkimus Ry 2017, 71; Niskanen & Niskanen 2017, 133-134; Kallunki 2022, 119.)

3.4 Maksuvalmius

Maksuvalmius kertoo, kuinka hyvin tutkittava yritys kykenee maksamaan päivittäiset juoksevat kustannuksensa ajallaan ja edullisesti. Yrityksen liiketoiminta saattaa olla kannattavaa, mutta jos se ei kykene maksamaan esimerkiksi työntekijöiden palkkoja tai tilattuja tavaroita, siitä seuraa ongelmia. Varsinkin velkojat ja tavarantoimittajat ovat hyvin kiinnostuneita näistä tunnusluvuista, koska ne käsittelevät erityisesti yrityksen kykyä maksaa heille. Hyvästä maksuvalmiudesta viestii esimerkiksi kassa-alennusten hyödyntäminen sekä käyttämätön sekkitililimiitti. Heikosta maksuvalmiudesta viestii taas erääntyneet laskut, yliaikakorot ja kalliin lisärahoituksen tarve. Maksuvalmiutta mitataan taseesta lasketuilla staattisilla mittareilla, kuten Current- ja Quick Ratio, sekä dynaamisilla rahavirtoihin perustuvilla mittareilla, kuten kassavirtalaskelmilla. Näiden mittareiden perustana on taseen lyhytvaikutteiset erät, joita kutsutaan käyttöpääomaksi. Bruttokäyttöpääomaan kuuluu yrityksen vaihto-omaisuus, eli varastot ja rahoitusomaisuus, johon kuuluu yrityksen kassa, myyntisaavat ja arvopaperit. Bruttokäyttöpääomasta nähdään, kuinka paljon liiketoiminta sitoo yrityksen varoja rahoitus- ja vaihto-omaisuuteen. Nettokäyttöpääoma on bruttokäyttöpääoma, josta on vähennetty yrityksen lyhytaikaiset velat. Se kertoo, kuinka suuri osuus yrityksen käyttöpääomasta on rahoitettu pitkäaikaisella velalla tai omalla pääomalla. (Alma Talent 2023; Yritystutkimus Ry 2017, 74; Niskanen & Niskanen 2017, 117.)

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

Kuva 11: Current Ratio. (Yritystutkimus Ry 2017, 75.)

Current Ratio -tunnusluku on yrityksen likviditeetin ja lyhytaikaisten velkojen maksukyvyn mittari. Current Ratio on nettokäyttöpääoma suhdelukumuodossa ja se lasketaan jakamalla vaihto-omaisuuden ja rahoitusomaisuuden summa lyhytaikaisella vieraalla pääomalla kuten kuvasta 13 näemme. Ohjearvona hyvälle tulokselle pidetään 2. ja alle 1. tulosta pidetään heikkona. Yli kahden tulos kertoo, että yrityksellä riittää rahoitusta ja vaihto-omaisuutta maksaa lyhytaikaiset velkansa kaksinkertaisesti, ja alle yhden tulos taas kertoo, ettei yritys voi maksaa niitä kokonaan ollenkaan. Tulkittaessa tätä tunnuslukua on kuitenkin muistettava, että vaihto-omaisuuden arviointi on aina jokseenkin epätarkkaa ja siinä tulee keskittyä luvun kehitykseen. Tunnusluvun arvo voi myös näennäisesti heikentyä syistä mitkä eivät ole aina pakollisesti negatiivisia, kuten lyhytaikaisen oman pääoman lisääntyminen. (Niskanen & Niskanen 2017, 118-119; Yritystutkimus Ry 2017, 75.)

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

Kuva 12: Quick Ratio. (Yritystutkimus Ry 2017, 74.)

Quick Ration, joskus myös kutsuttu nimellä happotesti, tarkoitus on selvittää yrityksen kyky maksaa lyhytaikaiset, eli alle vuoden pituiset, velkansa nopeasti rahaksi muutettavalla rahoitusomaisuudellaan. Se on Current Ratioa lyhytaikaisempi ja ankarampi likviditeetin mittari, sillä siinä ei oteta huomioon yrityksen varastoja. Quick Ratio lasketaan kuten kuvasta 14 nähdään jakamalla rahoitusomaisuuden ja osatuloutuksen saamisten erotus lyhytaikaisen vieraan pääoman ja lyhytaikaisten saatujen ennakoiden erotuksella. Tunnusluvun ohjearvojen mukaan tuloksena 1 on hyvä ja alle 0,5 on heikko. Kuten Current Ration kanssa, liian pieni tulos kertoo, ettei yritys kykene maksamaan velkojaan, tai mahdollisia yllättäviä kuluja. (Niskanen & Niskanen 2017, 120; Yritystutkimus Ry 2017, 75.)

Huono puoli Quick- sekä Current Ration kanssa on se, kuinka ne kuvaavat tarkasteltavan yrityksen maksuvalmiutta vain tietyssä lyhyenä aikana, kun tase laaditaan, eikä niistä siten voida nähdä kuinka yrityksen maksuvalmius kehittyy tilikauden aikana. Tästä syystä näitä tunnuslukuja voidaan manipuloida suhteellisen helposti ja esimerkiksi verosyistä tehdyt tilinpäätösostot voivat vääristää Quick- ja Current Ration arvoja. (Niskanen & Niskanen 2017, 121.)

Rahoitustulos = Nettotulos + poistot ja arvonalentumiset

$$\text{Rahoitustulos-\%} = \frac{\text{Rahoitustulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \cdot 100$$

Kuva 13: Rahoitustulos ja rahoitustulosprosentti. (Yritystutkimus Ry 2017, 65.)

Rahoitustulos tarkoittaa sitä, kuinka paljon yrityksen liiketoiminta tuottaa tulorahoitusta. Rahoitustuloksella kuvataan sitä, kuinka hyvin yritys selviytyy liiketoiminnan tuotoillaan lainojen lyhennyksistä, käyttöpääoman lisäyksestä sekä investointien omarahoituksesta ja omistajien voitonjaosta. Rahoitustulos lasketaan lisäämällä nettotulokseen poistot ja arvonalennukset. Rahoitustulosprosentti saadaan jakamalla rahoitustulos liikevaihdolla. Yrityksillä tulisi olla positiivinen rahoitustulos taatakseen kestävä kehityksen. Negatiivinen tulos merkitsee sitä, että yritys on joutunut ottamaan lainaa tai realisoimaan omistuksiaan kattaakseen juoksevia kuluja, eikä tulorahoitusta riitä lainojen lyhennyksiin tai omistajien voitonjakoon. Tunnusluku on hyvin toimialakohtainen, joten vertailu muiden alojen yritysten kanssa voi olla hankalaa. (Alma Talent 2023b.)

4 Menetelmät

Tässä kappaleessa kerrotaan, kuinka tämä opinnäytetyö tehtiin ja millaisia tutkimusmenetelmiä siinä käytettiin. Lisäksi kerrotaan vaihtoehtoisista työtavoista ja tiedonkeruun keinoista, joita olisi voitu käyttää ja minkälaisia ongelmia työssä kohdattiin.

Kohdeyrityksen toimittamat tilinpäätökset, eli taseet ja tilinpäätökset vuosilta 2020-2022 syötettiin käsin Microsoft Excel taulukko-ohjelmaan omille välilehdilleen. Näiden taulukoiden pohjalta luotiin soluviittauksilla ja laskentakaavoilla prosentuaaliset versiot taseista ja tilinpäätöksistä, sekä trendianalyysit erillisille välilehdille. Taseesta oikaistiin omalla välilehdellään oma sekä vieras pääoma ja niiden loppusumma, joita käytettiin useiden tunnuslukujen laskemisessa. Oikaistuihin ja oikaisemattomiin tilinpäätöstietoihin tehtiin soluviittaukset jälleen uudella välilehdellä ja erillisiin taulukkoihin laskettiin kappaleessa 3 käsitellyt kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnusluvut yksitellen. Näitä tunnuslukuja sen jälkeen käytettiin toimialavertailuvälilehdellä, johon oli kopioitu Finnveran keräämä taulukko toimialan tunnusluvuista. Näihin taulukkoihin manuaalisesti lisättiin jokaisen vertailtavan tunnusluvun vastine tutkittavalta yritykseltä. Kaikki nämä taulukot löytyvät tämän raportin liitteestä 1.

SISÄLLYSLUETTELO

Prosenttimuotoinen tilinpäätös	2
Trendianalyysi	6
Tunnuslukuanalyysi	10
Kannattavuus	10
Vakavaraisuus	12
Maksuvalmius	13
Toimialavertailu	14
Baarit ja kahvilat	14
Olut ja drinkkibaarit	18

Kuva 14: Tiivistelmän sisällysluettelo.

Kohdeyritykselle toimitettiin erillinen tulosten tiivistelmä, joka luotiin Word tekstinkäsittelyohjelmassa ja joka löytyy tämän raportin liitteessä 2. Tiivistelmässä ei käytetty minkäänlaista valmista dokumenttipohjaa, vaan ainoastaan Word ohjelmasta löytyvää valmista Varjostettu nimistä tyyliä Office väriskeemalla, mikä antaa työlle puhtaan, helposti luettavan ja selkeän ilmeen. Työ jakautuu otsikoilla prosenttilukumuotoisiin tilinpäätöksiin, trendianalyysiin, tunnuslukuihin sekä toimialavertailuun, kuten kuvasta 16 nähdään. Jokainen kappale alkaa tärkeiden termien määrittelyllä sekä Yritystutkimus Ry:n ohjearvojen avaamisella, minkä jälkeen dokumenttiin on lisätty kuvakaappaus alkuperäisestä Excel taulukosta, jossa kyseiset tunnusluvut laskettiin.

Toimiala Online on Työ- ja elinkeinoministeriön kotisivuilta löytyvä palvelu, missä voi tarkastella PK-yritysbarometrin ja Valtiovarainministeriön talouden ennusteet taulukoita, sekä tälle opinnäytetyölle tärkeimpänä Finnveran luomia tilinpäätöstilastoja. Finnvera on Suomen valtion omistama rahoitusyhtiö, joka osana toimintaansa kerää ja julkaisee Suomessa toimivien yritysten tilinpäätöstietoja ja niistä johdettuja tunnuslukuja. Toimiala Onlinen maksuttomassa palvelussa nämä tiedot ovat täysin anonymisoituna. Palvelussa valitaan tarkasteltavat toimialat, muuttujat eli erilaiset tunnusluvut, keskiluvut sekä tarkasteltava vuosi vuosien 2018 ja 2022 välillä. Tämän jälkeen palvelu luo valmiin Excel taulukon. Tässä opinnäytetyössä valitsimme aluksi toimialaksi Olut- ja drinkkibaarit, sekä kaikki mahdolliset muuttujat ja tarkasteltaviksi vuosiksi ne, jolloin tutkittava yrityksemme on ollut toiminnassa eli 2019-2022. Ongelmaksi nousi kuitenkin se, ettei palvelussa ollut tarjota vuodelle 2022 ollenkaan havaintoja. Tästä syystä luotiin taulukko myös Olut- ja Drinkkibaarien yläkäsitteelle Baareille ja kahviloille, jotta saataisiin vertailukohta myös vuodelle 2022.

Vaihtoehtoisesti yritysten väliseen vertailuun olisi voitu etsiä dataa Patentti- ja Rekisterihallituksen sivuilta, josta saadaan haettua julkisten osakeyhtiöiden tilinpäätöksiä ilmaiseksi ja muiden yritysten tietoja maksua vastaan. Ongelmaksi tälle metodille osoittautui datan niukkuus. Yritimme etsiä muita olut- ja drinkkibaareja jotka eivät kuulu suurempiin ketjuihin ja jotka ovat olleet toiminnassa vuosien 2019-2022, mutta tarkasteltavaa yritystä täydellisesti vastaavia yrityksiä ei löytynyt samasta eikä viereisiltä kunnilta. Vaatimuksia vertailuun olisi voitu ehkä lieventää, mutta silloin data olisi luultavasti muistuttanut vain Finnveran keräämää dataa, eikä eri datanlähteestä olisi ollut paljon hyötyä sen keräämisen vaivaan nähtynä.

5 Yritys X tilinpäätösanalyysi

Tässä kappaleessa avaamme Yritys X:n tilinpäätöksiä vuosien 2020 ja 2022 väliltä ja niistä johdettuja tunnuslukuja kappaleessa 4 kuvaillulla tavalla pohjautuen kappaleessa 3 käytyyn teoriaan. Yritys X:n tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista annetun asetuksen pienyrityssäännöstöä.

Pitkäaikaiseen velkaan ei kuulu sellaisia velkoja, jotka erääntyisivät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua.

Henkilöstökuluja ei tarvinnut oikaista Yritys X:n kohdalla minään vuotena, sillä tuloslaskelmassa oli otettu huomioon johdon palkat ja palkkiot osana yrityksen työpanosta ja arvoa. Taseen oikaisussa luotiin vertailukelpoisemmat oikaistut oma- ja vieras pääoma, sekä oikaistu loppusumma kappaleessa 3.1 esitetyllä tavalla Excel taulukkoon. Tuloslaskelman oikaisua varten tarvittavia tietoja ei ollut saatavilla jokaiselle vuodelle, joten niitä ei laskettu.

5.1 Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös

Taulukko 3: Prosenttilukumuotoinen tase, vastaavat.

Prosenttilukumuotoinen tase			
VASTAAVAA	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
Aineettomat hyödykkeet			
Muut aineettomat hyödykkeet	0,16 %	0,29 %	0,46 %
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	0,16 %	0,29 %	0,46 %
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	38,90 %	46,71 %	64,85 %
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	38,90 %	46,71 %	64,85 %
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	39,06 %	47,00 %	65,31 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	8,04 %	10,00 %	0,28 %
Vaihto-omaisuus yhteensä	8,04 %	10,00 %	0,28 %
Saamiset			
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	7,32 %	2,14 %	0,00 %
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	13,30 %	10,01 %	0,00 %
Muut saamiset	30,87 %	27,80 %	25,44 %
Saamiset, lyhytaikaiset yhteensä	51,48 %	39,95 %	25,44 %
Saamiset yhteensä	51,48 %	39,95 %	25,44 %
Rahat ja pankkisaamiset	1,42 %	3,05 %	8,98 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	60,94 %	53,00 %	34,69 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Prosenttilukumuotoisesta taseesta näemme kuinka vastaavien ja vastattavien suhde taseen loppusummaan on muuttunut vuosien aikana. Aineettomat hyödykkeet ovat hyvin pienessä osassa kuten odotettua olut- ja drinkkibaarilta ja niiden osuus taseen loppusummasta onkin vain prosentin murto-osia. Koneiden ja kaluston osuus muodostaa pysyvien vastaavien suurimman osuuden ja niiden osuus loppusummasta pienenee joka vuosi noin 8 prosenttia, alkaen noin 65 prosentista vuonna 2020 ja loppuen noin 39 prosenttiin vuonna 2022.

Vaihtuvissa vastaavissa vaihto-omaisuuden osuus alkaa prosentin neljäsosasta, mutta kasvaa vuonna 2021 jo kymmeneen prosenttiin suhteessa taseen loppusummaan. Luku laskee vielä siitä 2 prosenttia vuonna 2022. Kaikki saamiset ovat lyhytaikaisia, joista myyntisaamisten osuus taseen loppusummasta on pienin. Myyntisaamisia ei ole ollenkaan vuonna 2021 ja vuonna 2021 ne ovat kasvaneet vain kahteen prosenttiin ja vuonna 2022 seitsemään. Saamisia saman konsernin yrityksiltä on vain vuosina 2021 ja 2022, 10 ja 13 prosenttia. Muut saamiset muodostavat vaihtuvien vastaavien suurimman yksittäisen osan. Vuonna 2020 muut saamiset ovat noin 25 % suhteessa taseen loppusummaan ja ne kasvavat suhteessa tasaisesti noin 30 prosenttiin vuonna 2022. Vaihtuvat vastaavat yhteensä ovat noin kaksinkertaistuneet kolmen vuoden aikana pysyvien vastaavien kutistuesssa. Vuonna 2020 ne olivat noin 34 % ja vuonna 2022 noin 61 %.

Taulukko 4: Prosenttilukumuotoinen tase, vastattavat.

Prosenttilukumuotoinen tase			
	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-103,39 %	-24,54 %	0,00 %
Tilikauden voitto (tappio)	-28,41 %	-68,57 %	-25,55 %
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-131,80 %	-93,11 %	-25,55 %
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	74,57 %	91,23 %	121,72 %
Pitkäaikainen, yhteensä	74,57 %	91,23 %	121,72 %
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	44,89 %	39,31 %	0,00 %
Saadut ennakot	0,10 %	0,21 %	0,00 %
Ostovelat	24,20 %	23,37 %	0,70 %
Muut velat	61,74 %	23,45 %	3,13 %
Siirtovelat	26,30 %	15,53 %	0,00 %
Lyhytaikainen, yhteensä	157,23 %	101,88 %	3,83 %
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	231,80 %	193,11 %	125,55 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Vastattavien puolella prosenttilukumuotoisessa taseessa näemme oman ja vieraan pääoman suhteellisen osuuden taseen loppusummasta. Oma pääoma kutistuu vuosittain huolestuttavasti, -25 prosentista vuonna 2020 jopa -131 prosenttiin vuonna 2022, mikä johtuu vuosittaisesti tehdystä tilikausien tappiosta, jonka osuus taseen loppusummasta on -28 prosenttia vuonna 2022. Oman pääoman puutetta paikataan vieraalla pääomalla, joista pitkäaikaisen lainan suhde loppusummaan kutistuu vuosien aikana samalla kun lyhytaikaisen vieraan pääoman suhde kasvaa. Pitkäaikaisen lainan osuus pienenee tasaisesti 121 prosentista vuonna 2020 vain noin 74 prosenttiin vuonna 2022.

Lyhytaikaisia lainoja rahoituslaitoksilta ei ole ollenkaan vuonna 2020, mutta seuraavina vuosina ne kasvavat noin 40 ja yhä edelleen 45 prosenttiin. Saatujen ennakkojen osuus on vuosien saatossa vain prosenttien murto-osia. Osto- ja siirtovelat ovat joko olemattomia tai prosentin murto-osia vuonna 2020, mutta lähtevät kasvamaan vuosien kuluessa. Ostovelat pysyvät suurin piirtein samankokoisina ja kasvavat suhteessa vain prosentilla 23 prosentista 24 prosenttiin vuonna 2022. Siirtovelat taas kasvavat samassa ajassa enemmän, noin 15 prosentista noin 26 prosenttiin. Muiden velkojen suhteellinen kasvu jokaisena vuotena oli suurin, ja se kasvoikin 3 prosentista vuonna 2020 jopa 61 prosenttiin vuonna 2022. Lyhytaikaisen vieraan pääoman osuus kasvaa vain noin neljästä prosentissa yli sataan prosenttiin vuonna 2021 ja jopa 157 prosenttiin vuonna 2023. Vieras pääoma yhteensä peilaa omaa pääomaa, se kasvaa vuosittain sen verran mitä oma pääoma pienenee, eli noin 125 prosentista vuonna 2020 jopa 231 prosenttiin vuonna 2022.

Taulukko 5: Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma.

Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma			
	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
LIKEVAIHTO	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Liiketoiminnan muut tuotot	2,18 %	8,26 %	0,00 %
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-38,40 %	-40,70 %	-67,49 %
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-0,67 %	3,32 %	0,00 %
Ulkopuoliset palvelut	0,00 %	-2,75 %	-1,46 %
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-39,07 %	-40,14 %	-68,95 %
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-30,07 %	-35,06 %	-11,42 %
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-4,31 %	-4,62 %	-3,41 %
Muut henkilösivukulut	-0,97 %	-1,31 %	0,00 %
Henkilöstökulut yhteensä	-35,35 %	-40,99 %	-14,82 %
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-2,86 %	-5,36 %	0,00 %
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2,86 %	-5,36 %	0,00 %
Liiketoiminnan muut kulut			
Liiketoiminnan muut kulut	-26,39 %	-39,83 %	-34,47 %
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-26,39 %	-39,83 %	-34,47 %
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-1,48 %	-18,06 %	-18,25 %
Rahoitustuotot ja -kulut			
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille yrityksille	-4,70 %	-5,32 %	-0,95 %
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-4,70 %	-5,32 %	-0,95 %
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TP-SIIRTOJA JA TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-6,18 %	-23,37 %	-19,20 %
	-6,18 %	-23,37 %	-19,20 %

Prosenttilukumuotoisesta tuloslaskelmasta näemme erinäisten liiketoiminnan kulujen suhteen liikevaihtoon vuosittain. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pieniä. Ensimmäisenä vuonna niitä ei ole ollenkaan ja toisenakin vuonna ne nousevat vain 8 prosenttiin, ja laskevat siitä yhä vain kahteen vuonna 2022. Materiaali ja palvelukustannuksien suhde liikevaihtoon vuonna 2020 on

jopa noin -70 prosenttia, mutta vuonna 2021 se on laskenut noin -40 prosenttiin, mistä se laskee enää vain prosentin verran vuonna 2022. Luvun suurin vaikuttaja on tilikauden aikaiset ostot, jotka seuraavat materiaali- ja palvelukustannuksia vain prosentin erotuksella.

Henkilöstökulujen suurin erä on palkat ja palkkiot, joiden osuus liikevaihdosta on muuttunut vuosien välillä 11 prosentista vuonna 2020, noin 30 prosenttiin vuonna 2022. Palkkojen ja palkkioiden suurin suhteellinen osuus oli vuonna 2021, jolloin se oli noin 35 prosenttia. Eläke- sekä muut henkilösivukulut ovat pysyneet suhteellisesti noin samankokoisina vuosien aikana.

Poistot ja arvonalennukset ovat joka vuonna pieniä suhteessa liikevaihtoon. Ensimmäisenä vuonna niitä ei ole ollenkaan ja vuonna 2021 niitä on vain 5 prosenttia, mikä kutistuu siitä yhä vain noin kolmeen. Liiketoiminnan muut kulut ovat suhteellisen korkeita ja hipovat materiaali- ja palvelukustannuksia sekä henkilöstökulujen suhteellista määrää liikevaihtoon nähtynä. Ne alkavat noin 35 prosentin osuudella vuonna 2020, kasvavat noin 40 prosenttiin vuonna 2021 ja laskevat sitten vuonna 2022 noin 26 prosenttiin.

Liiketappion määrä on yrityksen onneksi laskussa. Tarkasteltava yritys tekee vuonna 2020 jopa 18 prosenttia tappiota liikevaihtoonsa suhteutettuna, mutta vuonna 2022 tappiota tehdään enää vain puolitoista prosenttia. Rahoitustuotot ja kulut pysyvät ensimmäisen vuoden yhden prosentin tulosta lukuun ottamatta suhteellisen tasaisina noin 5 prosentin suhteessa vuosina 2021 ja 2022. Tappio rahoituskulujen jälkeen muistuttaa paljon tappiota niitä ennen. Ensimmäisenä vuonna tappiota tehtiin noin 19 prosenttia suhteessa liikevaihtoon, vuonna 2021 tappiota tehtiin 23 prosenttia ja lopulta vuonna 2022 tappiota tehtiin vain 6 prosenttia.

5.2 Trendianalyysi

Trendianalyysissä vuosi 2020 määriteltiin perusvuodeksi. Vuotta 2020 ei kuitenkaan ole muunnettu vastaamaan kokonaista 12 kuukautta pitkää tilikautta, koska sen aikana saavutetut luvut ovat taseen ja tuloslaskelman lopussa verrattavia myöhempisiin vuosiin. Jotkut luvut kuitenkin saattavat pompat useita kymmeniä tuhansia prosentteja, mikä johtuu siitä, että jokin tietty kulu tai tulo oli hyvin pieni tai sitä ei ollut ollenkaan ensimmäisenä vuonna, jolloin kaikki kasvu näyttäytyy huimana.

Taulukko 6: Tuloslaskelman trendianalyysi.

TULOSLASKELMA TRENDIANALYYSI	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
LIKEVAIHTO	324 %	229 %	100 %
Liiketoiminnan muut tuotot	779305 %	2091601 %	100 %
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	184 %	138 %	100 %
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-238194 %	840312 %	100 %
Ulkopuoliset palvelut	0 %	432 %	100 %
Materiaalit ja palvelut yhteensä	183 %	134 %	100 %
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	853 %	705 %	100 %
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	410 %	311 %	100 %
Muut henkilösivukulut	346009 %	331561 %	100 %
Henkilöstökulut yhteensä	772 %	635 %	100 %
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	1020701 %	1356713 %	100 %
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	1020701 %	1356713 %	100 %
Liiketoiminnan muut kulut			
Liiketoiminnan muut kulut	248 %	265 %	100 %
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	248 %	265 %	100 %
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	26 %	227 %	100 %
Rahoitustuotot ja -kulut			
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille yrityksille	1605 %	1287 %	100 %
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	1605 %	1287 %	100 %
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TP-SIIRTOJA JA TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	104 % 104 %	279 % 279 %	100 % 100 %

Tuloslaskelman trendianalyysistä nähdään liikevaihdon ja erinäisten kulujen suhteelliset muutokset vuosien aikana. Liikevaihto on kasvanut yli sadalla prosentilla jokaisena vuotena, mikä on luontaisesti erittäin hyvä asia. Liiketoiminnan muiden tuottojen muutokset näyttävät hurjan positiivisilta, kun ne kasvavat ensimmäisenä vuotena yli 200 tuhatta prosenttia, mutta tämä kasvu johtuu vain siitä, ettei ensimmäisenä vuotena ollut ollenkaan muita tuottoja. Materiaalien ja palveluiden suhteellinen määrä yhteensä verrattuna perusvuoteen on kasvanut jokaisena vuotena noin neljäkymmentä prosenttia, vuonna 2021 se oli 134 % ja 183 % vuonna 2022. Tämä likimain vastaa tilikauden aikaisten ostojen kasvun määrää, 138 prosentista 184 prosenttiin. Varastojen lisäykset ja vähennykset näyttävät valtavilta kuten liiketoiminnan muut tuotot, samasta syystä, eli vuoden 2020 tuloslaskelmaan ei ollut merkitty ollenkaan varaston muutoksia.

Henkilöstökulut kasvoivat roimasti yli 600 prosenttiin ensimmäisen vuoden jälkeen ja vielä 150 prosenttia siitä vuonna 2022. Noususta on eniten vastuussa mielestäni palkkojen ja palkkioiden sekä eläkekulujen suhteellinen kasvu. Palkkakustannukset kasvoivat ensimmäisen vuoden jälkeen noin 700 prosenttiin ja siitä vielä 850 prosenttiin viimeisenä vuotena ja samaan aikaan eläkekulut kasvoivat noin kolmestasadasta prosentista noin neljään sataan.

Poistoissa ja arvonalennuksissa on suuret vuosittaiset kasvut, mikä johtuu siitä, ettei vertailtavana perusvuotena ollut vielä suunnitelman mukaisia poistoja, mutta tulos on kuitenkin laskenut noin 300 tuhannella prosentilla vuosien 2021 ja 2022 välillä. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat ensimmäisenä vuonna yli kaksinkertaisiksi, mutta lähtivät sitten 17 prosentin laskuun vuonna 2022.

Tehdyn liiketappion kohdalla näemme, kuinka se kasvoi ensimmäisenä vuonna huomattavasti ja jopa kaksinkertaistui perusvuoteen verrattuna, mutta onneksi vuonna 2022 tappio oli enää noin neljäsosan siitä mitä se ensimmäisenä vuotena oli. Rahoituskulut eli tässä tapauksessa muille yrityksille maksetut kulut ovat kasvaneet vuosien aikana. Ne yli kymmenkertaistuivat ensimmäisen vuoden jälkeen ja kasvoivat vielä noin 300 prosenttia vuonna 2022. Viimeiseksi tilikautena tehty tappio kasvoi valitettavasti melkein kolminkertaiseksi ensimmäisen vuoden jälkeen, mutta palasi vuonna 2022 takaisin vain 4 prosentin päähän siitä mitä se oli vuonna 2020.

Taulukko 7: Taseen trendianalyysi, vastaavat.

TASE TRENDIANALYYSI	1.1.-	1.1.-	19.5.-
VASTAAVAA	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Aineettomat hyödykkeet			
Muut aineettomat hyödykkeet	33 %	67 %	100 %
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	33 %	67 %	100 %
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	56 %	75 %	100 %
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	56 %	75 %	100 %
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	56 %	75 %	100 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	2707 %	3739 %	100 %
Vaihto-omaisuus yhteensä	2707 %	3739 %	100 %
Saamiset			
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	569006 %	185105 %	100 %
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1033685 %	863788 %	100 %
Muut saamiset	114 %	114 %	100 %
Saamiset, lyhytaikaiset yhteensä	190 %	164 %	100 %
Saamiset yhteensä	190 %	164 %	100 %
Rahat ja pankkisaamiset	15 %	35 %	100 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	165 %	159 %	100 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	94 %	104 %	100 %

Taseen muutoksista näemme, että pysyvät vastaavat ovat laskeneet noin 25 % joka vuosi verrattuna ensimmäiseen perusvuoteen poistojen mukaisesti. Suurin osa tästä pudotuksesta nähdään muissa aineettomissa hyödykkeissä, jotka putoavat jopa 33 % vuonna 2021 ja 34 % vuonna 2022. Vaihto-omaisuuden määrä on pienessä laskussa, mutta lyhytaikaiset saamiset ja eritoten saamiset saman konsernin yrityksiltä ovat huimassa nousussa, ja siirtyivät noin 860 tuhannesta prosentista yli miljoonaan prosenttiin. Luvut ovat suuria, sillä ensimmäisenä vuonna juuri näitä saamisia ei ollut ollenkaan. Saamiset yhteensä ovat nousseet ensimmäisenä vuonna 64 prosenttia ja vuonna 2022 vielä 26 prosenttia lisää.

Taulukko 8: Taseen trendianalyysi, vastattavat.

TASE TRENDIANALYYSI	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-8038076 %	-2118498 %	100 %
Tilikauden voitto (tappio)	-104 %	-279 %	100 %
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-484 %	-379 %	100 %
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	57 %	78 %	100 %
Pitkäaikainen, yhteensä	57 %	78 %	100 %
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	3490128 %	3393887 %	100 %
Saadut ennakot	7450 %	17918 %	100 %
Ostovelat	3255 %	3490 %	100 %
Muut velat	1848 %	779 %	100 %
Siirtovelat	2045161 %	1341023 %	100 %
Lyhytaikainen, yhteensä	3849 %	2769 %	100 %
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	173 %	160 %	100 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	94 %	104 %	100 %

Vastattavien puolella oma pääoma on suuressa laskussa. Edellisten tilikausien tappio näyttää kasvaneen hurjasti, mutta lukua vääristää se, ettei ensimmäisenä toimintavuotena voinut olla edellisen tilikauden tuloja. Tappion määrä on kuitenkin vähentynyt noin 170 prosentilla vuosien 2021 ja 2022 välillä. Oma pääoma yhteensä on hyvin negatiivinen, se laskee heti vuonna 2021 -379 prosenttiin ja vielä noin sata prosenttia vuonna 2022. Vieras pääoma sen sijaan nousee. Siinä missä pitkäaikaisten lainojen suhteellinen määrä lähestulkoon puolittuu ensimmäisen ja viimeisen vuoden välillä, lyhytaikaiset velat kasvavat tuhansilla prosenteilla. Lainat rahoituslaitoksilta ja ostovelat pysyvät melko samanlaisina vuosien 2021 ja 2022 välillä, mutta varsinkin siirtovelat sekä myös muut velat ovat kasvaneet suhteellisesti. Vieras pääoma yhteensä vuonna 2021 kasvoi 60 prosenttia ja siitä vielä suhteellisesti 13 prosenttia vuonna 2022. Vastaavat ja vastattavat yhteensä ovat pysyneet vuosien välillä suhteellisen tasaisena vain kymmenen prosentin muutoksilla.

5.3 Tunnuslukuanalyysi

Tässä kappaleessa käymme yksitellen läpi kannattavuuden, vakavaraisuuden sekä maksuvalmiuden tunnusluvut, jotka on laskettu kappaleen 4 tavoin kappaleen 3 tietoperustan pohjalta. Tunnusluvuista mainitaan usein vain viimeisimmän vuoden eli vuoden 2022 tulos ja sitten kerrotaan, kuinka luku on kehittynyt. Lisäksi kerrotaan Yritystutkimus Ry:n mukaiset ohjeavrot tunnusluvulle ja kuinka tarkasteltavan yrityksen luvut vastaavat niitä.

5.3.1 Kannattavuus

	2020	2021	2022
Käyttökateprosentti			
Käyttökate	-20138,91	-32163,45	4906,83
Käyttökateprosentti	-18,25 %	-12,70 %	1,37 %

Kuva 15: Käyttökateprosentti.

Yritystutkimus Ry:n mukaan yleensä palvelualojen yritysten käyttökateprosentti on noin 5 ja 15 prosentin välissä (Yritystutkimus Ry, 64.) Tutkittavan yrityksen viimeisimmän vuoden käyttökateprosentti oli 1,37 prosenttia, mikä tarkoittaa, ettei liikevaihdosta jää juuri ollenkaan katetta toimintakulujen jälkeen. Tunnusluvun kehitys on kuitenkin hyvin positiivista ja se on kasvanut huomattavasti edellisistä vuosista, kuten kuvasta 17 nähdään, aiemmin negatiivinen käyttökateprosentti on nykyään positiivinen, eli yritykselle jää edes jonkin verran käyttökate.

	2020	2021	2022
Liiketulosprosentti			
Liiketulos	-20138,91	-45730,58	-5300,18
Liiketulosprosentti	-18,25 %	-18,06 %	-1,48 %

Kuva 16: Liiketulosprosentti.

Kuvasta 18 näemme kohdeyrityksen viimeisimmän liiketulosprosentin olevan -1,48 prosenttia, mikä on heikko tulos. Yritystutkimus Ry:n ohjesääntöjen mukaan yleisesti alle 5 prosentin tulokset ovat heikkoja, sillä pienempi tulos ei riitä kattamaan yrityksen rahoituskuluja (Yritystutkimus Ry 2017, 64-65.) Negatiivinen tulos kertoo, että yrityksellä saattaa olla vakavia operatiivisia vaikeuksia. Tunnusluvun kehitys on kuitenkin positiivista ja luku onkin kasvanut noin 16 prosenttiyksikköä vuosien 2021 ja 2022 välillä. Tämän tunnusluvun pohjalta voitaisiin uskoa, että tulos olisi jopa positiivinen tulevaisuudessa, eli yritys tekisi liike-tulosta.

	2020	2021	2022
Nettotulosprosentti			
Nettotulos	-21184,98	-59195,78	-22090,50
Nettotulosprosentti	-19,20 %	-23,37 %	-6,18 %

Kuva 17: Nettotulosprosentti.

Nettotuloksen riittävyys riippuu yrityksen omista pääomarakenteen vahvistamispyrkimyksistä ja voitonjakotavoitteista, eikä sillä siten ole kiveen hakattua ohjearvoa (Yritystutkimus Ry 2017, 65.) Yrityksen nettotulos ja nettotulosprosentti kuvassa 19 jättävät kuitenkin silti toivomisen varaa. Viimeisimmän vuoden -6,18 prosentin tulos kertoo, ettei yritys selviä lainojensa koroista ja muista kuluista varsinaisella liiketoiminnallaan nykyisellään. Kehitys on kuitenkin hyvällä mallilla ja tunnusluku on kasvanut noin 17 prosenttia edelliseltä vuodelta.

Kokonaispääoman tuotto%	*		
Nettotulos	-36 317,11	-59 195,78	-22 090,50
Vieras pääoma keskiarvo	51 756,41	198 110,10	234 505,06
Kokonaispääoman tuotto%	-70,17 %	-29,88 %	-9,42 %

Kuva 18: Kokonaispääoman tuotto prosentti.

Kokonaispääoman tuoton ohjearvojen mukaan alle 5 prosentin tulos on huono ja yli 10 prosentin tulos hyvä (Yritystutkimus Ry 2017, 66-67.) Kuvasta 20 näemme, että kohdeyrityksen viimeisimmän vuoden tulos on -32,71 prosenttia, eli hyvin huono, sillä heidän pääomansa tuottaa vain tappiota. Jos tilikausi poikkeaa normaalista 12 kuukaudesta, kuten tarkasteltavan yrityksen osalta vuonna 2020, muutetaan tuotto prosentit vuositasoisiksi jakamalla tunnusluvun osoittaja tilikauden pituudella kuukausina ja kertomalla luku kahdellatoista. Oman pääoman ollessa negatiivinen, kuten Yritys X tapauksessa, kokonaispääoma on vähintään vieraan pääoman suuruinen.

Sijoitetun pääoman tuotto%	*		
Nettotulos	-36 317,11	-59 195,78	-22 090,50
Sijoitettu pääoma keskiarvo	51 756,41	124 933,25	153 840,95
Sijoitetun pääoman tuotto%	-70,17 %	-47,38 %	-14,36 %

Kuva 19: Sijoitetun pääoman tuotto prosentti.

Sijoitetun pääoman viitteellisenä välttävänä arvona pidetään sitä, kun se on vähintään samansuuruinen yrityksen korollisen vieraan pääoman keskimääräisen rahoituskuluprosentin kanssa. Yritystutkimus Ry:n ohjearvojen mukaan alle 5 % tulokset ovat heikkoja, mistä

voimme päätellä, että kuvassa 21 näkyvän kohdeyrityksemme viimeisimmän vuoden -45 prosentin tuloksen olevan erityisen heikko (Yritystutkimus Ry 2017, 67-68). Tunnusluvussa on kuitenkin tapahtunut hyvää kehitystä ja se on kasvanut noin kaksinkertaiseksi vuoden 2021 jälkeen. Vuoden 2020 luku on muokattu vastaamaan 12 kuukautista tilikautta. Oman pääoman ollessa negatiivinen, sijoitettu pääoma on vähintään vieraan pääoman suuruinen.

Oman pääoman tuotto%	*		
Oikaistu oma pääoma	-18 158,55	-65 132,50	-103 313,08
Tilikauden voitto	-21 184,98	-59 195,78	-22 090,50
Oman pääoman tuotto%	116,67 %	90,89 %	21,38 %

Kuva 20: Oman pääoman tuottoprosentti.

Oman pääoman tuottoprosenttia yleensä verrataan omistajien omiin voittovaatimuksiin ja tämän lisäksi Yritystutkimus Ry luonnehtii yli 20 % tuloksia erinomaisiksi ohjearvona (Yritystutkimus Ry 2017, 68.) Yleensä kohdeyrityksemme saama 19,6 prosentin tulos vuonna 2022 kuvassa 22 olisi siis liki erinomainen, mutta tämä loistava tulos johtuu siitä, kuinka yrityksen negatiivinen pääoma vääristää saatuja lukuja. Tulosta ei siis voida käyttää vertailussa muiden yritysten kanssa. Vuoden 2020 tulos on muokattu vastaamaan 12 kuukautista tilikautta.

