



# Tilinpäätösanalyysi Matkailu Oy

Samiila Sotkasiira

OPINNÄYTETYÖ  
Huhtikuu 2021

Liiketalouden tutkinto-ohjelma

## TIIVISTELMÄ

Tampereen ammattikorkeakoulu  
Liiketalouden tutkinto-ohjelma

SOTKASIIRA, SAMILA:  
Tilinpäätösanalyysi Matkailu Oy

Opinnäytetyö 42 sivua, joista liitteitä 6 sivua  
Huhtikuu 2021

---

Tämän opinnäytetyön tavoitteena oli tutkia matkailualalla toimivan Matkailu Oy:n taloudellista tilannetta ja kasvun kehitystä, mahdollisimman realistisesti suunnitellulta tarkastelujaksolta. Tarkastelujaksoon päädyttiin ottamaan mukaan tilikaudet ajalta 02/2016 – 01/2020. Yrityksen oman kehityksen seurannan lisäksi haluttiin myös selvittää, miten talous on kehittynyt verrattuna toimialan keskiarvoihin.

Työn tarkoituksena oli luoda tilinpäätösanalyysi toimeksiantajayritykselle. Oikaistujen tuloslaskimien ja taseiden avulla analysoitiin talouden tilaa, käyttäen valittuja mittausmenetelmiä. Valitut menetelmät työssä olivat tunnusluku ja trendianalyysi. Työn toiminnallinen osuus muodostui empiirisestä tutkimuksesta.

Teoriaosuudessa tässä opinnäytetyössä käytiin läpi tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sekä miten tilinpäätösanalyysi luodaan, sen vaiheet, sisältö ja käyttäjät. Lisäksi avattiin tunnuslukujen laskemisen perusteet ja tulkittamista. Empiirisessä osuudessa taas puolestaan toimeksiantajalle laskettiin kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuja. Lopputulosten saamisessa, teoriaosuus antoi tukea näiden laskelmien tuloksien tulkinnalle.

Opinnäytetyön lopuksi haluttiin myös selvittää, mitä vaikutuksia on todellisuudessa jo ollut nähtävillä maaliskuun 2020 lopussa alkaneella COVID-19 viruksen aiheuttamalla pandemialla. Tähän keinoksi otettiin trendianalyysi sekä muutosprosentti, jossa vertailtiin 02-07/2019 ja 02-07/2020 eli kumulatiivista tilannetta vastaavaan ajankohtaan edellisenä vuonna.

Laskelmien avulla saatujen tulosten perusteella, toimeksiantajayrityksen taloudellinen tila oli erittäin hyvä tilinpäätöshetkellä 01/2020. Yritys on menestynyt selvästi myös koko toimialan mediaanilukuja paremmin niin kannattavuuden, vakavaraisuuden, kuin maksuvalmiudenkin näkökulmasta. Saatujen tulosten myötä yrityksen tulevaisuus näyttää valoisalta ja sillä on vakaa pohja selvittää pandemian aiheuttamasta liiketoiminnan seisahtumisesta.

---

Asiasanat: tilinpäätös, tilinpäätösanalyysi, tunnusluvut, trendianalyysi

## **ABSTRACT**

Tampereen ammattikorkeakoulu  
Tampere University of Applied Sciences  
Degree Programme in Business Administration

SOTKASIIRA, SAMILA:  
An Analysis of the Financial Statements of Matkailu Oy

Bachelor's thesis 42 pages, appendices 6 pages  
April 2021

---

The objective of the thesis was to study as realistically as possible for the reference period the financial situation and growth development of Matkailu Oy, which operates in the tourism industry. The accounting periods 02/2016 – 01/2020 were included in the reference period. In addition to the company's own development, it was also studied how the economy had developed compared to the industry on average.

The purpose of this thesis was to create an analysis of financial statements for the client company. The adjusted income statements and balance sheets were used to analyse the state of the economy with selected measurement methods. The methods chosen were key figure and trend analysis. The functional part of the thesis consisted of empirical research.

In the theoretical part of this thesis, the principles of making financial statements were introduced as well as how an analysis of the financial statements was created, its steps, contents and users. In addition, the principles for calculating and interpreting the key figures were explained. While in the empirical part the key figures of profitability, solvency and liquidity were calculated for the client. As a contribution to the final results, the theoretical part provided support for the interpretation of the results of the calculations.

At the end of the thesis, the effects of the pandemic caused by the COVID-19 virus that started at the end of March 2020, were also analysed. This was done by using trend analysis and a percentage change, where the cumulative situation 20-07/2020 was compared to the situation in previous year 02-07/2019.

Based on the results obtained from the calculations, the financial situation of the client company was very good at the moment of the financial statement 01/2020. The company has clearly outperformed the median figures for the industry in terms of profitability, solvency and liquidity. With the results obtained, the future of the client company looks bright and it has a solid foundation to cope with the business collapse caused by the pandemic.

---

Key words: financial statements, analysis of the financial statements

## SISÄLLYS

1	JOHDANTO .....	6
2	TILINPÄÄTÖS .....	7
	2.1 Tuloslaskelma .....	8
	2.2 Tase .....	8
	2.3 Rahoituslaskelma ja toimintakertomus .....	8
	2.4 Liitetiedot .....	9
3	TILINPÄÄTÖSANALYYSI .....	10
	3.1 Käyttäjät .....	11
	3.2 Tilinpäätösanalyysin vaiheet .....	13
	3.3 Tilinpäätösanalyysin sisältö .....	14
	3.3.1 Trendianalyysi .....	14
	3.3.2 Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös .....	15
	3.3.3 Kassavirta-analyysi .....	15
4	TUNNUSLUVUT .....	17
	4.1 Kannattavuus .....	18
	4.1.1 Tulosprosentti .....	18
	4.1.2 Pääoman tuotto-prosentti .....	20
	4.2 Vakavaraisuus .....	21
	4.3 Maksuvalmius .....	22
5	MATKAILU OY:N TILINPÄÄTÖSANALYYSI .....	24
6	TUNNUSLUKUANALYYSI .....	25
	6.1 Kannattavuus .....	25
	6.1.1 Käyttökateprosentti .....	25
	6.1.2 Liiketulosprosentti .....	26
	6.1.3 Nettotulosprosentti .....	27
	6.1.4 Sijoitetun pääoman tuotto-prosentti .....	28
	6.2 Vakavaraisuus .....	29
	6.3 Maksuvalmius .....	30
7	TRENDIANALYYSI .....	32
8	COVID-19 ja alkuvuosi 2020 .....	33
9	POHDINTA .....	35
	LÄHTEET .....	37
	LIITTEET .....	39
	Liite 1. Oikaistut tuloslaskelmat tilikausilta 02/16 – 01/20 .....	39
	Liite 2. Oikaistut taseet tilikausilta 02/16 – 01/20 .....	40
	Liite 3. Kannattavuuslaskelmat ja taulukot .....	41

Liite 4. Vakavaraisuudenlaskelmat ja taulukot .....	43
Liite 5. Maksuvalmiudenlaskelma ja taulukko .....	44

## 1 JOHDANTO

Yritykselle, sekä sen sidosryhmille on tärkeää tarkastella taloudellista tilannetta ja sen kehitystä vuosittain. Talouden tilan seurannan pohjana on vuosittain tehtävä tilinpäätös. Se auttaa laatimaan tulevaisuudensuunnitelmia, sekä toteuttamaan niitä.

