

LUOTTOANALYYSI

Luotto muistio

YRITYS	Oy Teboil Ab
Y-TUNNUS	01147952
RAPORTIN PÄIVÄMÄÄRÄ	18.5.2026
TILIKAUSI	2024
LUOTTOLUOKITUS	B

02 — YHTEENVETO

Tiivistelmä

LIIVEVAIHTO 1 611 046 tEUR <small>Tilikausi 2024 -4,0 % vs. 2023</small>	EBITDA-MARGINAALI -2,8 % <small>2024 - Edell. 0,8 % (2023)</small>	OMAVARAISUUSASTE 12,0 % <small>2024 - Tavoitetaso: >40 %</small>	LUOTTOLUOKITUS B <small>Konkurssiriski: 2,3 %</small>
OP. KASSAVIRTA 39 863 tEUR <small>Tilikausi 2024</small>	VELKA / EBITDA -2,68x <small>Hyvä: <3,0x - 2024</small>	HENKILÖSTÖ 173 <small>hlö, tilikausi 2024</small>	PETOSRISKI N/A <small>Ei arviota</small>

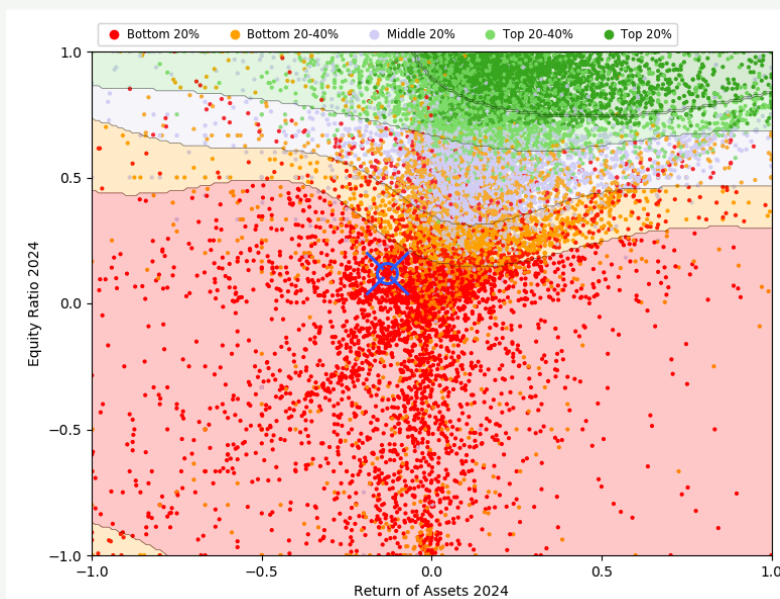
Keskeiset havainnot

- Liikevaihto on laskenut jyrkästi huippuvuosista (2,3 mrd. € → 1,6 mrd. €) kysynnän ja markkina-aseman heikentyessä.
- Operatiivinen tulosrahoitus on muuttunut raskaasti tappiolliseksi, ja yhtiö kuluttaa pääomaa perustoiminnassaan.
- Luottoluokitus on pudonnut riskiluokkaan B ja maksukyvyttömyyden todennäköisyys on noussut kriittiselle 12,27 prosenttiin tasolle.
- Taseen likvidit erät ovat merkittävät, mutta alhainen omavaraisuusaste ja suuri konsernivelka heikentävät yleistä vakuussuojaa.
- Venäläisomistukseen liittyvät pakotteet ja raportoitu saneeraustila vaarantavat liiketoiminnan jatkuvuuden ja maksuliikenteen.

Yleisnäkymä

Oy Teboil Ab:n liikevaihto on supistunut voimakkaasti 1,6 miljardiin euroon myyntivolyymien laskun ja kuluttajakäyttäytymisen muutoksen seurauksena. Kannattavuus on heikentynyt kriittisesti EBITDA:n painuttua -44,7 miljoonaan euroon, mikä on tehnyt takaisinmaksukyvyttömyyden riippuvaisen taseen likvidoinnista. Yhtiön vakavaraisuus on murentunut ja omavaraisuusaste laskenut 12,0 prosenttiin mittavien nettotappioiden vuoksi. Vaikka tase on muodollisesti likvidi, rahavarojen ja vakuuksien todellista hyödynnettävyyttä rajoittavat omistuspohjaan liittyvät pakotteet ja pankkiyhteyksien häiriöt. Tarkat tiedot omaisuuseriin kohdistuvista yritysikiinnityksistä ja panttauksista puuttuvat.

