



Päivitys [Esimerkkiraporttiin 11/2023](#)

Case Swappie

Liiketoiminnan mallintamisella
myös ennustetarkkuus paranee

Argon Pro Oy
Timo Nurminiemi
www.argonpro.com

3.12.2024

Ennustamisesta

*“Ennustaminen on hyvin vaikeaa,
varsinkin tulevaisuuden
ennustaminen”*

*Niels Bohr (1885 – 1962),
tanskalainen Nobel-
palkittu fyysikko*

Huomioitavaa

Tämä raportti on laadittu koulutus- ja esimerkkitarjoituksessa kuvaamaan Argon Pro Oy:n tarjoamaa yritysten ja/tai yksittäisten liiketoimintojen mallintamisessa, analysoinneissa ja arvonmäärittämisissä.

Yhtenä Suomen ja Euroopan merkittävimmistä kasvuyrityksistä Swappie-konserni (myöhemmin Swappie) on valittu tämän raportin kohdeyritykseksi. Argon Pro on toteuttanut ensimmäisen julkisen Swappie-analyysin ja arvonmäärittäksen noin vuosi sitten marraskuussa 2023. Tämä raportti vertaa tilikauden 2023 talouslukujen toteumia marraskuussa 2023 laadittuihin ennusteisiin. Tämä raportti kuvaa erityisesti liiketoiminnan huolellisen mallintamisen hyötyjä. Tästä esimerkkinä mm. se, että tilikauden 2023 vapaa kassavirta poikkesi Argon Pro:n julkisilla luvuilla ja omilla oletuksilla toteutetusta ns. BaseCase -ennusteesta vain n. 2,6 me. Kun ennusteen lähtökohtana oli n. 210 me liikevaihto, ero vapaan kassavirran toteumaan oli siis vain prosentin luokkaa! Swappie ei ole ollut mukana tämän raportin toteutuksessa.

Argon Pro toteuttaa jatkossakin vastaavanlaisia julkisia esimerkkiraportteja merkittävistä suomalaisista kasvu- ja pk-yrityksistä. Vastaavanlaisia analyysyjä voi myös tilata maksullisina, ei-julkisina toimeksiantoina. Kysy myös [talouskoulutuksia!](#)

- Tässä raportissa esitetyt tiedot, mielipiteet ja lopputulokset on tuotettu vain koulutus- ja esimerkkitarjoitukseen, eikä niitä tule sellaisenaan käyttää, tai pitää tarjouksena, tai tarjouspyyntönä kohdeyrityksen liiketoiminnan, arvopapereiden, tai muiden rahoitusinstrumenttien ostamiseksi, tai myymiseksi. Raportin pääasiallinen tarkoitus on antaa esimerkki Kohdeyrityksen liiketoiminnasta, liiketoiminnan mallintamisesta ja analysoinnista. Liiketoiminnan mallintamisessa ja arvioinnissa on käytetty mm. erilaisia tulevaisuuden skenaarioita.
- Raportissa esitetty analyysi ja sen lopputulokset perustuvat käytettävissä olevaan julkiseen tilinpäätös- tms. tietoon ja/tai Argon Pron tekemiin oletuksiin ja mahdollisiin tulevaisuuden skenaarioihin. Tässä raportissa esitetyt julkiset tiedot on saatu, tai johdettu luotettavista lähteistä, mutta Argon Pro ei ota vastuutta niiden tarkkuudesta, oikeellisuudesta, hyödyllisyydestä, luotettavuudesta, ajantasaisuudesta, tai täydellisyydestä. Argon Pro ei myöskään ota vastuuta mahdollisista vahingoista, jotka johtuvat tässä raportissa esitettyjen tietojen käytöstä, emmekä takaa tuloksia, jotka saatetaan aikaansaada tässä raportissa esitetystä, tai johdetuista tiedoista, tai analyyseistä.
- Yrityksen tai yksittäisen liiketoiminnan historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä, eikä historian toteutuneita tuloksia pidä pitää indikaattorina, tai takuuna tulevasta suoritus-, tai tuloksetekokyvystä. Argon Pro ei myöskään voi antaa suoraa, tai epäsuoraa vakuutusta, tai takuuta tulevaisuuden kehityksestä. Yrityksen, tai yksittäisen liiketoiminnan taloudellinen suorituskyky, arvostus, tai muu olennainen tekijä voi nousta ja laskea erilaisista ulkoisista ja/tai sisäisistä syistä johtuen. Liiketoiminnan mallintamisen mukaisesti, tässä raportissa kaikki olennaiset oletukset ovat kuitenkin vapaasti nähtävissä. Raportti on laadittu kuitenkin niin, että siitä voi kohtuullisen helposti arvioida ovatko tehdyt oletukset lukijan mielestä realistisia, epärealistisia, tai helposti tai vaikeasti saavutettavissa, tai toteutettavissa. Oletusten historian toteumat näkyvät myös analyysissä. Raportissa esitettyjen oletusten läpinäkyvyys, visuaalisuus ja erilaiset skenaariot helpottavat analyysin ja sen lopputulosten tulkintaa, arviointia ja mahdollisia päätöksentekotilanteita.
- Raporttia ei saa käyttää muuhun tarkoitukseen ilman Argon Pro Oy:n kirjallista lupaa.
- Lue lisää Argon Pro Oy:stä ja sen palveluista www.argonpro.com



Agenda

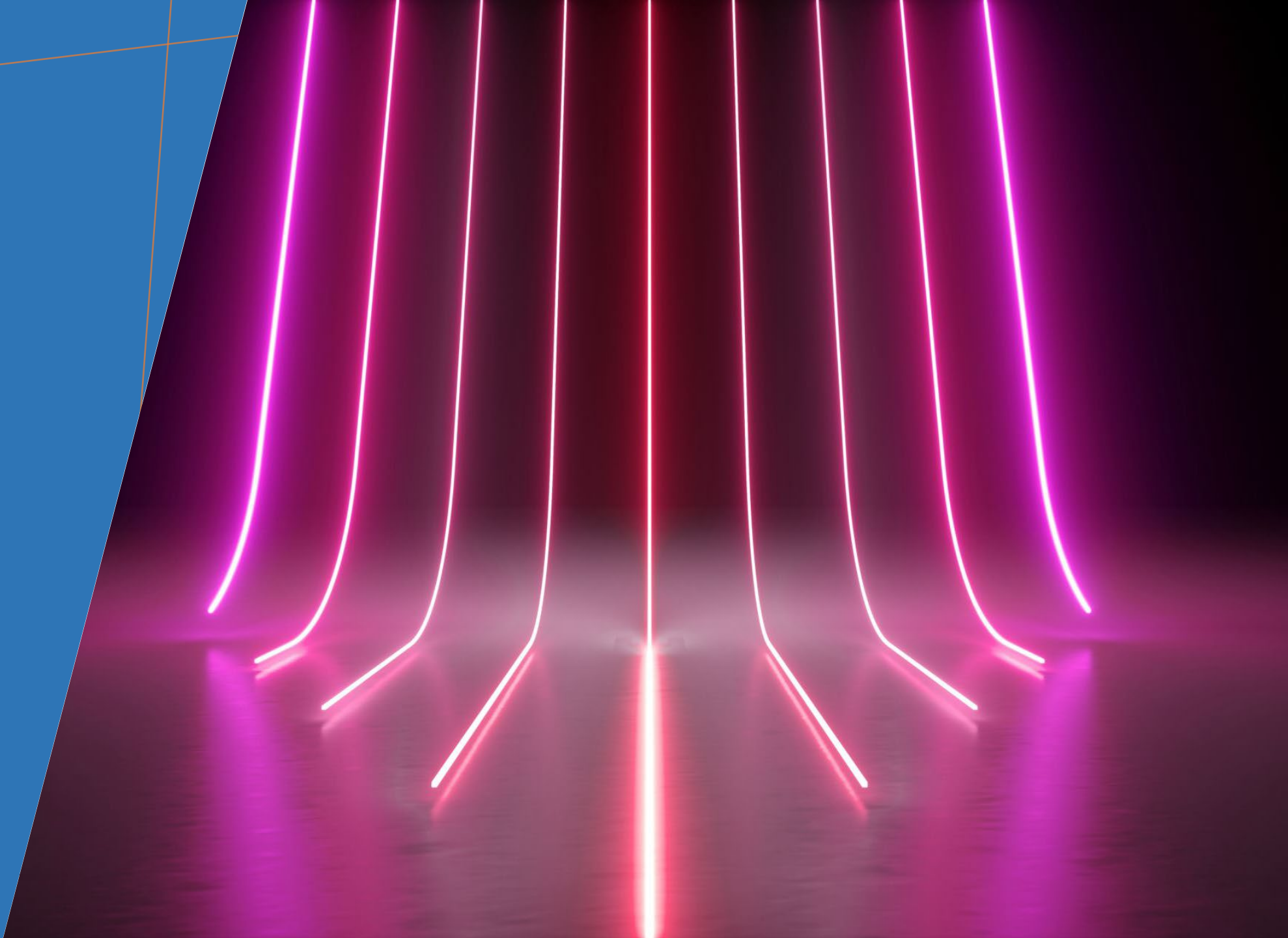
- Käytettävissä olleet tiedot
- Swappie yrityksenä
- Taloushistoria 2016 - 2023
 - Toteumat 2023
- Ennuste vs. toteuma 2023
 - Ennusteen osumatarkkuus
- Konkurssiriskin ennustaminen
- Yhteenveto
- Liiketoiminnan mallintamisesta Arvonhallintaan...