5.3.2 Vakavaraisuus

	2020	2021	2022
Omavaraisuusaste			
Oikaistu oma pääoma	-21184,98	-93947,89	-112678,27
Oikaistu taseen loppusumma	82905,92	72761,11	67541,77
Saadut ennakot	0	179,18	74,50
Omavaraisuusaste	-25,55 %	-129,44 %	-167,01 %

Kuva 21: Omavaraisuusaste.

Omavaraisuusastetta tulkittaessa, mitä korkeampi arvo, sitä vakaampi yritys yleisesti ottaen on, sillä sen toiminta rahoitetaan sen omalla pääomalla (Yritystutkimus Ry 2017, 69-70.) Vuoden 2022 Yritys X omavaraisuusaste on kuitenkin hyvin heikko, eli -167 prosenttia kuten kuvasta 23 nähdään ja kehityskulku on myös huolestuttava. Tarkkailtavan yrityksen oman pääoman pienentyessä vuosi vuodelta myös omavaraisuusaste pienenee. Saatujen ennakkojen osuus tarkkailtavan yrityksen omavaraisuusasteessa on lähes olematon.

	2020	2021	2022
Suhteellinen velkaantuneisuus			
Oikaistun taseen velat	104090,9	166709,00	180220,04
Saadut ennakot	0	179,18	74,50
Liikevaihto	110 364,19	253282,96	357303,76
Suhteellinen velkaantuneisuus	94,32 %	65,75 %	50,42 %

Kuva 22: Suhteellinen velkaantuneisuus.

Korkea suhteellinen velkaantuneisuus tarkoittaa, että yritys tarvitsee paljon liiketulosta selviytyäkseen veloistaan. Pienemmät tulokset merkitsevät, että yrityksen rahoitusrakenteeseen liittyvät riskit ovat myös pieniä. Yritystutkimus Ry tarjoaa ohjearvoiksi alle 40 prosentin tuloksia hyväksi ja yli 80 prosentin tuloksia heikoiksi (Yritystutkimus Ry 2017, 70.) Tarkasteltavan yrityksen suhteellinen velkaantuneisuus näyttää kuvassa 24 hyväksyttävältä ja velkojen suhde liikevaihtoon ei ole viimeisenä vuotena kuin vain noin 50 prosenttia. Velkaantuneisuuden kehityssuunta on myös positiivisesti laskussa.

	2020	2021	2022
Nettovekaantuneisuusaste			
Korollinen vieras pääoma	103 512,81	146353,69	161328,21
Rahat ja rahoitusarvopaperit	28 533,13	37119,46	41128,95
Oikaistu oma pääoma	-21184,98	-93947,89	-112678,27
Nettovelkaantuneisuusaste	-3,54	-1,16	-1,07

Kuva 23: Nettovelkaantuneisuus.

Yleisesti mitä suurempi Gearing-prosentsi on, sitä velkaantuneempi tarkasteltava yritys on. Tunnusluvun arvo on yleisesti hyvä, jos se on alle 1, kunhan se ei johdu oman pääoman puutteesta (Yritystutkimus Ry 2017, 71.) Kuvasta 25 nähdään tarkasteltavan yrityksen arvon olevan -1,07, eli reilusti alle yhden, mutta se johtuu negatiivisesta pääomasta ja on siten tuloksena heikko ja vaikeasti vertailtava muiden yritysten kanssa.

5.3.3 Maksuvalmius

	2020	2021	2022
Current Ratio			
Vaihto-omaisuus	230,94	8634,06	6252,12
Rahoitusomaisuus	28764,07	45753,52	47381,07
Lyh. vieras pääoma	3176,04	87951,78	122246,58
Current Ratio	9,13	0,62	0,44

Kuva 24: Current Ratio.

Yritystutkimus Ry:n tarjoamien ohjearvojen mukaan Current Ration heikko tulos olisi alle 1 ja hyvä olisi yli 2 (Yritystutkimus Ry 2017, 75.) Kuvasta 26 näemme kohdeyrityksen Current Ration olevan viimeisenä vuotena heikon puolella 0,44, mikä tarkoittaa, ettei tarkasteltava yritys voisi maksaa lyhytaikaisia velkojaan pois tarvittaessa. Tunnusluvun kehitys on myös negatiivista, johtuen lyhytaikaisten velkojen hurjasta kasvusta.

	2020	2021	2022
Quick Ratio			
Rahoitusomaisuus	28764,07	45753,52	47381,07
Osatuloutusten saamiset	-	-	-
Lyh. vieras pääoma	3176,04	87951,78	122246,58
Lyh. saadut ennakot	0	179,18	74,50
Quick Ratio	9,06	0,52	0,39

Kuva 25: Quick Ratio.

Yritystutkimus Ry:n tarjoamien Quick Ration ohjearvojen mukaan heikko tulos olisi 0,5 tai alle ja hyvä tulos olisi 1 (Yritystutkimus Ry 2017, 74-75.) Kohdeyrityksen tulos on kuvassa 27 viimeisenä vuotena 0,39, eli ohjearvojen mukaan juuri heikon puolella, vaikka edellisinä vuosina tulos on ollut välttävää. Kuitenkin, kuten Current Ration kanssa, nämä tulokset johtuvat pääasiassa lyhyen vieraan pääoman kasvusta ja luku varmasti paranesi, kunhan lainojen määrät eivät enää kasvaisi jatkossa.

	2020	2021	2022
Rahoitustulos			
Nettotulos	-21184,98	-59195,78	-22090,50
Poistot ja arvonalentumiset	0,00	-13567,13	-10207,01
Rahoitustulos	-21184,98	-72762,91	-32297,51
Liikevaihto	110 364,19	253282,96	357303,76
Rahoitustulos%	-19,20 %	-28,73 %	-9,04 %

Kuva 26: Rahoitustulos.

Yritystutkimus Ry:n mukaan rahoitustuloksen tulee olla positiivinen lyhyilläkin aikaväleillä, jotta yrityksellä riittää varoja maksaa rahoituskustannuksensa, kuten lainojen lyhennykset (Yritystutkimus Ry 2017, 65.) Yrityksen saama negatiivinen 9,04 prosentin tulos kuvassa 28 on hyvin heikko, mutta kehitys on onneksi positiivista ja luku onkin kasvanut liki 20 prosenttia vuosien 2021 ja 2022 välillä.

5.3.4 Tunnuslukuanalyysin yhteenveto

Kannattavuuden tunnuslukujen tilanne on huono, mutta kehitys on hyvää. Käyttökateprosentti oli kasvanut vuosien aikana jopa positiiviseksi ja samalla liike-tulos- sekä nettotulosprosentti pääsivät hyvin lähelle positiivisia arvoja. Tuotto-prosenttienkin arvot ovat kehittyneet hyvään suuntaan, mutta ne ovat silti hyvin huonoja johtuen oman pääoman puutteesta, varsinkin oman pääoman tuotto-prosentin kohdalla, jossa luku ei oikeastaan merkitse mitään, sillä kuinka olematon pääoma voisi tuottaa mitään.

Vakavaraisuuden tunnusluvut ovat heikkoja ja niiden kehitys vaihtelee. Omavaraisuusaste on heikentynyt oman pääoman kutistuessa, mutta suhteellinen velkaantuneisuus on parantunut. Oman pääoman puute vaikeuttaa myös nettovelkaantuneisuusasteen tulkintaa ja vertailua muihin yrityksiin.

Maksuvalmiuden luvut ovat heikkoja ja niiden kehityskin on pääsääntöisesti heikkoa. Yritykselle ei olisi mahdollista maksaa lyhytaikaisia velkojaan edes likvidoimalla vaihto-omaisuuttaan, tai rahoituskustannuksiaan. Current- sekä Quick Ratio ovat heikentyneet vuosien 2021 ja 2022 välillä, mutta rahoitustulosprosentti on parantunut.

Tunnuslukuanalyysin tulokset korreloivat trendianalyysin tuloksien kanssa. Trendianalyysistä näemme esimerkiksi taulukossa 6 oman pääoman kutistuvan vuosittain, mikä korreloituu kannattavuuden tuotto-prosenttien heikkouden kanssa. Taulukosta 4 näemme liikevaihdon kasvavan, mikä taas korreloi kannattavuuden muiden lukujen kasvun kanssa tunnuslukuanalyysin puolella. Taulukosta 6 nähdään myös kuinka vieras pääoma ja varsinkin lyhytaikaiset velat ovat kasvaneet, mikä vastaa maksuvalmiuden heikkoja tuloksia.

5.4 Toimiala-analyysi

Tässä analyysissä on käytetty hyväksi Finnveran tarjoamia tunnuslukuja. Vertailu on jaettu kahteen eri ryhmään, kaikkiin Baarit ja Kahvilat nimikkeeseen alle meneviin yrityksiin vuosina 2020-2022 ja pelkkiin Olut- ja drinkkibaarien alle meneviin yrityksiin vuosina 2020-2021. Tämä jako on tehty siksi, että saataisiin enemmän vertailtavaa dataa useampina vuosina. Valitettavasti Finnvera ei tarjoa Olut- ja drinkkibaarien alle menevien yritysten tietoja vuodelta 2022. Kummassakin vertailussa käydään läpi samat 18 tunnuslukua ja jokaisen tunnusluvun kohdalla näytetään havaintojen määrä kunakin vuonna, sekä tunnusluvun ylä- ja alakvartaali sekä mediaani, että tarkasteltavan yrityksen tunnusluvut vuosittain nimikkeeseen ”Yritys X” kohdalla.

Vertailussa käytetään termejä mediaani sekä ylä- ja alakvartiili. Näillä tarkoitetaan lukujen jakamista kvartiileihin, eli neljäsosiin. Alakvartiili on ensimmäiset 25 prosenttia havainnoista, mediaani 50 prosenttia, ja yläkvartiili 75 prosenttia. (Tilastokeskus 2023.)

5.4.1 Baarit ja kahvilat vertailu

563 Baarit ja kahvilat		2020	2021	e2022
Liikevaihto, 1000 €	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	494	464	560
	Mediaani	273	270	237
	Alakvartiili	164	174	131
	Yritys X	110	253	357
Liikevaihdon muutos, %	Havainnot	89	65	32
	Yläkvartiili	0	18,5	43,8
	Mediaani	-14,8	2,5	13,5
	Alakvartiili	-28,9	-10,3	0
	Yritys X	0,0	129,5	41,1
Henkilöstöä keskimäärin, kpl	Havainnot	81	58	31
	Yläkvartiili	7	8	7
	Mediaani	3	4	3
	Alakvartiili	1	2	1
	Yritys X	2	3	3
Liikevaihto/henkilö	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	85	80	113
	Mediaani	50	50	62
	Alakvartiili	0	0	0
	Yritys X	55	84	119

Kuva 27: Baarit ja kahvilat 1.

Baarit ja kahvilat osion vertailussa ensimmäisenä vuotena tunnusluvut on laskettu keskimäärin 94 yritykselle, vuonna 2021 keskimäärin 66 yritykselle, ja viimeisenä vuotena 2022 33 yritykselle. Analysoitavan yrityksen liikevaihto, liikevaihdon muutos sekä liikevaihto/henkilö ovat kaikki ensimmäistä vuotta lukuun ottamatta lähellä mediaania kuvassa 29. Liikevaihdon muutoksen suuri heittely selittyy sillä, että tarkasteltava yritys perustettiin vasta 2020, joten sen liikevaihto ei ole voinut muuttua vielä ensimmäisenä vuotena itseensä verrattuna. Sama syy osittain selittää alakvartaaliin kuuluvan liikevaihdon määrän vuonna 2020. Liikevaihdon kasvu on mielestäni todella positiivista, ottaen huomioon kuinka muiden vertailtavien yritysten liikevaihto oli laskenut mediaanissa ja alakvartaalissa.

563 Baarit ja kahvilat		2020	2021	e2022
Käyttökate, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	10,9	7,9	10,6
	Mediaani	3,9	3,9	4,5
	Alakvartiili	-1,8	-0,9	1,1
	Yritys X	-18,2	-12,7	1,4
Liiketulos, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	5,9	4,7	6,5
	Mediaani	1,3	1,3	2,8
	Alakvartiili	-5,4	-4,5	-1,4
	Yritys X	-18,2	-18,1	-1,5
Nettotulos, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	3,6	2,6	4,4
	Mediaani	0,3	0,3	1,4
	Alakvartiili	-7,8	-7,1	-2,9
	Yritys X	-19,2	-23,4	-6,2
Kokonaispääoman tuotto-%	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	20	13,7	17,3
	Mediaani	3,9	3,3	6,9
	Alakvartiili	-8,4	-10,9	-3
	Yritys X	-70,2	-29,9	-9,4
Sijoitetun pääoman tuotto-%	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	31,6	22,5	44,7
	Mediaani	6,4	7,1	12,1
	Alakvartiili	-15,4	-14,7	-3,5
	Yritys X	-70,2	-47,4	-14,4

Kuva 28: Baarit ja kahvilat 2.

Käyttökate-, liiketulos- sekä nettotulosprosentit kuuluvat kaikki jokaiselta vuodelta vertailussa alakvartaaliin kuvassa 30. Ensimmäisenä kahtena vuotena tulokset ovat erittäin alhaisia vertailtuna muihin yrityksiin, mutta viimeisenä vuotena tulos on parantunut sen verran, että ne täsmäävät suurin piirtein vertailtavien yritysten alakvartaalia. Muiden yritysten kehitys vuosien aikana on myös ollut paljon maltillisempaa kuin tarkasteltavan yrityksen. Esimerkiksi kun muiden yritysten käyttökateprosentin alakvartaali kasvoi -0,9 prosentista 1,1 prosenttiin vuosien 2021 ja 2022 välillä, tarkasteltavan yrityksen käyttökateprosentti kasvoi 14,1 prosenttia. Kokonaispääoman tuotto- sekä sijoitetun pääoman tuotto- prosentit ovat kaikki vertailussa reilusti alakvartaalia alempia jokaisena vuotena ja vaikka tulokset paranevatkin huomattavasti jokaisena vuotena, ne eivät yllä edes lähelle muiden yritysten alakvartaaleja. Kehitys on kuitenkin huimaa verrattuna muihin yrityksiin, joiden tulokset kasvavat vuosien välillä muutamilla prosenteilla kaikissa kvartaaleissa, samalla kun tarkasteltavan yrityksen tulokset kasvavat kymmenillä prosenteilla.

563 Baarit ja kahvilat		2020	2021	e2022
Omavaraisuusaste, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	26,7	27,6	35
	Mediaani	11,3	11,4	21
	Alakvartiili	-12,4	-19	-8,9
	Yritys X	-25,6	-129,4	-167,0
Velat/liikevaihto, %	Havainnot	93	66	33
	Yläkvartiili	55,6	50,1	53,4
	Mediaani	33,3	34,2	27,4
	Alakvartiili	19,9	22,4	12,3
	Yritys X	94,3	65,7	50,4
Current ratio	Havainnot	93	66	33
	Yläkvartiili	1,6	1,6	1,8
	Mediaani	0,9	0,9	1
	Alakvartiili	0,5	0,5	0,7
	Yritys X	9,1	0,6	0,4
Quick ratio	Havainnot	93	66	33
	Yläkvartiili	1,4	1,3	1,7
	Mediaani	0,7	0,7	0,9
	Alakvartiili	0,4	0,4	0,5
	Yritys X	9,1	0,5	0,4
Rahoitustulos, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	8,3	6,4	7,7
	Mediaani	2,7	2,7	3,8
	Alakvartiili	-4,5	-3,7	0,8
	Yritys X	-19,2	-28,7	-9,0

Kuva 29: Baarit ja kahvilat 3.

Kuvasta 31 nähdään kuinka omavaraisuusasteprosentti on huimasti jopa muiden yritysten alakvartaalia alempana jokaisena tarkasteluna vuotena. Lisäksi tulos on heikentynyt, huolimatta muiden vertailtavien yritysten tilanteen paranemisesta, mikä on erittäin hälyttävää. Velkojen ja liikevaihdon suhdeprosentti sen sijaan sijoittuu yläkvartaaliin. Tämä ei kuitenkaan ole automaattisesti hyvä asia, sillä tällä tunnusluvulla mitataan nimensä mukaan velan määrää. Tunnusluvun kehitys on kuitenkin positiivisesti laskussa, muidenkin yritysten tavoin. Current, sekä Quick Ratio vastaavat hyvin läheisesti vertailtavien yritysten alakvartaalia tarkkailun kahtena viimeisenä vuotena. Tarkkailtavan yrityksen kehitys näiden kahden tunnusluvun kohdalla on negatiivista, huolimatta vertailtavien yritysten positiivisesta kehityksestä. Lasku on kuitenkin hyvin maltillista yhden desimaalin muutosta vuosien välillä. Vastaavasti rahoitustulosprosentin tulokset ovat reilusti alta alakvartaalin, mutta kehitys on positiivista ja huimaa verrattuna muihin toimialalla toimiviin yrityksiin.

563 Baarit ja kahvilat		2020	2021	e2022
Käyttöpääoma, %	Havainnot	92	63	33
	Yläkvartiili	2,5	2,4	3
	Mediaani	0,4	0,4	0,9
	Alakvartiili	-1,6	-3	-1,9
	Yritys X	18,8	9,0	7,7
Vaihto-omaisuus/liikevaihto, %	Havainnot	90	63	32
	Yläkvartiili	3,8	4,4	5,4
	Mediaani	2,5	2,3	2,3
	Alakvartiili	1,4	1,3	1,3
	Yritys X	0,2	3,4	1,7
Myyntisaamisten kierto, pv	Havainnot	85	57	30
	Yläkvartiili	7	7	11
	Mediaani	4	4	5
	Alakvartiili	1	2	2
	Yritys X	0	3	6
Ostovelkojen kierto, pv	Havainnot	90	62	31
	Yläkvartiili	51	79	63
	Mediaani	28	30	41
	Alakvartiili	16	13	15
	Yritys X	3	71	50

Kuva 30: Baarit ja kahvilat 4.

Kuvasta 32 nähdään kuinka tarkasteltavan yrityksen käyttöpääomaprocentti, joka saadaan erottamalla vaihto-omaisuuden ja myyntisaamisten summasta ostovelkojen ja saatujen ennakoiden summa ja jakamalla saatu tulos liikevaihdolla, on reilusti vertailtavien yritysten yläkvartaalin yläpuolella jokaisena vuotena. Tämä ei kuitenkaan ole välttämättä hyvä asia, ottaen huomioon, että tässä mitataan sitä, kuinka paljon yrityksen pääomasta joudutaan sitomaan sen juoksevaan liiketoimintaan. Vaihto-omaisuuden ja liikevaihdon suhdeprosentti on laskenut kahden viimeisen vuoden aikana ja on siirtynyt mediaanin yläpuolelta alakvartaaliin verrattuna muihin yrityksiin, joiden tulokset olivat joko nousseet tai pysyneet samoina. Myyntisaamisten kierto päivinä mitattuna on ensimmäisenä vuotena 0, johtuen myyntisaamisten puutteesta. Seuraavina vuosina tulos kasvaa juuri mediaanin alta juuri mediaanin ylitse, suurin piirtein samaa tahtia muiden vertailtavien yritysten kanssa. Ostovelkojen kierto taas on viimeisenä kahtena vuotena reilusti mediaanin yli, muttei kuitenkaan yläkvartaalissa.