Konkurssiriskin visualisointi



KOKONAISARVIO

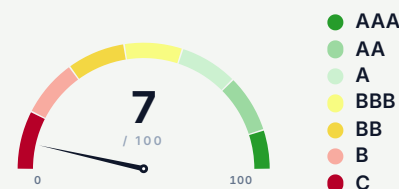
B

Yhtiön merkittävä likvidi taseasema tukee luottoprofiilia, mutta operatiivisen toiminnan poikkeuksellinen tappiollisuus ja geopolittiset pakoterisit edellyttävät lisäselvitystä liiketoiminnan elinkelpoisuudesta.

Kassavirta

Vakuudet

Likviditeetti



Liikevaihdon kehitys 2020–2024



Konkurssikuvan selite ja tulkinta

Kuva esittää suomalaisten yritysten konkurssiriskiä kannattavuuden (ROA) ja vakavaraisuuden (omavaraisuusaste) perusteella. Yksittäiset pisteet kuvaavat yritysten omia luokituksia, kun taas taustavärit kertovat, millainen luottoluokitus on kyseisillä tunnusluvulla tyypillisin. Oikea yläkulma kuvaa vahvaa taloudellista asemaa ja matalaa riskiä (vihreä), kun taas vasen alakulma heikkoa asemaa ja korkeaa riskiä (punainen).

Oy Teboil Ab sijoittuu graafilla vasempaan alakulmaan, mikä heijastaa yrityksen negatiivista kannattavuutta (-12,8 %) ja matalaa 12,0 prosentin omavaraisuusastetta. Pisteiden sijainti vastaa heikointa 20 prosenttia yrityksistä eli korkeinta riskiluokkaa. Yrityksen saamat 7 luottoluokituspistettä ja luottoluokitus B ovat siten linjassa muiden vastaavan taloudellisen profiilin yritysten kanssa ja vastaavat mallin ennustetta.

03 — YRITYKSEN ESITTELY

Yrityksen esittely

Oy Teboil Ab on merkittävä suomalainen öljy- ja energiatuotteiden maahantuontiin, tukkukauppaan ja vähittäismyyntiin erikoistunut yhtiö. Yhtiö operoi laajaa valtakunnallista huoltamo- ja automaattiverkostoa sekä D-automaatteja ammattiliikenteelle. Teboilin liiketoimintamalli on volyyimivetoinen ja pääomaintensiivinen, ja se kattaa koko arvoketjun polttoaineiden jakelusta voiteluaineiden valmistukseen Haminan tehtaalla.

Yhtiö on venäläisen Lukoil-konsernin omistuksessa, mikä on vaikuttanut merkittävästi sen operatiiviseen toimintaympäristöön ja maineeseen viime vuosina. Liiketoiminta on herkkää energian maailmanmarkkinahintojen vaihteluille sekä kuluttajakäyttäytymisen muutoksille, jotka ovat korostuneet geopoliittisen tilanteen seurauksena.

Keskeiset huomiot

- Valtakunnallinen jakeluverkosto ja vahva asema ammattiliikenteen polttoaineissa.
- Liiketoiminta jakautuu huoltamopalveluihin, suoramyyntiin ja voiteluaineisiin.
- Omistuspuhja (Lukoil) on aiheuttanut merkittävää painetta yhtiön kysyntään ja sidosryhmäsuhteisiin.
- Toimiala on erittäin syklinen ja altis energian hintavaihteluille.