Käytettävissä olleet tiedot

- Swappie Oy:n tilinpäätökset 2016 - 2022 ja 2023
- Argon Pro:n Swappie-analyysi (marraskuu 2023)



SWAPPIE yrityksenä



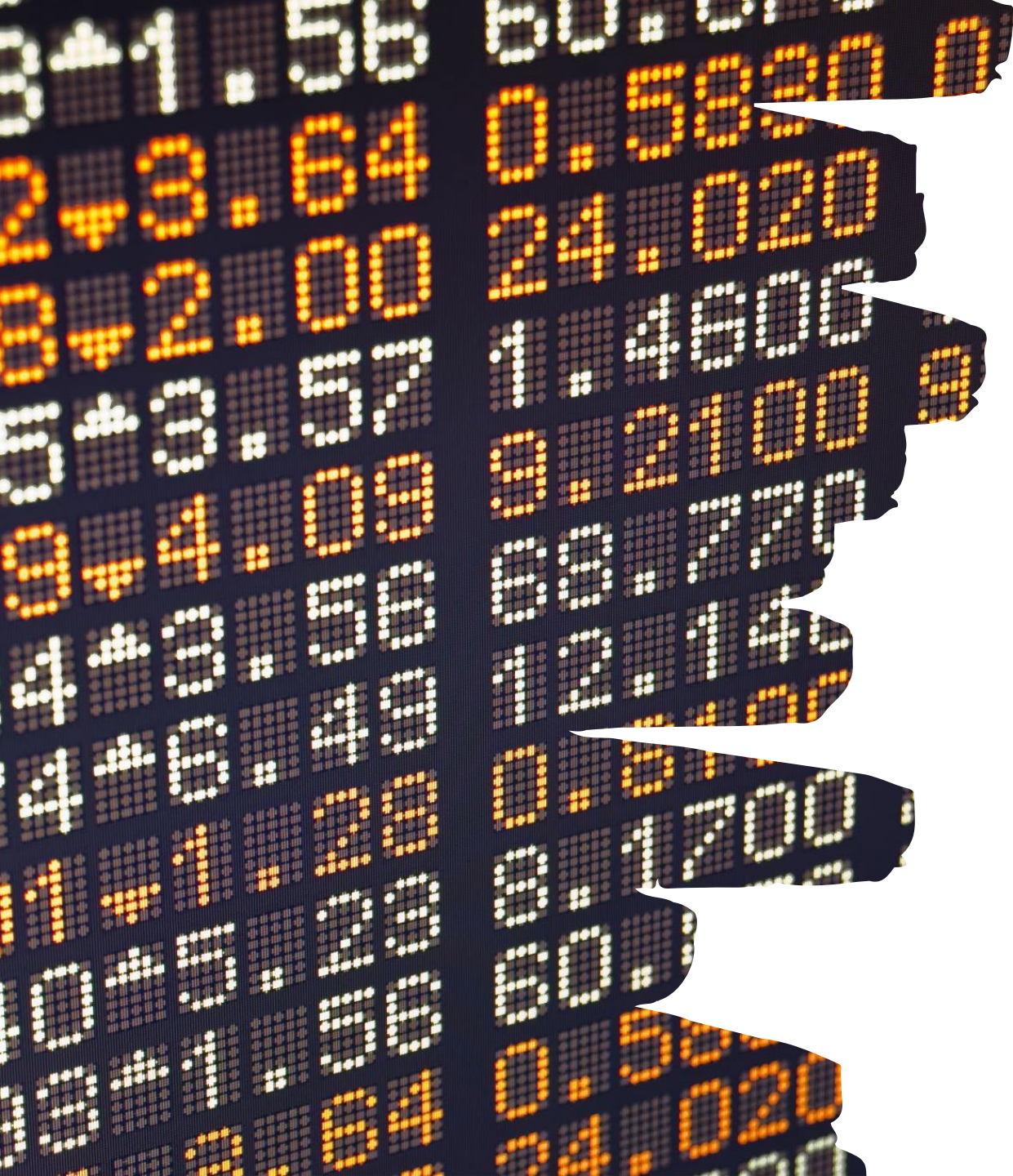
Swappie

- **Y-tunnus** 2692328-4
- **Swappie** on suomalainen käytettyjen iPhone-puhelinten kunnostukseen ja myyntiin erikoistunut teknologiayritys. Yrityksen liiketoimintamalliin kuuluu käytettyjen iPhone-puhelinten ostaminen, kunnostaminen ja takuupohjainen myynti.
- **Swappie** tarjoaa edullisemmän ja ympäristöystävällisemmän vaihtoehdon kuluttajille, jotka haluavat ostaa iPhoneen.
- **Swappie** erottuu kilpailijoistaan monella tapaa: **1. Laadunvarmistus:** Swappie Oy:llä on tiukka 52-vaiheinen tarkastus-prosessi, joka varmistaa, että kaikki kunnostetut puhelimet ovat erinomaisessa kunnossa. Tämä antaa asiakkaille luottamusta ostamiensa tuotteiden laatuun. **2. Takuu:** Swappie Oy tarjoaa kaikille puhelimilleen 12 kuukauden takuun, mikä ei aina ole muilla kunnostettujen puhelinmarkkinoiden yrityksillä. **3. Asiakaspalvelu:** Swappie Oy panostaa vahvasti asiakaspalveluun tarjoamalla tukea ja apua koko ostoprosessin ajan. **4. Vastuullisuus:** Myymällä käytettyjä ja kunnostettuja puhelimia Swappie Oy edistää kestävämpää lähestymistapaa teknologian kulutukseen, mikä on yhä tärkeämpää monille kuluttajille.

Lähteet: Valu8-tietokanta ja ChatGPT-4

5. Kilpailukykyinen hinnoittelu: Swappie tarjoaa tuotteilleen kilpailukykyisen hinnoittelun, mikä tekee niistä houkuttelevan vaihtoehdon asiakkaille, jotka etsivät laadukkaita ja edullisia älypuhelimia. **6. Laaja tuotevalikoima:** Swappie tarjoaa laajan valikoiman iPhone-tuotteita, tarjoten asiakkaille erilaisia vaihtoehtoja. **7. Käyttäjäystävälliset verkkosivut:** Swappie Oy:n verkkosivuilla on helppo navigoida, mikä tekee ostokokemuksesta sujuvan ja mukavan asiakkaille.