5.4.2 Olut- ja drinkkibaarit vertailu

Olut- ja drinkkibaarit osiossa vertaillaan vuonna 2020 noin 40 yritystä ja vuonna 2021 27 yritystä. Nämä luvut ovat yrityksiltä, jotka vastaavat paremmin analysoitavaa yritystä, mutta

lukujen pienempi määrä ja rajoittuneisuus vain kahteen vuoteen, joista ensimmäisenä tarkkailtava yritys perustettiin kesken vuotta, täytyy pitää mielessä lukuja analysoitaessa. Nämä luvut eivät siis aina kerro koko totuutta, varsinkaan ensimmäisen vuoden osalta.

56301 Olut- ja drinkkibaarit		2020	2021	2022
Liikevaihto, 1000 €	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	387,0	316,0	
	Mediaani	258,0	243,0	
	Alakvartiili	189,0	203,0	
	Yritys X	-1,6	-3,0	-2
Liikevaihdon muutos, %	Havainnot	39	26	0
	Yläkvartiili	0,0	5,5	
	Mediaani	-18,4	-6,1	
	Alakvartiili	-29,1	-18,1	
	Yritys X	1,4	1,3	1,3
Henkilöstöä keskimäärin, kpl	Havainnot	34	23	0
	Yläkvartiili	4,0	5,0	
	Mediaani	3,0	3,0	
	Alakvartiili	1,0	2,0	
	Yritys X	2,0	2,0	2
Liikevaihto/henkilö	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	97,0	82,0	
	Mediaani	58,0	43,0	
	Alakvartiili	0,0	23,0	
	Yritys X	16,0	13,0	15

Kuva 31: Olut- ja drinkkibaarit 1.

Yrityksen liikevaihto ensimmäisenä tarkasteltavana vuotena 2020 on heikompi kuin vertailtavien yritysten, mutta se onneksi paranee vuonna 2021 ylitse mediaanin kuvassa 33. Liikevaihdon muutosprosentin tulokset ovat ihailtavia, mutta valitettavasti ei vertailukelpoisia, johtuen vertailtavan yrityksen perustamisesta vuonna 2020 liiketoiminta ei ole voinut kasvaa vuonna 2020 verrattuna itseensä. Liikevaihdon määrä henkilökunnan määrällä jaettuna vastaa likimain mediaanitulosta vuonna 2020 ja ylittää jopa yläkvartaalin vuonna 2021, mikä on hyvä tulos.

56301 Olut- ja drinkkibaarit		2020	2021	2022
Käyttökate, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	13,9	8,1	0
	Mediaani	5,6	4,4	0
	Alakvartiili	-2,0	-5,7	0
	Yritys X	-18,2	-12,7	1,4
Liiketulos, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	7,6	5,9	0
	Mediaani	3,5	1,5	0
	Alakvartiili	-5,4	-11,8	0
	Yritys X	-18,2	-18,1	-1,5
Nettotulos, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	5,1	3,0	0
	Mediaani	1,1	0,0	0
	Alakvartiili	-7,2	-15,0	0
	Yritys X	-19,2	-23,4	-6,2
Kokonaispääoman tuotto-%	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	22,8	14,8	0
	Mediaani	6,4	6,2	0
	Alakvartiili	-15,6	-22,3	0
	Yritys X	-70,2	-29,9	-9,4
Sijoitetun pääoman tuotto-%	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	33,4	25,5	0
	Mediaani	7,5	10,4	0
	Alakvartiili	-19,7	-28,6	0
	Yritys X	-70,2	-47,4	-14,4

Kuva 32: Olut ja drinkkibaarit 2.

Kuvassa 34 käyttökate-, liiketulos- sekä nettotulosprosentti alittavat kaikki alakvartaalin yritysten välisessä vertailussa kumpanakin vuotena. Käyttökate parani samalla kun liike- ja nettotulosprosentti heikkenivät ensimmäisen kahden vuoden aikana muiden vertailtavien yritysten mukana. Kaikki luvut kuitenkin paranivat kolmantena vuotena, josta ei ole saatavilla vertailudataa. Kokonaispääoman- ja sijoitetun pääoman tuotto prosentit alittavat reilusti vertailtavien yritysten tulokset alakvartaalissa vuosina 2020 ja 2021, ne kuitenkin seuraavat yleistä trendiä, sillä muidenkin yritysten tulokset laskivat vuosien välillä. Yritys X:n tulokset kuitenkin paranivat vuonna 2022.

56301 Olut- ja drinkkibaarit		2020	2021	2022
Omavaraisuusaste, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	26,6	20,9	
	Mediaani	9,3	9,6	
	Alakvartiili	-14,2	-22,5	
	Yritys X	-25,6	-129,4	-167,0
Velat/liikevaihto, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	53,8	63,3	
	Mediaani	35,1	40,1	
	Alakvartiili	23,8	27,6	
	Yritys X	94,3	65,7	50,4
Current ratio	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	1,2	1,7	
	Mediaani	0,8	0,9	
	Alakvartiili	0,5	0,6	
	Yritys X	9,1	0,6	0,4
Quick ratio	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	1,0	1,4	
	Mediaani	0,5	0,7	
	Alakvartiili	0,3	0,4	
	Yritys X	9,1	0,5	0,4
Rahoitustulos, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	10,0	6,1	
	Mediaani	4,3	2,3	
	Alakvartiili	-4,6	-10,4	
	Yritys X	-19,2	-28,7	-9,0

Kuva 33: Olut ja drinkkibaarit 3.

Omavaraisuusaste on ensimmäisenä vuonna vain noin 10 prosenttia muiden yritysten alakvartaalin alapuolella kuvassa 35, mutta romahti täysin vuonna 2021 liki -130 prosenttiin. Muidenkin yritysten tulokset laskivat, mutta vain noin viidellä prosentilla ylä- ja alakvartaaleissa, joten analysoitavan yrityksen lasku oli erityisen hälyttävä. Tulos myös jatkoi laskua vuonna 2022 liki -170 prosenttiin. Velkojen ja liikevaihdon suhdeprosentti sijoittuu vertailussa kumpanakin vuotena yläkvartaaliin ja onneksi laskee vuosien vaihtuessa samalla kun kilpailijoiden suhteellinen velkaantuneisuus kasvaa. Current- sekä Quick Ration tulokset ovat vääristyneitä ensimmäisenä vuotena, mutta vuoden 2021 vertailussa näemme, että Yritys X sijoittuu alakvartaaliin kummankin tunnusluvun kohdalla. Kolmantena vuonna kehitys on negatiivista, mutta onneksi minimaalista. Muiden yritysten tulokset paranivat lievästi vuosien 2020 ja 2021 välillä. Rahoitustulosprosentti taas on ensimmäisenä kahtena vuotena reilusti vertailussa alakvartaalin alla ja heikentynyt vuosien välillä, kuten muutkin vertailtavat

yritykset. Kolmantena vuotena tulos kuitenkin on parempi kuin kahtena edellisellä vuotena ja yhden prosentin suurempi kuin vuoden 2021 alakvartaali.

56301 Olut- ja drinkkibaarit		2020	2021	2022
Käyttöpääoma, %	Havainnot	40	26	0
	Yläkvartiili	3,0	3,8	
	Mediaani	0,8	0,5	
	Alakvartiili	-1,6	-2,1	
	Yritys X	18,8	9,0	7,7
Vaihto-omaisuus/liikevaihto, %	Havainnot	38	25	0
	Yläkvartiili	4,1	5,1	
	Mediaani	3,0	4,0	
	Alakvartiili	2,3	2,3	
	Yritys X	0,2	3,4	1,7
Myyntisaamisten kierto, pv	Havainnot	36	22	0
	Yläkvartiili	7,0	6,0	
	Mediaani	4,0	3,0	
	Alakvartiili	1,0	1,0	
	Yritys X	0,0	2,7	5,8
Ostovelkojen kierto, pv	Havainnot	39	24	0
	Yläkvartiili	65,0	85,0	
	Mediaani	25,0	33,0	
	Alakvartiili	17,0	13,0	
	Yritys X	2,8	71,4	50,1

Kuva 34: Olut ja drinkkibaarit 4.

Analysoitavat yrityksen käyttöpääomaprocentti on huomasti suurempi kuin muiden yritysten kumpanakin tarkasteltavana vuotena yläkvartaalissa kuvassa 36. Tulos kuitenkin onneksi laskee vuosien aikana, kuten muillakin yrityksillä, jotka eivät sido niin paljoa pääomaansa yrityksiensä juoksevaan toimintaan. Vaihto-omaisuuden ja liikevaihdon suhdetprosentti on ensimmäisenä vuotena reilusti alle alakvartaalin yritysten vertailussa, mutta toisena vuotena tulos on kasvanut muiden yritysten tulosten kanssa lähes mediaaniin asti. Kolmantena vuotena tulos kuitenkin noin puolittuu. Myyntisaamisten kierto vastaa vertailussa vuonna 2021 lähes mediaanitulosta. Muiden yritysten yläkvartaali ja mediaani myyntisaamisten kierto laski yhdellä päivällä. Ostovelkojen kierto on vertailussa reilusti alle ilmoitetun alakvartaalin 14 päivän erotuksella. Tulos kasvaa huomasti 71 päivään vuonna 2021, mikä on tuplasti mediaanin, mutta alle yläkvartaalin 85 päivän tuloksen. Muidenkin yritysten ostovelkojen kierto kasvoi 20 päivällä yläkvartaalissa ja noin 10 päivällä mediaanissa.

5.4.3 Vertailu kahden aineiston välillä

Huolimatta Finnveran toimialavertailu aineistojen eroavaisuuksista, kuten vuoden 2022 tilastojen puuttuminen Olut- ja drinkkibaari osiosta, voidaan niitä silti vertailla ja niiden eroista tehdä johtopäätöksiä.

Liikevaihdon osalta alalla yleisesti Baarit ja kahvilat vertailussa luvut näyttävät paljon paremmilta kuvissa 28 ja 32. Esimerkiksi yläkvartaalissa liikevaihtoa tehtiin vuonna 2020 494 tuhatta euroa, siinä missä Olut- ja drinkkibaari puolella tehtiin vain 387 tuhatta. Sama ilmiö nähdään myös liiketoiminnan kehityksen puolella, missä Baarit ja kahvilat osiossa alakvartaalissa liiketoiminta pienenei vain 10 prosentilla vuonna 2021 ja kasvoi yläkvartaalissa 18 prosentilla. Samalla Olut- ja drinkkibaarien osiossa alakvartaali kutistui 18 prosentilla ja yläkvartaali kasvoi vain viidellä.

Sama kaava jatkuu kuvissa 29 ja 33. Olut- ja drinkkibaarien käyttökate-, liiketulos-, nettotulos-, kokonaispääoman tuotto- sekä sijoitetun pääoman tuotto prosentit ovat kaikki Baarit ja kahvilat osiota huomattavasti heikompia alakvartaalissa, vaikka luvut ovatkin melkein tasoissa mediaanissa ja yläkvartaalissa.

Kuvassa 30 ja 34 nähdään, kuinka Olut- ja drinkkibaarien omavaraisuusaste on muuten hyvin tasaista Baarien ja kahviloiden kanssa, mutta yläkvartaali on vuonna 2021 noin 7 pienempi. Velkojen ja liikevaihdon suhteen kanssa Olut- ja drinkkibaarien luvut ovat jokaisella saralla suuremmat kuin Baarien ja kahviloiden. Current- ja Quick Ration kohdalla luvut ovat kummallakin puolella jokaisella saralla verrattavia, elleivät täysin samoja, kuten Quick Ration mediaani ja alakvartaali olivat 0,7 ja 0,4 Baareissa ja kahviloissa sekä Olut- ja drinkkibaareissa. Rahoitustulos seuraa aiempien kuvien kaavaa, missä sen luvut lähes täsmäävät muualla kuin alakvartaalissa ja varsinkin vuonna 2021 Olut- ja drinkkibaarien tulos on 7 prosenttia pienempi.

Kuvissa 31 ja 35 nähdään käyttöpääoman olevan noin 1,0 isompi ylä- sekä alakvartaalissa Olut- ja drinkkibaarien osalta vuonna 2021. Luvut vuonna 2020 ja mediaanissa ovat likimain samoja. Samoista kuvista nähdään vaihto-omaisuuden suhteen liikevaihtoon olevan myös noin yhden suurempi kaikilla saroilla kumpanakin vuonna Olut- ja drinkkibaarien puolella. Myyntisaamisten sekä ostovelkojen kierrot ovat hyvin samankaltaiset joka kvartaalilla ja vuonna kummallakin puolella.

Suurin syy tilastojen erolle on havaintojen eri määrä. Harvemmat havainnot aiheuttavat suurempia heittelyitä luvuissa ja mahdolliset muutamat erikoiset havainnot vaikuttavat lopputuloksiin epäsuhteellisen paljon. Lisäksi uskon, että kappaleessa 2 käsitelty koronapandemian aikana voimassa olleet pakotteet satuttivat enemmän Olut- ja drinkkibaareja, kuin kahviloita, minkä vuoksi drinkkibaarien puolella tulokset ovat heikompia.

6 Pohdinta

Tämän opinnäytetyön tavoitteena oli luoda tilinpäätösanalyysi anniskeluravintolalle Yritys X, käyttäen erilaisia metodeja kuten trendi- ja tunnuslukuanalyysiä, sekä toimialavertailua. Tilinpäätösanalyysi tukee yrityksen toimintaa auttamalla yrittäjää arvioimaan omaa toimintaansa ja suunnittelemaan tulevaa. Tilinpäätösanalyysi luotiin ja toimeksiantajalle tarjottiin analyysin tiivistelmä.

Oppinäytetyö on yleisesti luotettava, sillä sen pohjana käytetään yrityksen virallisia tilinpäätöstietoja ja luotettavia lähteitä. Laskuissa on kuitenkin inhimillisten virheiden riski, sillä ne, sekä niissä viitatu taulukot ovat tehty käsin. Tunnuslukuanalyysi perustuu pääasiassa Yritystutkimus Ry:n tarjoamiin tunnuslukujen kaavoihin ja ohjearvoihin, ja toimiala-analyysi pohjautuu Finnveran kokoamiin toimiala kohtaisiin tilastoihin.

Tarkasteltavan yrityksen tilanne vuosien 2020 ja 2022 välillä näyttää todella huonolta analyysin perusteella. Trendi- sekä tunnuslukuanalyysi molemmat kertovat olennaisten lukujen kuten oman pääoman määrän heikentyvän vuosittain. Yrityksen liiketoiminta ei tuota voittoa eikä siten ole kannattavaa. Toimialavertailusta selviää, että analyysissä huomioidut vuodet ovat olleet vaikeita myös muille yrityksille samalla alalla, mutta Yritys X tulokset olivat silti usein alle alan mediaanin. Koronapandemian aikaiset pakotteet anniskelualalla vaikuttivat negatiivisesti kaikkiin yrityksiin. Kohdeyrityksen kohdalla nämä vaikutukset yrityksen perustamisen alkumetreillä vaikuttivat erityisen paljon.

Tulevaisuudessa uskotaan yrityksen toipuvan ja alkavan tuottamaan voittoa. Koronapandemian aikaiset rajoitteet on poistettu ja ihmiset ovat alkaneet käydä taas useammin anniskeluravintoloissa, mikä varmasti auttaa yritystä. Tunnusluku- ja trendianalyysissä on myös nähtävissä positiivista kehitystä, jonka jatkuessa yritys tuottaisi voittoa lähitulevaisuudessa.

Opinnäytetyössä kohdattiin ongelmia lähinnä aineiston etsimisessä ja sen määrässä. Alun perin oli tavoitteena etsiä paikallisia yrityksiä, joihin tarkasteltavaa yritystä voitaisiin verrata, mutta toimeksiantajan kunnasta ei löytynyt yhtäkään anniskeluravintolaa, jonka tilinpäätöstiedot olisivat olleet julkisia tai jotka ovat olleet toiminnassa yhtä kauan. Lisäksi yritys on ollut toiminnassa vasta muutaman vuoden, minkä vuoksi erilaisten trendien todenmukainen ja tarkka hahmottaminen on erityisen vaikeaa.

Kohdeyritykselle kannattaa tehdä muutaman vuoden päästä uusi tilinpäätösanalyysi, josta nähtäisiin yrityksen kehitys ensimmäisten vuosiansa jälkeen ja kuinka tarkkoja tässä opinnäytetyössä tehdyt ennustukset ja päätelmät olivat. Yritysten toiminnan ja tunnuslukujen ennustaminen myös helpottuu huomattavasti, kun siinä voidaan käyttää enemmän dataa.

Lähteet

Painetut

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

Niskanen, J & Niskanen M. 2017. Tilinpäätösanalyysi. 2. painos. Helsinki: Edita.

Tomperi, S. 2021. Käytännön kirjanpito. 29. painos. Helsinki: Edita.

Yritystutkimus Ry 2017. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 10. painos. Helsinki: Gaudeamus.

Sähköiset

Alma Talent 2023a. Alma Talent tunnuslukuopas. Viitattu 10.4.2023.

<https://www.almatalent.fi/tunnuslukuopas/>

Alma Talent 2023b. Rahoitustulos ja rahoitustulos. Viitattu 12.5.2023.

<https://www.almatalent.fi/tunnuslukuopas/maksuvalmius/rahoitustulos-ja-rahoitustulos-prosentti/>

Alma Talent 2023c. Käyttökateprosentti. Viitattu 28.5.2023.

<https://www.almatalent.fi/tunnuslukuopas/kannattavuus/kayttokate-prosentti/>

MaRa 2023a. Työllisten määrä. Viitattu 14.5.2023.

<https://www.mara.fi/toimiala/tilastot/yritysten-ja-tyollisten-maara/tyollisten-maara.html>

MaRa 2023b. Liikevaihtoennuste. Viitattu 14.5.2023.

<https://www.mara.fi/toimiala/ennusteet/liikevaihtoennuste.html>

Sullström H, 2022. Ravintoloiden rajoitukset poistuvat tänään, mutta alalla ei vielä riemuita - "Pakotteet vievät venäläiset ja aasialaiset asiakkaat". Viitattu 15.4.2023. <https://yle.fi/a/3-12337858>

Tilastokeskus 2023. Kvartiili. Viitattu 24.11.2023.

<https://www2.stat.fi/meta/kas/kvartiili.html>

Valvira, 2023. Alkoholin anniskelu. Viitattu 11.6.2023.

