

Sisekaitseakadeemia

Finantskolledž

Olga Prussakova

ONSHOP AS SISUSTUSKAUBAMAJA
SUHTARVUDE JA MAKSEVÕIME ANALÜÜS

LÕPUTÖÖ

Õppejõud:

Valdeko Puulinn, BA

Tallinn 2008

ANNOTATSIOON

Kolledž	Kuu ja aasta
Finantskolledž	Juuni 2008
Töö pealkiri: Onshop AS Sisustuskaubamaja suhtarvude ja maksevõime analüüs	
Töö autor: Olga Prussakova	allkiri:
<p>Lõputöö teema on, Onshop As Sisustuskaubamaja suhtarvude ja maksevõime analüüs. Töö on kirjutatud eesti keeles ning koosneb 41 leheküljest, millest 3 on lisad. Lõputöö kirjutamiseks on kasutatud 16 allikad. Võõrkeelne kokkuvõtte on vene keeles.</p> <p>Lõputöö eesmärk on ettevõtte Onshop AS bilansi ja kasumiaruanne põhjal:</p> <ul style="list-style-type: none"> • analüüsida ettevõtte suhtarvud ja maksevõime; • pankroti prognoosimine <p>Lõputöö koosneb kolmest osast, millest esimene on teoreetiline, kus autor seletab lahti e-kaubanduse mõiste, annab ülevaade kuidas maksustatakse e-kaubandust ja uurib interneti kasutajate arvu Eestis. Teises peatükis lõputöö autor teostab suhtarvude ja maksevõime analüüsi. Kolmandas peatükis lõputöö autor on teinud pankrotiohu prognoosi.</p> <p>Uurimismeetodina lõputöö autor on kasutanud andmete kogumine, tõlgendamine ja analüüsimine.</p> <p>Töös teostatud analüüsist võib järeldada, et ettevõttel Onshop AS-il ei pea tekkida raskusi lühiajaliste kohustuste katmiseks. Pankroti kordaja näitas ettevõtte hea finantsseisundi (pankroti prognoosimise T-mudeli järgi).</p>	
Võtmesõnad : internetikauplus, suhtarvude analüüs, maksevõime analüüs, pankrot.	
Keywords : internetshop, ratio anaysis, ability to pay analysis, business failure	
Säilitamise koht:	
Kaitsmisele lubatud:	
Juhendaja: Valdeko Puulinn	allkiri:

SISUKORD

SISSEJUHATUS	4
1. E-KAUBANDUS	7
1.1 E-kaubanduse mõiste	7
1.2 Arvutid ja internet Eesti kodudes	8
1.3 Internetikaubanduse maksustamine	12
2. ONSHOP AS ehk ON24	16
2.1 ON24 Sisustuskaubamaja tegevus	16
2.1.1 ON24 ärimudel.....	17
2.1.2 Konkurents	18
2.1.3 Ettevõtte majandusaasta aruanne	18
2.2 Likviidsuse ja maksevõime analüüs.....	20
2.2.1 Puhaskäibekapital ehk käibekapital	21
2.2.2 Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	22
2.2.3 Maksevõime kordaja	24
2.2.4 maksevalmidustase.....	26
3. PANKROT JA SELLE PROGNOOSIMINE	28
3.1 Pankrotikordaja	29
3.1.1 Altmani võrrand pankroti prognoosimiseks.....	29
3.1.2 Pankroti prognoosimise T mudel	31
KOKKUVÕTTE	33
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	35
VIIDATUD ALLIKATE LOETELU	37
Lisa 1 Onshop Sisustuskaubamaja bilansid 2004, 2005, 2006	39
Lisa 2 Onshop Sisustuskaubamaja kasumiaruanne (2004-2006).....	40
Lisa 3 Onshop Sisustuskaubamaja bilansid protsentsuaalsel kujul.....	41

SISSEJUHATUS

Inimkond on suundumas infoühiskonda, kus võtmesõnad on globaliseerumine, digitaliseerumine, virtuaalsed võrgud, teadmised kui tootlikud jõud ning teadmistepõhine majandus. Tänapäeva infoühiskonnas pööratakse üha rohkem tähelepanu infotehnoloogilistele uuendustele, milleks kahtlemata on internet. Küberruumi (*cyberspace*) moodustavad miljonid inimesed, kes suhtlevad üksteisega arvutite abil, ning kogu maailma miljonites arvutites salvestatud info, mis on kättesaadav kommunikatsioonikanalite kaudu.

Eestlastest kasutab Interneti uuringute kohaselt keskeltläbi kolmandik, seejuures on arvuti hinnanguliselt 40 protsendil peredest. Meil on e-valitsus ja tulevikus kavatseme korraldada e-valimisi. Realiseerima on hakatud e-Eesti ideed, mille alusel käivitaks rahvuslik infoühiskonna sihtprogramm. Majandus- ja kommunikatsiooniministeerium tegeleb Interneti püsiühenduse projektiga, mille kohaselt kaetakse kogu riik internetiga.

Lõputöö autori arvates on interneti kasutamine tänapäeval aktuaalne teema. On raske ette kujutada kaasaegset ühiskonda ilma internetita. Teema aktuaalsus seisneb arvutitehnoloogia kiires arengus, levikus ja kasutamise aktiivsuses. Seoses sellega on tekkinud uus ettevõtluse haru nagu internetikaubandus.

Lõputööteemaks on Onshop Sisustuskaubamaja AS suhtarvude ja maksevõime analüüs. Lõputöö autor on valinud internetkaupluse mille tegevus on maja sisustuskaubade müük interneti kaudu.

Uurimusmeetodina on autor valinud informatsiooni kogumise, tõlgendamise ning saadud andmete analüüsimise meetodeid.

Lõputöö eesmärk on analüüsida ettevõtte maksevõimet ja pankrotiohtu. Finantsanalüüsi teostatakse ettevõtte bilansi (lisa 1) ja kasumiaruande (lisa 2) põhjal.

Lõputöö hüpotees on: tavakaubanduse alternatiiv – internetikaubandus. Et tõestada või tagasi lükata hüpoteesi teostab lõputöö autor suhtarvude ja maksevõime analüüsi.

Töö esimene peatükk on teoreetiline. Autor seletab lahti mis on e-kaubandus, kuidas maksustatakse e-kaubandust, kas Maksu – ja Tolliamet on rakendanud eri maksu süsteemi e-kaubanduse jaoks või mitte. Kui suur osakaal ja mis vanuses on Eestis inimesed kes kasutavad interneti.

Tänapäeval Eestis on levinud e-pood, kuid peamiselt nad toimivad tavakaubandusega koos, nagu kõrvalharu. E-poodi on väga lihtne kasutada, poe külastamine on lihtne, isegi töö ajal on võimalik seda teha, ainuke tingimus mis peab olema täidetud, arvuti olemasolu koos interneti ühendusega. E-pood säästab aega ja toodete valik on palju laiem võrreldes tava kaubamajadega. Eestis toimuvad sellised e-poodid nagu:

- Elion – mobiiltelefonid, akud, laadijad;
- Tele2 – mobiiltelefonid, akud, uued korpused, laadijad;
- Euronics elektroonika – kodutehnika;
- Autole.ee – autokaubad, töökaitsevahendid, tööriistad, lastele mänguautod;
- Hangeee – ehitusmaterjal;
- Harta pood – kristlik kirjandus ja muusika;
- Difi.net – arvutid, draiverid, kaamerad, mälu;
- E-pood – tehnika, rõivad, mööbel;
- Itifoni – sülearvutid, lauaarvutid, monitorid, tarkvara;
- ON24 – sisustuskaubamaja.

Nimetatud poed on ainult üks väike osa e-poodidest mis toimuvad Eestis. On olemas ka e-poode mis pakuvad toiduained, selliseid nagu piimtooted, leivatooted, joogid ja palju muud.

Lõputöö teises peatükis uurib autor konkreetse interneti poe näitel (ON24 Sisustuskaubamaja), kuidas on e-poe majandustegevus käitunud aastast 2004 kuni 2006. Lõputöö raames teeb autor suhtarvude ja maksuvõime analüüsi.