Tilinpäätöksen tarkoitus on tuottaa tietoa yrityksen talouden nykytilasta, sekä kertoa toimintaedellytykset tulevaisuutta varten. Tehdyn tilinpäätöksen pohjalta voidaan myös laatia tilinpäätösanalyysi, jonka tärkein tarkoitus on muokata tilinpäätöksen tiedot sellaiseen muotoon, että niitä pystytään vertaamaan muihin tilinpäätöksiin, kuten toimialan tai yrityksen eri vuosien tietoihin.

Tämän opinnäytetyön kohteena on Lapin alueella toimiva matkailualan yritys. Tämä yksityisyritys tuottaa pääosin hotelli- ja ravintolapalveluita. Tavoitteena on luoda tilinpäätösanalyysi pohjautuen tilinpäätöstietoihin edelliseltä neljältä tilikaudelta eli ajalta 02/2016 – 01/2020.

Opinnäytetyön taustalla on halu selvittää ja nähdä, miten kohdeyritys on kasvanut viimeisen neljän vuoden aikana taloudellisesti. Yritys on tehnyt viime vuosien aikana suuria laajennuksia ja liikevaihto on melkein kaksinkertaistunut.

Tämä opinnäytetyö pyrkii tuottamaan tietoa Matkailu Oy:n taloudellisen kehityksen seurantaan, sekä nykytilanteen katsastamiseen. Yrityksen omien tunnuslukujen lisäksi työssä käytetään hyväksi toimialan 55101 Hotellit mediaanilukuja, jotta pystytään vertaamaan yrityksen kehitystä toimialan keskiarvoihin. Toimialan mediaaniluvut eli keskiarvot saadaan Työ- ja elinkeinoministeriön TEM-Tilastopalvelusta.

Ajankohtaista on myös ottaa tilannekatsaus kuluvan tilikauteen ensimmäiseen puolivuotiseen, sillä matkailuun rajusti vaikuttanut COVID-19 virus pysäytti liiketoiminnan lähes kokonaan. Tästä syystä halutaan ottaa katsaus, miten tilanne on vaikuttanut ja mikä ajankohtainen tilanne on.

## 2 TILINPÄÄTÖS

Kirjanpitolaissa (1336/1997) ja kirjanpitoasetuksessa (1339/1997) on määritelty, että jokaisen kirjanpitovelvollisen yrityksen Suomessa tulee laatia tilinpäätös jokaiselta tilikaudelta. Tilikauden pituus on yleisesti 12 kuukautta. Lain mukaan tilinpäätöksen täytyy sisältää tase, tuloslaskelma, rahoituslaskelma, sekä liitetiedot. Se täytyy antaa viimeistään neljän kuukauden sisällä tilikauden päättymisestä.

Kirjanpitolaissa 1:1 ja 1as:ssä on lueteltu kirjanpitovelvollisuuden määritteet Suomessa:

- avoin yhtiö, kommandiittiyhtiö, osakeyhtiö, osuuskunta, yhdistys, säätiö ja muu yksityisoikeudellinen oikeushenkilö
- uskonvapauslaissa tarkoitettu uskonnollinen yhdyskunta ja sen rekisteröity paikallisyhteisö. (Kirjanpitolaki 1336/1997.)

Kun laaditaan tilinpäätöstä, sen tulee noudattaa kirjanpitolain (1336/1997) yleisperiaatteita, joiden mukaan tulee antaa todellinen ja riittävä kuva yrityksen toiminnasta. Yleisperiaatteen mukaan se täytyy laatia käyttäen hyvää kirjanpitolapaa. Tilinpäätöksessä on myös huomioitava olennaisuuden periaate. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että olennaiseksi katsotaan sellainen seikka, joka poisjätettynä vaikuttaisi päätöksiin, joita tilinpäätöksen käyttäjä tilinpäätöksen perusteella tekee. Täten kaikki olennaiseksi katsottava täytyy kirjata tilinpäätökseen.

Kirjanpitolaissa (1336/1997) suoraan ei todellisuudessa ole määritelty, mikä on hyvä kirjanpitolapa. Mutta kirjanpitolain esitöiden mukaan, hyvän kirjanpitolavan tärkein lähde on kirjanpitolautakunta ja sen yleisohjeet, lausunnot sekä kananotot. Kirjanpitolautakunnalle on kirjanpitolaissa säädetty tehtäväksi ohjata lain soveltamista. (Ahosola & Ahosola 2020, 17-18.)

## 2.1 Tuloslaskelma

Tuloslaskelman tarkoitus on näyttää, mistä yrityksen tilikauden tulos muodostuu. Kauden tuotot ja kulut kirjataan tuloslaskelmalle suoriteperusteisesti vähennyslaskuna. Ajatuksena on se, että mitä enemmän kulu liittyy myytäviin hyödykkeisiin, sitä korkeammalla se tuloslaskelmassa on. Suomessa on annettu kirjanpitoasetuksessa (1339/1997) kaksi eri kaavavaihtoehtoa tuloslaskelman esittämiseen: yleisemmin käytetty kululajikohtainen (KPA 1:1) tuloslaskelma tai vähemmän käytetty toimintakohtainen (KPA 1:2) tuloslaskelma.

## 2.2 Tase

Taseen tarkoitus on osoittaa yrityksen taloudellinen asema tilinpäätöshetkellä. Se osoittaa, mistä yrityksen varallisuus ja velat muodostuvat sillä hetkellä. Taloudellisesta asemasta on tarkoitus osoittaa rahoitusrakenne, sekä oman ja vieraanpääoman suhde. (Siipola 2014)

Tase jaetaan kahteen eri puoleen: vastaava, joka osoittaa varallisuuden ja vastattava, joka osoittaa miten toiminta on rahoitettu. Kirjanpitoasetus (1339/1997) on määrittänyt kaavan, mitä taseen tulee noudattaa ja se on sama kaikille kirjanpitovelvollisille. Poikkeuksena tästä on pienet yritykset, joilla on mahdollisuus käyttää lyhennettyä tasetta (KPA 1:7). On hyvä huomioida, että vastaava jaetaan myös pysyviin ja vaihtuviin, sillä näillä osoitetaan pitkä- ja lyhytaikaiset varat. (Yritystutkimus 2017, 27.)

## 2.3 Rahoituslaskelma ja toimintakertomus

Rahoituslaskelmaa ei vaadita kaikilta yrityksiltä, ainoastaan suuryrityksiltä ja yleisen edun kannalta merkittäviltä yrityksiltä. Tällaisien yritysten, sekä pörssiyritysten on myös laadittava tilinpäätöksen lisäksi toimintakertomus. Tässä opinnäytetyössä analysoitu yritys on pienkokoinen osakeyhtiö, joten

heiltä ei vaadita rahoituslaskelmaa eikä toimintakertomusta. (Leppiniemi & Kykkänen 2019, 152.)