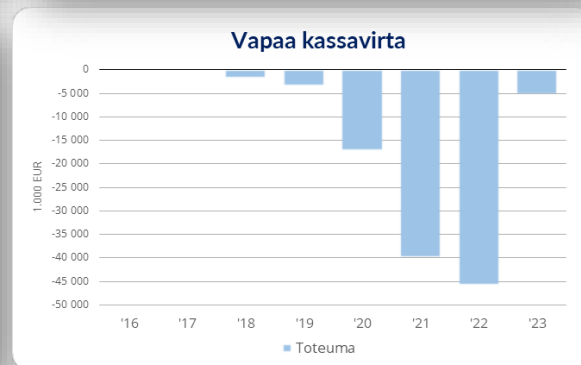
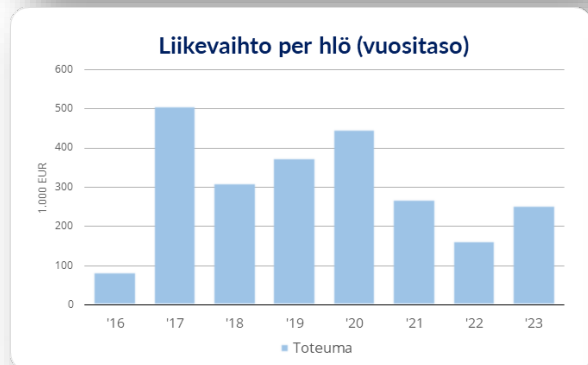
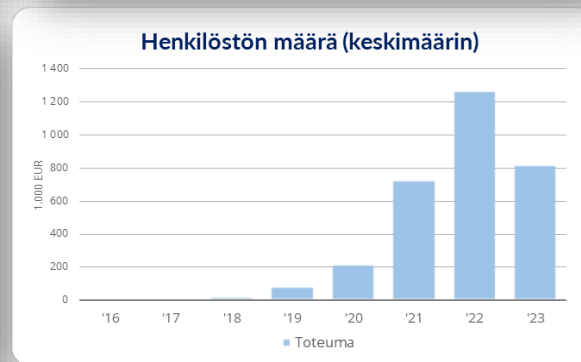
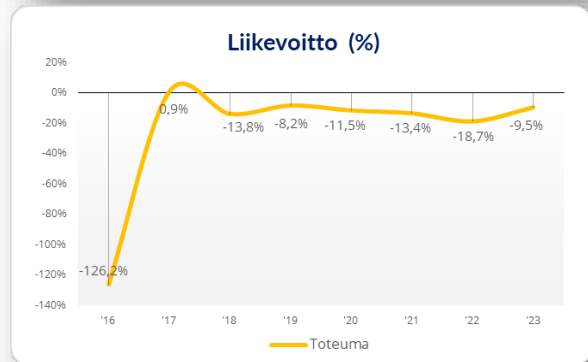
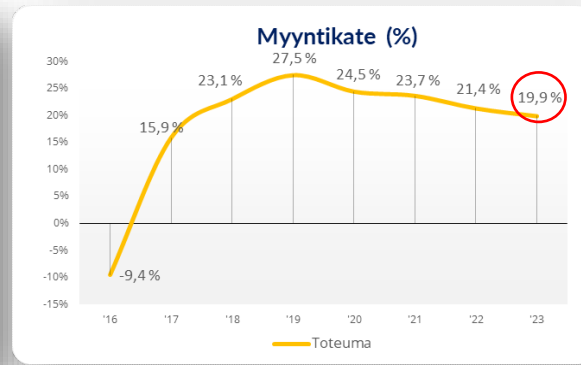
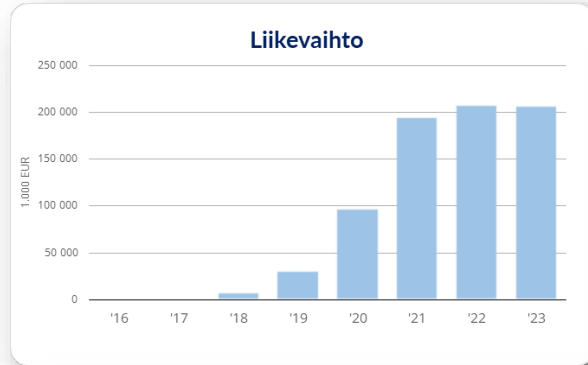
- **Swappien** lähimmät kilpailijat ovat muut elektroniikkalaitteiden kunnostusta ja myyntiä tekevät yritykset. Näitä ovat esimerkiksi:
 - Gazelle Inc.,
 - Back Market,
 - Decluttr,
 - musicMagpie,
 - CeX,
 - GameStop Corp.,
 - ReBuy,
 - SellCell, ja
 - ecoATM



Taloushistoria 2016 - 2023

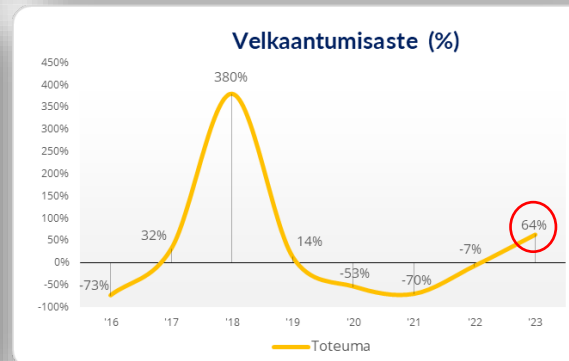
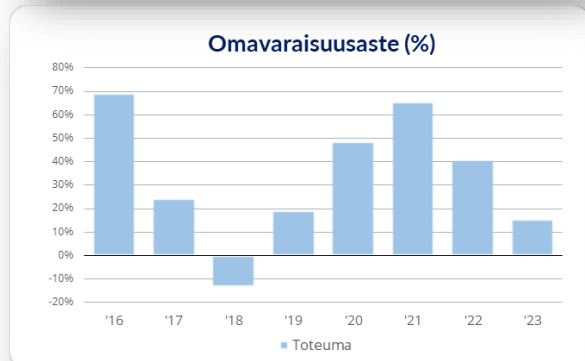
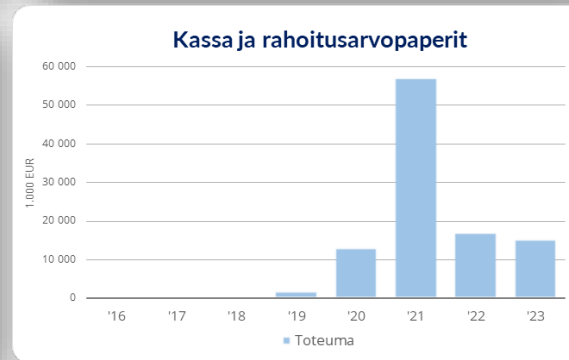
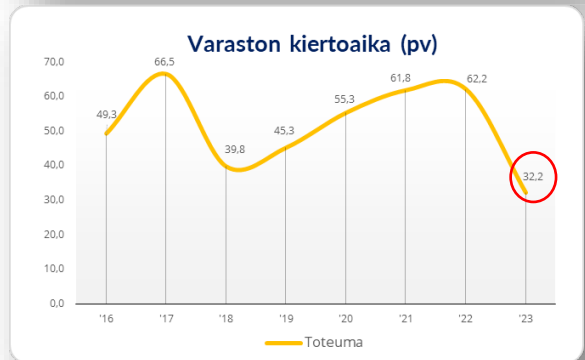
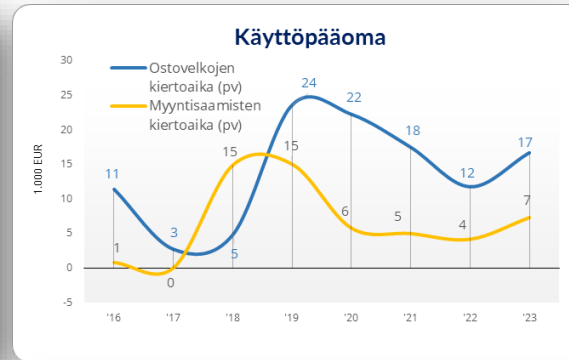
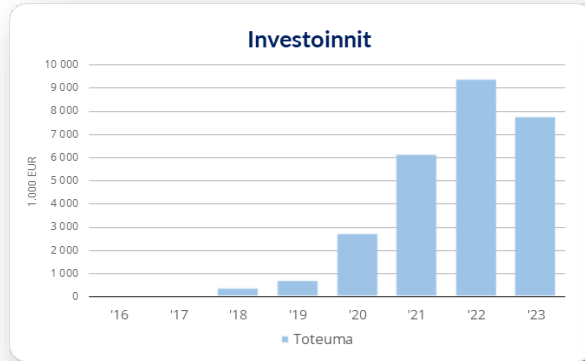
Toteumat 2023

Talous 2016 - 2023



- Tilikausi 2018 14 kk, muuten 12 kk
- Tilikaudella 2023 liikevaihto ei kasvanut
 - Liikevaihto laski -0,3 %
 - Liikevaihto per henkilö kasvoi +54 %
- Myyntikatteen (%) lasku jatkui
 - 21,4 % => 19,9 % (muutos -7,0 %)
- Henkilöstön määrä (keskimäärin) laski -35 %
 - Henkilöstössä toteutettu yt-prosessi 2023
 - Henkilöstökulut pienenivät -31 %
 - Henkilöstökulu per henkilö kasvoivat +7 %
- Poistot (2022 vs. 2023) kasvoivat n. +26 %
 - Taseeseen aktivoitu mm. markkinointi- ja ohjelmistokehityskuluja
- Liiketoiminnan vapaa kassavirta oli tilikaudella 2023 n. -5 me
 - Varaston kiertonopeus parantunut
 - Operatiivinen tulos parantunut ja investoinnit pienentyneet