Kuna internetikaubandus on suhteliselt noor ettevõtluse haru Eestis analüüsib autor internet kaupluse ON24 pankroti ohtu lõputöö kolmandas peatükis. Saadud tulemuste põhjal teeb autor interneti kaupluse tuleviku prognoosi. Kas uuritud ettevõtluse haru on konkurentsi võimeline või mitte.

1. E-KAUBANDUS

1.1 E-kaubanduse mõiste

Kasutusel mitmeid termineid näiteks: e-kaubandus, e-kommerts, internetikaubandus. Kaupade ja teenuste müük internetis. Terminit „e-kommerts“ ja uuemat terminit „e-business“ ehk „e-äri“ kasutakse tihti ühes ja samas tähenduses, kuigi viimasel ajal mõistetakse e-kommertsit all eelkõige jaemüüki ja e-äri all igasuguseid äritehinguid internetis (kaasaarvatud ka jaemüük)¹.

Elektrooniliselt osutatavad teenused (otsene E-kaubandus). Kauba müük elektrooniliselt traditsioonilise kohaltoimetamisega, muuhulgas kauba kaugmüük (kaudne E-kaubandus).²

E-pood. Jaemüügikoht internetis, kus on olemas kaupade kataloog, müügivahendid (ostukorv³) ja onlain-maksesüsteem⁴.

Maailma Kaubandusorganisatsiooni (WTO) käsitluse järgi hõlmab e-kaubandus tooteid, mida ostetakse ja mille eest tasutakse internetis. Tooted toimetatakse kohale kas füüsiliselt (raamatuid, filmid, heliplaadid jne) või digitaalselt (programmid).⁵ Teiste sõnadega e-kaubandus jaguneb otseseks ja kaudseks.

¹ <http://www.vallaste.ee>.24.12.2007

² Sehvert, M. Vandaadvokaat.

³ Ostukorv, väike programm, mida kasutatakse e-poodides. Ostja asetab kõik kaubad ostukorvi, soovikorral paneb jälle riiulile tagasi ja tal on võimalik kogu aeg kontrollida ostukorvi sisu ja kogumaksumust, samuti tasuda kogu ostukorvi eest korraga.

⁴ Elektrooniline maksusüsteem termin, mis katab kõiki makseprotsessi elektroonilise halduse ja maksete vastuvõtmise süsteeme üle interneti.

⁵ <http://www.nupukas.ee> 11.02.2007

Samuti saab öelda, et kõik teenused mis osutatakse elektrooniliselt on e-kaubandus. Vastavalt käibemaksuseadusele elektrooniliselt osutatav teenus on:

- 1) veebikeskkonna võõrandamine;
- 2) veebi administreerimine;
- 3) programmi ja seadme kaughooldus;
- 4) elektrooniliselt edastatava tarkvara võõrandamine ja uuendamine;
- 5) elektrooniliselt edastatav pilt, tekst ja informatsioon ning elektroonilise andmebaasi kasutamise võimaldamine;
- 6) elektrooniliselt edastatav muusika, film ja mäng, sealhulgas hasartmäng;
- 7) elektrooniliselt edastatav poliitiline, kultuuri-, spordi- ja teadusalane ning meelelahutuslik ülekanne;
- 8) elektrooniline kaugõpe ning muud eelnimetatud teenustega sarnanevad teenused.⁶

1.2 Arvutid ja internet Eesti kodudes

Peatükis 1.2 lõputöö autor uurib kuidas on levinud interneti kasutamine Eestis. Saadud tulemuste põhjal saab prognoosida internetikaubanduse tuleviku mis vanusegrupile ja missugust teenust on kõige mõistlikum pakkuda interneti kaudu.

2007 aasta

Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi tellimusel uuringufirma TNS Emori poolt 2007. aasta kevadel läbi viidud e-seire uuringu kohaselt kasutab arvutit 65% Eesti 6-74-aastastest elanikest. Nendest 63% on ka internetikasutajad.

⁶ <https://www.riigiteataja.ee/ert/act.jsp?id=12869417> 12.01.2008

Viimase aastaga on lisandunud ca 48 000 arvutikasutajat ja ligikaudu 53 000 internetikasutajat. Iga teine 6-74-aastane eestimaalane kasutab internetti vähemalt viis päeva nädalas. Selliste inimeste hulk on aastaga kasvanud peaaegu 100 000 võrra⁷.

Mehed ja naised kasutasid arvutit enam-vähem võrdselt. Kõige usinamad arvuti ja Interneti kasutajad olid õpilased ja tudengid, kelle hulgas mittekasutajad praktiliselt puudusid⁸.

Arvuti on koju ostetud peaaegu kõigis peredes, kus seda aasta tagasi sooviti. Sülevõi lauaarvuti on ligikaudu 309 000 peres. Seega kodus on arvutit võimalik kasutada 64%-l 15-74-aastastest elanikest ehk 10% võrra rohkem kui aasta eest.

Arvutit omavate leibkondade seas on internetiühenduse omamine aastaga tõusnud 86%-lt 89%-le (ehk peaaegu 55 000 peres rohkem kui aasta tagasi). Valdav osa internetikasutajatest kasutab internetti kodus (eelmisel kevadel oli vastav näitaja 72%, tänava aga juba 81%)⁹.

Peamiselt kasutati arvutit ja Interneti kodus ning sõltuvalt vanusest ja haridusastmest tööl ja haridusasutuses. Levinuimad Interneti kasutamise eesmärgid olid ajalehtede/ajakirjade lugemine, elektronposti kasutamine, Interneti-panga teenuste kasutamine ja info otsimine toodete/teenuste kohta. Interneti kasutamise oskustest olid kõige levinumad otsingumootori kasutamine, e-posti saatmine koos failiga ja teate postitamine foorumisse.

56% Eesti elanikest kasutas Interneti vähemalt kord nädalas. Eurostati andmetel kasutas vähemalt korra nädalas Interneti 47% Euroopa Liidu (EL) 16-74-aastastest elanikest. Eesti oli vastava näitajaga EL 25 riigi hulgas üheksandal kohal. EL meeste hulgas oli vähemalt kord nädalas Interneti kasutajate osatähtsus

⁷ <http://www.riso.ee/et/?q=node/134> 17.12.2007

⁸ <http://www.stat.ee/?id=18476&highlight=interneti,kasutajad> 27.12.2007

suurem kui naiste hulgas (vastavalt 51% ja 43%), Balti riikides ning Soomes meeste ja naiste osatähtsuse erinevust praktiliselt ei olnud. Eestis kasutas vähemalt korra nädalas Internetti üheksa kümnest 16–24-aastasest noorest, EL-s seitse kümnest.¹⁰

2006 aasta

2006. aastal oli 46%-l Eesti leibkondadest kodus Interneti-ühendus, neist neljal viiendikul püsiühendus. EL-s oli 52%-l leibkondadest kodus Interneti-ühendus, Eesti oli EL 25 riigi hulgas kaheteistkümnendal kohal. Interneti-ühenduse puudumise põhjustena märkisid Eesti leibkonnad peamiselt liiga suuri seadmete ja ühenduse kulusid ning puudulikku Interneti kasutamise oskust.¹¹

Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi (MKM) tellimusel uuringufirma TNS Emori poolt kevadel 2006 läbi viidud e-seire uuringu kohaselt on interneti kasutamine vanemaeliste seas oluliselt tõusnud. Kõige enam on interneti kasutamise aktiivsus suurenenud 50-59 aastaste vanusegrupis, kus internetikasutajaid on 43% sihtgrupist. Eestis on internetikasutajaid hetkel 58%, see hõlmab isikuid vanuses 15 kuni 74 aastat¹².