Rahoituslaskelman tarkoitus on täydentää tuloslaskelman ja taseen tietoja. Sen tulee selvittää varojen hankinta ja niiden käyttö tilikauden aikana.

Rahoituslaskelmassa rahavirrat jaetaan kolmeen eri osaan: liiketoiminnan, investointien ja rahoitusten rahavirtoihin. (Leppiniemi & Kykkänen 2019, 152.)

Toimintakertomuksen on kuvattava yrityksen toiminnan kehittymistä ja tuloksellisuutta, taloudellista tilannetta, sekä riskejä ja epävarmuustekijöitä. Lisäksi siinä on ilmoitettava tiedot tapahtumista tilikauden päättymisen jälkeen, arvio tulevasta, sekä tiedot sivuliikkeistä, rahoitusvälineistä, osakkaiden ja osuuksien ostoista ja myynneistä. (Leppiniemi & Kykkänen 2019, 41-42.)

## **2.4 Liitetiedot**

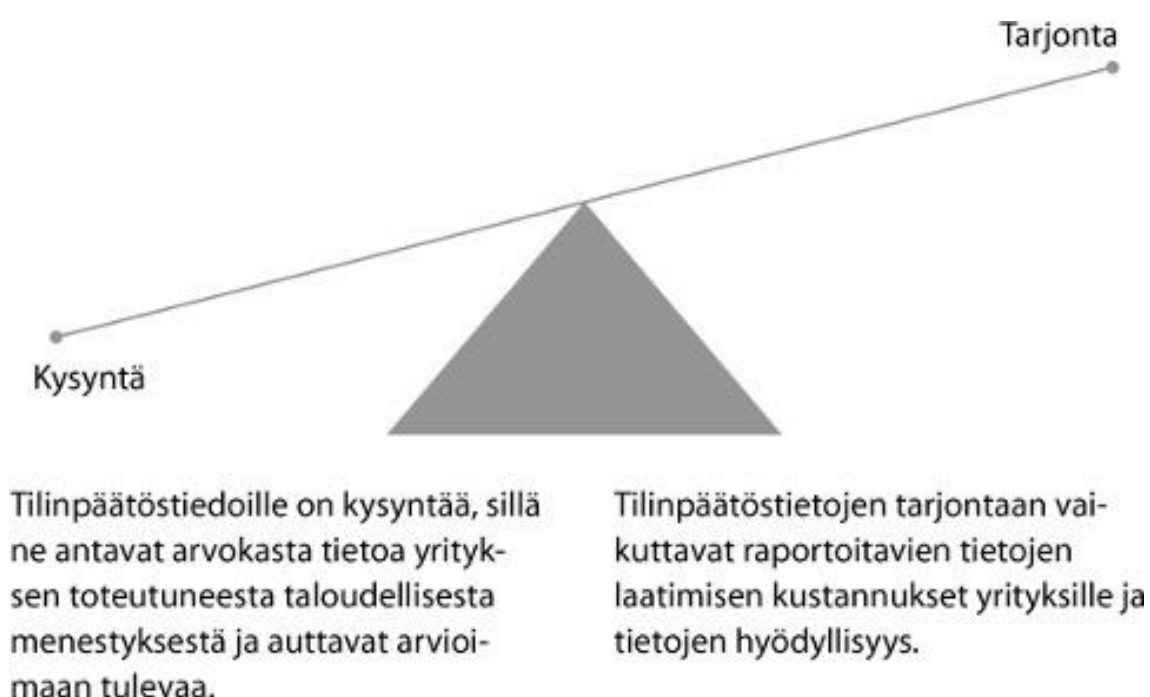
Liitetietojen tarkoitus tilinpäätöksessä on täydentää kaikkia jo edellä mainittuja kohtia. Jotta pystytään varmistamaan riittävä ja oikea kuva yrityksen talouden tilasta on kirjanpitoa (1336/1997) määritelty, että liitetiedot kuuluvat osaksi tilinpäätöstä. Myös kirjanpitoasetus, osakeyhtiölaki ja osuuskuntalaki säätelevät liitetietojen esittämistä eri määräyksillä. (Leppiniemi & Kykkänen 2019, 155.)

### 3 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Tilinpäätösanalyysi pohjautuu tilinpäätöksen tuloslaskelmaan, sekä taseeseen ja siihen mitä näistä saadaan selville (E. Rautiala 2019, luettu 26.8.).

Tilinpäätösanalyysin tärkein tehtävä on arvioida taloudellista tilaa ja siten tuottaa yritykselle suuntaa toimia strategiaa noudattavien päätösten pohjalta.

Tilinpäätösanalyysille ei ole lain velvoitetta, mutta monet yritykset haluavat syvempää ja laajempaa tietoa päätöksentekoon. Usein pelkän tilinpäätöksen lukija ei osaa hyödyntää siitä saatavia tietoja sellaisenaan.



KUVIO 1. Tilinpäätösinformaation kysyntä ja tarjonta (Kallunki 2014, 15)

Kuten Kallungin (2014, 15) kuviosta näkee, tilinpäätösanalyysin laajuus riippuu siitä, kuinka paljon tilinpäätös antaa tietoa. Tästä syystä yritysmuoto vaikuttaa tilinpäätösanalyysin luomiseen. Kirjanpitolaissa on annettu helpotuksia pieniä yrityksiä kohtaan tilinpäätöksen laatimisessa, joten luonnollisesti tilinpäätös antaa hieman suppeammin tietoa analyysiin käytettäväksi.

### 3.1 Käyttäjät

Parhaimmillaan tilinpäätösanalyysi tuottaa erilaista informaatiota eri sidosryhmille. Tilinpäätöksen keskeisin käyttäjäryhmä on kuitenkin yrityksen omistajat, niin todelliset omistajat, kuin myös sijoittajaomistajat. Näiden lisäksi myös monet eri sidosryhmät voivat käyttää tilinpäätösanalyysiä omiin tarkoituksiinsa. Omistajille tilinpäätösanalyysi on laaja-alaisemmin tärkein, sillä he ovat usein myös itse taloudellisesti riippuvaisia yrityksen menestyksestä. Seuraavassa kuviossa kuvataan käyttäjiä ja niiden tarkoitusperiaatteita. (Kallunki 2014, 15-16.)



KUVIO 2. Kallungin laatima kuvio analyysin käyttötarkoituksista sidosryhmille (2014, 19)

Osakkeenomistajat voidaan jakaa, niin sanottuihin todellisiin omistajiin ja sijoittajaomistajiin. Kummallekin omistajatyypille on toki tärkeää saada arvioitua saatavia osinkoja, mutta analyysin pääkäyttötarkoitukset usein poikkeavat toisistaan omistajatyypien välillä.

Sijoittajien kannalta analyysissä keskitytään pääosin pääoman tuottavuuteen, osinkojen maksukykyisyyteen sekä liiketoiminnan riskeihin (Niskanen & Niskanen 2003, 13-14). Sijoittaja siis arvioi yritystä pääsääntöisesti ainoastaan sijoituskohteena.