YRITYSTIEDOT

Y-TUNNUS	01147952
OSOITE	PL 57, 01511 Vantaa
TOIMIALA	46.810 Wholesale of solid, liquid and gaseous fuels and related products
PERUSTETTU	15.3.1978
HENKILÖSTÖ	173 hlö
LIIKEVAIHTO	1 611 046 tEUR
TILIKAUSI	1.1.–31.12.2024

LUOTTOLUOKITUS

B

Konkurssiriski

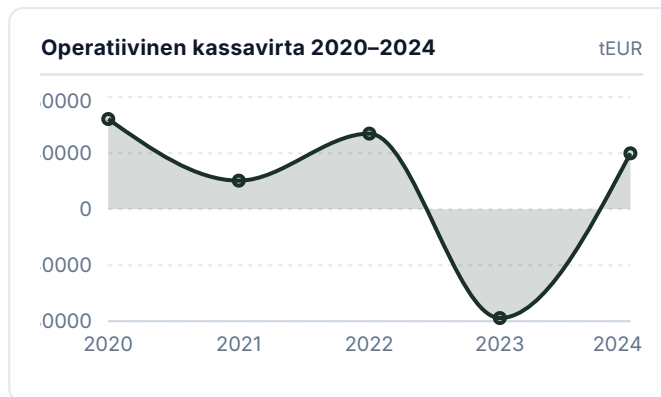
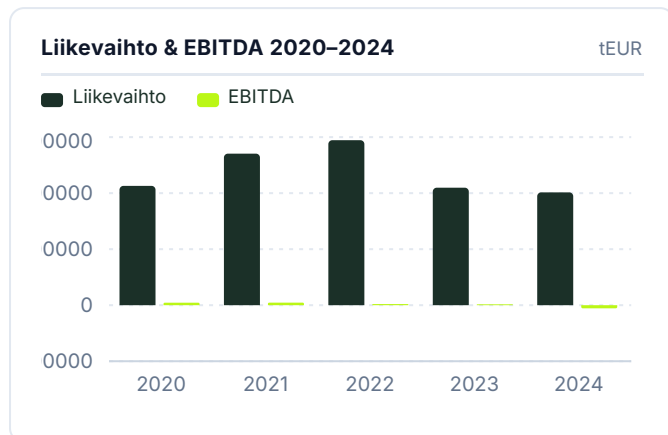
2.34%

JOHTOPÄÄTÖS

Teboil on vakiintunut toimija Suomen energiatoimialalla, mutta sen liiketoiminnallinen asema on haastettu muuttuneen geopoliittisen tilanteen ja kuluttajaboikottien vuoksi. Yhtiön kyky sopeuttaa kustannusrakennettaan supistuvaan volyymiin on tällä hetkellä kriittinen tekijä.

04 — TALOUDELLINEN ANALYYSI

Taloudellinen analyysi



TALOUDELLISET TUNNUSLUVUT 2020–2024

	2020	2021	2022	2023	2024
Liikevaihto (tEUR)	1 703 833	2 164 037	2 356 213	1 677 872	1 611 046
Kasvu vs. ed. vuosi	-15,1 %	+27,0 %	+8,9 %	-28,8 %	-4,0 %
EBITDA (tEUR)	35 591	36 463	16 217	12 620	-44 699
EBITDA-marginaali	2,1 %	1,7 %	0,7 %	0,8 %	-2,8 %
Op. kassavirta (tEUR)	64 359	20 367	53 949	-77 740	39 863
Omavaraisuusaste	28,2 %	24,2 %	22,3 %	25,3 %	12,0 %

Analyysin ydinhavainnot

- Liikevaihdon voimakas supistuminen huippuvuosista (2,3 mrd. € → 1,6 mrd. €).
- Kannattavuuden romahdus ja negatiivinen käyttökate vuonna 2024.
- Omavaraisuusasteen puolittuminen kriittiselle 12,0 % tasolle tulostappion seurauksena.
- Luottoluokituksen putoaminen tasolle B (erittäin korkea riski) vuonna 2024.

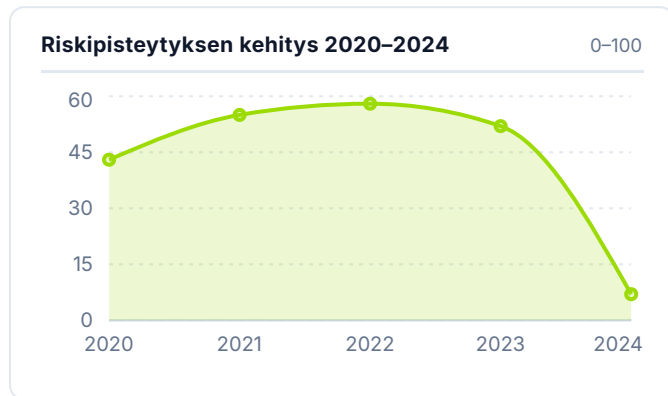
JOHTOPÄÄTÖS

Yhtiön taloudellinen tila on heikentynyt hälyttävästi, mikä näkyy taseen ohentumisena ja poikkeuksellisena tappiollisuutena. Nykyisellä kannattavuustasolla yhtiön riskiprofiili on erittäin korkea, ja sen taloudellinen liikkumavara on kaventunut minimiin.