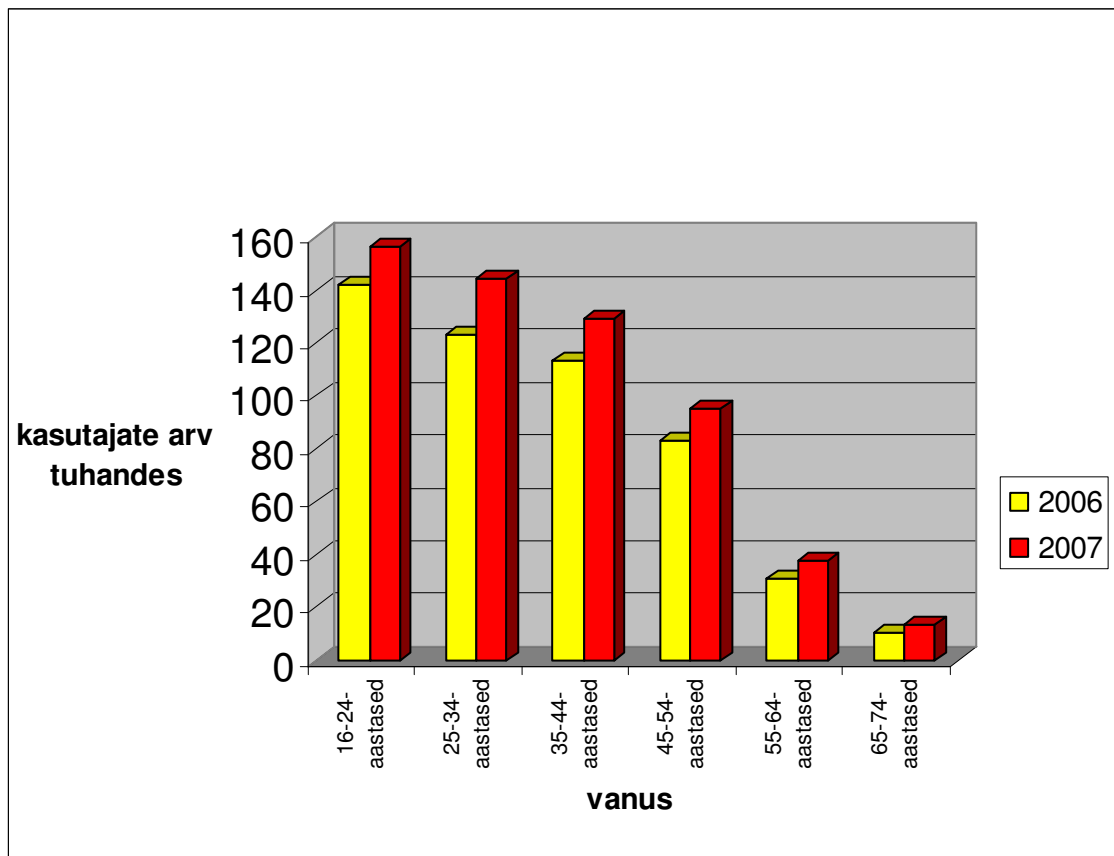
All toodud tabelist (tabel 1) on näha, et interneti kasutajate arv kasvab nii inimeste hulgas vanuses 16 – 24 kui ka vanemate inimeste hulgas, vanuses 65 – 74.

⁹ <http://www.riso.ee/et/?q=node/134> 17.12.2007

¹⁰ Viide: <http://www.stat.ee/?id=18476&highlight=interneti,kasutajad> 27.12.2007

¹¹ Viide: <http://www.stat.ee/?id=18476&highlight=interneti,kasutajad> 27.12.2007

¹² <http://www.riso.ee/et/node/134> 25.12.2007



Joonis 1. 16-74-aastased arvutikasutajad Eestis 2006-2007 aastatel.

Uurimuse tulemused saavad viidata sellele, et iga vanusegrupile pakkuvad huvi erinevad kaubad. Noori inimesi näiteks võib huvitada rohkem interneti mängud ja infoallikad mida kasutatakse õppimises. Vanuse grupid 25 - 34 ja 35 – 44 võivad huvitada näiteks kaubad mis on seotud majapidamisega, ajalehed ja ajakirjad.

Lõputööautor on uurinud mida inimesed ostavad interneti kaudu. Inimesed kasutavad interneti mitte ainult ajalehtede/ajakirjade lugemiseks ja elektronposti kasutamiseks vaid ka selleks, et teha ostud.

Internetipoodi ja postikataloogid (mis osutavad oma teenust interneti kaudu) on väga levinud ja üks põhjusest, miks nad on levinud on see, et ostu saab teha tööpäeva jooksul otse töökohast, kui sinu kasutusel on internet. Koduleheküljel on võimalik tutvuda toodete nimekirjadega, toode nimetuse kõrval on pilt ja erinevate värvi valiku võimalused. Toodekataloogist on võimalik huvitavad tooted välja valida ning koondada need tellimusse.

Kõige levinum interneti kasutajate vahel on sellised postikataloogid nagu Hallens, Anttila, Hobby Hall ja teised kataloogid, sealt inimesed ostavad tekstiiltooted, jalatsid, rõivad ja kodutehnikad. Tööstuskaubad on samuti levinud kaup, mida ostetakse internetipoodidest.

1.3 Internetikaubanduse maksustamine

Maksukorralduse seadus, edaspidi MKS, § 14 lg 1 alusel annab maksuhaldur maksukohustuslasele taotlusel teavet tema poolt tasumisele kuuluvale maksude, maksusumma arvutamise korra ja määramise aluste kohta ning selgitusi maksudeklaratsioonide täitmise ja taotluse esitamise kohta.

Kehtivates maksuseadustes ei ole erinõudeid (erikorda) sätestatud internetikaubandusega tegelejatele. Internetikaubandusega tegelemisel lähtub iga selle alaga tegeleja oma riigi maksukorraldustest ja muudest seadustest ning seaduse alusel kehtestatud õigusaktidest (määrustest) ja nendest tulenevatest nõuetest. Eestis toimub maksukohustuslaste raamatupidamine ning toimingute (tehingute) maksustamine erinevate maksudega vastavalt alljärgnevatele seadustele:

- Raamatupidamise seadus;
- Tulumaksuseadus;

- Sotsiaalmaksuseadus;
- Käibemaksuseadus;
- Töötuskindlustuse seadus;
- Tolliseadus:
- Alkoholi -, tubaka – ja kütuseaktsiisiseadus;
- Pakendiaktsiisiseadus;

Lisaks eeltoodud seadustele on Eesti Vabariigil sõlmitud 36 riigiga tulu- ja kapitalimaksuga topeltnmaksustamise vältimise ja maksudest hoidumise tõkestamise lepingud (need lepingud on kättesaadavad Maksu- ja Tolliameti koduleheküljel www.emta.ee).

Raamatupidamise seadus § 2 sätestab raamatupidamiskohustuslase mõiste. Vastavalt Raamatupidamise seadusele § 2 lg 2 raamatupidamiskohustuslaseks on Eesti Vabariik ühe avalik-õigusliku juriidilise isikuna (edaspidi *riik*), kohaliku omavalitsuse üksus, iga Eestis registreeritud era- või avalik-õiguslik juriidiline isik, füüsilisest isikust ettevõtja ja Eestis registrisse kantud välismaa äriühingu filiaal (edaspidi *filiaal*). Raamatupidamise seadus § 4 sätestab raamatupidamise korraldamise põhinõuded.

Raamatupidamiskohustuslane on kohustatud:

- 1) korraldama raamatupidamist nii, et oleks tagatud aktuaalse, olulise, objektiivse ja võrreldava informatsiooni saamine raamatupidamiskohustuslase finantsseisundist, majandustulemusest ja rahavoogudest;
- 2) dokumenteerima kõiki oma majandustehinguid;

- 3) kirjendama algdokumentide või nende põhjal koostatud koondokumentide alusel kõiki oma majandustehinguid raamatupidamisregistrites;
- 4) koostama ja esitama majandusaasta aruande ning muud finantsaruanded käesolevas seaduses ja teistes õigusaktides sätestatud korras;
- 5) säilitama raamatupidamise dokumente.¹³

Seega toimub maksukohustuslasele maksuarvestuse õiguse kontrollimine tema raamatupidamises kajastatud dokumentide alusel.

Maksukorralduse seadus (edaspidi MKS) määrab maksuhalduri ja maksukohustuslasele õigused, kohustused ja vastutuse, maksumenetluse korral ning maksuvaidluse korra. MKS 2. jagu sätestab maksuhalduri põhikohustused:

- § 10 Maksuhalduri ülesanded;
- § 11 Uurimispõhimõte;
- § 12 Kaalutusõigust;
- § 13 Maksukohustuslase ärakuulamine;
- § 14 Teabe andmine maksukohustuslasele;
- § 15 Maksuseaduste selgituste ja juhendite andmine;
- § 16 Kahju hüvitamine.