Todelliset omistajat ovat puolestaan yleensä kiinnostuneita analyysistä laajalaisemmin, koska heillä on yrityksessä päätäntävaltaa ja mahdollisuus vaikuttaa suoraan liiketoiminnan kehitykseen. Heille kaikki saatava tieto on siis tärkeää. Usein todelliset omistajat myös itse työskentelevät yrityksessä ja näin ollen panostavat kehityksen tapahtumiseen. Monissa pienyrityksessä omistajat ovat pääsääntöisesti todellisia omistajia. (Kallunki 2014, 15.)

Todellisten omistajien lisäksi yrityksen johto hyödyntää tilinpäätösanalyysiä päivittäisessä päätöksenteossa, rahoituksen ja investointien suunnittelemisessa, sekä päätöksissä. Monissa suurissa ja monisektorisissa yrityksissä tilannetta seurataan osastoittain. Näin voidaan selvittää eri osa-alueiden kannattavuutta ja kohdistaa esimerkiksi kehitystoimia heikkoon osaan tai investointeja kannattavalle osalle. Täten saadaan kohdennettua hyötyä. (Niskanen & Niskanen 2003, 14-15; Kallunki 2014, 15.)

Useimmiten myös yrityksen johdon palkitsemisjärjestelmät ovat kohdennettu eri osa-alueille omiin tavoitteisiin ja palkitsemisjärjestelmät ovat liitoksissa taloudelliseen menestykseen. Johdon palkitsemisjärjestelmän lisäksi henkilökunnan tulos- ja bonuspalkkiojärjestelmät ovat yleensä liitoksissa tuloksen kehitykseen. Johto voi siis seurata myös tästä näkökulmasta kehitystä tilinpäätösanalyysin avulla. (Niskanen & Niskanen 2003, 14-15.)

Tavarantoimittajat toimittavat tuotteita ja palveluita yrityksen käytettäväksi, joiden maksamiseen annetaan yleensä maksuaika. Lainoittajat taas antavat yrityksille lainaa, ja näiden voidaan katsoa olevan pitkäaikaisia lainantarjoajia kuten rahoitusinstituutioita, esimerkiksi pankkeja. Näille kahdelle tilinpäätösanalyysin avulla pyritään selvittämään luottokelpoisuus. Kumpaakin kiinnostaa yrityksen maksukyky ja mahdollisuus huolehtia takaisinmaksusta ajallaan. Tavarantoimittajat ovat pääsääntöisesti kiinnostuneita lyhyen aikavälin maksuvalmiudesta, kun taas lainoittajat pitkän aikavälin. Lainoittajat ovat myös

usein kiinnostuneita kiinteästä omaisuudesta, koska on mahdollista päätyä tilanteeseen, jossa omaisuus täytyy realisoida. (Kallunki 2014, 17.)

Asiakkaille tärkein käyttötarkoitus on toiminnan varmuus, kuten toimitusvarmuus, tuotteiden käytöntuki ja takuu. Varsinkin suurissa ja pitkäaikaisissa hankinnoissa asiakas voi analyysin avulla arvioida taloudellisia resursseja ja vakautta. Esimerkiksi jos analyysin tietojen perusteella taloudellinen tila ei ole vakaa, voi asiakas pohtia onko suuren hankinnan teko tällaiselta yritykseltä kannattavaa. (Kallunki 2014, 17.)

Myös viranomaiset, kuten verottaja ja finanssivalvonta, jotka ovat pääsääntöisesti tilinpäätöksen yksi pääkäyttäjärühmä, hyödyntävät analyysimuotoa tulkinnoissaan. Heidän on mahdollista tehdä esimerkiksi omaa analyysiä tilinpäätöksen perusteella, arvioidessaan yrityksen seuraavan vuoden verotusta. (Kallunki 2014, 18.)

### **3.2 Tilinpäätösanalyysin vaiheet**

Tilinpäätösanalyysin voi luoda yrityksen itsensä lisäksi oikeastaan kuka tahansa tilinpäätöksien tietojen perusteella. Siksi onkin hyvä huomata, että eri sidosryhmät esimerkiksi luotonantajat haluavat luoda itse analyysin, jotta he varmistavat heille tarpeellisen tiedon ja sen rehellisyyden. Myöskään usein itse yritys ei laadi analyysiä, vaan sen laatimiseen ostetaan ulkopuolinen ammattitaitoinen tekijä luomaan subjektiivinen arvio yrityksestä.

Analyysi aloitetaan tilinpäätöstietojen muokkaamisesta eli oikaistaan tuloslaskelma ja tase liitetietoja avuksi käyttäen. Tällä tavoin luodaan standardisoitu lähtöaineisto, joka on edellytyksenä sille, että tuloksia voidaan vertailla toimialan ja muiden yritysten tietoihin. Tilinpäätöksen säännökset ovat nykyään melko tarkkaan määritelty lainsäädännöllä, joten yleensä suuria oikaisuja ei tarvitse tehdä. Voidaan ajatella, että analyysi merkitsee enemmänkin tietojen uudelleen järjestämistä. (Niskanen & Niskanen 2003, 19.)

Seuraavaksi on tarkoitus määritellä mittauskohteet ja niiden mittausmenetelmät analyysin tarpeiden mukaisiksi. Tärkeää on miettiä, mille sidosryhmälle analyysi tehdään ja mitä tietoja halutaan saada selville. On turhaa aikaa ja rahaa vievää käyttää kaikkia menetelmiä. Tarkempaan ja kertovampaan lopputulokseen pääsee, kun mietitään mitkä menetelmät ovat perusteltuja käyttää. (Niskanen & Niskanen 2003, 19.)

Kun pohjatyö ja suunnitelma on tehty, siirrytään kolmanteen vaiheeseen eli toteutuksen. Tarkoitus on tutkia yrityksen taloudellista menestystä eri analyysitekniikoiden ja vertailujen, kuten toimialavertailun ja pitkän aikaväli vertailun avulla. Yleisesti on aina kannattavaa muodostaa analyysi vertaillen yrityksen kehitystä usealta kaudelta, jotta pystytään huomaamaan muutokset ja poikkeamat. Analyysimenetelmät voidaan luokitella neljään eri kategoriaan: tunnuslukuanalyysi, prosenttimuotoinen tilinpäätös, trendianalyysi ja kassavirta-analyysi. (Niskanen & Niskanen 2003, 19.)

Kuten kaikissa analyyseissä yleisesti, viimeinen vaihe on tulosten kokoaminen ja analysointi. Analyysin lopputulema, muoto ja pääpiste vaihtelevat kohde sidosryhmästä riippuen, joten on hyvä miettiä loppuun asti, kenelle analyysi tehdään. Kun on selvä linja, mitä halutaan saada selville, kootaan tuloksien pohjalta johtopäätökset, joilla tuotetaan vastaus tiedontarpeeseen. Saatujen tuloksien havainnointiin kannattaa hyödyntää erilaisia graafisia kuvioita selkeyttääkseen esimerkiksi talouden eri osa-alueiden kehitystä. (Niskanen & Niskanen 2003, 20.)