05 — RISKIEN KUVAUS

Riskien kuvaus

Oy Teoil Ab:n riskitaso on noussut kriittiseksi vuoden 2024 aikana. Yhtiön taloudellinen suorituskyky on heikentynyt voimakkaasti, mikä näkyy historiallisen suurena tilikauden tappiona ja vakavaraisuuden murenemisena. Suurin riski kytkeytyy kuitenkin operatiivisen ympäristön muutokseen ja omistajapohjaan; venäläisomisteisen Lukoil-konsernin tytäryhtiönä yhtiö on joutunut merkittävien pakotteiden ja kuluttajaboikottien kohteeksi, mikä on johtanut liiketoiminnan jatkuvuuden vaarantumiseen. Ulkoiset lähteet vahvistavat yhtiön hakeutuneen yrityssaneeraukseen loppuvuodesta 2025 pankkiyhteyksien ja polttoainetoimitusten katketessa.



RISKIDATA VUOSITTAIN

	2020	2021	2022	2023	2024
Pisteet	43	55	58	52	7
Luokitus	BBB	BBB	BBB	BBB	B
Konkurssiriski %	0,3 %	0,3 %	0,2 %	0,3 %	2,3 %

Keskeiset riskihavainnot

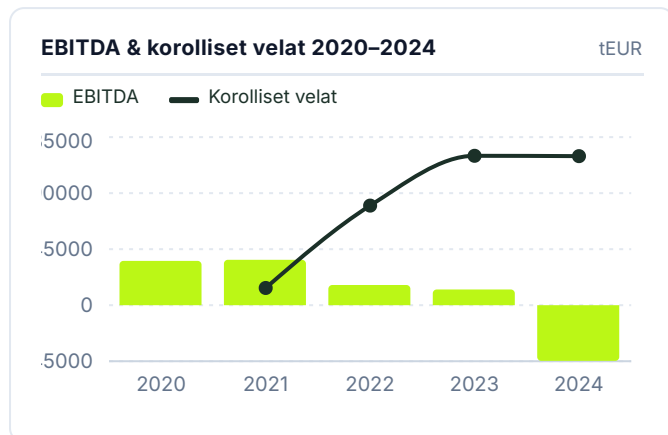
- Erittäin negatiivinen kannattavuus (EBITDA -44,7 milj. € vuonna 2024)
- Omavaraisuusasteen romahdus 12,0 prosenttiin
- Geopoliittinen riski ja emoyhtiöön kohdistuvat pakotteet
- Pankkiyhteyksien ja maksuliikenteen häiriintyminen
- Liiketoimintamallin elinkelpoisuuden mureneminen Suomen markkinalla
- Korkea korollinen velka suhteessa negatiiviseen tulokseen

JOHTOPÄÄTÖS

Yhtiön tilanne on muuttunut vuoden 2024 aikana vakaasta energia-yhtiöstä erittäin korkean riskin kohteeksi. Taloudellisten tunnuslukujen jyrkkä heikentyminen yhdistettynä ulkoisiin pakoteriskeihin viittaa siihen, että yhtiön kyky selviytyä sitoumuksistaan on tällä hetkellä erittäin epävarma.

06 — TAKAISINMAKSUN LÄHTEET

Takaisinmaksun lähteet



Yhtiön takaisinmaksukyky on heikentynyt dramaattisesti operatiivisen tuloksen käännyttyä voimakkaan tappiolliseksi. Perinteinen operatiivinen tulosrahoitus ei tällä hetkellä riitä velanhoitoon. Vuonna 2024 yhtiön käyttökate oli 44,7 miljoonaa euroa negatiivinen, mikä tarkoittaa, että yhtiö polttaa pääomaa perustoiminnassaan.