MKS § 26 lg 1 alusel on maksuhaldur, tema ametnikud ja teised teenistujad on kohustatud hoidma saladuses maksukohustuslast puudutavat teavet, sealhulgas

¹³ <https://www.riigiteataja.ee/ert/act.jsp?id=12880412> 27.02.2008

kõiki andmekandjaid (otsused, aktid, teated ja muud dokumendid) maksukohustuslase kohta, teavet andmekandjate olemasolu kohta, äri- ja pangasaladust, mida nad teavad seoses maksude tasumise õigsuse kontrollimise, maksu määramise, maksuvõla sissenõudmise, maksuõigusrikkumise asja menetlemise või muude teenistuskohustuste täitmisega (edaspidi *maksusaladus*). Maksusaladuse hoidmise kohustus ei lõpe teenistussuhte lõppemisega.¹⁴

Ettevõtte maksude arvestamise õiguse kontrollimine viiakse läbi lähtudes MKS-is maksuhaldurile antud õigustest ja kohustustest. Maksude arvestamise õiguse kontrollimisel lähtutakse vastavates seadustes sätestatust.

Elektroonilise teenuse ja elektrooniliselt osutatava teenuse maksustamist reguleerib Käibemaksuseadus. Elektrooniliselt osutatava teenuse puhul on võimalust arendada käibemaksustamise erikorda tingimusel, et teenust osutab ühendusevälise riigi maksukohustuslane, kes ei ole üheski liikmesriigis registreeritud maksukohuslasena, liikmesriigi isikule, kes ei ole registreeritud maksukohustuslane või piiratud maksukohustuslane (KMS § 43 lg 1).¹⁵

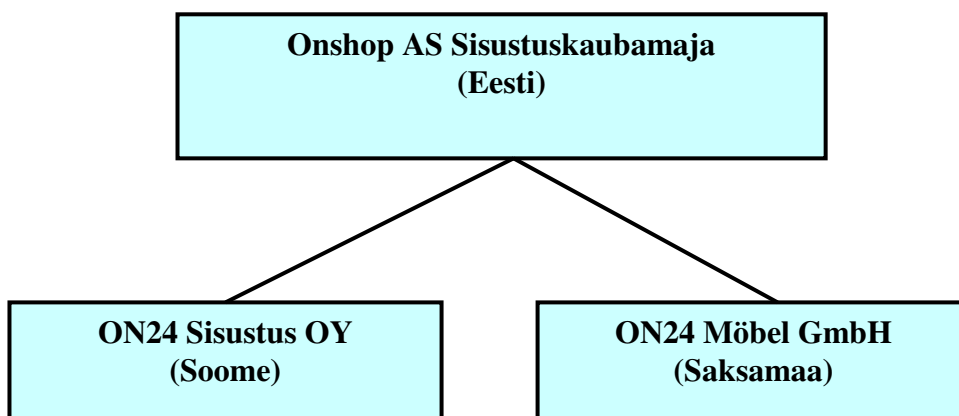
¹⁴ <https://www.riigiteataja.ee/ert/act.jsp?id=12911446> 02.03.2008

¹⁵ <https://www.riigiteataja.ee/ert/act.jsp?id=976969>. 19.02.2008

2. ONSHOP AS ehk ON24

2.1 ON24 Sisustuskaubamaja tegevus

ON24 Sisustuskaubamaja tegevus kaubamaja jaguneb kolme riigi vahel: Eesti, Soome ja Saksamaa. Eestis tegutseb firma Onshop AS, Soomes ja Saksamaal on loodud eraldi tütarfirmad, mis kuuluvad Onshop AS-le. Soomes ON24 Sisustus OY ja Saksamaal ON24 Möbel GmbH.



Onshop OÜ tegevuse algusajaks on 27. jaanuar 2004 ning tegelik majandustegevuse alguseks on 01. aprill 2004 kui käivitus internetikaubamaja ON24 reaalne müügitegevus läbi Onshop OÜ. Enne 01. aprill 2004 oli mööbli müük internetikaubamaja ON24 kaudu üheks AS Furniture Window tegevusalaks.

15.06.2006 toimunud osanike koosoleku otsuste põhjal toimus Osühingu Onshop ümberkujundamine aktsiaseltsiks. Äriregistris kinnitati ümberkujundamiskanne 31.08.2006.

ON24 Sisustuskaubamaja tegevusalad on:

- mööbli ja sisustuskaupade jae- ja hulgimüük;
- mööbli ja sisustuskaupade eksport-import;
- mööbli ja sisustuskaupade tootmine;
- transpordi- ja kullerteenused;
- tarkvaraarendus ja –müük;
- internetireklaami kujundamine, müük ja vahendus.¹⁶

2.1.1 ON24 ärimudel

- ON24 haldab internetipoode kus on toodete fotod ja muu mööbli kohta käiv informatsioon klientide jaoks nähtaval;
- ON24 annab klienditeeninduse kaudu klientidele lisainfot müügil olevate kaupade kohta;
- ON24 kogub kokku klientidelt kaupade tellimused ja edastab need tootjatele või importööridele;

¹⁶ <https://ar.eer.ee/ettevotja.py> 05.01.2008

- Tarnijad panevad tellitud kaubad valmis klientidele väljasaatmiseks. Logistikafirma tuleb kaupadele järgi ning toimetab need klientidele soovitud kohta;
- ON24 võtab klientidalt vastu raha ning tasub kaupade eest tarnijale ning transpordi eest transpordifirmadele;
- ON24 ise ei hoia laovarut. Laovarut on tootjate/importööride ladudes, mis võimaldab pakkuda väga suurt sortimenti erinevaid kaupu.