### **3.3 Tilinpäätösanalyysin sisältö**

#### **3.3.1 Trendianalyysi**

Trendianalyysi on toinen prosenttimuotoisista analyysimenetelmistä. Sen avulla selvitetään halutun ajanjakson tilinpäätöserien kehitystä verrattuna perusvuoteen, eli siihen vuoteen mistä aloitetaan tarkastelu. Perusvuoden arvoksi jokaiseen tilinpäätösereään merkitään 100 prosenttia, sillä se on vertailukohtana tuleviin vuosiin. Myöhempiä vuosia siis verrataan perusvuoteen

siten, että nähdään, kuinka monta prosenttia erän arvo on perusvuoden arvosta. On kuitenkin huomioitava, että tietty kriittisyys täytyy säilyttää, sillä perusvuoden valinta vaikuttaa suuresti saataviin tuloksiin. Mikäli perusvuosi on esimerkiksi ollut normaalia heikompi, näyttäytyvät tulevat vuodet helposti todellista suurempina. (Toivonen 2017.)

Trendianalyysimenetelmällä pystytään nopeasti ja selkeästi osoittamaan eri tilinpäätöserien muutokset eli nousut tai laskut tarkastelujakson aikana. Tätä menetelmää hyödynnetään vain yhden yrityksen useamman vuoden vertailuun. Sen avulla ei voida vertailla toimialaa. (Toivonen 2017.)

### **3.3.2 Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös**

Nimensä mukaisesti prosenttiluku muotoinen tilinpäätös tarkoittaa tilinpäätöksen muuttamista prosenttilukumuotoon, eli lasketaan luvut prosenteiksi. Tämä tarkoittaa siis erien esittämistä prosentteina jostain vertailukohteesta. Nämä vertailukohteet ovat tuloslaskelmassa liikevaihto ja taseessa taseen loppusumma. Prosenttimuotoisessa tuloslaskelmassa tutkitaan kulurakennetta ja prosenttimuotoisessa taseessa omaisuuden ja rahoitusrakenteen kehitystä. (Toivonen 2017. Niskanen & Niskanen 2004, 87 - 89.)

Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös antaa selkeän kuvan tuloslaskelman ja taseen rakenteesta ja kehityksestä. Tämän perusteella siitä ei kuitenkaan ole mahdollista päätellä, onko jokin tietty erä oikeasti pienentynyt tai suurentunut. Se kertoo ainoastaan, kuinka erä on muuttunut liikevaihtoon tai taseen loppusummaan verrattuna. (Toivonen 2017. Niskanen & Niskanen 2004, 87 - 89.)

### **3.3.3 Kassavirta-analyysi**

Kassavirta-analyysin tarkoitus on kertoa, miten paljon yritykseen on tullut rahaa ja mihin rahaa on käytetty tilikauden aikana. Tässä analyysimenetelmässä on tarkoitus laatia kassavirta- tai rahoituslaskelma. Tilinpäätöksen tiedot siis

muutetaan suoriteperusteisesta kassaperusteiseksi ja otetaan mukaan ainoastaan ne luvut, missä rahaa on liikkunut. Kassavirtalaskelma kertoo siis, miten myynnistä saatu raha on riittänyt menoihin ja onko rahoitus tehty omalla vai vieraalla pääomalla. (Niskanen & Niskanen 2004, 19 - 20; Yritystutkimus 2017, 55.)

## 4 TUNNUSLUVUT

Melkein aina tilinpäätösanalyysiin valitaan yhdeksi analyysimenetelmäksi tunnuslukuanalyysi. Sen tarkoituksena on analysoida yrityksen taloudellisia toimintaedellytyksiä. Tunnuslukuja hyödynnetään toimialanvertailussa, yrityksen ajallisessa vertailussa kuvaamaan historiaa ja kehitystä, sekä kehityskohteiden löytämisessä ja esiintuomisessa. Koska tunnuslukuanalyysi ei ole riippuvainen siitä kuinka suuria luvut ovat, niiden avulla voidaan poistaa yritysten väliset kokoerot, rahan arvon muutokset ja muita vertailuun vaikuttavia tekijöitä. (Leppiniemi & Kyykkänen 2019, 159-160.)

Tunnusluvut on kehitetty mittaamaan taloudellista suorituskykyä. Tunnusluvut lasketaan oikaistuista tuloslaskelman taseen tiedoista. Yleensä tunnusluvut esitetään suhdelukuina eli tunnusluvut saadaan, kun suhteutetaan jokin erä toiseen tilinpäätöksen erään. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 196.)

Erilaisia tunnuslukuja on suuri määrä, eikä tunnuslukuanalyysin tarkoitus ole käyttää kaikkia. Tärkeää on ymmärtää, mikä tunnusluku vastaa parhaiten selvitetävän tiedontarpeeseen. Tavallisesti tunnusluvut jaetaan kolmen pääryhmän alle: kannattavuus, rahoituksen vakavaraisuus eli soliditeetti ja maksuvalmius eli likviditeetti. Näiden lisäksi voidaan myös tutkia esimerkiksi toiminnan laajuutta sekä tehokkuutta, joka on nykyään noussut entistä isompaan rooliin ja varsinkin yrityksen sisäiset sidosryhmät ovat kiinnostuneita tästä. (Niskanen & Niskanen 2003, 110 - 112.)

Tunnuslukujen valinnan ja laskennan jälkeen tunnuslukuja analysoidaan poikkileikkausanalyysinä tai aikasarja-analyysinä. Poikkileikkausanalyysissä tarkoitus on verrata saatuja tietoja toisiin saman alan yrityksiin tai toimialaan jollain tietyllä ajanjaksolla. Kun taas aikasarja-analyysissä verrataan yrityksen omaa kehitystä määriteltyjen vuosien ajalta, yleinen vertailujakso on neljä tilikautta. Usein myös nämä kaksi analyysi muotoa voidaan yhdistää, jotta tuotetaan laajemmin tietoa. (Niskanen & Niskanen 2003, 20, 110-112; Kallunki 2014, 82-83.)

## 4.1 Kannattavuus

Kannattavuus eli voitontuottokyky tarkoittaa yrityksen kykyä tuottaa enemmän tuloja, kuin menoja liiketoiminnassaan. Tämä on perusedellytys yrityksen jatkuvalla toiminnalla. Kannattavuuden laskenta perustuu tuloslaskelman antamiin tietoihin, ja sitä voidaan mitata absoluuttisesti tai suhteellisesti. Absoluuttinen mittaus tarkoittaa yrityksen tuottojen ja kulujen erotusta eli voittoa tai tappiota. Suhteellinen mittaaminen taas tarkoittaa sitä, että absoluuttista kannattavuutta verrataan suhteuttavaan tilinpäätöserään. (Niskanen & Niskanen 2003, 112; Yritystutkimus 2017, 63.)