<https://www.valvira.fi/alkoholi/anniskelu>

Kuvat

Kuvio 1: Majoitus- ja ravintola-alan työvoiman määrä (MaRa 2023a).	7
Kuvio 2: Majoitus- ja ravitsemistoiminnan yritykset: liikevaihtoindeksi kuukausitasolla 2015=100, työpäiväkorjattu (MaRa 2023b).	8
Kuva 3: Käyttökate ja käyttökateprosentti. (Yritystutkimus Ry 2017, 64.)	13
Kuva 4: Liiketulosprosentti. (Yritystutkimus Ry 2017, 64.)	13
Kuva 5: Kokonaispääoman tuottoprosentti ja rahoituskulut. (Yritystutkimus Ry 2017, 66.) ...	14
Kuva 6: Sijoitetun pääoman tuottoprosentti ja sijoitettu pääoma. (Yritystutkimus Ry 2017, 67.)	14
Kuva 7: Oman pääoman tuottoprosentti. (Yritystutkimus Ry 2017, 68.).....	15
Kuva 8: Omavaraisuusaste. (Yritystutkimus Ry 2017, 69.)	15
Kuva 9: Suhteellinen velkaantuneisuus. (Yritystutkimus Ry 2017, 70.)	16
Kuva 10: Nettovelkaantuneisuusaste. (Yritystutkimus Ry 2017, 71.).....	16
Kuva 11: Current Ratio. (Yritystutkimus Ry 2017, 75.).....	17
Kuva 12: Quick Ratio. (Yritystutkimus Ry 2017, 74.)	18
Kuva 13: Rahoitustulos ja rahoitustulosprosentti. (Yritystutkimus Ry 2017, 65.)	18
Kuva 14: Tiivistelmän sisällysluettelo.	19
Kuva 15: Käyttökateprosentti.	30
Kuva 16: Liiketulosprosentti.	30
Kuva 17: Nettotulosprosentti.	31
Kuva 18: Kokonaispääoman tuottoprosentti.	31
Kuva 19: Sijoitetun pääoman tuottoprosentti.	31
Kuva 20: Oman pääoman tuottoprosentti.	32
Kuva 21: Omavaraisuusaste.	32
Kuva 22: Suhteellinen velkaantuneisuus.	33
Kuva 23: Nettovelkaantuneisuus.....	33
Kuva 24: Current Ratio.....	33
Kuva 25: Quick Ratio.	34
Kuva 26: Rahoitustulos.....	34
Kuva 27: Baarit ja kahvilat 1.	36
Kuva 28: Baarit ja kahvilat 2.	37
Kuva 29: Baarit ja kahvilat 3.	38
Kuva 30: Baarit ja kahvilat 4.	39
Kuva 31: Olut- ja drinkkibaarit 1.	40
Kuva 32: Olut ja drinkkibaarit 2.	41
Kuva 33: Olut ja drinkkibaarit 3.	42
Kuva 34: Olut ja drinkkibaarit 4.	43

Taulukot

Taulukko 1: Esimerkki prosenttilukumuotoisesta tuloslaskelmasta.	10
Taulukko 2: Esimerkki tuloslaskelman trendianalyysistä.....	11
Taulukko 3: Prosenttilukumuotoinen tase, vastaavat.	21
Taulukko 4: Prosenttilukumuotoinen tase, vastattavat.	22
Taulukko 5: Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma.	24
Taulukko 6: Tuloslaskelman trendianalyysi.	26
Taulukko 7: Taseen trendianalyysi, vastaavat.....	28
Taulukko 8: Taseen trendianalyysi, vastattavat.....	29

Liitteet

Liite 1: Excel taulukot.	50
Liite 2: Tilinpäätösanalyysin tiivistelmä.	60

Liite 1: Excel taulukot.

TASE	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
VASTAAVAA			
Aineettomat hyödykkeet			
Muut aineettomat hyödykkeet	126,66	253,33	380,00
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	126,66	253,33	380,00
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	30 241,05	40 321,39	53 761,85
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	30 241,05	40 321,39	53 761,85
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	30 367,71	40 574,72	54 141,85
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	6 252,12	8 634,06	230,94
Vaihto-omaisuus yhteensä	6 252,12	8 634,06	230,94
Saamiset			
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	5 690,06	1 851,05	0,00
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	10 336,85	8 637,88	0,00
Muut saamiset	24 000,00	24 000,00	21 090,92
Saamiset, lyhytaikaiset yhteensä	40 026,91	34 488,93	21 090,92
Saamiset yhteensä	40 026,91	34 488,93	21 090,92
Rahat ja pankkisaamiset	1 102,04	2 630,53	7 442,21
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	47 381,07	45 753,52	28 764,07
VASTAAVAA YHTEENSÄ	77 748,78	86 328,24	82 905,92
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-80 380,76	-21 184,98	0,00
Tilikauden voitto (tappio)	-22 090,50	-59 195,78	-21 184,98
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-102 471,26	-80 380,76	-21 184,98
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	57 973,46	78 757,22	100 914,86
Pitkäaikainen, yhteensä	57 973,46	78 757,22	100 914,86
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	34 901,28	33 938,87	0,00
Saadut ennakot	74,50	179,18	0,00
Ostovelat	18 817,33	20 176,13	578,09
Muut velat	48 001,86	20 247,37	2 597,95
Siirtovelat	20 451,61	13 410,23	0,00
Lyhytaikainen, yhteensä	122 246,58	87 951,78	3 176,04
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	180 220,04	166 709,00	104 090,90
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	77 748,78	86 328,24	82 905,92

TULOSLASKELMA			
	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
LIIVEVAIHTO	357 303,76	253 282,96	110 364,19
Liiketoiminnan muut tuotot	7 793,05	20 916,01	0,00
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-137 204,55	-103 098,58	-74 487,76
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-2 381,94	8 403,12	0,00
Ulkopuoliset palvelut	0	-6 970,25	-1 612,18
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-139 586,49	-101 665,71	-76 099,94
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-107 436,16	-88 798,80	-12 600,00
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-15 406,35	-11 703,82	-3 758,12
Muut henkilösivukulut	-3 460,09	-3 315,61	0,00
Henkilöstökulut yhteensä	-126 302,60	-103 818,23	-16 358,12
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-10 207,01	-13 567,13	0,00
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-10 207,01	-13 567,13	0,00
Liiketoiminnan muut kulut			
Liiketoiminnan muut kulut	-94 300,89	-100 878,48	-38 045,04
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-94 300,89	-100 878,48	-38 045,04
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	-5 300,18	-45 730,58	-20 138,91
Rahoitustuotot ja -kulut			
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille yrityksille	-16 790,32	-13 465,20	-1 046,07
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-16 790,32	-13 465,20	-1 046,07
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TP-SIIRTOJA JA VEROJA	-22 090,50	-59 195,78	-21 184,98
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-22 090,50	-59 195,78	-21 184,98

Oikaistu oma pääoma	2022	2021	2020
Oma pääoma	-102 471,26	-80 380,76	-21 184,98
Poistoero	-10 207,01	-13 567,13	0,00
	-112 678,27	-93 947,89	-21 184,98
Oikaistu vieras pääoma			
Pitk. Vier. Pääoma	57 973,46	78 757,22	100 914,86
Lyh. vier. Pääoma	122 246,58	87 951,78	3 176,04
	180 220,04	166 709,00	104 090,90
Oikaistu loppusumma	67 541,77	72 761,11	82 905,92

Korollinen vieras pääoma	161 328,21	146 353,69	103 512,81
---------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Likvidit rahavarat	41 128,95	37 119,46	28 533,13
---------------------------	------------------	------------------	------------------

Käyttöpääoma	27 387,20	22 767,68	20 743,77
---------------------	------------------	------------------	------------------

Rahoituskuluprosentti	45,2 %	57,8 %	93,8 %
------------------------------	---------------	---------------	---------------

Sijoitettu pääoma	161 328,21	146 353,69	103 512,81
--------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Sijoitettu pääoma ka	153 840,95	124 933,25	51 756,41
-----------------------------	-------------------	-------------------	------------------

Oikaistu tuloslaskelma			
	2022	2021	2020
Liikevaihto	357303,76	253282,96	110364,19
Muut tuotot	7793,05	20916,01	0,00
Liiketoiminnan tuotot yht.	365096,81	274198,97	110364,19
Materiaalit ja palvelut yht.	-139586,49	-101665,71	-76099,94
Henkilöstökulut yhteensä	-126302,60	-103818,23	-16358,12
Liiketoiminnan muut kulut yht.	-94300,89	-100878,48	-38045,04
Käyttökate	4906,83	-32163,45	-20138,91
Poistot ja arvonalentumiset yht.	-10207,01	-13567,13	0,00
Liiketulos	-5300,18	-45730,58	-20138,91
Rahoitustuotot ja -kulut yht.	-16790,32	-13465,20	-1046,07
Nettotulos	-22090,50	-59195,78	-21184,98

KANNATTAVUUS	2020	2021	2022
Liikevaihto	110 364,19	253 282,96	357 303,76
Käyttökateprosentti			
Käyttökate	-20 138,91	-32 163,45	4 906,83
Käyttökateprosentti	-18,25 %	-12,70 %	1,37 %
Liiketulosprosentti			
Liiketulos	-20 138,91	-45 730,58	-5 300,18
Liiketulosprosentti	-18,25 %	-18,06 %	-1,48 %
Nettotulosprosentti			
Nettotulos	-21 184,98	-59 195,78	-22 090,50
Nettotulosprosentti	-19,20 %	-23,37 %	-6,18 %
Kokonaispääoman tuotto%	*		
Nettotulos	-36 317,11	-59 195,78	-22 090,50
Vieras pääoma keskiarvo	51 756,41	198 110,10	234 505,06
Kokonaispääoman tuotto%	-70,17 %	-29,88 %	-9,42 %
Sijoitetun pääoman tuotto%	*		
Nettotulos	-36 317,11	-59 195,78	-22 090,50
Sijoitettu pääoma keskiarvo	51 756,41	124 933,25	153 840,95
Sijoitetun pääoman tuotto%	-70,17 %	-47,38 %	-14,36 %
Oman pääoman tuotto%	*		
Oikaistu oma pääoma	-18 158,55	-65 132,50	-103 313,08
Tilikauden voitto	-21 184,98	-59 195,78	-22 090,50
Oman pääoman tuotto%	116,67 %	90,89 %	21,38 %

* Nettotulos korjattu 12 kuukautta pitkää kautta vastaaviksi.

* Oman pääoman keskiarvo

VAKAVARAISUUS	2020	2021	2022
Omavaraisuusaste			
Oikaistu oma pääoma	-21 184,98	-93 947,89	-112 678,27
Oikaistu taseen loppusumma	82 905,92	72 761,11	67 541,77
Saadut ennakot	0,00	179,18	74,50
Omavaraisuusaste	-25,55 %	-129,44 %	-167,01 %
Suhteellinen velkaantuneisuus			
Oikaistun taseen velat	104 090,90	166 709,00	180 220,04
Saadut ennakot	0,00	179,18	74,50
Liikevaihto	110 364,19	253 282,96	357 303,76
Suhteellinen velkaantuneisuus	94,32 %	65,75 %	50,42 %
Nettoveikaantuneisuusaste			
Korollinen vieras pääoma	103 512,81	146 353,69	161 328,21
Rahat ja rahoitusarvopaperit	28 533,13	37 119,46	41 128,95
Oikaistu oma pääoma	-21 184,98	-93 947,89	-112 678,27
Nettovelkaantuneisuusaste	-3,54	-1,16	-1,07

MAKSUVALMIUS	2020	2021	2022
Current Ratio			
Vaihto-omaisuus	230,94	8 634,06	6 252,12
Rahoitusomaisuus	28 764,07	45 753,52	47 381,07
Lyh. vieras pääoma	3 176,04	87 951,78	122 246,58
Current Ratio	9,13	0,62	0,44
Quick Ratio			
Rahoitusomaisuus	28 764,07	45 753,52	47 381,07
Osatuloutusten saamiset	-	-	-
Lyh. vieras pääoma	3 176,04	87 951,78	122 246,58
Lyh. saadut ennakot	0,00	179,18	74,50
Quick Ratio	9,06	0,52	0,39
Rahoitustulos			
Nettotulos	-21 184,98	-59 195,78	-22 090,50
Poistot ja arvonalentumiset	0,00	-13 567,13	-10 207,01
Rahoitustulos	-21 184,98	-72 762,91	-32 297,51
Liikevaihto	110 364,19	253 282,96	357 303,76
Rahoitustulos%	-19,20 %	-28,73 %	-9,04 %

563 Baarit ja kahvilat		2020	2021	e2022
Tilinpäätösanalyysien/yritysten lukumäärä, kpl	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	..	..	..
	Mediaani	..	..	..
	Alakvartiili	..	..	..
Liikevaihto, 1000 €	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	494	464	560
	Mediaani	273	270	237
	Alakvartiili	164	174	131
	Yritys X	110	253	357
Liikevaihdon muutos, %	Havainnot	89	65	32
	Yläkvartiili	0	18,5	43,8
	Mediaani	-14,8	2,5	13,5
	Alakvartiili	-28,9	-10,3	0
	Yritys X	0,0	129,5	41,1
Henkilöstöä keskimäärin, kpl	Havainnot	81	58	31
	Yläkvartiili	7	8	7
	Mediaani	3	4	3
	Alakvartiili	1	2	1
	Yritys X	2	3	3
Liikevaihto/henkilö	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	85	80	113
	Mediaani	50	50	62
	Alakvartiili	0	0	0
	Yritys X	55	84	119
Käyttökate, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	10,9	7,9	10,6
	Mediaani	3,9	3,9	4,5
	Alakvartiili	-1,8	-0,9	1,1
	Yritys X	-18,2	-12,7	1,4
Liiketulos, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	5,9	4,7	6,5
	Mediaani	1,3	1,3	2,8
	Alakvartiili	-5,4	-4,5	-1,4
	Yritys X	-18,2	-18,1	-1,5
Nettotulos, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	3,6	2,6	4,4
	Mediaani	0,3	0,3	1,4
	Alakvartiili	-7,8	-7,1	-2,9
	Yritys X	-19,2	-23,4	-6,2
Rahoitustulos, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	8,3	6,4	7,7
	Mediaani	2,7	2,7	3,8
	Alakvartiili	-4,5	-3,7	0,8
	Yritys X	-19,2	-28,7	-9,0
Kokonaispääoman tuotto-%	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	20	13,7	17,3
	Mediaani	3,9	3,3	6,9
	Alakvartiili	-8,4	-10,9	-3
	Yritys X	-70,2	-29,9	-9,4
Sijoitetun pääoman tuotto-%	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	31,6	22,5	44,7
	Mediaani	6,4	7,1	12,1
	Alakvartiili	-15,4	-14,7	-3,5
	Yritys X	-70,2	-47,4	-14,4
Omavaraisuusaste, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	26,7	27,6	35
	Mediaani	11,3	11,4	21
	Alakvartiili	-12,4	-19	-8,9
	Yritys X	-25,6	-129,4	-167,0
Velat/liikevaihto, %	Havainnot	93	66	33
	Yläkvartiili	55,6	50,1	53,4
	Mediaani	33,3	34,2	27,4
	Alakvartiili	19,9	22,4	12,3
	Yritys X	94,3	65,7	50,4
Current ratio	Havainnot	93	66	33
	Yläkvartiili	1,6	1,6	1,8
	Mediaani	0,9	0,9	1
	Alakvartiili	0,5	0,5	0,7
	Yritys X	9,1	0,6	0,4
Quick ratio	Havainnot	93	66	33
	Yläkvartiili	1,4	1,3	1,7
	Mediaani	0,7	0,7	0,9
	Alakvartiili	0,4	0,4	0,5
	Yritys X	9,1	0,5	0,4
Käyttöpääoma, %	Havainnot	92	63	33
	Yläkvartiili	2,5	2,4	3
	Mediaani	0,4	0,4	0,9
	Alakvartiili	-1,6	-3	-1,9
	Yritys X	18,8	9,0	7,7
Vaihto-omaisuus/liikevaihto, %	Havainnot	90	63	32
	Yläkvartiili	3,8	4,4	5,4
	Mediaani	2,5	2,3	2,3
	Alakvartiili	1,4	1,3	1,3
	Yritys X	0,2	3,4	1,7
Myyntisaamisten kierto, pv	Havainnot	85	57	30
	Yläkvartiili	7	7	11
	Mediaani	4	4	5
	Alakvartiili	1	2	2
	Yritys X	0	3	6
Ostovelkojen kierto, pv	Havainnot	90	62	31
	Yläkvartiili	51	79	63
	Mediaani	28	30	41
	Alakvartiili	16	13	15
	Yritys X	3	71	50

56301 Olut- ja drinkkibaarit		2020	2021	2022
Tilinpäätösanalyysien/yritysten lukumäärä, kpl	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	..	..	..
	Mediaani	..	..	..
	Alakvartiili	..	..	..
Liikevaihto, 1000 €	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	387,0	316,0	
	Mediaani	258,0	243,0	
	Alakvartiili	189,0	203,0	
	Yritys X	110,4	253,3	357
Liikevaihdon muutos, %	Havainnot	39	26	0
	Yläkvartiili	0,0	5,5	
	Mediaani	-18,4	-6,1	
	Alakvartiili	-29,1	-18,1	
	Yritys X	0,0	129,5	41,1
Henkilöstöä keskimäärin, kpl	Havainnot	34	23	0
	Yläkvartiili	4,0	5,0	
	Mediaani	3,0	3,0	
	Alakvartiili	1,0	2,0	
	Yritys X	2,0	3,0	3
Liikevaihto/henkilö	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	97,0	82,0	
	Mediaani	58,0	43,0	
	Alakvartiili	0,0	23,0	
	Yritys X	55,2	84,4	119
Käyttökate, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	13,9	8,1	
	Mediaani	5,6	4,4	
	Alakvartiili	-2,0	-5,7	
	Yritys X	-18,2	-12,7	1,4
Liiketulos, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	7,6	5,9	
	Mediaani	3,5	1,5	
	Alakvartiili	-5,4	-11,8	
	Yritys X	-18,2	-18,1	-1,5
Nettotulos, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	5,1	3,0	
	Mediaani	1,1	0,0	
	Alakvartiili	-7,2	-15,0	
	Yritys X	-19,2	-23,4	-6,2
Rahoitustulos, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	10,0	6,1	
	Mediaani	4,3	2,3	
	Alakvartiili	-4,6	-10,4	
	Yritys X	-19,2	-28,7	-9,0
Kokonaispääoman tuotto-%	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	22,8	14,8	
	Mediaani	6,4	6,2	
	Alakvartiili	-15,6	-22,3	
	Yritys X	-70,2	-29,9	-9,4
Sijoitetun pääoman tuotto-%	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	33,4	25,5	
	Mediaani	7,5	10,4	
	Alakvartiili	-19,7	-28,6	
	Yritys X	-70,2	-47,4	-14,4
Omavaraisuusaste, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	26,6	20,9	0
	Mediaani	9,3	9,6	
	Alakvartiili	-14,2	-22,5	
	Yritys X	-25,6	-129,4	-167,0
Velat/liikevaihto, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	53,8	63,3	
	Mediaani	35,1	40,1	
	Alakvartiili	23,8	27,6	
	Yritys X	94,3	65,7	50,4
Current ratio	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	1,2	1,7	
	Mediaani	0,8	0,9	
	Alakvartiili	0,5	0,6	
	Yritys X	9,1	0,6	0,4
Quick ratio	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	1,0	1,4	
	Mediaani	0,5	0,7	
	Alakvartiili	0,3	0,4	
	Yritys X	9,1	0,5	0,4
Käyttöpääoma, %	Havainnot	40	26	0
	Yläkvartiili	3,0	3,8	
	Mediaani	0,8	0,5	
	Alakvartiili	-1,6	-2,1	
	Yritys X	18,8	9,0	7,7
Vaihto-omaisuus/liikevaihto, %	Havainnot	38	25	0
	Yläkvartiili	4,1	5,1	
	Mediaani	3,0	4,0	
	Alakvartiili	2,3	2,3	
	Yritys X	0,2	3,4	1,7
Myyntisaamisten kierto, pv	Havainnot	36	22	0
	Yläkvartiili	7,0	6,0	
	Mediaani	4,0	3,0	
	Alakvartiili	1,0	1,0	
	Yritys X	0,0	2,7	6
Ostovelkojen kierto, pv	Havainnot	39	24	0
	Yläkvartiili	65,0	85,0	
	Mediaani	25,0	33,0	
	Alakvartiili	17,0	13,0	
	Yritys X	3	71	50