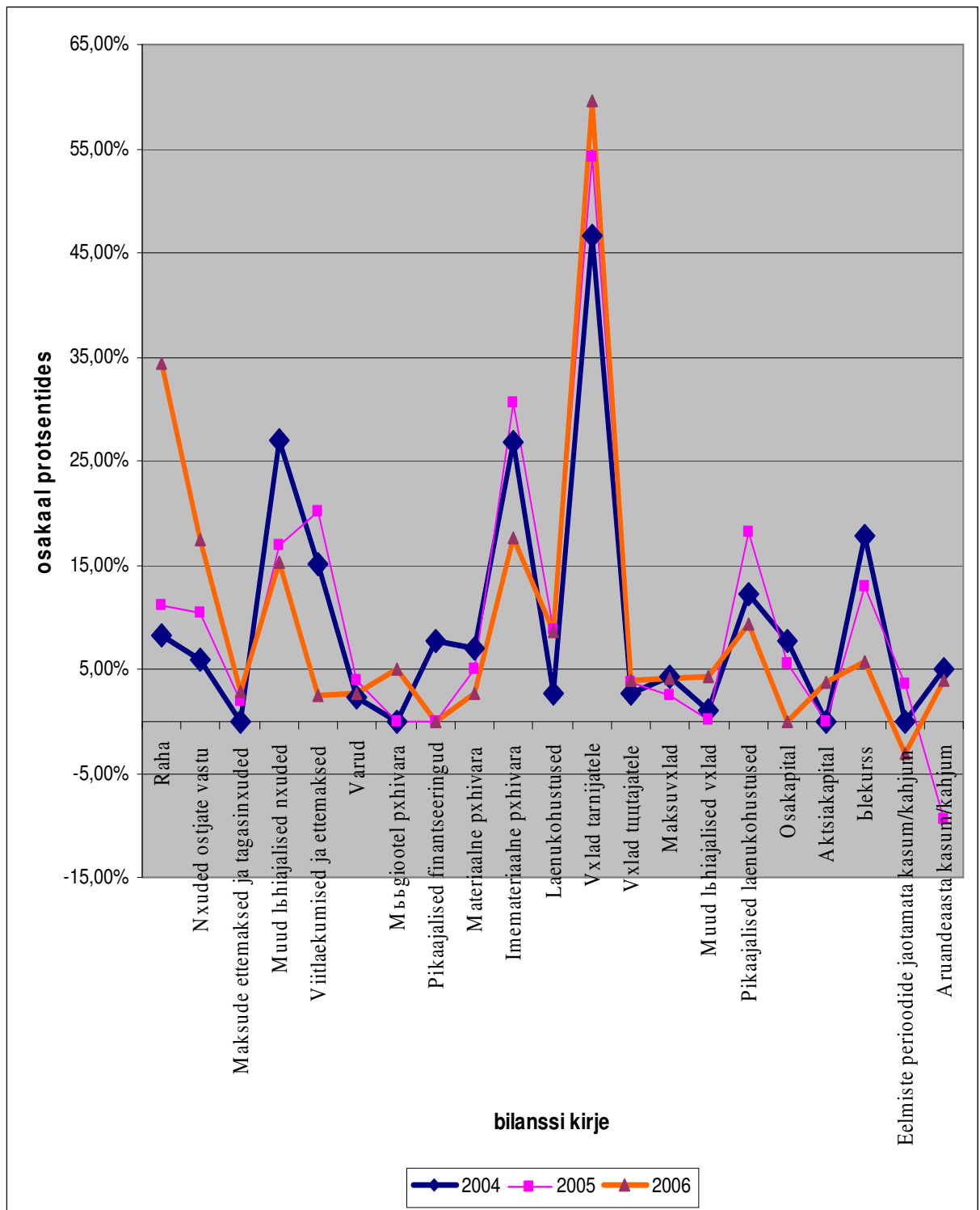
2.1.2 Konkurents

Eestis on ON24 põhiliseks konkurentideks traditsioonilised mööblipoed. Võrreldes traditsiooniliste mööblipoedidega on ON24 oluliseks puuduseks see, et ostetavad kaupa ei saa füüsiliselt kasutada, vaid on võimalik näha ainult pildil. Eeliseks on suur tootevalik. Kuna tavamööblipoedides on müügiplind piiratud, tuleb klientidel sageli ka tavapoodides ostes suur osa tooteid valida välja pildi järgi ning kaup tellida, et hiljem see kätte saada.¹⁷ Konkurendiks on ka teised mööblipoed mis pakkuvad oma teenust interneti kaudu.

2.1.3. Ettevõtte majandusaasta aruanne

Et oleks nähtavam ettevõtte majandustegevuse käitumist, lõputööautor toob välja ONSHOP AS-i bilansi graafilisel kujul. All toodud joonisel 2. saab võrrelda kuidas on muutunud bilansi kirjed aastast 2004 kuni 2006.

¹⁷ Onshop Sisustuskaubamaja 2005 aasta majandusaasta aruanne.



Joonis 2. ON24 bilanss graafilisel kujul.

2.2 Likviidsuse ja maksevõime analüüs

Maksevõime analüüsi eesmärk on hinnata ettevõtte maksevõimet. Maksevõime analüüs näitab, kas firmal on küllaldaselt raha ning kiiresti rahaks muudetavat vara (likviidset vara) oma kohustuste õigeaegseks kustutamiseks, see tähendab kas firma on maksevõimeline. Analüüsi talumustaset on eelkõige huvitatud firma kreditorid¹⁸.

Analüüs teostatakse põhiliselt firma majandustegevuse aruandlusele tuginedes, see tähendab lähtumist bilansist, kasumiaruandest, aastaaruande lisadest, samuti ka ajalehtede artiklitest, juhatuse sõnavõttudest, ettevõtte pressiteadetest ja kõikvõimalikest muudest allikatest saadud materjalidest. Analüüsi võib teostada põhiliselt näitajate analüüsina, struktuuri analüüsina või horisontaalanalüüsina.

Näitajate analüüsi puhul arvutakse ettevõtte finantsuhtarvud (lühi- ja pikaajalised likviidsusenäitajad, ressursside kasutamise efektiivsuse näitajad, võõrkapitali kasutamise efektiivsuse näitajad, tasuvuse näitajad, aktsiate tulususe näitajad, kasumitootlusnäitajad, pankrotikordajad) ja seejärel võrreldakse neid aruandeperioodi alguse ja lõpu näitajatega või tegevusharu keskmiste näitajatega ja selle põhjal üritatakse kindlaks teha võimalikke probleeme.

Lõputöö raames autor analüüsib lühiajaliste kohustuste kattekordajad, likviidsusekordajad ning maksevalmiduse taset. Teine samm on pankrot ja selle prognoosimine. Pankroti prognoosimise tulemustest saab järeldada, kas e-kauplused on populaarsed interneti kasutajatel või mitte.

¹⁸ Teearu, A. 2005. Ettevõtte finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus, 18

2.2.1 Puhaskäibekapital ehk käibekapital(Net Working Capital)

Valem 1

$$\text{Puhaskäibekapital} = \text{käbevara} - \text{lühiajalised kohustused}^{19}$$

See on summa, mille võrra käibevarade maksumus ületab lühiajaliste kohustuste summat. Mida suurem on puhaskäibekapital, seda suurem on ka ettevõtte likviidsus ehk maksevõime. Puhaskäibekapital iseloomustab investeringuid käibekapitali.

Ettevõtte igapäevase finantsjuhtimise seisukohast on oluline puhta käibekapitali mõiste, mis leitakse kui käibevaradest lahutatakse lühiajalised kohustused. Puhta käibekapitali väärtus peaks olema positiivne.²⁰

2006 aastal

$$8\,340\,417 - 8\,399\,361 = -58\,944$$

2005 aasal

$$3\,507\,513 - 3\,774\,497 = -266\,984$$

2004 aastal

$$2\,292\,156 - 2\,244\,561 = 47\,595$$

Puhaskäibekapital ettevõttel 2006 ja 2005 aastatel oli negatiivne ja saab järeldada, et nende aastatel oli ettevõtte madala likviidsusega. 2004 aastal oli aga puhaskäibekapital positiivne seega oli ta ka likviidne. Negatiivne näitaja võib

¹⁹ Teearu, A. 2005. Ettevõtete finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus, 21

²⁰ Kukk, I. 2008. Finantsanalüüs. [loengukonspekt] Tallinn: Sisekaitseakadeemia Finantskollledz

viidata ka sellele, et ettevõtte on lühiajalisi laene tõenäoliselt ebaotstarbekalt kasutanud. Teine aspekt millele viidab negatiivne puhaskäibekapital, lühiajalist kapitali kasutatakse põhivara finantseerimiseks²¹.

Detailsemaks analüüsiks on vaja kasutada suhtarvusi. Töö raames autor analüüsib ettevõtte lühiajaliste kohustuste kattekordajat, maksevõime kordajat, maksevalmidustaset samas autorit huvitab ettevõtte tulevik ning seoses sellega autor analüüsib pankrotikordajat.

2.2.2 Lühiajaliste kohustuste kattekordaja

Valem 2

Lühiajaline võlgnevuse kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustused ²²

Antud näitajad kasutatakse lühiajaliste võlgade maksevõime hindamiseks. Lühiajaliste kohustuste kattekordaja näitab likviidsete varade suhet lühiajalistesse kohustustesse ehk mitu korda käibevarad lühiajalisi kohustusi katavad.

Lühiajalise võlgnevuse kattekordaja ehk *current ratio* kasutamisel tuleks arvestada, et hinnang käsitab staatilist momendiseisu, see tähendab olemasolevate käibevarade võimet katta praegusi lühiajalisi kohustusi, aga ei kajasta tuleviku rahavoogude omavahelist vastavust²³. Käibevarade komponentide erinev likviidsustase ei lähe ka arvesse. Lühiajalise võlgnevuse kattekordaja puhul tuleb tähelepanu pöörata mitte ainult tema suurusele vaid ka käibevara ja kohustuste koostisele

²¹ Kõomägi, M. 2006. Ärirahandus. Tartu: Tartu Ülikooli Kirjastus, 121

²² Teearu, A. 2005. Ettevõtete finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus, 19

²³ Kõomägi, M. 2006. Ärirahandus. Tartu: Tartu Ülikooli Kirjastus, 123

Kui see näitaja on madal, siis võib ettevõttel tekkida makseraskusi. Samas liiga kõrge lühiajalise võlgnevuse kattekordaja viitab sellele, et firma on teinud liiga suuri investeeringuid käibevaradesse ja kaotanud sellega osaliselt võimalikke tulusid. Lühiajalise võlgnevuse kattekordaja sõltub käibevarade koosseisust, arvelduste korrast ja tootmistsükli pikkusest

Lühiajalise võlgnevuse kattekordaja näitab mitme krooni ulatuses on olemas käibevara ühe krooni lühiajaliste kohustuste tagamiseks. Mida kõrgem on kattekordaja, seda enam on tagatud lühiajalise võlgnevuse õigeaegne tasumine.