Kannattavuuden tunnuslukumittareita on paljon erilaisia ja yleisesti ne voidaan jakaa kahdelle eri periaatteelle, katemittareihin eli tulosprosentteihin ja tuottomittareihin eli pääoman tuotto prosentteihin. Katemittarit ovat tunnuslukuja, joissa voittoa verrataan yrityksen liikevaihtoon, eli paljonko myynti sisältää tulosta. Tuottomittareissa voittoa verrataan taas pääomaan ja siten nähdään paljonko yritys tuottaa pääomaan nähden. (Kallunki & Kytönen 2007, 74.)

Kannattavuuden tunnuslukumittareita on käytettävissä valtavasti, ja onkin tärkeää valita tavoitteisiin parhaiten vastaavat mittarit. Tässä opinnäytetyössä käsitellään yrityksen toiveiden mukaiseen päämäärään pyrkiviä mittareita.

### 4.1.1 Tulosprosentti

Tulosprosentit ovat tunnuslukuja, jotka saadaan yrityksen tuloslaskelman avulla. Niitä laskiessa haluttu erä suhteutetaan aina liiketoiminnan tuottoihin, joka on arvoltaan 100%. Tulosprosentit vaihtelevat eri toimialoittain paljon ja siksi ne voivat välillä osoittautua haastaviksi toimialavertailuissa. Vertailuja tehdessä on siis aina oltava kriittinen ja varovainen, sillä ne eivät kerro taseen vaikutusta toimintaan. (Kallunki 2014, 91-92.)

Tässä työssä tulosprosenttien selvittämiseen on valittu seuraavat mittarit: käyttökateprosentti, liiketulosprosentti ja nettotulosprosentti.

Käyttökateprosentti selvittää yrityksen tulon ennen poistoja ja rahoituseriä. Tämän laskemiseen tarvittava käyttökate eli EBITDA (earnings before interest, taxes and depreciations and amortiations) ei käy ilmi virallisessa tilipäätöksen tuloslaskelmassa, joten se saadaan oikaisemalla tuloslaskelmaa. Oikaistussa tuloslaskelmassa se saadaan lisäämällä liiketulokseen poistot ja arvonalennukset. (Yritystutkimus 2017, 63-64.) Yritystutkimuksen (2017, 64) käyttökateprosentin laskemiseen käytettävä kaava on:

$$\text{Käyttökate -\%} = \frac{\text{käyttökate}}{\text{liiketoiminnan tuotot}} \times 100$$

KUVIO 3. Käyttökateprosentti (Yritystutkimus 2017, 64)

Käyttökateprosentille ei ole määritelty yleispätevää tavoitearvoa, mutta useimmissa tapauksissa käyttökateprosentti toimialoittain asettuu vaihteluväleille:

- Teollisuus            5 – 20%
- Kauppa                2 – 10%
- Palvelu                5 – 15 % (Yritystutkimus 2017, 64.)

Liiketulos eli EBIT (earnings before interest and taxes) kertoo oikaistun tuloslaskelman perusteella, kuinka paljon tuotoista on jäljellä ennen rahoituseriä ja veroja. Yritystutkimuksen (2017, 64) liiketulosprosentin laskemiseen käytettävä kaava on:

$$\text{Liiketulos -\%} = \frac{\text{liiketulos}}{\text{liiketoiminnan tuotot}} \times 100$$

KUVIO 4. Liiketulosprosentti (Yritystutkimus 2017, 64)

Liiketulosprosentti on tunnusluku, jota voidaan soveltaa yrityksen kehityksen seuraamisen lisäksi hyvin myös toimiala vertailuun ja, jopa yleiseen vertailuun. Yritystutkimus (2017, 65) on antanut seuraavat ohjeet tulosten arvioimiseen:

- yli 10% hyvä
- 5 – 10% tyydyttävä
- alle 5% heikko

Nettotulosprosentilla puolestaan selvitetään yrityksen tulosta, kun kaikki säännölliset tuotot ja kulut on otettu huomioon, eli oikaistuun tuloslaskelmaan korjatut satunnaiset tuotot ja kulut jätetään huomioimatta. Jotta yritys on kannattava, on nettotulosprosentin oltava positiivinen. Yritystutkimuksen (2017, 64) käyttökateprosentin laskemiseen käytettävä kaava on:

$$\text{Nettotulosprosentti} = \frac{\text{nettotulos}}{\text{liiketoiminnan tuotot}} \times 100$$

KUVIO 5. Nettotulosprosentti (Yritystutkimus 2017, 64)

#### 4.1.2 Pääoman tuottoprosentti

Pääoman tuottoprosentit ovat mittareita, joilla voittoa verrataan pääomaan ja, nähdään paljonko yritys tuottaa pääomaan nähden. Tässä työssä pääoman tuottoprosenttia mitataan sijoitetun pääoman tuottomittarilla.

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti eli ROI (return on investment) mittaa yrityksen suhteellista kannattavuutta. Se kertoo, paljonko yritys saa tuottoa sijoitetulle, korkoa tai tuottoa vaativalle pääomalle. Yritystutkimuksen (2017, 67) sijoitetun pääoman tuottoprosentin laskemiseen käytettävä kaava on:

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto -\%} = \frac{\text{nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12kk)}}{\text{sijoitettu pääoma keskimäärin tilikaudella}} \times 100$$

KUVIO 6. Sijoitetun pääoman tuottoprosentti (Yritystutkimus 2017, 67)

Almatalent on antanut seuraavat ohjearvot tulosten arvioimiseen:

- yli 15% erinomainen
- 6 – 10% tyydyttävä
- alle 3% heikko

#### 4.2 Vakavaraisuus

Vakavaraisuudella pyritään selvittämään, miten yritys kykenee suoriutumaan velkasitoumuksistaan pitkällä aikavälillä. Tunnusluvut pyrkivät kuvaamaan pääomanrakennetta eli yrityksen oman ja vieraan pääoman suhdetta. Mitä suurempi osuus pääomasta on omaa pääomaa, sitä omavaraisempi yritys on. Kun yritys on vakavarainen, se pystyy selviämään velkasitoumuksistaan myös heikompina aikoina. Heikko vakavaraisuus taas tarkoittaa sitä, että yrityksellä on paljon tai ainoastaan vierasta pääomaa. (Niskanen & Niskanen 2003, 130; Kallunki & Kytönen 2007, 80.)