Talous 2016 - 2023



- Varaston kierron nopeutus on parantanut kassavirtaa merkittävästi
 - Kassavirtavaikutus n. +14 me
- Investoinnit/aktivoinnit edelleen korkealla tasolla
 - Poistot (2023) n. 4,3 me ja investoinnit/aktivoinnit n. 5,7 me
 - **Erään talusteorian mukaan poistot ylittävien investointien pitäisi tuottaa kasvua**
- Kun kassa on edelleen ”sulanut” ja korollista velkaa tullut lisää, yhtiön Omavaraisuus- ja Velkaantumisaste (Gearing) olivat 2023 lopussa heikentyneet edellisistä vuosista
 - Suurilla volyyymeillä toimittaessa ”puskuri” ja ”varmuusmarginaali” suurille tappioille ja epäonnistumisille pienenee koko ajan
 - Yhtiön omavaraisuusaste on enää n. 15 % ja velkaisuusaste (64 %). Yhtiön velkaisuus lähenee kriisiyhtiön tasoa (100 %)

Talous 2019 - 2023

TULOSLASKELMA 1.000 EUR

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Liikevaihto | 31 130 | 97 612 | 195 565 | 207 995 | 207 322 |
| <i>Liikevaihto, muutos (%)</i> | 272,8 % | 213,6 % | 100,3 % | 6,4 % | -0,3 % |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 384 | - | - | - | 52 |
| Operat. Kustannukset, Yhteensä | 33 879 | 107 966 | 220 205 | 243 420 | 222 696 |
| MYYNTIKATE | 8 563 | 23 880 | 46 314 | 44 416 | 41 303 |
| <i>Myyntikate (%)</i> | 27,5 % | 24,5 % | 23,7 % | 21,4 % | 19,9 % |
| KÄYTTÖKATE (EBITDA) | -2 366 | -10 355 | -24 640 | -35 425 | -15 322 |
| <i>Käyttökate (%)</i> | -7,6 % | -10,6 % | -12,6 % | -17,0 % | -7,4 % |
| Poistot ja arvonalentumiset | 192 | 894 | 1 505 | 3 440 | 4 338 |
| LIIKEVOITTO (EBIT) | -2 558 | -11 248 | -26 145 | -38 866 | -19 660 |
| <i>Liikevoitto (%)</i> | -8,2 % | -11,5 % | -13,4 % | -18,7 % | -9,5 % |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -298 | -1 562 | -581 | -621 | -1 735 |
| Satunnaiset tuotot ja kulut | - | - | - | - | - |
| Verot | - | - | - | 310 | 210 |
| Tilikauden voitto | -2 856 | -12 810 | -26 726 | -39 796 | -21 604 |
| Ostot tilikauden aikana (% Liikevaihdosta) | 78 % | 80 % | 83 % | 78 % | 74 % |
| Ulkopuoliset palvelut (% Liikevaihdosta) | 1 % | 1 % | 1 % | 1 % | 1 % |
| Liiketoiminnan muut kulut (% Liikevaihdosta) | 25 % | 26 % | 25 % | 21 % | 15,6 % |
| Henkilöstön määrä (keskimäärin) | 83 | 218 | 726 | 1 266 | 818 |
| Henkilöstömäärä, muutos (%) | 261 % | 163 % | 233 % | 74 % | -35 % |
| Liikevaihto per hlö (vuositaso) | 375 | 448 | 269 | 164 | 253 |
| Liikevaihto per hlö, muutos (%) | 21 % | 19 % | -40 % | -39 % | 54 % |
| Henkilöstökulut per hlö (vuositaso) | 41 | 42 | 31 | 28 | 30 |
| Henkilöstökulut per hlö, muutos (%) | 18 % | 3 % | -26 % | -11 % | 7 % |

TASE - VASTAAVAA 1.000 EUR

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Pysyvät vastaavat | | | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 628 | 1 962 | 4 994 | 8 165 | 9 525 |
| Aineelliset hyödykkeet | 248 | 781 | 2 151 | 4 797 | 4 809 |
| Sijoitukset | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vaihtuvat vastaavat | | | | | |
| Vaihto-omaisuus | 3 021 | 11 828 | 27 387 | 27 489 | 13 502 |
| Saamiset | | | | | |
| Pitkäaikaiset saamiset | 113 | - | 75 | 143 | 265 |
| Lyhytaikaiset saamiset | 1 915 | 5 172 | 14 359 | 15 030 | 9 178 |
| Lyhytaikaiset sijoitukset | - | - | - | - | - |
| Rahat ja pankkisaamiset | 1 803 | 13 134 | 57 117 | 17 086 | 15 355 |
| VASTAAVAA | 7 733 | 32 878 | 106 083 | 72 710 | 52 635 |

TASE - VASTATTAVAA 1.000 EUR

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Oma pääoma | | | | | |
| Oma pääoma | 1 487 | 15 965 | 69 415 | 29 723 | 8 131 |
| Vähemmistöosuudet | - | - | - | - | - |
| Tilinpäätössiirtojen kertymä | - | - | - | - | - |
| Pakolliset varaukset | - | 563 | 1 351 | 1 166 | 1 077 |
| Vieras pääoma | | | | | |
| Pitkäaikainen vieras pääoma | | | | | |
| Pitkäaikainen vieras pääoma | 358 | 4 538 | 4 804 | 4 130 | 19 120 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma | | | | | |
| Lyhytaikainen (korollinen) vieras pääoma | 1 650 | 167 | 4 000 | 11 000 | 1 408 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma | 4 237 | 11 645 | 26 513 | 26 691 | 22 900 |
| VASTATTAVAA | 7 733 | 32 878 | 106 083 | 72 710 | 52 635 |
| Varaston kiertoaika (pv) | 45 | 55 | 62 | 62 | 32 |
| Myyntisaamisten kiertoaika (pv) | 15 | 6 | 5 | 4 | 7 |
| Ostovelkojen kiertoaika (pv) | 24 | 22 | 18 | 12 | 17 |
| Velkaantumisaste (%) | 13,8 % | -52,8 % | -69,6 % | -6,6 % | 63,6 % |
| Omavaraisuusaste (%) | 19,2 % | 48,6 % | 65,4 % | 40,9 % | 15,4 % |
| Nettovelat / Käyttökate | -0,1 | 0,8 | 2,0 | 0,1 | -0,3 |

Talous 2019 - 2023

VAPAA KASSAVIRTA 1.000 EUR

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| LIIVEVOITTO (EBIT) | -2 558 | -11 248 | -26 145 | -38 866 | -19 660 |
| Liikevoitto (%) | -8,2 % | -11,5 % | -13,4 % | -18,7 % | -9,5 % |
| Verot | - | - | - | -310 | -210 |
| Liikevoitto verojen jälkeen (NOPLAT) | -2 558 | -11 248 | -26 145 | -39 175 | -19 870 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 192 | 894 | 1 505 | 3 440 | 4 338 |
| Käyttöpääoman muutos, lisäys (-) /väh (+) | -300 | -4 656 | -9 878 | -595 | 16 048 |
| Liiketoiminnan kassavirta | -2 666 | -14 448 | -33 730 | -36 515 | 427 |
| Netto-investoinnit | 745 | 2 756 | 6 199 | 9 258 | 5 710 |
| VAPAA KASSAVIRTA | -3 411 | -17 204 | -39 929 | -45 773 | -5 283 |