Prosenttilukumuotoinen tase			
VASTAAVAA	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
Aineettomat hyödykkeet			
Muut aineettomat hyödykkeet	0,16 %	0,29 %	0,46 %
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	0,16 %	0,29 %	0,46 %
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	38,90 %	46,71 %	64,85 %
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	38,90 %	46,71 %	64,85 %
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	39,06 %	47,00 %	65,31 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	8,04 %	10,00 %	0,28 %
Vaihto-omaisuus yhteensä	8,04 %	10,00 %	0,28 %
Saamiset			
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	7,32 %	2,14 %	0,00 %
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	13,30 %	10,01 %	0,00 %
Muut saamiset	30,87 %	27,80 %	25,44 %
Saamiset, lyhytaikaiset yhteensä	51,48 %	39,95 %	25,44 %
Saamiset yhteensä	51,48 %	39,95 %	25,44 %
Rahat ja pankkisaamiset	1,42 %	3,05 %	8,98 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	60,94 %	53,00 %	34,69 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-103,39 %	-24,54 %	0,00 %
Tilikauden voitto (tappio)	-28,41 %	-68,57 %	-25,55 %
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-131,80 %	-93,11 %	-25,55 %
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	74,57 %	91,23 %	121,72 %
Pitkäaikainen, yhteensä	74,57 %	91,23 %	121,72 %
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	44,89 %	39,31 %	0,00 %
Saadut ennakot	0,10 %	0,21 %	0,00 %
Ostovelat	24,20 %	23,37 %	0,70 %
Muut velat	61,74 %	23,45 %	3,13 %
Siirtovelat	26,30 %	15,53 %	0,00 %
Lyhytaikainen, yhteensä	157,23 %	101,88 %	3,83 %
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	231,80 %	193,11 %	125,55 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma			
	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
LIIVEVAIHTO	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Liiketoiminnan muut tuotot	2,18 %	8,26 %	0,00 %
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-38,40 %	-40,70 %	-67,49 %
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-0,67 %	3,32 %	0,00 %
Ulkopuoliset palvelut	0,00 %	-2,75 %	-1,46 %
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-39,07 %	-40,14 %	-68,95 %
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-30,07 %	-35,06 %	-11,42 %
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-4,31 %	-4,62 %	-3,41 %
Muut henkilösivukulut	-0,97 %	-1,31 %	0,00 %
Henkilöstökulut yhteensä	-35,35 %	-40,99 %	-14,82 %
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-2,86 %	-5,36 %	0,00 %
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2,86 %	-5,36 %	0,00 %
Liiketoiminnan muut kulut			
Liiketoiminnan muut kulut	-26,39 %	-39,83 %	-34,47 %
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-26,39 %	-39,83 %	-34,47 %
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	-1,48 %	-18,06 %	-18,25 %
Rahoitustuotot ja -kulut			
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille yrityksille	-4,70 %	-5,32 %	-0,95 %
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-4,70 %	-5,32 %	-0,95 %
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TP-SIIRTOJA JA VEROJA	-6,18 %	-23,37 %	-19,20 %
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-6,18 %	-23,37 %	-19,20 %

TASE TRENDIANALYYSI	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	19.5-31.12.
VASTAAVAA	2022	2021	2020
Aineettomat hyödykkeet			
Muut aineettomat hyödykkeet	33 %	67 %	100 %
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	33 %	67 %	100 %
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	56 %	75 %	100 %
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	56 %	75 %	100 %
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	56 %	75 %	100 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	2707 %	3739 %	100 %
Vaihto-omaisuus yhteensä	2707 %	3739 %	100 %
Saamiset			
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	569006 %	185105 %	100 %
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1033685 %	863788 %	100 %
Muut saamiset	114 %	114 %	100 %
Saamiset, lyhytaikaiset yhteensä	190 %	164 %	100 %
Saamiset yhteensä	190 %	164 %	100 %
Rahat ja pankkisaamiset	15 %	35 %	100 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	165 %	159 %	100 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	94 %	104 %	100 %
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-8038076 %	-2118498 %	100 %
Tilikauden voitto (tappio)	-104 %	-279 %	100 %
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-484 %	-379 %	100 %
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	57 %	78 %	100 %
Pitkäaikainen, yhteensä	57 %	78 %	100 %
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	3490128 %	3393887 %	100 %
Saadut ennakot	7450 %	17918 %	100 %
Ostovelat	3255 %	3490 %	100 %
Muut velat	1848 %	779 %	100 %
Siirtovelat	2045161 %	1341023 %	100 %
Lyhytaikainen, yhteensä	3849 %	2769 %	100 %
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	173 %	160 %	100 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	94 %	104 %	100 %

TULOSLASKELMA TRENDIANALYYSI	1.1.-31.12. 2022	1.1.-31.12. 2021	19.5-31.12. 2020
LIKEVAIHTO	324 %	229 %	100 %
Liiketoiminnan muut tuotot	779305 %	2091601 %	100 %
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	184 %	138 %	100 %
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-238194 %	840312 %	100 %
Ulkopuoliset palvelut	0 %	432 %	100 %
Materiaalit ja palvelut yhteensä	183 %	134 %	100 %
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	853 %	705 %	100 %
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	410 %	311 %	100 %
Muut henkilösivukulut	346009 %	331561 %	100 %
Henkilöstökulut yhteensä	772 %	635 %	100 %
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	1020701 %	1356713 %	100 %
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	1020701 %	1356713 %	100 %
Liiketoiminnan muut kulut			
Liiketoiminnan muut kulut	248 %	265 %	100 %
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	248 %	265 %	100 %
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	26 %	227 %	100 %
Rahoitustuotot ja -kulut			
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille yrityksille	1605 %	1287 %	100 %
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	1605 %	1287 %	100 %
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TP-SIIRTOJA JA VEROJA	104 %	279 %	100 %
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	104 %	279 %	100 %

Liite 2: Tilinpäätösanalyysin tiivistelmä.

Otto Åström
3.10.2023

2023

TILINPÄÄTÖSANALYYSIN
TIIVISTELMÄ YRITYS X:LLE

OTTO ÅSTRÖM

Otto Åström
3.10.2023

SISÄLLYSLUETTELO

Prosenttimuotoinen tilinpäätös.....	2
Trendianalyysi.....	6
Tunnuslukuanalyysi	10
Kannattavuus.....	10
Vakavaraisuus	12
Maksuvalmius	13
Toimialavertailu	14
Baarit ja kahvilat	14
Olut ja drinkkibaarit	18

Otto Åström
3.10.2023

PROSENTTIMUOTOINEN TILINPÄÄTÖS

Prosenttilukumuotoinen tase			
VASTAAVAA	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
Aineettomat hyödykkeet			
Muut aineettomat hyödykkeet	0,16 %	0,29 %	0,46 %
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	0,16 %	0,29 %	0,46 %
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	38,90 %	46,71 %	64,85 %
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	38,90 %	46,71 %	64,85 %
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	39,06 %	47,00 %	65,31 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	8,04 %	10,00 %	0,28 %
Vaihto-omaisuus yhteensä	8,04 %	10,00 %	0,28 %
Saamiset			
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	7,32 %	2,14 %	0,00 %
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	13,30 %	10,01 %	0,00 %
Muut saamiset	30,87 %	27,80 %	25,44 %
Saamiset, lyhytaikaiset yhteensä	51,48 %	39,95 %	25,44 %
Saamiset yhteensä	51,48 %	39,95 %	25,44 %
Rahat ja pankkisaamiset	1,42 %	3,05 %	8,98 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	60,94 %	53,00 %	34,69 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Kuva 1: Prosenttilukumuotoinen tase, vastaavat.

Prosenttilukumuotoisesta taseesta kuvassa 1 nähdään kuinka vastaavien ja vastattavien suhde taseen loppusummaan on muuttunut vuosien aikana. Aineettomien hyödykkeiden osuus taseen loppusummasta onkin vain prosentin murto-osia. Koneiden ja kaluston osuus muodostaa pysyvien vastaavien suurimman osuuden, joka pienenee joka vuosi noin 8 prosenttia, alkaen noin 65 prosentista vuonna 2020 ja loppuen noin 39 prosenttiin vuonna 2022. Vaihtuvissa vastaavissa vaihto-omaisuuden osuus alkaa prosentin neljäsosasta, mutta kasvaa vuonna 2021 jo kymmeneen prosenttiin suhteessa taseen loppusummaan. Luku laskee vielä siitä 2 prosenttia vuonna 2022. Saamisia on vain lyhytaikaisia, joista myyntisaamisten osuus taseen loppusummasta on pienin. Myyntisaamisia ei ole ollenkaan vuonna 2021, ja vuonna 2021 ne ovat kasvaneet vain kahteen prosenttiin, ja vuonna 2022 seitsemään. Saamisia saman konsernin yrityksiltä on vain vuosina 2021 ja 2022, ja ne ovat 10 prosenttia ja 13 prosenttia. Muut saamiset muodostavat vaihtuvien vastaavien suurimman yksittäisen osan. Vuonna 2020 muut saamiset ovat noin 25 % suhteessa taseen loppusummaan, ja ne kasvavat suhteessa tasaisesti noin 30 prosenttiin vuonna 2022. Vaihtuvat vastaavat yhteensä ovat noin kaksinkertaistuneet kolmen vuoden aikana pysyvien vastaavien kutistuesssa. Vuonna 2020 ne olivat noin 34 % ja vuonna 2022 noin 61 %.

Otto Åström
3.10.2023

Prosenttilukumuotoinen tase			
	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-103,39 %	-24,54 %	0,00 %
Tilikauden voitto (tappio)	-28,41 %	-68,57 %	-25,55 %
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-131,80 %	-93,11 %	-25,55 %
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	74,57 %	91,23 %	121,72 %
Pitkäaikainen, yhteensä	74,57 %	91,23 %	121,72 %
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	44,89 %	39,31 %	0,00 %
Saadut ennakot	0,10 %	0,21 %	0,00 %
Ostovelat	24,20 %	23,37 %	0,70 %
Muut velat	61,74 %	23,45 %	3,13 %
Siirtovelat	26,30 %	15,53 %	0,00 %
Lyhytaikainen, yhteensä	157,23 %	101,88 %	3,83 %
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	231,80 %	193,11 %	125,55 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Kuva 2: Prosenttilukumuotoinen tase, vastattavat.

Vastattavien puolella prosenttilukumuotoisessa taseessa kuvassa 2 nähdään oman ja vieraan pääoman suhteellinen osuus taseen loppusummasta. Oma pääoma kutistuu vuosittain huolestuttavasti, -25 prosentista vuonna 2020 jopa -131 prosenttiin vuonna 2022, mikä johtuu joka vuonna tehdystä tilikausien tappiosta, jonka osuus taseen loppusummasta on -28 prosenttia vuonna 2022. Pitkäaikaisen lainan osuus pienenee tasaisesti 121 prosentista vuonna 2020 vain noin 74 prosenttiin vuonna 2022. Lyhytaikaisia lainoja rahoituslaitoksilta ei ole ollenkaan vuonna 2020, mutta seuraavina vuosina ne kasvavat noin 40 ja yhä edelleen 45 prosenttiin. Muiden velkojen suhteellinen kasvu jokaisena vuotena oli suurin lyhyestä vieraasta pääomasta, ja se kasvoikin 3 prosentista vuonna 2020 jopa 61 prosenttiin vuonna 2022. Lyhytaikaisen vieraan pääoman osuus kasvaa vain noin neljästä prosentissa yli sataan prosenttiin vuonna 2021, ja jopa 157 prosenttiin vuonna 2023. Vieras pääoma yhteensä peilaa omaa pääomaa, ja se kasvaa vuosittain sen verran mitä oma pääoma pienenee, eli noin 125 prosentista vuonna 2020 jopa 231 prosenttiin vuonna 2022.

Otto Åström
3.10.2023

Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma			
	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
LIKEVAIHTO	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Liiketoiminnan muut tuotot	2,18 %	8,26 %	0,00 %
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-38,40 %	-40,70 %	-67,49 %
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-0,67 %	3,32 %	0,00 %
Ulkopuoliset palvelut	0,00 %	-2,75 %	-1,46 %
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-39,07 %	-40,14 %	-68,95 %
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-30,07 %	-35,06 %	-11,42 %
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-4,31 %	-4,62 %	-3,41 %
Muut henkilösivukulut	-0,97 %	-1,31 %	0,00 %
Henkilöstökulut yhteensä	-35,35 %	-40,99 %	-14,82 %
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-2,86 %	-5,36 %	0,00 %
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2,86 %	-5,36 %	0,00 %
Liiketoiminnan muut kulut			
Liiketoiminnan muut kulut	-26,39 %	-39,83 %	-34,47 %
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-26,39 %	-39,83 %	-34,47 %
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-1,48 %	-18,06 %	-18,25 %
Rahoitustuotot ja -kulut			
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille yrityksille	-4,70 %	-5,32 %	-0,95 %
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-4,70 %	-5,32 %	-0,95 %
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TP-SIIRTOJA	-6,18 %	-23,37 %	-19,20 %
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-6,18 %	-23,37 %	-19,20 %

Kuva 3: Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma.

Otto Åström
3.10.2023

Prosenttilukumuotoisesta tuloslaskelmasta kuvassa 3 näemme erinäisten liiketoiminnan kulujen suhteen liikevaihtoon vuosittain. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pieniä, ensimmäisenä vuonna niitä ei ole ollenkaan, ja toisenakin vuonna ne nousevat vain 8 prosenttiin, ja laskevat siitä yhä vain kahteen vuonna 2022.

Materiaali ja palvelukustannuksien suhde liikevaihtoon vuonna 2020 on jopa noin -70 prosenttia, mutta vuonna 2021 se on laskenut noin -40 prosenttiin, mistä se laskee enää vain prosentin verran vuonna 2022. Henkilöstökulujen suurin erä on palkat ja palkkiot, joiden osuus liikevaihdosta on muuttunut vuosien välillä 11 prosentista vuonna 2020, noin 30 prosenttiin vuonna 2022. Palkkojen ja palkkioiden suurin suhteellinen osuus oli vuonna 2021, jolloin se oli noin 35 prosenttia. Eläke- sekä muut henkilösivukulut ovat pysyneet suhteellisesti noin samankokoisina vuosien aikana. Poistot ja arvonalennukset ovat joka vuonna pieniä suhteessa liikevaihtoon. Ensimmäisenä vuonna niitä ei ole ollenkaan, ja vuonna 2021 niitä on vain 5 prosenttia, mikä kutistuu siitä yhä vain noin kolmeen. Liiketoiminnan muut kulut ovat suhteellisen korkeita, ja hipovat materiaali- ja palvelukustannuksia sekä henkilöstökulujen suhteellista määrää liikevaihtoon nähtynä. Ne alkavat noin 35 prosentin osuudella vuonna 2020, kasvavat noin 40 prosenttiin vuonna 2021, ja laskevat sitten vuonna 2022 noin 26 prosenttiin.

Liiketappion määrä on onneksi laskussa. Tarkasteltava yritys tekee vuonna 2020 jopa 18 prosenttia tappiota liikevaihtonsa suhteutettuna, mutta vuonna 2022 tappiota tehdään enää vain puolitoista prosenttia. Rahoitustuotot ja kulut pysyvät ensimmäisen vuoden yhden prosentin tulosta lukuun ottamatta suhteellisen tasaisina noin 5 prosentin suhteessa vuosina 2021 ja 2022. Tappio rahoituskulujen jälkeen muistuttaa paljon tappiota niitä ennen. Ensimmäisenä vuonna tappiota tehtiin noin 19 prosenttia suhteessa liikevaihtoon, vuonna 2021 tappiota tehtiin 23 prosenttia, ja lopulta vuonna 2021 tappiota tehtiin vain 6 prosenttia.

Otto Åström
3.10.2023

TRENDIANALYYSI

Trendianalyysi on tilinpäätösten analysoinnin muoto, jossa tarkastellaan tilinpäätöserien ajallista kehitystä. Useiden vuosien prosenttilukumuotoisia tilinpäätöksiä vertaillaan toisiinsa laskemalla kuinka paljon prosentuaalisesti myöhemmät erät eroavat määritetystä perusvuodesta, joka tarkoittaa yleensä varhaisimman saatavilla olevan vuoden erää. Tässä analyysissä on määritelty vuosi 2020 perusvuodeksi. Vuotta 2020 ei ole muunnettu vastaamaan kokonaista vuotta, koska mielestäni sen aikana saavutetut luvut ovat taseen ja tuloslaskelman lopussa verrattavia myöhempiin vuosiin. Jotkut luvut kuitenkin saattavat pompata useita kymmeniä tuhansia prosentteja, mikä johtuu siitä, että jokin tietty kulu tai tulo oli hyvin pieni tai sitä ei ollut ollenkaan ensimmäisenä vuonna, jolloin kaikki kasvu näyttäytyy huimana.

TULOSLASKELMA TRENDIANALYYSI	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
LIIVEVAIHTO	324 %	229 %	100 %
Liiketoiminnan muut tuotot	779305 %	2091601 %	100 %
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	184 %	138 %	100 %
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-238194 %	840312 %	100 %
Ulkopuoliset palvelut	0 %	432 %	100 %
Materiaalit ja palvelut yhteensä	183 %	134 %	100 %
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	853 %	705 %	100 %
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	410 %	311 %	100 %
Muut henkilösivukulut	346009 %	331561 %	100 %
Henkilöstökulut yhteensä	772 %	635 %	100 %
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	1020701 %	1356713 %	100 %
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	1020701 %	1356713 %	100 %
Liiketoiminnan muut kulut			
Liiketoiminnan muut kulut	248 %	265 %	100 %
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	248 %	265 %	100 %
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	26 %	227 %	100 %
Rahoitustuotot ja -kulut			
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille yrityksille	1605 %	1287 %	100 %
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	1605 %	1287 %	100 %
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TP-SIIRTOJA JA TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	104 %	279 %	100 %

Kuva 4: Tuloslaskelman trendianalyysi.

Otto Åström
3.10.2023

Tuloslaskelman trendianalyyseistä kuvassa 4 nähdään liikevaihdon ja erinäisten kulujen suhteelliset muutokset vuosien aikana. Liikevaihto on kasvanut yli sadalla prosentilla jokaisena vuotena, mikä on hyvin positiivista. Liiketoiminnan muiden tuottojen muutokset näyttävät myös positiivisilta, kun ne kasvavat ensimmäisenä vuotena yli 200 tuhatta prosenttia, mutta tämä kasvu johtuu vain siitä, ettei ensimmäisenä vuotena ollut ollenkaan muita tuottoja.

Materiaalien ja palveluiden suhteellinen määrä yhteensä verrattuna perusvuoteen on kasvanut jokaisena vuotena noin neljäkymmentä prosenttia, vuonna 2021 se oli 134% ja 183% vuonna 2022. Tämä likimain vastaa tilikauden aikaisten ostojen kasvun määrää, 138 prosentista 184 prosenttiin. Varastojen lisäykset ja vähennykset näyttävät valtavilta kuten liiketoiminnan muut tuotot, samasta syystä, eli vuoden 2020 tuloslaskelmaan ei ollut merkitty ollenkaan varaston muutoksia. Henkilöstökulut kasvoivat roimasti yli 600 prosenttiin ensimmäisen vuoden jälkeen, ja vielä 150 prosenttia siitä vuonna 2022. Noususta on eniten vastuussa mielestäni palkkojen ja palkkioiden sekä eläkekulujen suhteellinen kasvu. Palkkakustannukset kasvoivat ensimmäisen vuoden jälkeen noin 700 prosenttiin ja siitä vielä 850 prosenttiin viimeisenä vuotena, ja samaan aikaan eläkekulut kasvoivat noin kolmestasadasta prosentista noin neljään sataan. Poistoissa ja arvonalennuksissa on suuret vuosittaiset kasvut, mikä johtuu siitä, ettei vertailtavana perusvuotena ollut vielä suunnitelman mukaisia poistoja. Tulos on kuitenkin laskenut noin 300 tuhannella prosentilla vuosien 2021 ja 2022 välillä. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat ensimmäisenä vuonna yli kaksinkertaisiksi, mutta lähtivät sitten 17 prosentin laskuun vuonna 2022.