Omavaraisuusaste tunnusluvulla pyritään selvittämään tappionsietokykyä, sekä pitkän aikavälin sitoumuksista selviämistä. (Yritystutkimus 2017, 69)

Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, miten yritys tämän hetken varallisuusasemalla pystyy selviytymään tällaisista tilanteista. Yritystutkimuksen (2017, 69) omavaraisuusasteen laskemiseen käytettävä kaava on:

$$\text{Omavaraisuusaste-\%} = \frac{\text{Oikaistu oma pääoma}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$$

KUVIO 7. Omavaraisuusasteprosentti (Yritystutkimus 2017, 69)

Yritystutkimus (2017, 70) on antanut myös omavaraisuusasteelle seuraavat ohjearvot tulosten arvioimiseen:

- yli 40% hyvä
- 20 – 40% tyydyttävä
- alle 20% heikko

Toinen tässä opinnäytetyössä käytettävistä vakavaraisuuden tunnusluvuista on suhteellisen velkaantuneisuusaste, jota mitataan velkaprozentilla. Tällä

tarkastellaan yrityksen velkoja suhdetta liikevaihtoon. Jos prosentti on korkea, edellyttää se myös korkeaa liiketulosta, jotta yritys pystyy selviytymään vieraan pääoman velvoitteista. Yritystutkimuksen (2017, 70) velkaprosentin laskemiseen käytettävä kaava on:

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

KUVIO 8. Suhteellinen velkaantuneisuus (Yritystutkimus 2017, 70)

### 4.3 Maksuvalmius

Likviditeetin eli maksuvalmiuden tarkoitus on kertoa, miten yritys pystyy suoriutumaan lyhyen aikavälin juoksevista maksuvelvoitteista. Mittarina se kuvaa yrityksen heti käytössä olevien tai nopeasti rahaksi muutettavien varojen suhdetta maksuvelvoitteisiin. Yritys, jolla on hyvä maksuvalmius, pystyy suoriutumaan velvoitteista ilman viivästyskorkoja, sekä hyödyntäen mahdollisia kassa-alennuksia. Maksuvalmius takaa sen, että yritys on kykenevä myös suoriutumaan mahdollisista yllättävistä maksuvelvoitteista. Jos yrityksen maksuvalmius on heikko, johtaa se usein eräpäivien ylityksiin, jolloin korkokulut nousevat. Tilinpäätöksen perusteella maksuvalmiutta on tosin haastavampi tulkita, sillä se kuvaa ainoastaan yhtä hetkeä ja lyhyen aikavälin tilanteet voivat muuttua nopeasti. (Niskanen & Niskanen 2003, 117; Kallunki & Kytönen 2007, 84.)

Tässä opinnäytetyössä maksuvalmiutta selvittämään on valittu tunnusluku Quick ratio. Tämä tunnusluku kertoo yrityksen välittömän maksuvalmiuden, mikä tarkoittaa sitä, että maksuvalmiuteen lasketaan vain ne taseen erät, jotka ovat nopeimmin muutettavissa rahaksi. Tarkoitus on selvittää, miten kyetään selviytymään lyhytaikaisista veloista, laskukaava on:

$$\text{Quick ratio} = \frac{\text{Lyhytaikaiset saamiset + Rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma - saadut ennakot}} \times 100$$

KUVIO 9. Quick ratio (Almatalent)

Yritystutkimus (2017, 75) on asettanut ohjearvot quick rationille:

- yli 1 hyvä
- 0,5 – 1 tyydyttävä
- alle 0,5 heikko

## 5 MATKAILU OY:N TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Opinnäytetyön kohteena on Lapin alueella toimiva matkailualan yritys. Tämä yksityisyrittäjä tuottaa pääosin hotelli- ja ravintolapalveluita. Tavoitteena on luoda tilinpäätösanalyysi pohjautuen tilinpäätöstietoihin edelliseltä neljältä tilikaudelta eli ajalta 02/2016 – 01/2020. Työn toiminnallinen osuus muodostuu empiirisestä tutkimuksesta.

Pääkohteena on vertailla saatuja tietoja yrityksen oman kehityksen lukuihin. Lisäksi siltä osin, kun toimialan 55101 Hotellit mediaanilukuja eli keskiarvoja on saatavilla, verrataan kehitystä toimialan kehitykseen. Toimialan mediaaniluvut saadaan Työ- ja elinkeinoministeriön TEM-Tilastopalvelusta.

Kohdeyrityksen tilikausi ei ajoitu kalenterivuoteen, mutta tilikauden pituus on 12 kuukautta. Tilikausi on helmikuusta tammikuuhun. Toimialan keskiarvoja on verrattu sen vuoden arvoihin, mille kohdeyrityksen tilikausi pääosin sijoittuu esimerkiksi tilikautta 02/2019-01/2020 on verrattu vuoteen 2019.

Työssä pyritään myös tarkastelemaan yrityksen nykyistä, kuluvaan tilikautta verrattuna edelliseen vuoteen. Mutta nämä luvut ovat vain suuntaa antavia, koska tilikausi on kesken. Täten otetaan lyhyt katsaus alkuvuoteen 2020, kun koko maailman matkailuala pysähtyi COVID-19 pandemian vuoksi.

Matkailu Oy:n tilinpäätösanalyysiin mittausmenetelmiksi on valittu tunnuslukuanalyysi, sekä trendianalyysi oikaistujen tilinpäätöksien avulla. Oikaistut tuloslaskelmat (liite 1) ja taseet (liite 2) ovat tehty Yritystutkimuksen (2020, 15, 30) ohjeiden mukaisesti.

Kohdeyrityksen tuloslaskelmasta ei noussut esille muuta oikaistavaa kuin satunnaiset vakuutuskorvaukset, jotka siirrettiin satunnaisiin tuloihin. Taseesta taas ei noussut oikaistavaa kuten usein käykin, oikaiseminen keskittyi pääosin vain uudelleenjärjestelyyn.

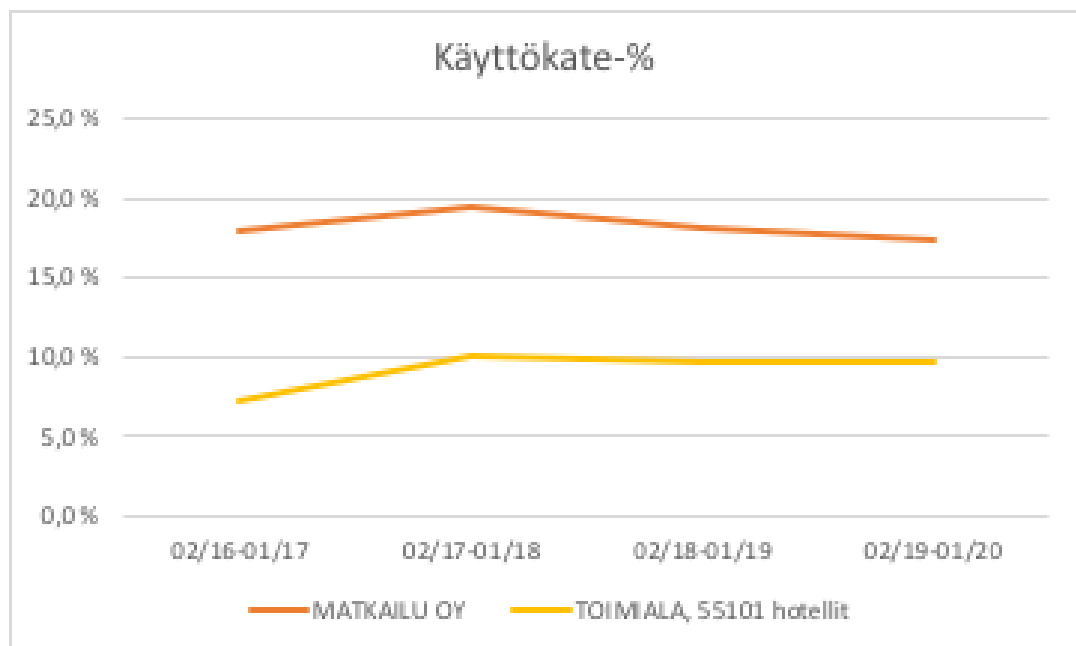
## 6 TUNNUSLUKUANALYYSI

Tunnuslukuanalyysi alkaa sillä, että Matkailu Oy:lle valitaan tarvittavat tunnusluvut. Tähän työhön valitut tunnusluvut on esitelty luvussa neljä.