RAHOITUSLASKELMA 1.000 EUR

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Pitkäaik. korollisten velkojen muutos, lis. (+) / väl | -1 129 | 4 180 | 266 | -674 | 14 990 |
| Lyhytaik. korollisten velkojen muutos, lis. (+) / vä | 1 538 | -1 483 | 3 833 | 7 000 | -9 593 |
| Pitkäaik. saamisten muutos, lis. (-) / väh. (+) | -91 | 113 | -75 | -68 | -123 |
| Rahoitustuotot ja kulut | -298 | -1 562 | -581 | -621 | -1 735 |
| Osakepääoman korotus/osakeanti/muu sidottu | - | 38 | -38 | 19 | 12 |
| Muut vapaan oman pääoman rahastot | 4 607 | 27 200 | 80 264 | 86 | - |
| Muut rahoituserät/oikaisut | 3 | 49 | 242 | - | - |
| Rahoituserät yhteensä | 4 630 | 28 535 | 83 912 | 5 741 | 3 553 |
| Likvidien varojen lisäys (+) / vähennys (-) | 1 219 | 11 331 | 43 983 | -40 031 | -1 730 |
| Likvidit varat kauden alussa | 584 | 1 803 | 13 134 | 57 117 | 17 086 |
| Likvidit varat kauden lopussa | 1 803 | 13 134 | 57 117 | 17 086 | 15 355 |
| Likvidien varojen lisäys (+) / vähennys (-) | 1 219 | 11 331 | 43 983 | -40 031 | -1 730 |

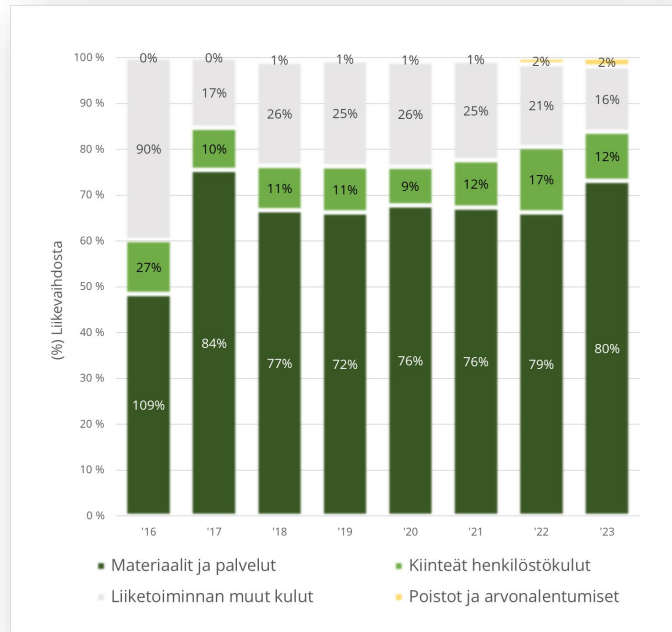
- Tilikaudella 2023 käyttöpääomaa vapautui n. 16 me, lähinnä varaston kiertoajan paranemisen seurauksena
- Yhtiöllä kolme merkittävää rahoituskierrosta, joista nostettu oman pääoman ehtoinen rahoitus on ollut n. 113 miljoonaa euroa
 - Vuoden 2023 lopussa yhtiön kassassa oli n. 15,3 me ja taseessa korollista velkaa n. 20,5 me
 - Vuoteen 2022 verrattuna tilanne on parantunut kulusäästöjen ja varaston kierron osalta, mutta liikevaihto ei kasvanut. Ns. nollatuloksen saavuttaminen olisi vaatinut liikevaihdon n. 21 me (n. +10 %) kasvun, oletuksella että henkilöstömäärä ei olisi kasvanut
 - Yksinkertaistettu rahavirta 2016 - 2023 näyttää oheislaiselta (tuhatta euroa):

| | |
|------------------------------------|---------------|
| OPO:n ehtoista rahoitusta nostettu | 113 368 |
| Liiketoiminnan vapaa kassavirta | -111 283 |
| Lainojen nostot/lyhennykset | 18 898 |
| Rahoitusmenot, yms. | -5 627 |
| KASSA 31.12.2023 | 15 355 |