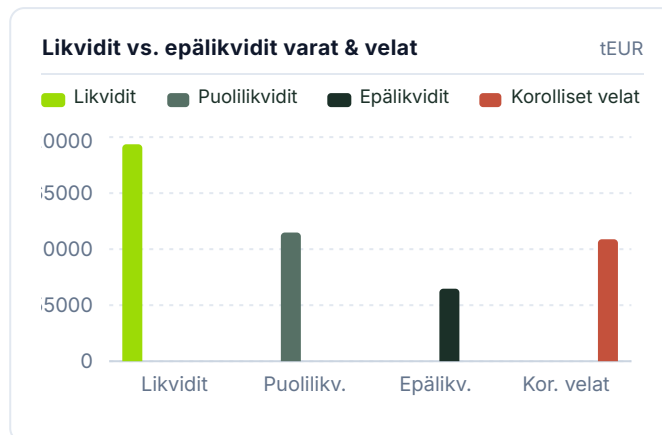
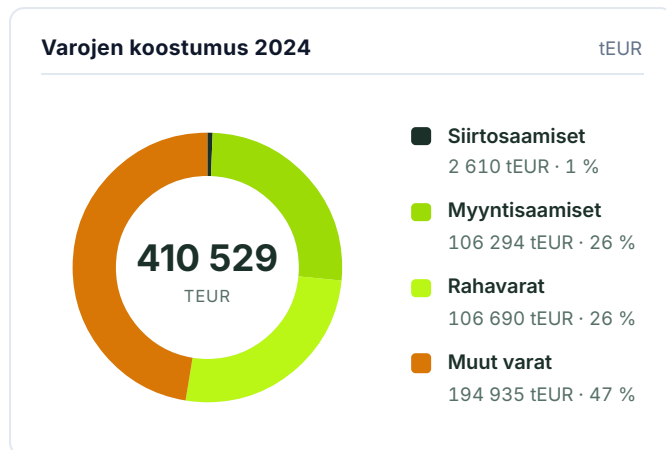
Kassavirta-analyysin keskeiset havainnot

- Operatiivinen tulosrahoitus (EBITDA) on voimakkaasti negatiivinen
- Takaisinmaksu nojaa tällä hetkellä taseen likvidointiin (saamisten kerääminen)
- Kassa on edelleen suuri (106,7 milj. €), mutta sen käytettävyys on epävarmaa pakotteiden vuoksi
- Velkarakenne on täysin konsernisisidonnainen
- Omavaraisuusaste on laskenut hälyttävästi
- Perinteiset pankkirahoituksen kanavat ovat sulkeutumassa

JOHTOPÄÄTÖS

Oy Teboil Ab:n takaisinmaksukyky on tällä hetkellä riippuvainen taseeseen sitoutuneen likviditeetin purkamisesta, sillä varsinainen liiketoiminta on tappiollista. Ilman omistusjärjestelyjä tai pakotteiden purkautumista yhtiön edellytykset hoitaa velvoitteitaan pitkällä aikavälillä ovat erittäin heikot.

Vakuudet ja varallisuus



Oy Teboil Ab:n taseen loppusumma vuoden 2024 tilinpäätöksessä oli 410,5 milj. euroa. Taseen rakenne on painottunut voimakkaasti lyhytaikaisiin eriin, kuten vaihto-omaisuuteen, myyntisaamisiin ja rahavaroihin, jotka muodostavat noin 86 % koko taseesta. Aineellinen käyttöomaisuus (56,5 milj. €) on maltillinen suhteessa yhtiön liikevaihtoon, mikä heijastaa liiketoimintamallia, jossa merkittävä osa jakeluverkostosta ja logistiikasta on joko poistettu tai tasearvoltaan varovainen suhteessa operatiiviseen volyyymiin.