Tehdyn liiketappion kohdalla näemme, kuinka se kasvoi ensimmäisenä vuonna huomattavasti ja jopa kaksinkertaistui perusvuoteen verrattuna, mutta onneksi vuonna 2022 tappio oli enää noin neljäsosan siitä mitä se ensimmäisenä vuotena oli. Rahoituskulut eli tässä tapauksessa muille yrityksille maksetut kulut ovat kasvaneet vuosien aikana. Ne yli kymmenkertaistuivat ensimmäisen vuoden jälkeen ja kasvoivat vielä noin 300 prosenttia vuonna 2022. Viimeiseksi tilikautena tehty tappio kasvoi valitettavasti melkein kolminkertaiseksi ensimmäisen vuoden jälkeen, mutta palasi vuonna 2022 takaisin vain 4 prosentin päähän siitä mitä se oli vuonna 2020.

Otto Åström
3.10.2023

TASE TRENDIANALYYSI	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021	19.5.- 31.12.2020
VASTAAVAA			
Aineettomat hyödykkeet			
Muut aineettomat hyödykkeet	33 %	67 %	100 %
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	33 %	67 %	100 %
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	56 %	75 %	100 %
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	56 %	75 %	100 %
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	56 %	75 %	100 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	2707 %	3739 %	100 %
Vaihto-omaisuus yhteensä	2707 %	3739 %	100 %
Saamiset			
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	569006 %	185105 %	100 %
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1033685 %	863788 %	100 %
Muut saamiset	114 %	114 %	100 %
Saamiset, lyhytaikaiset yhteensä	190 %	164 %	100 %
Saamiset yhteensä	190 %	164 %	100 %
Rahat ja pankkisaamiset	15 %	35 %	100 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	165 %	159 %	100 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	94 %	104 %	100 %

Kuva 5: Taseen trendianalyysi, vastaavat

Taseen muutoksista kuvassa 5 näemme, että pysyvät vastaavat ovat laskeneet noin 25% joka vuosi verrattuna ensimmäiseen perusvuoteen. Suurin osa tästä pudotuksesta nähdään muissa aineettomissa hyödykkeissä, jotka putoavat jopa 33% vuonna 2021, ja 34% vuonna 2022. Vaihtuvat vastaavat paikkaavat pysyvien vastaavien laskuja. Vaihto-omaisuuden määrä on pienessä laskussa, mutta lyhytaikaiset saamiset, ja eritoten saamiset saman konsernin yrityksiltä ovat huimassa nousussa, ja siirtyivät noin 860 tuhannesta prosentista yli miljoonaan prosenttiin. Luvut ovat suuria, sillä ensimmäisenä vuonna juuri näitä saamisia ei ollut ollenkaan. Saamiset yhteensä ovat nousseet ensimmäisenä vuonna 64 prosenttia, ja vuonna 2022 vielä 26 prosenttia lisää.

Otto Åström
3.10.2023

TASE TRENDIANALYYSI	1.1.-	1.1.-	19.5.-
VASTATTAVAA	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
OMA PÄÄOMA			
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-8038076 %	-2118498 %	100 %
Tilikauden voitto (tappio)	-104 %	-279 %	100 %
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	-484 %	-379 %	100 %
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	57 %	78 %	100 %
Pitkäaikainen, yhteensä	57 %	78 %	100 %
Lyhytaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	3490128 %	3393887 %	100 %
Saadut ennakot	7450 %	17918 %	100 %
Ostovelat	3255 %	3490 %	100 %
Muut velat	1848 %	779 %	100 %
Siirtovelat	2045161 %	1341023 %	100 %
Lyhytaikainen, yhteensä	3849 %	2769 %	100 %
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	173 %	160 %	100 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	94 %	104 %	100 %

Kuva 6: Taseen trendianalyysi, vastattavat.

Vastattavien puolella kuvassa 6 oma pääoma on suuressa laskussa. Edellisten tilikausien tappio näyttää kasvaneen hurjasti, mutta lukua vääristää se, ettei ensimmäisenä toimintavuotena voinut olla edellisen tilikauden tuloja. Tappion määrä on kuitenkin vähentynyt noin 170 prosentilla vuosien 2021 ja 2022 välillä. Oma pääoma yhteensä on hyvin negatiivinen, se laskee heti vuonna 2021 -379 prosenttiin, ja se laskee vielä noin sata prosenttia vuonna 2022. Vieras pääoma sen sijaan nousee. Siinä missä pitkäaikaisten lainojen suhteellinen määrä lähestulkoon puolittuu ensimmäisen ja viimeisen vuoden välillä, lyhytaikaiset velat kasvavat tuhansilla prosenteilla. Lainat rahoituslaitoksilta ja ostovelat pysyvät melko samanlaisina vuosien 2021 ja 2022 välillä, mutta varsinkin siirtovelat sekä myös muut velat ovat kasvaneet suhteellisesti. Vieras pääoma yhteensä vuonna 2021 kasvoi 60 prosenttia, ja siitä vielä suhteellisesti 13 prosenttia vuonna 2022. Vastaavat ja vastattavat yhteensä ovat pysyneet vuosien välillä suhteellisen tasaisena vain kymmenen prosentin muutoksilla.

Otto Åström
3.10.2023

TUNNUSLUKUANALYYSI

Tunnuslukuanalyysi on yksinkertainen tilinpäätösanalyysin muoto, jossa tutkittavan yrityksen lukuanalyysin tuottamia lukuja ja päätelmiä voidaan käyttää tarkempaa tilinpäätösanalyysia luodessa. Tunnuslukujen mittaaminen pyritään kohdistamaan kolmeen perustekijään, jotka perinteisesti käsitetään olevan kannattavuus, vakavaraisuus, sekä maksuvalmius.

KANNATTAVUUS

Kannattavuuden tunnusluvut kertovat kuinka voitollista tai huonossa tapauksessa tappiollista yrityksen toiminta on. Kannattavuutta tutkitaan yleensä yrityksen liikevaihtoon suhteutetuilla katemittareilla, sekä pääomaan suhteutetuilla tuottomittareilla. Liikevaihtoon suhteutettuja katemittareita ovat käyttökate-, liike-tulos- sekä nettotulosprosentit, ja pääomaan suhteutettu tunnuslukuja on pääomantuottoprosentit.

KANNATTAVUUS	2020	2021	2022
Liikevaihto	110 364,19	253 282,96	357 303,76
Käyttökateprosentti			
Käyttökate	-20 138,91	-32 163,45	4 906,83
Käyttökateprosentti	-18,25 %	-12,70 %	1,37 %
Liiketulosprosentti			
Liiketulos	-20 138,91	-45 730,58	-5 300,18
Liiketulosprosentti	-18,25 %	-18,06 %	-1,48 %
Nettotulosprosentti			
Nettotulos	-21 184,98	-59 195,78	-22 090,50
Nettotulosprosentti	-19,20 %	-23,37 %	-6,18 %
Kokonaispääoman tuotto%	*		
Nettotulos	-36 317,11	-59 195,78	-22 090,50
Vieras pääoma keskiarvo	51 756,41	198 110,10	234 505,06
Kokonaispääoman tuotto%	-70,17 %	-29,88 %	-9,42 %
Sijoitetun pääoman tuotto%	*		
Nettotulos	-36 317,11	-59 195,78	-22 090,50
Sijoitettu pääoma keskiarvo	51 756,41	124 933,25	153 840,95
Sijoitetun pääoman tuotto%	-70,17 %	-47,38 %	-14,36 %
Oman pääoman tuotto%	*		
Oikaistu oma pääoma	-18 158,55	-65 132,50	-103 313,08
Tilikauden voitto	-21 184,98	-59 195,78	-22 090,50
Oman pääoman tuotto%	116,67 %	90,89 %	21,38 %

* Nettotulos korjattu 12 kuukautta pitkää kautta vastaaviksi.

* Oman pääoman keskiarvo

Kuva 7: Kannattavuuden tunnusluvut.

Otto Åström
3.10.2023

Käyttökate on yrityksen liike-tulos lisätyn poistoilla ja arvonalentumisilla, ja kertoo kuinka paljon yrityksen liikevaihdosta jää katetta yrityksen toimintakulujen jälkeen. Yritystutkimus Ry:n mukaan yleensä palvelualojen yritysten käyttökateprosentti on noin 5 ja 15 prosentin välissä. Tutkitavan yrityksen viimeisin tulos oli 1,37 prosenttia, mikä tarkoittaa, ettei liikevaihdosta jää juuri ollenkaan katetta toimintakulujen jälkeen. Tunnusluvun kehitys on kuitenkin hyvin positiivista, ja se on kasvanut huomattavasti edellisistä vuosista.

Liiketulosprosentti kertoo yrityksen liikevoiton osuuden liikevaihdosta. Liikevoitto tarkoittaa kuinka paljon liiketoiminnan tuotoista on jäljellä ennen rahoituskuluja ja veroja. Kohdeyrityksen viimeisin liiketulosprosentti on -1,48 prosenttia, mikä on heikko tulos. Yritystutkimus Ry:n ohjesääntöjen mukaan yleisesti alle 5 prosentin tulokset ovat heikkoja, sillä siitä pitää vielä maksaa yrityksen rahoituskulut. Negatiivinen tulos kertoo, että yrityksellä saattaa olla vakavia operatiivisia vaikeuksia. Tunnusluvun kehitys on kuitenkin positiivista, ja luku onkin kasvanut noin 16 prosenttia vuosien 2021 ja 2022 välillä.

Nettotulos on oikaistun tuloslaskelman välitulos, Nettotulosprosentti lasketaan jakamalla nettotulos liiketoiminnan tuotoilla. Tämä tunnusluku kertoo yrityksen toiminnan olevan yleisesti kannattavaa, kunhan luku on positiivinen. Nettotuloksen riittävyys riippuu yrityksen omista pääomarakenteen vahvistamispyrkimyksistä ja voitonjakotavoitteista, eikä sillä siten ole kiveen hakattua ohjearvoa. Viimeisimmän vuoden -6,18 prosentin tulos kertoo, ettei yritys selviä lainojensa koroista ja muista kuluista varsinaisella liiketoiminnallaan nykyisellään. Kehitys on kuitenkin hyvää, ja tunnusluku on kasvanut noin 17 prosenttia edelliseltä vuodelta.

Seuraavat tuottoasteet ovat tässä analyysissä vääristyneitä ja käytännössä hyödyttömiä lukuja, sillä yrityksen pääoma sekä tuotto ovat negatiivisia. Luvut ja niiden ohjearvot käydään kuitenkin läpi, jotta muiden yritysten vertailuun saadaan lisää kontekstia.

Kokonaispääoman tuottoprosentti mittaa kuinka paljon yritys tuottaa tulosta kaikelle sen toimintaan sidotulle pääomalle. Kokonaispääoman tuoton ohjearvojen mukaan alle 5 prosentin tulos on huono, ja yli 10 prosentin tulos hyvä. Kohdeyrityksen viimeisimmän vuoden tulos on -32,71 prosenttia, eli hyvin huono.

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti kertoo, kuinka paljon voittoa yritykseen sijoitettu pääoma on tuottanut. Tämän tunnusluvun viitteellisenä välttävänä arvona pidetään sitä, kun se on vähintään samansuuruinen yrityksen korollisen vieraan pääoman keskimääräisen rahoituskuluprosentin kanssa. Yritystutkimus Ry:n ohjearvojen mukaan alle 5% tulokset ovat heikkoja, eli kohdeyrityksen viimeisimmän vuoden -45 prosentin tuloksen on erityisen heikko. Tunnusluvussa on kuitenkin tapahtunut hyvää kehitystä, ja se on kasvanut noin kaksinkertaiseksi vuoden 2021 jälkeen.

Oman pääoman tuottoprosentin avulla tarkastellaan yrityksen kykyä tuottaa voittoa omistajien omalle pääomalle. Oman pääoman tuottoprosenttia verrataan omistajien omiin voittovaatimuksiin, ja Yritystutkimus Ry on tarjonnut luvulle ohjearvoiksi yli 20% tuloksia erinomaisiksi. Yleensä kohdeyrityksemme saama 19,6 prosentin tulos olisi siis liiki erinomainen, mutta tämä tulos johtuu siitä, kuinka yrityksen negatiivinen pääoma vääristää saatuja lukuja. Jos tilikausi poikkeaa normaalista 12 kuukaudesta, kuten tarkasteltavan yrityksen osalta vuonna 2020, muutetaan tuottoprosentit vuositasona jakamalla tunnusluvun osoittaja tilikauden pituudella kuukausina ja kertomalla luku kahdellatoista.

Otto Åström
3.10.2023

VAKAVARAISUUS

Vakavaraisuuden mittarit kertovat yrityksen rahoituksen rakenteesta. Yritystä voidaan pitää vakavaraisena, kun sillä on niin paljon omaa pääomaa, että vieraasta pääomasta johtuvat korkomaksut kyetään kattamaan myös huonoina aikoina. Staattisten rahoitusrakenteen sekä dynaamisten rahoituksen riittävyyden mittarit, omavaraisuusaste, suhteellinen velkaantuneisuus sekä nettovelkaantuneisuus eli ns. Gearing-prosentti, näyttävät onko yritys kykenevä maksamaan lainojensa korot ja niiden lyhennykset.

VAKAVARAISUUS	2020	2021	2022
Omavaraisuusaste			
Oikaistu oma pääoma	-21 184,98	-93 947,89	-112 678,27
Oikaistu taseen loppusumma	82 905,92	72 761,11	67 541,77
Saadut ennakot	0,00	179,18	74,50
Omavaraisuusaste	-25,55 %	-129,44 %	-167,01 %
Suhteellinen velkaantuneisuus			
Oikaistun taseen velat	104 090,90	166 709,00	180 220,04
Saadut ennakot	0,00	179,18	74,50
Liikevaihto	110 364,19	253 282,96	357 303,76
Suhteellinen velkaantuneisuus	94,32 %	65,75 %	50,42 %
Nettoveikaantuneisuusaste			
Korollinen vieras pääoma	103 512,81	146 353,69	161 328,21
Rahat ja rahoitusarvopaperit	28 533,13	37 119,46	41 128,95
Oikaistu oma pääoma	-21 184,98	-93 947,89	-112 678,27
Nettovelkaantuneisuusaste	-3,54	-1,16	-1,07

Kuva 8: Vakavaraisuuden tunnusluvut.

Omavaraisuusasteella mitataan yrityksen tappionsietokykyä ja sitä pystyykö yritys selviytymään pitkäaikaisista sitoumuksistaan. Se kertoo, kuinka paljon yrityksen varoista on rahoitettu omalla pääomalla. Omavaraisuusasteessa mitä korkeampi tulos, sitä vakaampi yritys yleisesti ottaen on, sillä sen toiminta rahoitetaan sen omalla pääomalla. Viimeisen vuoden omavaraisuusaste on hyvin heikko -167 prosenttia, ja kehityskulku on myös huolestuttava. Oman pääoman pienentyessä vuosi vuodelta omavaraisuusaste pienenee.

Suhteellinen velkaantuneisuuden tavoitteena on selvittää yrityksen velkojen eli vieraan pääoman suhde sen liikevaihtoon. Korkea suhteellinen velkaantuneisuus tarkoittaa, että yritys tarvitsee paljon liikelustosta selviytyäkseen veloistaan, ja pienemmät tulokset merkitsevät, että yrityksen rahoitusrakenteeseen liittyvät riskit ovat myös pieniä. Kohdeyrityksemme suhteellinen velkaantuneisuus näyttää omillaan hyväksyttävältä, velkojen suhde omaan pääomaan ei ole viimeisenä vuotena kuin vain noin 50 prosenttia. Velkaantuneisuuden kehityssuunta on myös positiivisesti laskussa.

Nettovelkaantuneisuusaste kuvaa sitä kuinka velkaantunut yritys on mittaamalla yrityksen korollisen nettovelan ja oman pääoman suhdetta. Tunnusluvun arvo on yleisesti hyvä, jos se on alle 1, kunhan se ei johdu oman pääoman puutteesta. Tarkasteltavan yrityksen arvo on -1,07, eli reilusti alle yhden, mutta se johtuu negatiivisesta pääomasta, ja on siten tuloksena heikko.

Otto Åström
3.10.2023

MAKSUVALMIUS

Maksuvalmius kertoo, kuinka hyvin tutkittava yritys kykenee maksamaan päivittäiset juoksevat kustannuksensa ajallaan ja edullisesti. Maksuvalmiutta mitataan taseesta lasketuilla staattisilla mittareilla, kuten Current- ja Quick Ratio, sekä dynaamisilla rahavirtoihin perustuvilla mittareilla. Näiden mittareiden perustana on taseen lyhytvaikutteiset erät, joita kutsutaan käyttöpääomaksi.

MAKSUVALMIUS	2020	2021	2022
Current Ratio			
Vaihto-omaisuus	230,94	8 634,06	6 252,12
Rahoitusomaisuus	28 764,07	45 753,52	47 381,07
Lyh. vieras pääoma	3 176,04	87 951,78	122 246,58
Current Ratio	9,13	0,62	0,44
Quick Ratio			
Rahoitusomaisuus	28 764,07	45 753,52	47 381,07
Osatuloutusten saamiset	-	-	-
Lyh. vieras pääoma	3 176,04	87 951,78	122 246,58
Lyh. saadut ennakot	0,00	179,18	74,50
Quick Ratio	9,06	0,52	0,39
Rahoitustulos			
Nettotulos	-21 184,98	-59 195,78	-22 090,50
Poistot ja arvonalentumiset	0,00	-13 567,13	-10 207,01
Rahoitustulos	-21 184,98	-72 762,91	-32 297,51
Liikevaihto	110 364,19	253 282,96	357 303,76
Rahoitustulos%	-19,20 %	-28,73 %	-9,04 %

Kuva 9: Maksuvalmiuden tunnusluvut.

Current Ratio -tunnusluku on yrityksen likviditeetin ja lyhytaikaisten velkojen maksukykyyn mittari. Current Ratio on nettokäyttöpääoma suhdelukumuodossa. Ohjearvona heikko tulos on alle 1, ja hyvä yli 2. Alle yhden tulos kertoo, että yrityksellä ei riitä rahoitusta ja vaihto-omaisuutta maksaa lyhytaikaiset velkansa kokonaan kertaakaan. Kohdeyrityksen Current Ratio on viimeisenä vuotena heikon puolella 0,44, mikä tarkoittaa, ettei tarkasteltava yritys voisi maksaa lyhytaikaisia velkojaan pois tarvittaessa. Kehitys on myös negatiivista.

Quick Ration tarkoitus on selvittää yrityksen kyky maksaa lyhytaikaiset, eli alle vuoden pituiset, velkansa nopeasti rahaksi muutettavalla rahoitusomaisuudellaan. Tunnusluvun ohjearvojen mukaan tuloksena 1 on hyvä, ja alle 0,5 on heikko. Kohdeyrityksen tulos on viimeisenä vuonna 0,39, eli ohjearvojen mukaan juuri heikon puolella, vaikka edellisinä vuosina tulos on ollut välttävää. Kuten Current Ration kanssa, tämä johtuu lyhyen vieraan pääoman kasvusta, ja luku varmasti paranee, kunhan lainat eivät enää kasva jatkossa.