Pangad kasutavad järgmised maksevõime hindamiskriteeriume:

- suurem kui 1,6 hea;
- 1,2 – 1,59 rahuldav;
- 0,9 – 1,19 mitterahuldav;
- alla 0,9 nõrk.

Eesti keskmine on 1,2 (aastal 2001) ja 1,31 (aastal 2002)²⁴. Kui firma lühiajalise võlgnevuse kattekordaja on liiga madal siis võib ta kogeda likviidsusraskusi, kuna ei suudeta oma käibevara investeeringuid kooskõlas kättejõudvate jooksvate maksekohustustega tähtajaks rahaks muuta.

Lühiajaliste võlgnevuste kattekordaja on kehv likviidsuse näitaja seetõttu, et see võtab arvesse ka arvete tasumise varude realiseerimise teel. Varud on aga üsna mittelikviidsed, kuigi see oleneb ka asjaoludest, kas on materjal, pooltoodang või valmistoodang. Detailsemaks analüüsiks soovitatakse kasutada likviidsuskordajat.²⁵

²⁴ Teearu, A. 2005. Ettevõtete finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus, 20

²⁵ Kõomägi, M. 2006. Ärirahandus. Tartu: Tartu Ülikooli Kirjastus, 123

Kui suhe on väiksem kui 1, siis antud hetkel seisuga on ettevõttel käibekapitali puudujääk. Kreditoride seisukohalt vaadatuna on parem kui suhtarvu väärtus on kõrge.

Lühiajaliste võlgnevuste katekordaja 2004-2006 aastatel oli järgmine:

2006 aasta

$$8\,340\,417 / 8\,399\,361 = 0,99$$

2005 aasta

$$3\,507\,513 / 3\,774\,497 = 0,93$$

2004 aasta

$$2\,292\,156 / 2\,244\,561 = 1,02$$

Saadud tulemused näitavad, et lühiajaliste võlgnevuste katekordaja on mitterahuldava piires, mis viidab sellele, et ettevõttel on käibekapitali puudujääk. Kuid see madal lühiajaliste võlgnevuse katekordaja võib olla põhjustatud ka sellega, et ettevõttel ei ole oma varusid. Ettevõtte on vahefirma toodangu tootjate ja kaupade tellijate vahel.

2.2.3 Maksevõime kordaja (likviidsuskordaja)

Valem 3

$\text{Likviidsuskordaja} = (\text{Käibevarad} - \text{Varud}) / \text{Lühiajaline võlgnevus}^{26}$

Likviidsuskordaja, nimetatud ka happetiks, määrab ettevõtte võime tasuda lühiajalisi kohustusi, kasutades ainult kõige likviidsemaid vahendeid (tavaliselt ei ole laovarud kuigi likviidsed ja firma või tema kreditorid ei suuda kriisiseisus neid kiirelt arvestushinna realiseerida).

Likviidsuse kordaja näitab mitme krooni ulatuses on olemas kõrge likviidsusega varasid ühe krooni lühiajaliste kohustuste tagamiseks. Pangad kasutavad järgmised kriteeriume:

Likviidsusekordaja:

suurem kui 0.9 hea
0.6 – 0.89 rahuldav;
0.3 – 0.59 mitterahuldav;
alla 0.3 nõrk.

Arvestada tuleb ettevõtte tegevusharuga. Jaekaubanduses võib see näitaja olla madalam, sest seal on probleemiks varud.²⁷ Antud ettevõtte puhul varud moodustavad kaubad tagastatud kliendi poolt ja kaubad mis olid vigastatud transpordimis ajal. Eesti keskmine näitaja on 0,75.

Mida kõrgem on näitaja, seda kiiremini on firma võimeline maksma oma lühiajalisi laene tagasi, tasuda õigeaegselt arved hankijatele, makse riigieelarvesse.

Likviidsusekordaja näitajad aastatel 2004-2006 on järgmised:

2006 aasta

$(8\,340\,417 - 276\,929) / 8\,399\,361 = 0,96$

²⁶ Teearu, A. 2005. Ettevõtete finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus, 20

²⁷ Kõomägi, M. 2006. Ärirahandus. Tartu: Tartu Ülikooli Kirjastus, 123

2005 aasta

$$(3\,507\,513 - 213\,037) / 3\,774\,497 = 0,87$$

2004 aasta

$$(2\,292\,156 - 90\,556) / 2\,244\,561 = 0,98$$

Likviidsuse näitajad on head, mis näitab, et firma on võimeline maksta oma lühiajalised kohustused. Kui võrrelda saadud näitajad Eesti keskmisega mis on 0,85 siis need on ligikaudu 2/3 võrra kõrgemad.

2.2.4. Maksevalmidustase**Valem 4**

$\text{Maksevalmidustase} = \text{Raha} / \text{Lühiajalised võlgnevused}^{28}$

Maksevalmiduse tase näitab ettevõtte valmisolekut lühiajaliste kohustuste viivitamatuks katmiseks. Heaks näitajaks loetakse suhtarvu 0,3; näitaja 0,5 ja rohkem tähendab aga ebaotstarbekat rahajuhtimist ettevõttes.

Selle näitaja puhul on näidatud vaid raha kassas ja arveldusarvel. Kui firma ei oska oma vaba raha efektiivselt kasutada, on see näitaja suurem kui üks.

2006 aasta

$$3\,591\,569 / 8\,399\,361 = 0,43$$

2005 aasta

$$604\,207 / 3\,774\,497 = 0,16$$

2004 aasta

$$324\,514 / 2\,244\,561 = 0.14$$

2004. ja 2005 aastatel on olnud ON24 Sisustuskaubamajal maksevalmiduse kordaja normi piires. Aastal 2006 maksevalmidus tase oli kriitilise piiri lähedal. Antud näitaja viidab sellele, et Onshop AS juhatuse peaks üle vaatama kuidas vabu vahendeid investeerida, et neid toodaks tulu.

²⁸ Teearu, A. 2005. Ettevõtete finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus, 20

3. PANKROT JA SELLE PROGNOOSIMINE

Pankrotiseaduse §1 kohaselt on pankrot kohtuotsusega väljakuulutatud maksejõuetus. Võlgnikku (kas füüsiline või juriidiline isik) loetakse maksejõuetuks, kui ta ei suuda rahuldada võlausaldaja nõuded ja see suutmatus ei ole võlgniku majanduslikust olukorrast ajutine. Pankroti väljakuulutamisele alaneb pankrotimenetlus, mille algatab kohus pankrotivalduse alusel. Pankrotimenetlust võib algatada ka võlgnik iseenda suhtes²⁹.

Pankroti peamised põhjused Eestis:

- ebakorrekne raamatupidamine ja sisekontrolli puudumine
- äriplaani mittevastavus majandusoludele, teostamise ebareaalsus või üldise äriplaani puudumine
- äripartneri liigne usaldamine
- äripartneri või võlgniku enda kuritegelikud kavatsused
- turumuutused (toormaterjali hinna tõus, konkurentsi suurenemine)³⁰

Pankrotiohule viitavad:

- Kahjum viimase kolme aasta jooksul
- Negatiivne või järsult langenud omakapitali tase
- Suurenev negatiivne käibekapital mitme perioodi jooksul
- Lühiajaliste kohustuste osakaalu märkimisväärne suurenemine kolme aasta jooksul

Firma pankrotiohu uurimine peaks olema vajalik nii aktsionäridele, firma juhtkonnale, kreditoridele, äripartneritele ja konkurentidele. Pankrotti ohtu

²⁹ <https://www.riigiteataja.ee/ert/act.jsp?id=12895928> 03.03.2008

³⁰ Salista, S. 1999. Äriline ebaõnnestumine ja pankrot prognoosimine. [Bakalaureusetöö] Tartu: TÜ.

uurivad valemid peaksid andma üldise pildi firma võimalikust pankrotiohust. Pankrotiohtu on võimalik uurida järgmiste valemitega.

3.1. Pankrotikordaja

3.1.1 E. Altmani võrrand pankroti prognoosimiseks:

Valem 5

$$Z=6,56x_1+3,26x_2+6,76x_3+1,05x_4^{31}$$

kus

x_1 = puhaskäibekapital / varad;

x_2 = puhaskasum/ varad;

x_3 = ärikasum / varad;

x_4 = omakapital / kohustused.