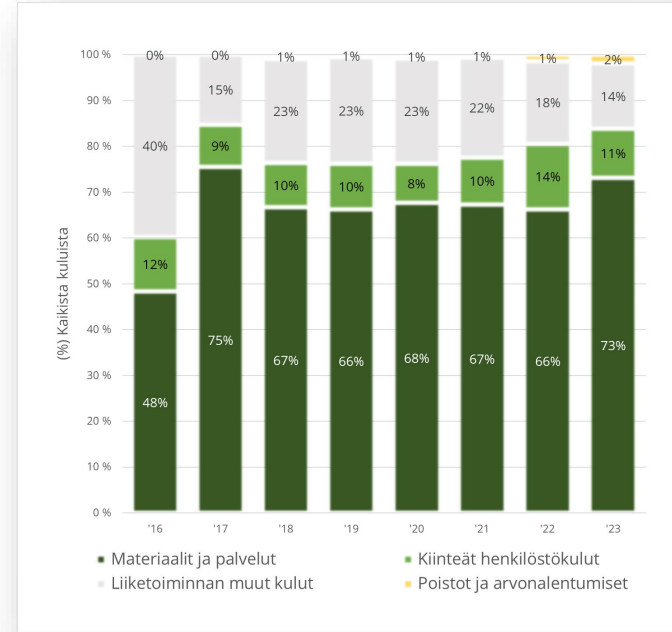


Kustannukset ja kustannusrakenne 2016 - 2023

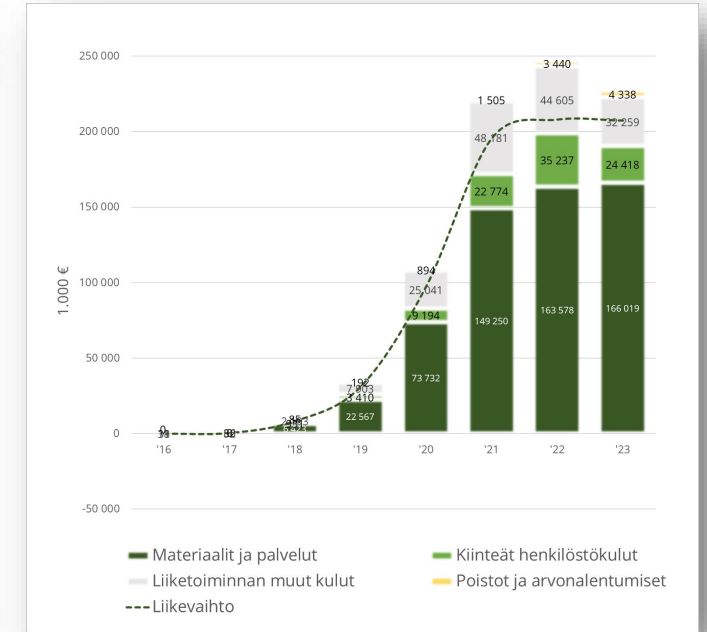
Suhteessa liikevaihtoon



Osuudet kaikista kustannuksista

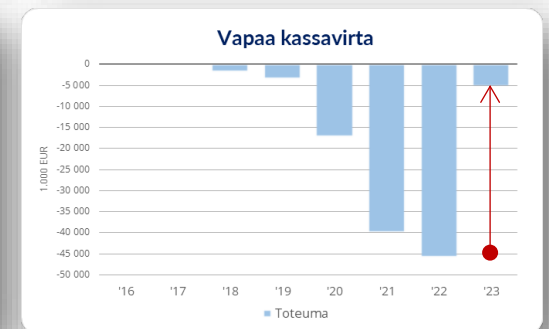
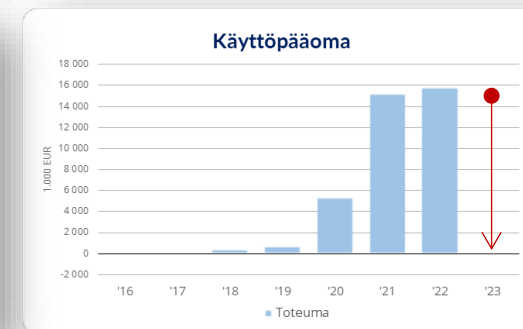
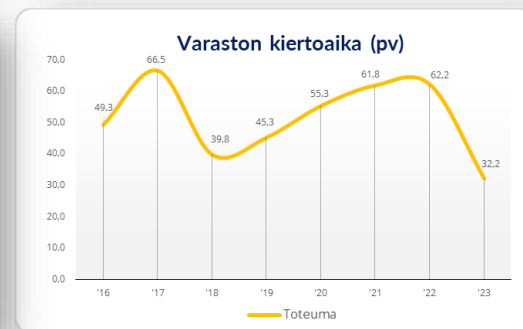
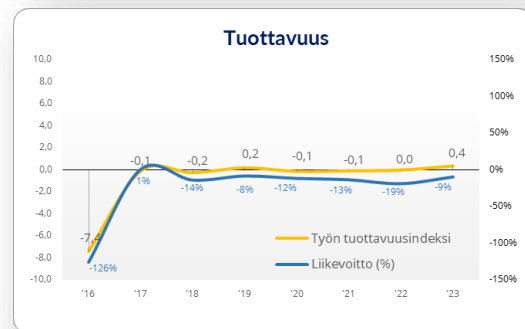
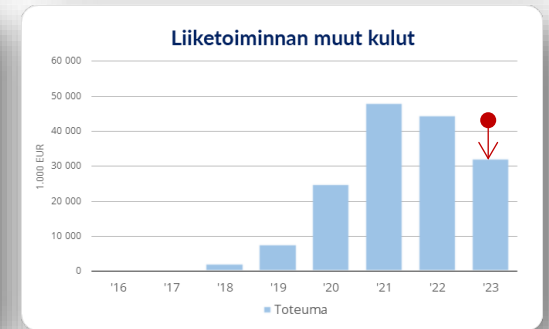
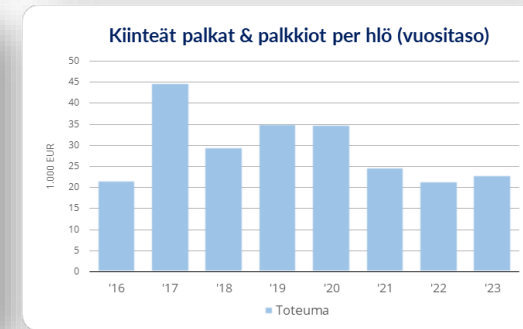
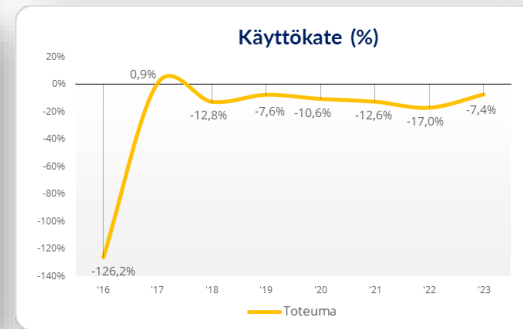
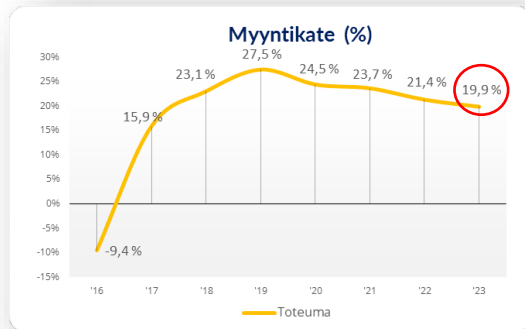
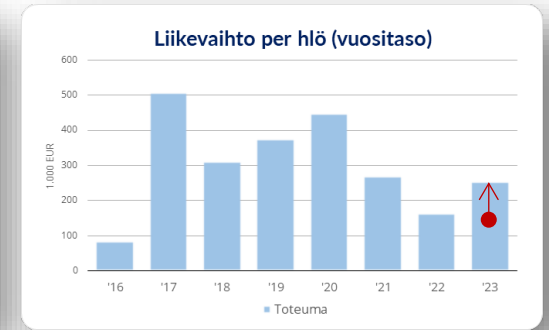
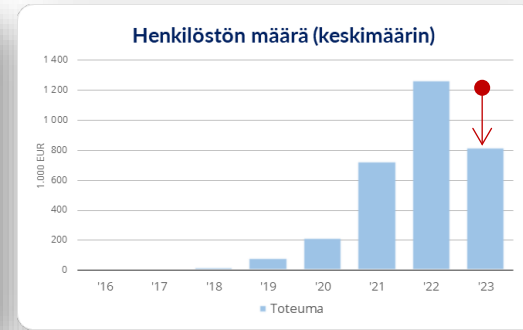
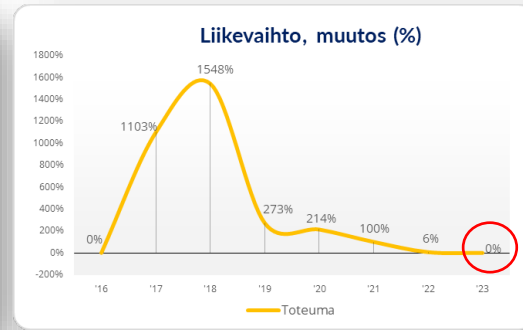
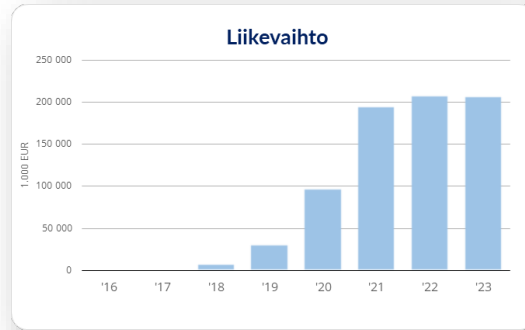


Kustannukset euromääräisinä



- Materiaalit ja palvelut merkittävin kustannuserä (n. 73 % kaikista kustannuksista)
- Tilikauden 2023 kustannukset pienenevät säästö-, uudelleenjärjestely-, yms. toimenpiteiden seurauksena n. -20 me (n. -7,9 %)

Swappie - Yhteenveto 2016 - 2023





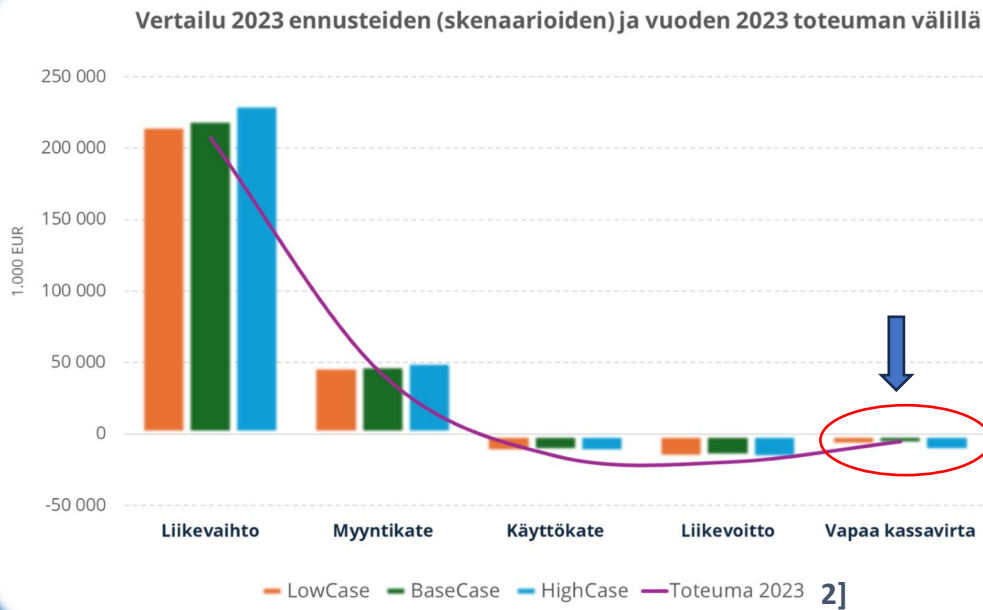
CASH FLOW ANALYSIS

Ennuste vs. Toteuma 2023

Ennusteen osumatarkkuus

Case Swappie - Ennuste vs. toteuma 2023

- Kun ennusteen lähtökohtana oli lähes 210 miljoonan euron liikevaihto, vapaan kassavirran ennuste-ero oli vain prosentin luokkaa ^{1]}



Vuoden 2023 ennuste “osui” toteumaan erinomaisesti!

- Huolellisesti suunniteltu ja toteutettu kassavirtamalli tuottaa realistisia tuloksia!
- Yrityksen omilla (sisäisillä) tiedoilla, suunnitelmilla ja oletuksilla ennustetarkkuus ja hyödyllisyys paranee entisestään.