VAKUUSKELPOISET VARAT

	Kirjanpitoarvo (tEUR)	Arvioitu vakuusarvo (tEUR)
Myyntisaamiset	106 294	85 035
Vaihto-omaisuus	123 735	61 868
Rahavarat	106 690	106 690
Aineelliset hyödykkeet	56 540	33 924
Konsernisaamiset	—	—
Siirtosaamiset	2 610	—
YHTEENSÄ vakuuskelpoiset	393 259	287 517

Keskeiset havainnot varallisuudesta

- Tase on erittäin likvidi: noin 53 % varoista on käteistä tai myyntisaamisia.
- Aineellinen käyttöomaisuus (56,5 milj. €) tarjoaa teoreettista kiinteää vakuussuojaa, mutta sen käyttö rahoituksen vakuutena on epävarmaa.
- Vaihto-omaisuuden suuri osuus (123,7 milj. €) sitoo merkittävästi pääomaa ja on altis hinta- ja kysyntäriskeille.
- Omavaraisuusaste on laskenut kriittiselle tasolle (12,0 %), mikä heikentää yleistä vakuusmarginaalia.
- Konsernivelka (119,7 milj. €) on huomattava ja saattaa priorisoida sisäisiä rahoittajia suhteessa ulkopuolisiin.
- Geopoliittinen konteksti ja omistussuhteet vaikuttavat merkittävästi varojen todelliseen likviditeettiin ja vakuuskelpoisuuteen.

JOHTOPÄÄTÖS

Yhtiön tase sisältää merkittävän määrän teoreettisesti vakuuskelpoisia ja likvidejä eriä, mutta alhainen omavaraisuusaste ja suuri konsernivelka heikentävät vakuusasetelmaa. Omaisuuserien realisoitavuuteen liittyy merkittäviä laadullisia riskejä, jotka johtuvat yhtiön geopoliittisesta asemasta ja operatiivisesta tappiollisuudesta.

09 — LIITTEET

Tunnusluvut ja liitteet

TALOUDELLISET TUNNUSLUVUT

	Yksikkö	2020	2021	2022	2023	2024
TULOSLASKELMA						
Liikevaihto	tEUR	1 703 833	2 164 037	2 356 213	1 677 872	1 611 046
Liikevaihdon kasvu	%	-15,1	+27,0	+8,9	-28,8	-4,0
EBITDA	tEUR	35 591	36 463	16 217	12 620	-44 699
EBITDA-marginaali	%	2,1	1,7	0,7	0,8	-2,8
Nettotulos	tEUR	19 480	19 130	5 335	210	-57 719
TASE & VAKAVARAISSUUS						
Taseen loppusumma	tEUR	359 451	424 229	480 838	424 750	410 529
Omavaraisuusaste	%	28,2	24,2	22,3	25,3	12,0
Korollinen velka	tEUR	—	13 837	80 000	120 000	119 730
Velka / EBITDA	x	—	0,38	4,93	9,51	-2,68
KASSAVIRTA & LIKVIDITEETTI						
Op. kassavirta	tEUR	64 359	20 367	53 949	-77 740	39 863
Rahavarat	tEUR	9 945	13 033	126 032	78 546	106 690
Myyntisaamisten kiertoaika	pv	28,8	35,8	24,5	30,4	24,1
LUOTTORISKI						
Riskipisteet	0-100	43	55	58	52	7
Luottoluokitus	—	BBB	BBB	BBB	BBB	B
Konkurssiriski	%	0,3	0,3	0,2	0,3	2,3

TULOSLASKELMA [2020-2024] · LUVUT TEUR

	2020	2021	2022	2023	2024
Liikevaihto	1 703 833	2 164 037	2 356 213	1 677 872	1 611 046
Liiketoiminnan muut tuotot	3 875	4 343	30 576	5 096	1 376
Ostot tilikauden aikana	-1 602 209	-2 025 303	-2 310 673	-1 571 448	-1 558 558
Varaston muutos	32 838	93	39 563	-9 690	7 767
Ulkopuoliset palvelut	-42 729	-43 421	-34 958	-31 338	-34 435
Palkat ja palkkiot	-14 703	-15 683	-17 738	-11 984	-13 642
Henkilösivukulut	-3 642	-3 037	-3 715	-3 732	-2 771
Liiketoiminnan muut kulut	-41 671	-44 568	-43 050	-42 157	-55 481
Käyttökate (EBITDA)	35 591	36 463	16 217	12 620	-44 699
Kokonaispoistot	-11 817	-10 800	-10 763	-10 028	-9 722
Liikevoitto (EBIT)	23 774	25 663	5 454	2 592	-54 421
Osinkotuotot	3	3	4	1	—
Korkotuotot	639	162	887	767	775
Muut rahoitustuotot	0	—	0	1	—
Korkokulut	-382	-788	-438	-3 172	-5 082
Tulos ennen satunnaiseriä	24 034	25 040	5 908	189	-58 728
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	24 034	25 040	5 908	189	-58 728
Poistoeron muutos	394	-1 543	816	-42	1 009
Tilikauden verot	-4 948	-4 367	-1 390	63	—
Nettotulos	19 480	19 130	5 335	210	-57 719