Kui

Z > 2,6 siis firma on edukas;

Z = 2,6 kuni 1,1 siis firma seisund on ebastabiilne;

Z < 1,1 siis firma pankrott on tõenäone.

ON24 pankrotikordaja E. Altmani võrrandi järgi:

$$Z = -0,0368+0,126+0,311+0,122 = 0,52$$

³¹ Teearu, A. 2005. Ettevõtete finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus, 33

Tulemuseks on 0,52 mis on kriteeriumite järgi nõrk näitaja ning viidab sellele, et ettevõttel on suur pankrotioht. Lõputöö autori arvates põhjuseks võib olla see, et puhaskäibekapitali näitaja oli 2006 aastal negatiivne ning teine põhjus lõputöö autori arvates on see, et *Z-score* mudel on USA majandusnäitajate matemaatilistatistilise analüüsi tulemusena saadud mudel.

Vaadates suhtarvude ja maksevõime analüüsi tulemused, mis näitasid ettevõtte hea maksevõime seisundid, on oht, et Altmani valem ei saa objektiivselt hinnata ettevõtte seisundid.

Altmani *Z-score'i* mudeli kasutamisel Eesti tingimustes tuleb arvesse võtta järgmisi momente:

- 1) mudel on saadud konkreetsete USA ettevõtete majandusnäitajate matemaatilistatistilise analüüsi tulemusena;
- 2) aktsiate turuväärtuse ja kohustuste suhe ei ole enamiku Eesti ettevõtete puhul kasutatav. Ühe näitaja muutmine muudaks aga ka mudeli;
- 3) erinevad näitajad kajastavad ettevõtte majandustegevuse erinevaid aspekte;
- 4) kõik näitajad (peale ühe) on suhted koguvarasse;
- 5) näitajad on eraldi kasutatavad indikaatornäitajatena;
- 6) tervikliku mudeli kasutamine Eesti tingimustes ei oleks korrektne³².

Et kontrollida saadut tulemust lõputööautor kontrollib oma rehkendust kasutades teist mudelit, nii nimetatud pankroti prognoosimise T-mudel (Eesti ettevõtete baasil).

³² Teearu, A. 2005. Ettevõtete finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus, 36

3.1.2. Pankroti prognoosimise T mudel

Valem 6

$$T = 2,44x_1 + 0,348x_2 + 0,306x_3^{33}$$

Kus:

x_1 = Puhaskasum / koguvara;

x_2 = Käive / koguvara;

x_3 = Koguvara/ lühiajalised kohustused.

Seega kui:

$T < 0,37$ – ettevõtte pankrotioht on suur;

$0,37 < T < 1,22$ – pankrotioht on väike;

$T > 1,22$ – ettevõtte finantsseisund on hea.

ON24 pankrotikordaja T mudeli järgi on järgmine:

$$T = 0,094 + 1,582 + 0,381 = 2,057$$

T-mudeli järgi tulemuseks on 2,057, lähedes kriteeriumitest antud näitaja on kõrgem, kui 1,22. lõputöö autor järeldab, et ettevõtte pankroti oht on ebatõenäoline. Vaadates ettevõtte kasumiaruannet (vaata lisa 2) saab jälgida kuidas kasvas müügikäive näitaja aastast 2004 kuni aastani 2006. Aastal 2004 müügikäive oli 14 137 557 eesti krooni ning aastal 2006 oli 47 533 940.

Lõputöö autori arvates USA ja Eesti majandus olukord ei ole võrdne, ning lähtudes sellest ei saa Altmani võrrandi ja T-mudelit pankroti prognoosimiseks ei

³³ Teearu, A. 2005. Ettevõtete finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus, 34

saa võrdselt hinnata. Lähtudes sellest lõputöö autor pidab õigeks T-mudeli tulemust, mis näitab ettevõtte head finantsseisundit.

Ettevõtte alustas tegevust aastal 2004 ning tõenäoliselt ettevõtte peab rohkem finantseerib turu uuringutele, IT seadmetesse sest müük toimub ainult interneti kaudu, logistikasse, sest on vaja tootjatelt transportida klientidele tellitud kaubad.

Lõputöö autor arvab, et inimesed ei usalda interneti kaubandust. Üks põhjusest võib olla see, et interneti kaudu on palju võimalusi inimesi petta. Teine tegur võib olla see, et ooteaeg on 14 päeva, kuid ei pruugi peale seda ka kaupa kätte saada või saadud kaup tihti ei vasta ootusele..

KOKKUVÕTTE

Lõputöö teema raames vaatas autor e-kaubanduse mõisted ning tulemuseks oli see, et kasutusel on mitmeid terminid, sellised nagu e-kaubandus, e-kommerts, internetikaubandus, mis on sarnased tähenduses. Teine punkt mida uuris lõputöö autor oli interneti kasutajate arv Eestis. Töö raames on autor uurinud erinevate vanusegruppide kasutajaid, saadud tulemuste põhjal saab järeldada, et kasutajate arv Eestis on kasvu tendentsiga.

Lõputöö autorit huvitas küsimus, mis oli seotud internetikaupluste maksustamisega, ning selgus, et Eestis ei ole erisätteid mis reguleeriks antud ettevõtlusharu maksustamist.

Püstitatud eesmärgi saavutamiseks oli teostatud analüüs kolme viimase aasta majandusaruannete põhjal. Analüüsi põhjal on leitud, et lühiajaline kattekordaja on mitterahuldav, mis viidab käibekapitali puudujäägile, maksevõimekordaja on hea ja ettevõttel ei ole lühiajaliste võlgnevuste maksmisega raskusi.

Maskevalmidustase on normipiires, mis viidab ettevõtte mõistlikule raha kasutamisele. Pankrotiohu analüüs näitas, et Altmani võrrandi järgi, ettevõttel on oht pankrotti minna, 0,52 kriteeriumite järgi on nõrk näitaja ning viidab sellele, et ettevõttel on suur pankrotioht. Lõputöö autori arvates põhjuseks võib olla see, et puhaskäibekapitali näitaja oli 2006 aastal negatiivne ning teine põhjus lõputöö autori arvates on see, et *Z-score* mudel on USA majandusnäitajate matemaatilisstatistilise analüüsi tulemusena saadud mudel.

Enesekontrolleks, lõputöö autor on teostanud ka pankrotianalüüsi T-mudeli järgi, tulemuseks autor sai näitajad, mis viibab ettevõtte heale finantsseisendile, seega on tõestanud ka pankroti ebatõenäosust.

Saadud tulemuste põhjal lõputööautor prognoosib ettevõtte tuleviku kasvu. Esiteks võrreldes tavakauplustega internetikauplused ei ole piiratud müügi pinnaga. Teine privileeg on tööaeg, internetikauplused töötavad 24 tundi ja kaubavalik on laiem. Üks miinus on ooteaeg standardselt see moodustab 14 päeva ja saadut kaup tihti ei rahulda inimeste ootusi.

Püstitatud hüpotees on osaliselt tõestatud. Lõputöö autori arvates saavad interneti kauplused olla alternatiiviks tavakaubandusele, kuid teatud kasutajate grupile, näiteks puuetega inimestele, kellel on raske või võimatu poodides käia.

Lõputöö autori ettepanekud analüüsitud ettevõtte juhtidele on järgmine: esiteks, tuleks kontrollida vabade vahendite investeerimist, uute partnerite otsimist ning turu laiendamist. Praegu on ettevõttel tüdarettevõtted, mis asuvad Soomes ja Saksamaal. Lõputöö autor soovitaks uurida sama turgu teistes Euroopa Liidu Riikides.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.

В современном мире все больше внимания уделяется инфотехнологиям. В Эстонии примерно треть населения пользуется интернетом. По мнению автора дипломной работы, использование интернета в Эстонии- актуальная тема. В связи с активным использованием инфотехнологий появилось новое течение в сфере предпринимательства – Интернет - магазин.

Тема дипломной работы - финансовый анализ платежеспособности Интернет- магазина «Onshop». Магазин «Onshop» или «ON24» занимается продажей мебели и аксессуаров для дома через интернет.