^{1]} Ennuste-ero suhteutettuna liikevaihtotasoon. Ennuste laadittu julkisilla tiedoilla ja Argon Pron omilla oletuksilla

^{2]} Eri skenaariot kuvattu tarkemmin Raportissa 11/2023 [täällä](#)

Konkurssiriskin ennustaminen

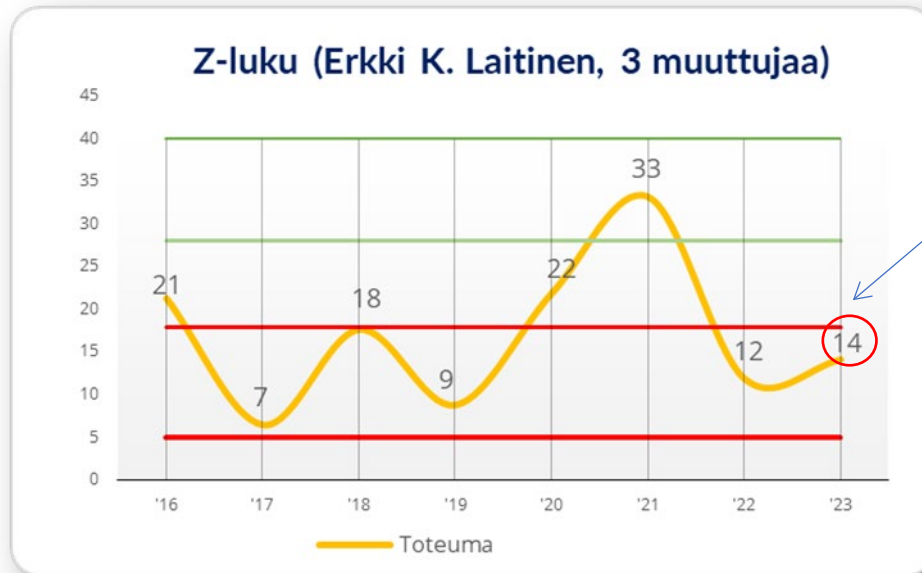


Swappie ja kolmen muuttujan Z-luku¹⁾

- Z-luku mittaa sitä todennäköisyyttä, jolla yritys joutuu (lähitulevaisuudessa) vaikeaan taloudelliseen tilanteeseen, **mikäli sen välttämiseksi ei ryhdytä aktiivisiin toimenpiteisiin.**
- Viimeisen kuuden vuoden aikana Swappien Z-luku on ollut kriittisen arvon alapuolella, tai lähellä sitä. Vuosina 2020 - 2021 toteutettu oman pääoman ehtoinen rahoituskierrös paransi sekä Quick ratiota, että omavaraisuusastetta ja sitä kautta myös Z-lukua.

Toisaalta...

- Z-luku ilmaisee vasta riskiä. Jos aktiivisiin toimenpiteisiin tilanteen korjaamiseksi ei ryhdytä, konkurssin todennäköisyys kasvaa kuitenkin dramaattisesti.

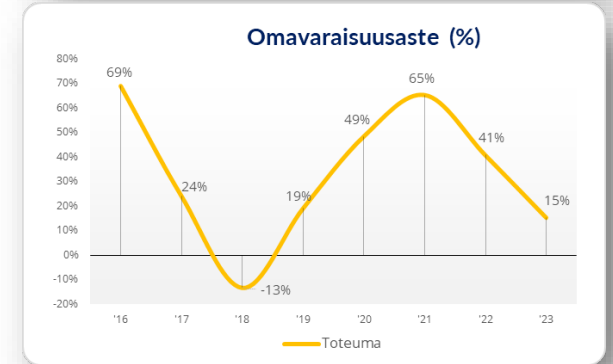
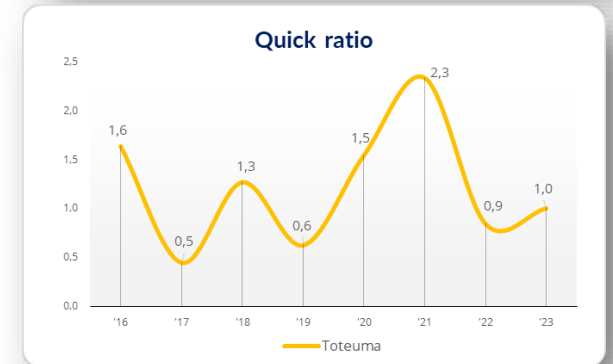
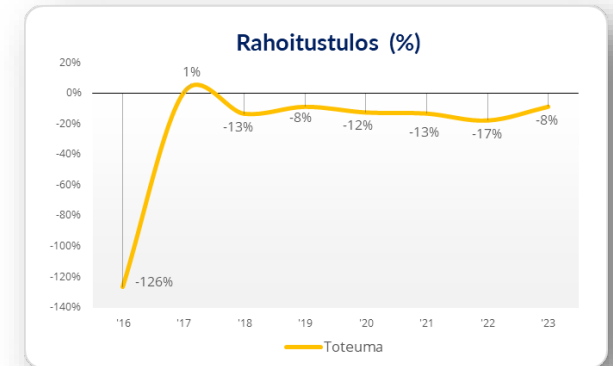


3 muuttujan Z-luvun kriittinen arvo on 18

- Mikäli Z-luku on pienempi kuin 18, yritys on suuressa vaarassa ajautua konkurssiin
- Mikäli Z-luku on suurempi kuin 18, yritys luokitellaan terveeksi yritykseksi

$Z(\text{Kolme muuttujaa}) = (1,77 \times \text{Rahoitustulos-\%}) + (14,14 \times \text{Quick ratio}) + (0,54 \times \text{Omavaraisuusaste})$

¹⁾ Lue lisää Z-luvusta esimerkiksi [täältä](#)





Yhteenveto

www.argonpro.com



Yhteenvedo

- Swappien vuoden 2023 talouslukujen ennustaminen ja sen tarkkuus osoittavat, että huolellisesti toteutettu liiketoiminnan kassavirtapohjainen mallintaminen voi tuottaa hyvinkin tarkkoja ja hyödyllisiä tuloksia, vaikka käytössä olisi vain julkiset tiedot ja yhtiöstä riippumattomia oletuksia. Raportti korostaa, että:
 - *Vuoden 2023 vapaan kassavirran toteuma erosi vain prosenttien verran ennusteesta, kun lähtökohtana oli noin 210 miljoonan euron liikevaihto. Tämä osoittaa, että huolellisella liiketoiminnan mallintamisella ennusteet voidaan arvioida erittäin realistisiksi.*
- Tärkeimmät tekijät ennustamisen onnistumisessa:
 - **Läpinäkyvät oletukset:** Ennustemalli perustuu realistisiin ja läpinäkyvästi arvioituihin oletuksiin ja lähtökohtiin.
 - **Skenaariotarkastelu:** Mallissa on huomioitu vaihtoehtoiset kehityskäytännöt, mikä lisää mallin joustavuutta.
 - **Tarkka historiatietojen analyysi:** Aiemmat talousluvut ja niiden kehityssuunnat tukevat kassavirtamallin rakentamista ja toteutusta.
- Ennustetarkkuutta voidaan vielä parantaa merkittävästi hyödyntämällä yrityksen omia, sisäisiä tietoja, kuten tarkempia liikevaihto-, kustannus- ja investointioletuksia.
- **Johtopäätös:** Vuoden 2023 ennustetarkkuus osoitti, että hyvin suunniteltu kassavirtapohjainen malli voi toimia arvokkaana työkaluna liiketoiminnan suunnittelussa, ennakoinnissa ja päätöksenteossa. Pelkkä ennustetarkkuus ei kuitenkaan ratkaise yrityksen haasteita, vaan tarvitaan myös aktiivisia toimenpiteitä tilanteen parantamiseksi. Liiketoiminnan ennustettavuus kuitenkin helpottaa oikeiden ja oikea-aikaisten toimenpiteiden valinnassa.
- Swappien vuoden 2023 luvut kertovat onnistuneista säästötoimenpiteistä, operatiivisista parannuksista ja positiivisista signaaleista, kuten varaston kierron nopeutumisesta, mutta samalla ne paljastavat kannattavuuden ja kasvun haasteita jatkumisen.
- Talouden tunnusluvut, kuten negatiivinen kassavirta ja heikko omavaraisuusaste, osoittavat, että Swappien liiketoiminta tarvitsee tarkkaa strategista suunnittelua ja toimenpiteitä taloudellisen tasapainon palauttamiseksi.
- Swappie ei vielä ole konkurssikypsä, mutta se on taloudellisesti kriittisessä tilanteessa. Ilman merkittävää kannattavuuden parantumista, korollisten velkojen hallintaan ja positiivista kassavirtaa, yritys voi kuitenkin lähitulevaisuudessa joutua todellisiin vaikeuksiin. Aktiivisten toimenpiteiden, kuten lisärahoituksen hankkiminen, tai liiketoiminnan tehostaminen, ovat edelleen välttämättömiä konkurssiriskin pienentämiseksi.
- **Johtopäätös:** Swappie tilenne osoittaa, että ennustettavuus on mahdollista myös haastavissa olosuhteissa. Kuitenkin yrityksen taloudellinen tila on kriittinen, ja merkittäviä toimia tarvitaan talouden tasapainottamiseksi ja kasvun palauttamiseksi. Tämä tilanne toimii varoittavana esimerkkinä siitä, miten nopeat muutokset liiketoiminnan olosuhteissa voivat vaarantaa muuten toimivan liiketoimintamallin.