Rahoitustuloksella tarkoitetaan kuinka paljon yrityksen liiketoiminta tuottaa tulorahoitusta, mikä kuvaa yrityksen kykyä selviytyä liiketoiminnan tuotoillaan lainojen lyhennyksistä, käyttöpääoman lisäyksestä sekä investointien omarahoituksesta ja omistajien voitonjaosta. Rahoitustulosprosentti saadaan jakamalla rahoitustulos liikevaihdolla. Yrityksillä tulisi olla positiivinen rahoitustulos taatakseen kestävä kehityksen. Negatiivinen tulos tarkoittaa, että yritys on joutunut ottamaan lainaa kattaakseen juoksevia kuluja. Yrityksen saama negatiivinen 9,04 prosentin tulos on heikko, mutta kehitys on onneksi positiivista, ja luku onkin kasvanut liki 20 prosenttia vuosien 2021 ja 2022 välillä.

Otto Åström
3.10.2023

TOIMIALAVERTAILU

Toimialavertailussa analysoidaan tarkasteltavan yrityksen tunnuslukuja ja vertaillaan niitä muiden vastaavien samalla alalla toimivien yritysten kanssa, jotta nähdään kuinka hyvin yritys pärjää markkinoilla. Tässä analyysissä on käytetty hyväksi Finnveran kokoamia tunnuslukuja. Vertailu on jaettu kahteen eri ryhmään, kaikkiin Baarit ja Kahvilat nimikkeeseen alle meneviin yrityksiin vuosina 2020–2022, ja Olut- ja drinkkibaarien alle meneviin yrityksiin vuosina 2020–2021. Tämä jako on tehty siksi, että saataisiin enemmän vertailtavaa dataa useampina vuosina. Valitettavasti Finnvera ei tarjoa Olut- ja drinkkibaarien alle menevien yritysten tietoja vuodelta 2022. Kummassakin vertailussa käydään läpi samat 18 tunnuslukua, ja jokaisen tunnusluvun kohdalla näytetään havaintojen määrä kunakin vuonna, sekä tunnusluvun ylä- ja alakvartaali, mediaani, ja tarkasteltavan yrityksen tulokset vuosittain nimikkeeseen ”Yritys X” kohdalla.

BAARIT JA KAHVILAT

563 Baarit ja kahvilat		2020	2021	e2022
Liikevaihto, 1000 €	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	494	464	560
	Mediaani	273	270	237
	Alakvartiili	164	174	131
	Yritys X	110	253	357
Liikevaihdon muutos, %	Havainnot	89	65	32
	Yläkvartiili	0	18,5	43,8
	Mediaani	-14,8	2,5	13,5
	Alakvartiili	-28,9	-10,3	0
	Yritys X	0,0	129,5	41,1
Henkilöstöä keskimäärin, kpl	Havainnot	81	58	31
	Yläkvartiili	7	8	7
	Mediaani	3	4	3
	Alakvartiili	1	2	1
	Yritys X	2	3	3
Liikevaihto/henkilö	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	85	80	113
	Mediaani	50	50	62
	Alakvartiili	0	0	0
	Yritys X	55	84	119

Kuva 10: Baarit ja kahvilat 1.

Baarit ja kahvilat osiossa analysoitavan yrityksen liikevaihto, liikevaihdon muutos sekä liikevaihto/henkilö ovat kaikki ensimmäistä vuotta lukuun ottamatta lähellä mediaania. Liikevaihdon muutoksen suuri heittely selittyy sillä, että tarkasteltava yritys perustettiin vasta 2020, joten sen liikevaihto ei ole voinut muuttua vielä ensimmäisenä vuotena itseensä verrattuna. Sama syy osittain selittää alakvartaaliin kuuluvan liikevaihdon määrän vuonna 2020. Liikevaihdon kasvu on mielestäni todella positiivista, ottaen huomioon kuinka muiden vertailtavien yritysten liikevaihto oli laskenut mediaanissa ja alakvartaalissa. Yrityksellä menee siis paremmin tällä saralla kuin alalla yleisesti.

Otto Åström
3.10.2023

563 Baarit ja kahvilat		2020	2021	e2022
Käyttökate, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	10,9	7,9	10,6
	Mediaani	3,9	3,9	4,5
	Alakvartiili	-1,8	-0,9	1,1
	Yritys X	-18,2	-12,7	1,4
Liiketulos, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	5,9	4,7	6,5
	Mediaani	1,3	1,3	2,8
	Alakvartiili	-5,4	-4,5	-1,4
	Yritys X	-18,2	-18,1	-1,5
Nettotulos, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	3,6	2,6	4,4
	Mediaani	0,3	0,3	1,4
	Alakvartiili	-7,8	-7,1	-2,9
	Yritys X	-19,2	-23,4	-6,2
Kokonaispääoman tuotto-%	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	20	13,7	17,3
	Mediaani	3,9	3,3	6,9
	Alakvartiili	-8,4	-10,9	-3
	Yritys X	-70,2	-29,9	-9,4
Sijoitetun pääoman tuotto-%	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	31,6	22,5	44,7
	Mediaani	6,4	7,1	12,1
	Alakvartiili	-15,4	-14,7	-3,5
	Yritys X	-70,2	-47,4	-14,4

Kuva 11: Baarit ja kahvilat 2.

Käyttökate-, liike- sekä nettotulosprosentit kuuluvat kaikki jokaiselta vuodelta vertailussa alakvartaaliin. Ensimmäisenä kahtena vuotena tulokset ovat erittäin alhaisia vertailtuna muihin yrityksiin, mutta viimeisenä vuotena tulos on parantunut sen verran, että ne vastaavat vertailtavien yritysten alakvartaalia. Muiden yritysten kehitys vuosien aikana on myös ollut paljon maltillisempaa kuin kohdeyrityksen. Kokonaispääoman tuotto- sekä sijoitetun pääoman tuotto- prosentit ovat kaikki vertailussa reilusti alakvartaalia alempia. Kehitys on kuitenkin huimaa verrattuna muihin yrityksiin, joiden tulokset kasvavat vuosien välillä muutamilla prosenteilla kaikissa kvartaaleissa, samalla kun tarkasteltavan yrityksen tulokset kasvavat kymmeniä prosenteilla.

Otto Åström
3.10.2023

563 Baarit ja kahvilat		2020	2021	e 2022
Omavaraisuusaste, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	26,7	27,6	35
	Mediaani	11,3	11,4	21
	Alakvartiili	-12,4	-19	-8,9
	Yritys X	-25,6	-129,4	-167,0
Velat/liikevaihto, %	Havainnot	93	66	33
	Yläkvartiili	55,6	50,1	53,4
	Mediaani	33,3	34,2	27,4
	Alakvartiili	19,9	22,4	12,3
	Yritys X	94,3	65,7	50,4
Current ratio	Havainnot	93	66	33
	Yläkvartiili	1,6	1,6	1,8
	Mediaani	0,9	0,9	1
	Alakvartiili	0,5	0,5	0,7
	Yritys X	9,1	0,6	0,4
Quick ratio	Havainnot	93	66	33
	Yläkvartiili	1,4	1,3	1,7
	Mediaani	0,7	0,7	0,9
	Alakvartiili	0,4	0,4	0,5
	Yritys X	9,1	0,5	0,4
Rahoitustulos, %	Havainnot	94	66	33
	Yläkvartiili	8,3	6,4	7,7
	Mediaani	2,7	2,7	3,8
	Alakvartiili	-4,5	-3,7	0,8
	Yritys X	-19,2	-28,7	-9,0

Kuva 12: Baarit ja kahvilat 3.

Omavaraisuusaste prosentti on jopa muiden yritysten alakvartaalia alempana jokaisena tarkasteluna vuotena. Lisäksi tunnusluku on heikentynyt, huolimatta muiden vertailtavien yritysten tilanteen paranemisesta. Velkojen ja liikevaihdon suhdeprosentti sen sijaan sijoittuu yläkvartaaliin. Tämä ei kuitenkaan ole automaattisesti hyvä asia, sillä tällä tunnusluvulla mitataan nimensä mukaan velan määrää. Tunnusluvun kehitys on kuitenkin positiivisesti laskussa, muidenkin yritysten tavoin. Current, sekä Quick Ratio vastaavat hyvin läheisesti vertailussa alakvartaalia kahtena viimeisenä vuotena. Tarkkailtavan yrityksen kehitys näiden kahden tunnusluvun kohdalla on negatiivista, huolimatta vertailtavien yritysten positiivisesta kehityksestä. Lasku on kuitenkin hyvin maltillista vuosien välillä. Vastaavasti rahoitustulosprosentin tulokset ovat reilusti alta alakvartaalin, mutta kehitys on positiivista ja huimaa verrattuna muihin toimialalla toimiviin yrityksiin.

Otto Åström
3.10.2023

563 Baarit ja kahvilat		2020	2021	e 2022
Käyttöpääoma, %	Havainnot	92	63	33
	Yläkvartiili	2,5	2,4	3
	Mediaani	0,4	0,4	0,9
	Alakvartiili	-1,6	-3	-1,9
	Yritys X	18,8	9,0	7,7
Vaihto-omaisuus/liikevaihto, %	Havainnot	90	63	32
	Yläkvartiili	3,8	4,4	5,4
	Mediaani	2,5	2,3	2,3
	Alakvartiili	1,4	1,3	1,3
	Yritys X	0,2	3,4	1,7
Myyntisaamisten kierto, pv	Havainnot	85	57	30
	Yläkvartiili	7	7	11
	Mediaani	4	4	5
	Alakvartiili	1	2	2
	Yritys X	0	3	6
Ostovelkojen kierto, pv	Havainnot	90	62	31
	Yläkvartiili	51	79	63
	Mediaani	28	30	41
	Alakvartiili	16	13	15
	Yritys X	3	71	50

Kuva 13: Baarit ja kahvilat 4.

Tarkasteltavan yrityksen käyttöpääomaprocentti, on reilusti yläkvartaalin yläpuolella jokaisena vuotena. Tämä ei kuitenkaan ole välttämättä hyvä asia, koska tässä mitataan sitä, kuinka paljon yrityksen pääomasta joudutaan sitomaan sen juoksevaan liiketoimintaan. Vaihto-omaisuuden ja liikevaihdon suhdeprosentti on laskenut kahden viimeisen vuoden aikana, ja on siirtynyt mediaanin yläpuolelta alakvartaaliin, jossa tulokset olivat joko nousseet tai pysyneet samoina. Myyntisaamisten kierto päivinä mitattuna on ensimmäisenä vuotena 0, johtuen myyntisaamisten puutteesta. Seuraavina vuosina tulos kasvaa juuri mediaanin alta juuri mediaanin ylitse, samaa tahtia muiden vertailtavien yritysten kanssa. Ostovelkojen kierto taas on viimeisenä kahtena vuotena reilusti mediaanin yli, muttei kuitenkaan yläkvartaalissa.

Otto Åström
3.10.2023

OLUT JA DRINKKIBAARIT

Olut- ja drinkkibaarit osiossa vertaillaan vuonna 2020 noin 40 yritystä, ja vuonna 2021 27 yritystä. Nämä luvut ovat yrityksiltä, jotka vastaavat paremmin analysoitavaa yritystä. Lukujen pienempi määrä ja rajoittuneisuus vain kahteen vuoteen, joista ensimmäisenä tarkkailtava yritys perustettiin kesken vuotta, täytyy kuitenkin pitää mielessä lukuja analysoitaessa. Nämä luvut eivät siis aina kerro koko totuutta, varsinkaan ensimmäisen vuoden osalta.

56301 Olut- ja drinkkibaarit		2020	2021	2022
Liikevaihto, 1000 €	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	387,0	316,0	
	Mediaani	258,0	243,0	
	Alakvartiili	189,0	203,0	
	Yritys X	-1,6	-3,0	-2
Liikevaihdon muutos, %	Havainnot	39	26	0
	Yläkvartiili	0,0	5,5	
	Mediaani	-18,4	-6,1	
	Alakvartiili	-29,1	-18,1	
	Yritys X	1,4	1,3	1,3
Henkilöstöä keskimäärin, kpl	Havainnot	34	23	0
	Yläkvartiili	4,0	5,0	
	Mediaani	3,0	3,0	
	Alakvartiili	1,0	2,0	
	Yritys X	2,0	2,0	2
Liikevaihto/henkilö	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	97,0	82,0	
	Mediaani	58,0	43,0	
	Alakvartiili	0,0	23,0	
	Yritys X	16,0	13,0	15

Kuva 14: Olut- ja drinkkibaarit 1.

Yrityksen liikevaihto ensimmäisenä tarkasteltavana vuotena 2020 on heikompi kuin vertailtavien yritysten, mutta se onneksi paranee vuonna 2021 ylitse mediaanin. Liikevaihdon muutosprosentin tulokset eivät ole vertailukelpoisia, johtuen tarkasteltavan yrityksen perustamisesta vuonna 2020 liiketoiminta ei ole voinut kasvaa vuonna 2020 verrattuna itseensä. Liikevaihto jaettuna henkilökunnan määrällä vastaa likimain mediaanitulosta vuonna 2020, ja ylittää jopa yläkvartaalin vuonna 2021.

Otto Åström
3.10.2023

56301 Olut- ja drinkkibaarit		2020	2021	2022
Käyttökate, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	13,9	8,1	0
	Mediaani	5,6	4,4	0
	Alakvartiili	-2,0	-5,7	0
	Yritys X	-18,2	-12,7	1,4
Liiketulos, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	7,6	5,9	0
	Mediaani	3,5	1,5	0
	Alakvartiili	-5,4	-11,8	0
	Yritys X	-18,2	-18,1	-1,5
Nettotulos, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	5,1	3,0	0
	Mediaani	1,1	0,0	0
	Alakvartiili	-7,2	-15,0	0
	Yritys X	-19,2	-23,4	-6,2
Kokonaispääoman tuotto-%	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	22,8	14,8	0
	Mediaani	6,4	6,2	0
	Alakvartiili	-15,6	-22,3	0
	Yritys X	-70,2	-29,9	-9,4
Sijoitetun pääoman tuotto-%	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	33,4	25,5	0
	Mediaani	7,5	10,4	0
	Alakvartiili	-19,7	-28,6	0
	Yritys X	-70,2	-47,4	-14,4

Kuva 15: Olut- ja drinkkibaarit 2.

Käyttökate-, liiketulos- sekä nettotulosprosentti alittavat kaikki alakvartaalin kumpanakin vuotena. Käyttökate parani, ja liike- ja nettotulosprosentti heikkenivät ensimmäisen kahden vuoden aikana muiden vertailtavien yritysten mukana. Kokonaispääoman- ja sijoitetun pääoman tuotto prosentit alittavat reilusti alakvartaalin vuosina 2020 ja 2021, mutta ne kuitenkin seuraavat yleistä trendiä, sillä muidenkin yritysten tulokset laskivat vuosien välillä. Molempien tulokset kuitenkin paranivat vuonna 2022.

Otto Åström
3.10.2023

56301 Olut- ja drinkkibaarit		2020	2021	2022
Omavaraisuusaste, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	26,6	20,9	
	Mediaani	9,3	9,6	
	Alakvartiili	-14,2	-22,5	
	Yritys X	-25,6	-129,4	-167,0
Velat/liikevaihto, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	53,8	63,3	
	Mediaani	35,1	40,1	
	Alakvartiili	23,8	27,6	
	Yritys X	94,3	65,7	50,4
Current ratio	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	1,2	1,7	
	Mediaani	0,8	0,9	
	Alakvartiili	0,5	0,6	
	Yritys X	9,1	0,6	0,4
Quick ratio	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	1,0	1,4	
	Mediaani	0,5	0,7	
	Alakvartiili	0,3	0,4	
	Yritys X	9,1	0,5	0,4
Rahoitustulos, %	Havainnot	40	27	0
	Yläkvartiili	10,0	6,1	
	Mediaani	4,3	2,3	
	Alakvartiili	-4,6	-10,4	
	Yritys X	-19,2	-28,7	-9,0

Kuva 16: Olut- ja drinkkibaarit 3.

Omavaraisuusaste on ensimmäisenä vuonna vain noin 10 prosenttia muiden yritysten alakvartaalin alapuolella, mutta romahti täysin vuonna 2021 liki -130 prosenttiin. Muidenkin yritysten tulokset laskivat, mutta vain noin viidellä prosentilla ylä- ja alakvartaaleissa. Tulos myös jatkoi laskua vuonna 2022 liki -170 prosenttiin. Velkojen ja liikevaihdon suhdeprosentti sijoittuu vertailussa kumpanakin vuotena yläkvartaaliin, ja onneksi laskee vuosien vaihtuessa samalla kun kilpailijoiden suhteellinen velkaantuneisuus kasvaa. Current- sekä Quick Ration tulokset ovat vääristyneitä ensimmäisenä vuotena, mutta vuoden 2021 vertailussa näemme, että Yritys X sijoittuu alakvartaaliin kummankin tunnusluvun kohdalla. Kolmantena vuonna kehitys on negatiivista, mutta onneksi minimaalista. Muiden yritysten Current ja Quick Ratiot paranivat lievästi vuosien välillä. Rahoitustulosprosentti taas on ensimmäisenä kahtena vuotena reilusti vertailussa alakvartaalin alla ja heikentynyt vuosien välillä, kuten muutkin vertailtavat yritykset.

Otto Åström
3.10.2023

56301 Olut- ja drinkkibaarit		2020	2021	2022
Käyttöpääoma, %	Havainnot	40	26	0
	Yläkvartiili	3,0	3,8	
	Mediaani	0,8	0,5	
	Alakvartiili	-1,6	-2,1	
	Yritys X	18,8	9,0	7,7
Vaihto-omaisuus/liikevaihto, %	Havainnot	38	25	0
	Yläkvartiili	4,1	5,1	
	Mediaani	3,0	4,0	
	Alakvartiili	2,3	2,3	
	Yritys X	0,2	3,4	1,7
Myyntisaamisten kierto, pv	Havainnot	36	22	0
	Yläkvartiili	7,0	6,0	
	Mediaani	4,0	3,0	
	Alakvartiili	1,0	1,0	
	Yritys X	0,0	2,7	5,8
Ostovelkojen kierto, pv	Havainnot	39	24	0
	Yläkvartiili	65,0	85,0	
	Mediaani	25,0	33,0	
	Alakvartiili	17,0	13,0	
	Yritys X	2,8	71,4	50,1

Kuva 17: Olut- ja drinkkibaarit 4.

Tarkkailtavan yrityksen käyttöpääomaprocentti on huomasti suurempi kuin muiden yritysten kumpanakin vuotena yläkvartaalissa. Tulos kuitenkin onneksi laskee vuosien aikana, kuten muillakin yrityksillä. Vaihto-omaisuuden ja liikevaihdon suhdeprosentti on ensimmäisenä vuotena reilusti alle alakvartaalin, mutta toisena vuotena tulos on kasvanut lähes mediaaniin asti. Kolmantena vuotena tulos kuitenkin noin puolittuu. Myyntisaamisten kierto vastaa vuonna 2021 lähes mediaanitulosta. Yläkvartaali ja mediaani myyntisaamisten kierto laski yhdellä päivällä. Ostovelkojen kierto on vertailussa reilusti alle ilmoitetun alakvartaalin 14 päivän erotuksella. Tulos kasvaa huomasti 71 päivään vuonna 2021, mikä on tuplasti mediaanin, mutta alle yläkvartaalin 85 päivän tuloksen. Muidenkin yritysten ostovelkojen kierto kasvoi 20 päivällä yläkvartaalissa, ja noin 10 päivällä mediaanissa.