Цель работы- анализ платежеспособности магазина, а также прогнозирование банкротства. Для анализа автор использует баланс предприятия и отчет о прибылях и убытках за 2004 – 2006 года.

Гипотеза работы - альтернатива традиционному магазину Интернет-магазина. Для подтверждения или опровержения данной гипотезы автор осуществляет финансовый анализ предприятия.

Первая глава работы теоретическая. Автор дает определение слову Интернет-магазин, налогообложение Интернет- магазинов, существует ли отдельная система налогообложения для данной сферы деятельности или нет.

Вторая глава работы- анализ платежеспособности Интернет- магазина. По данным анализа можно сделать вывод, что предприятие платежеспособно и проблем по погашению краткосрочных кредитов не должно возникнуть.

Третья часть- прогноз банкротства. Прогноз банкротства осуществлялся по теореме Альтмана, а также по теореме прогнозирования банкротства для предприятий Эстонии (*pankrotikordaja T mudel*). Данный анализ показал, что по теореме Альтмана банкротство для анализируемого предприятия вероятно, но теория банкротства разработанная для предприятий Эстонии показала обратное.

По мнению автора, Интернет- магазины могут быть альтернативой традиционному магазину для определенной группы людей, например, для людей с ограниченными возможностями, тем самым автор считает, что гипотеза была частично доказана

VIIDATUD ALLIKATE LOETELU

1. E-teatmik – info- ja sidetehnoloogia terminite seletav sõnaraamat
<http://www.vallaste.ee>.24.12.2007
2. Elektrooniline Riigiteataja. Käibemaksu seadus
<https://www.riigiteataja.ee/ert/act.jsp?id=12869417> 12.01.2008
3. Elektrooniline Riigiteataja. Maksukorralduse seadus
<https://www.riigiteataja.ee/ert/act.jsp?id=12911446> 02.03.2008
4. Elektrooniline Riigiteataja. Pankrotiseadus
<https://www.riigiteataja.ee/ert/act.jsp?id=12895928> 03.03.2008
5. Elektrooniline Riigiteataja. Raamatupidamis- seadus
<https://www.riigiteataja.ee/ert/act.jsp?id=12880412> 27.02.2008
6. Kukk, I. 2008. Finantsanalüüs. [loengukonspekt] Tallinn: Sisekaitseakadeemia
Finantskolledž
7. Kõomägi, M. 2006. Ärirahandus. Tartu: Tartu Ülikooli Kirjastus
8. Maksu- ja Tolliameti kodulehekülg
<http://www.emta.ee>
9. Noorte tarbija info
<http://www.nupukas.ee> 11.02.2007
10. Onshop AS Sisustuskaubamaja majandusaasta aruanne (2004 – 2006 aastad)
11. Riigi infosüsteemid
<http://www.riso.ee/et/node/134> 25.12.2007
12. Riigikogu kantselei väljaanne 2004
<http://www.riigikogu.ee/rva/toimetised/rito9/artiklid/12kukrus.htm> 17.03.2008
13. Salista, S. 1999. Äriline ebaõnnestumine ja pankrot prognoosimine.
[Bakalaureusetöö] Tartu: TÜ
14. Statistikaameti kodulehekülg
<http://www.stat.ee>
15. Teearu, A. 2005. Ettevõtte finantsjuhtimine. Tallinn: Kirjastus Pegasus

16. Äriregistri kodulehekül

<https://ar.eer.ee/ettevotja.py> 05.01.2008

Lisa 1

Onshop AS Sisustuskaubamaja bilansid 2004, 2005, 2006

	2004	2005	2006
VARAD			
Käibevara			
Raha	205 550	604 207	3 591 569
Nõuded ostjate vastu	27 032	564 538	1 819 214
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	110 655	106 308	295 677
Muud lühiajalised nõuded	1 055 384	918 151	1 588 594
Viitlaekumised ja ettemaksed	577 091	1 101 270	252 885
Varud	90 556	213 037	276 929
Müügikootel põhivara			515 549
Käibevara kokku	2 066 268	3 507 513	8 340 417
Põhivara			
Pikaajalised finantseeringud	417 372		
Materiaalne põhivara	275 335	273 475	275 353
Imemateriaalne põhivara	594 495	1 688 224	1842 174
Põhivara kokku	1 287 202	1 941 700	2 117 527
VARAD KOKKU	3 353 470	5 499 213	10 457 944
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	105 038	474 700	894 622
Võlad tarnijatele	1 536 720	2 952 797	6 232 029
Võlad töötajatele	105 434	202 919	401 338
Maksuvõlad	74 971	134 487	420 600
Muud lühiajalised võlad	40 200	9 524	450 772
Lühiajalised kohustused kokku	1 862 363	3 774 497	8 399 361
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	476 871	992 372	972 220
Pikaajalised laenukohustused kokku	476 871	992 372	972 220
KOHUSTASED KOKKU	2 339 234	4 766 869	9 371 581
Omakapital			
Osakapital	300 000	300 000	
Aktsiakapital			400 000
Ülekurss	700 000	700 000	600 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/kahjum		192 962	-317 657
Aruandeaasta kasum/kahjum	14 236	-510 618	404 020
OMAKAPITAL KOKKU	1 014 236	682 344	1 086 363
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	3 353 470	5 449 213	10 457 944

Lisa 2

Onshop AS Sisustuskaubamaja kasumiaruanne (2004 – 2006)

	2004	2005	2006
Müügitulu	14 137 557	28 611 482	47 533 940
Muud äritulud	5 938		33 448
Kaubad ja teenused	10 749 421	20 856 115	32 794 556
Muud tegevuskulud	2 505 312	7 053 731	11 563 621
Tööjõu kulud			
Palgakulu	579 967	792 102	1 953 606
Sotsiaalmaks	191 389	261 394	614 926
Tööjõu kulud kokku	771 356	1 053 495	2 568 532
Põhivara kulum ja väärtuse langus	58 767	101 862	134 417
Muud ärikulud	44 292	16 111	23 307
Ärikasum/kahjum	14 347	-469 832	482 956
Finantstulud/kulud			
Finantseeringud tütarettevõttesse	-7 801		
Intressikulud	7 690	-40 786	-78 935
Finantstulu/kulu	-111	-40 786	-78 935
Aruandeaasta kasum/kahjum	14 236	-510 618	404 020

Lisa 3

On24 bilansid 2004-2006 protsentuaalsel kujul.

	2004	2005	2006
VARAD			
Käibevara			
Raha	8,29%	11,10%	34,34%
Nõuded ostjate vastu	5,85%	10,36%	17,40%
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	0,00%	1,95%	2,83%
Muud lühiajalised nõuded	27,00%	16,85%	15,19%
Viitlaekumised ja ettemaksed	15,10%	20,20%	2,42%
Varud	2,32%	3,91%	2,65%
Müügiootel põhivara	0,00%	0,00%	4,92%
Käibevara kokku	58,56%	64,37%	78,75%
Põhivara			
Pikaajalised finantseeringu	7,66%	0,00%	0,00%
Materiaalne põhivara	7,00%	5,01%	2,63%
Imemateriaalne põhivara	26,80%	30,62%	17,62%
Põhivara kokku	41,44%	35,63%	20,25%
VARAD KOKKU	100,00%	100,00%	100,00%
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	2,65%	8,71%	8,56%
Võlad tarnijatele	46,70%	54,19%	59,59%
Võlad töötajatele	2,69%	3,73%	3,84%
Maksuvõlad	4,20%	2,47%	4,02%
Muud lühiajalised võlad	1,10%	0,17%	4,31%
Lühiajalised kohustused kokku	57,34%	69,27%	80,32%
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	12,18%	18,21%	9,29%
Pikaajalised laenukohustused kokku	12,18%	18,21%	9,29%
KOHUSTASED KOKKU	69,52%	87,48%	89,61%
Omakapital			
Osakapital	7,66%	5,50%	0,00%
Aktsiakapital	0,00%	0,00%	3,82%
Ülekurs	17,88%	12,85%	5,74%
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/kahjum	0,00%	3,54%	-3,03%
Aruandeaasta kasum/kahjum	4,93%	-9,37%	3,86%
OMAKAPITAL KOKKU	30,48%	12,52%	10,39%
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	100,00%	100,00%	100,00%