Liiketoiminnan mallintamisesta Arvonhallintaan...

Perusteita

Liiketoiminnan neljäs tukipilari...

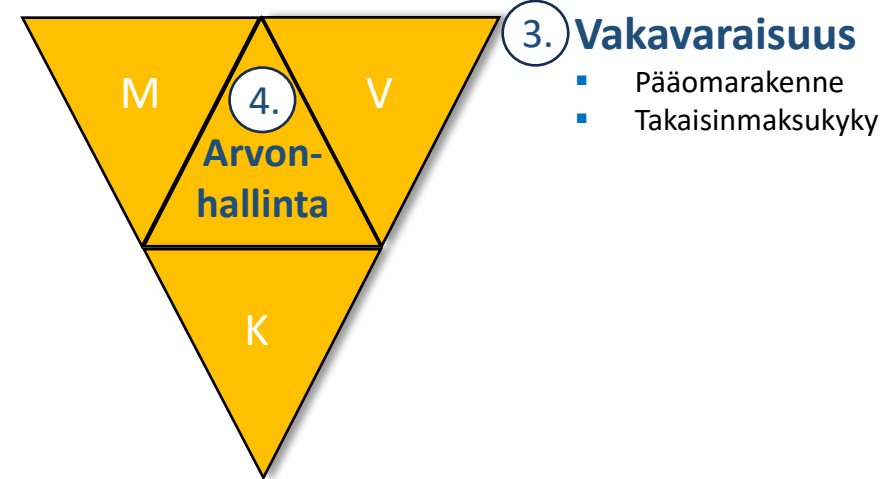
- Yrityksen, tai liiketoiminnan arvon hallinnasta, arvon ylläpidosta ja sen kasvattamisesta (Arvonhallinta, Value Based Management, VBM) on muodostunut menestyvän liiketoiminnan neljäs tukipilari ja menestystekijä....

- ...se on kuitenkin olennaisesti kiinni kolmesta ensin mainitusta tukipilarista!

- ...mutta koko ajatusmalli pohjautuu **kassavirta-ajatteluun ja liiketoiminnan mallintamiseen!**

2. Maksuvalmius

- Tulorahoituksen riittävyys
- Rahoituspuskuri



1. Kannattavuus

- Koko pääoman kannattavuus
- Oman pääoman kannattavuus



Kasvu

- Kasvun nopeus/hallinta
- Kasvun tasaisuus

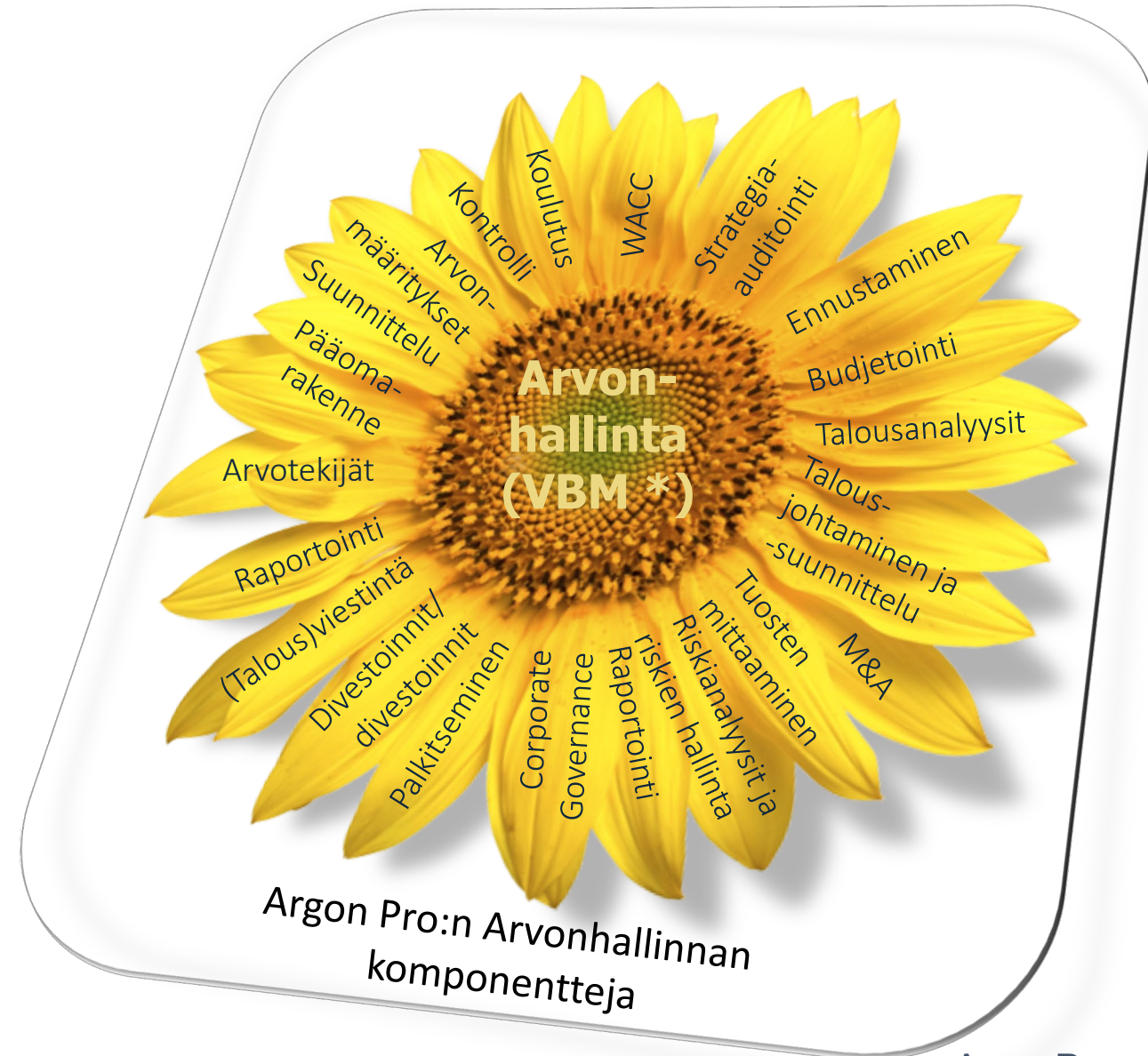
Liiketoiminnan mallintaminen

- Liiketoiminnan kassavirtapohjainen mallintaminen on erityisen hyödyllinen työkalu yrityksen, tai sen liiketoiminnan analysointiin. Liiketoiminnan mallintamista voidaan hyödyntää myös monessa muussa taloudellista analysointia vaativassa tilanteessa.
- Liiketoiminnan mallintaminen voi liittyä esimerkiksi operatiivisen toiminnan, tai investointien kannattavuus- ja kassavirta-analyysihin, kuin myös yritysten, tai liiketoimintojen arvonmäärityksiin. Liiketoiminnan mallintaminen ja analysointi ovat hyödyllisiä työkaluja mm. seuraavanlaisissa tilanteissa.



Liiketoiminnan mallintaminen on avain Arvonhallintaan

- Yrityksen tai liiketoiminnan Arvonhallintaa, tai siinä käytettäviä työkaluja tai erillisiä komponentteja voidaan hyödyntää erilaisissa operatiivisissa, tai strategisissa tehtävissä, prosesseissa, tai projekteissa
- Lue lisää Argon Pro:n Arvonhallinta-konseptista [täältä](#)



*) VBM, Value Based Management

Miksi arvonnhallinta ja arvon ylläpitäminen on tärkeää?

*“If You do not know
the values of the components of your business,
you will find yourself
in the hands of someone who does”*

An (unnamed) investment banker



Argon Pro Oy



www.argonpro.com



0400 66 25 33



timo.nurminiemi@argonpro.com



@Argon_Pro



@TimoNurminiemi