TASE — VASTAAVAA [2020–2024] · LUVUT TEUR

	2020	2021	2022	2023	2024
AINEETTOMAT HYÖDYKKEET					
Aineettomat oikeudet	564	563	571	1 040	873
Muut pitkävaikutteiset menot	4 687	5 356	5 195	5 685	5 191
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	5 251	5 919	5 766	6 725	6 064
AINEELLISET HYÖDYKKEET					
Maa- ja vesialueet	8 324	8 278	8 872	9 099	9 032
Rakennukset ja rakennelmat	27 801	27 485	25 205	23 990	22 391
Koneet ja kalusto	22 882	22 906	19 580	18 923	15 831
Muut aineelliset hyödykkeet	6 066	6 434	5 785	5 605	4 962
Ennakkomaksut ja keskener. hankinnat	263	471	1 394	41	4 324
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	65 336	65 574	60 836	57 658	56 540
SIJOITUKSET					
Muut osakkeet ja osuudet	906	816	816	790	760
Sijoitukset yhteensä	906	816	816	790	760
PITKÄAIKAISET SAAMISET					
Pitkäaikaiset myyntisaamiset	—	—	1 241	—	—
Pitkäaikaiset muut saamiset	—	—	—	3 205	6 742
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	—	—	1 241	3 205	6 742
VAIHTO-OMAISUUS					
Aineet ja tarvikkeet	112 521	79 448	119 011	100 885	121 677
Valmiit tuotteet ja tavarat	—	—	—	—	37
Muu vaihto-omaisuus	271	266	77	12 986	2 021
Vaihto-omaisuus yhteensä	112 792	79 714	119 088	113 871	123 735
LYHYTAIKAISET SAAMISET					
Lyhytaikaiset myyntisaamiset	134 250	212 128	157 027	139 521	106 294
Lyhytaikaiset lainasaamiset	26 898	37 000	—	409	953
Lyhytaikaiset siirtosaamiset	2 317	10 009	9 351	3 515	2 610
Lyhytaikaiset muut saamiset	1 756	36	682	20 510	141
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	165 221	259 173	167 059	163 955	109 998
Rahat ja pankkisaamiset	9 945	13 033	126 032	78 546	106 690
Taseen loppusumma	359 451	424 229	480 838	424 750	410 529

TASE — VASTATTAVAA [2020–2024] · LUVUT TEUR

	2020	2021	2022	2023	2024
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	8	8	8	8	8
Ylikurssirahasto	4 365	4 365	4 365	4 365	4 365
Edellisten tilikausien tulos	62 272	62 251	81 382	86 716	86 926
Tilikauden tulos	19 480	19 130	5 335	210	-57 719
Oma pääoma yhteensä	86 125	85 754	91 089	91 299	33 580
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Kertyneet poistoerot	15 178	16 721	15 905	15 947	14 937
Tilinpäätössiirrot yhteensä	15 178	16 721	15 905	15 947	14 937
Pakolliset varaukset	3 362	3 270	3 121	1 274	1 322
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA					
Saadut lyhytaikaiset ennakot	95	1 005	223	224	5 102
Lyhytaikaiset ostovelat	203 429	278 497	277 087	125 845	158 504
Lyhytaikaiset velat konsernilta	—	13 837	80 000	120 000	119 730
Lyhytaikaiset siirtovelat	11 616	7 021	6 371	13 229	2 957
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	39 647	18 124	7 042	56 931	74 394
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	254 787	318 484	370 723	316 229	360 687
Taseen loppusumma (vastattavaa)	359 452	424 229	480 838	424 749	410 526

Vastuuvapauslauseke

Tämä raportti on tuotettu automaattisesti Valuatum-järjestelmällä. Se on tarkoitettu ensiarviointia varten, eikä se muodosta luottopäätöstä, rahoitusneuvontaa tai sijoitusneuvoa. Jatkoanalyysi ja due diligence ovat rahoittajan vastuulla.