### 6.1 Kannattavuus

Toimeksiannon mukaisesti tunnusluvuista laajemmin esitellään kannattavuuden lukuja. Kannattavuuden tunnuslukujen laskelmat, sekä koontitaulukot löytyvät liitteestä 3.

#### 6.1.1 Käyttökateprosentti

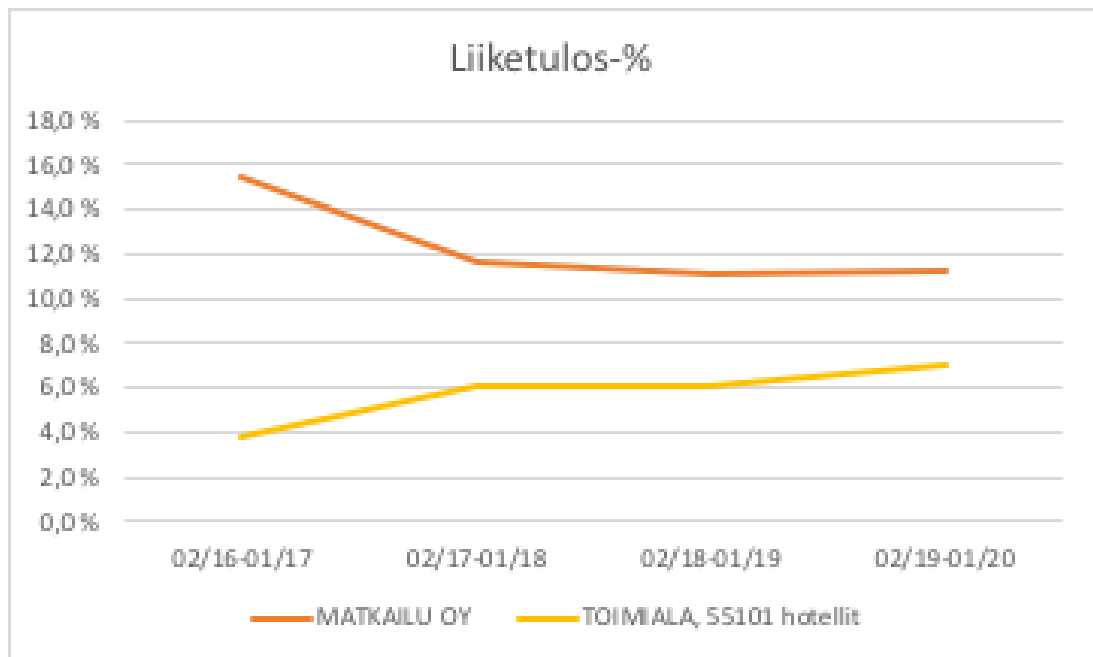


KUVIO 10. Käyttökateprosentti

Kuten kuviosta voidaan huomata, kohdeyrityksen käyttökateprosentti on pysynyt huomattavasti korkeammalla, verrattuna toimialan mediaaniin. Matkailu Oy:n käyttökateprosentti on viimeisen neljä vuotta pysynyt noin 17% - 19% välillä, mikä ylittää palvelumyynnin yleisen hyvän keskiarvon, joka on Yritystutkimuksen arvion mukaan normaalisti 5-15% välillä.

Toki on hyvä huomata, että käyttökateprosentti on viime vuotena lähtenyt hieman laskuun. Tähän olisikin hyvä kiinnittää tulevaisuudessa huomiota. Lasku käyttökatteessa kuvastaa sitä, että ostot ovat kasvaneet suhteessa enemmän, kuin tuotot.

### 6.1.2 Liiketulosprosentti

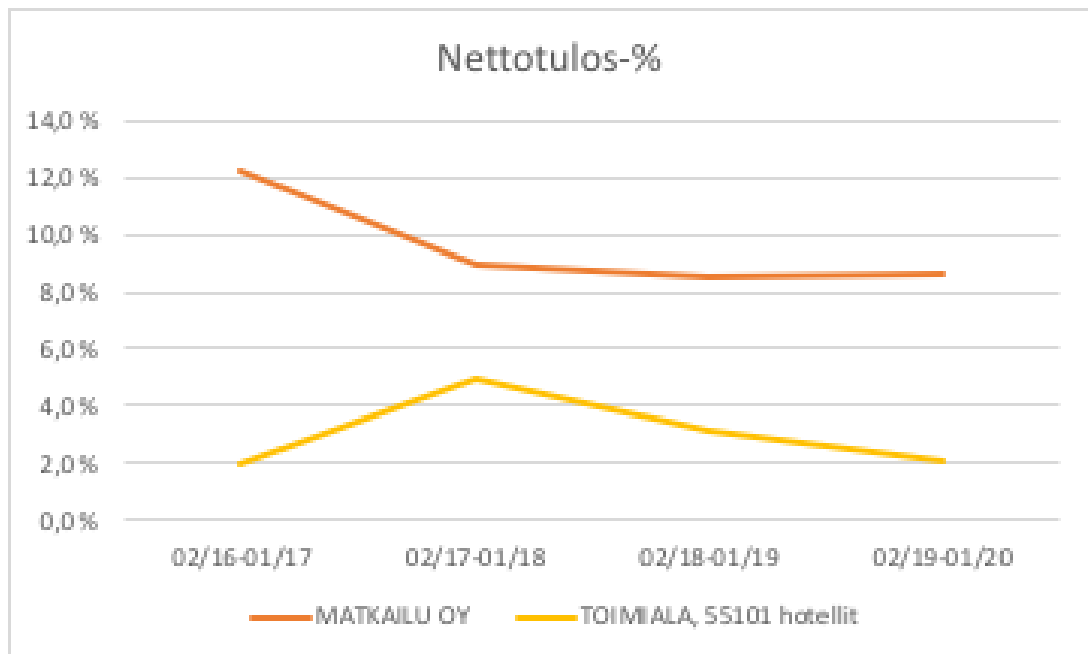


KUVIO 11. Liiketulosprosentti

Liiketulos-% kuviosta ensimmäisenä huomio kiinnittyy sen laskusuuntaan. Vaikka tuloslaskelmasta nähdään, että tuotot ovat vuosien aikana melkein kaksinkertaistuneet niin kulut ovat kasvaneet enemmän. Tämä voi johtua siitä, että kohdeyritys on kasvattanut tuottojaan nopealla aikataululla, joten kulujen hallinta ei vielä ole tasaantunut.

Tärkeää on kuitenkin se, että liiketulos-% on pysynyt yli 10%, jolloin se pysyy hyvällä tasolla. Toimialaan verrattuna Matkailu Oy:n liiketulos-% on huomattavasti paremmalla tasolla.

### 6.1.3 Nettotulosprosentti



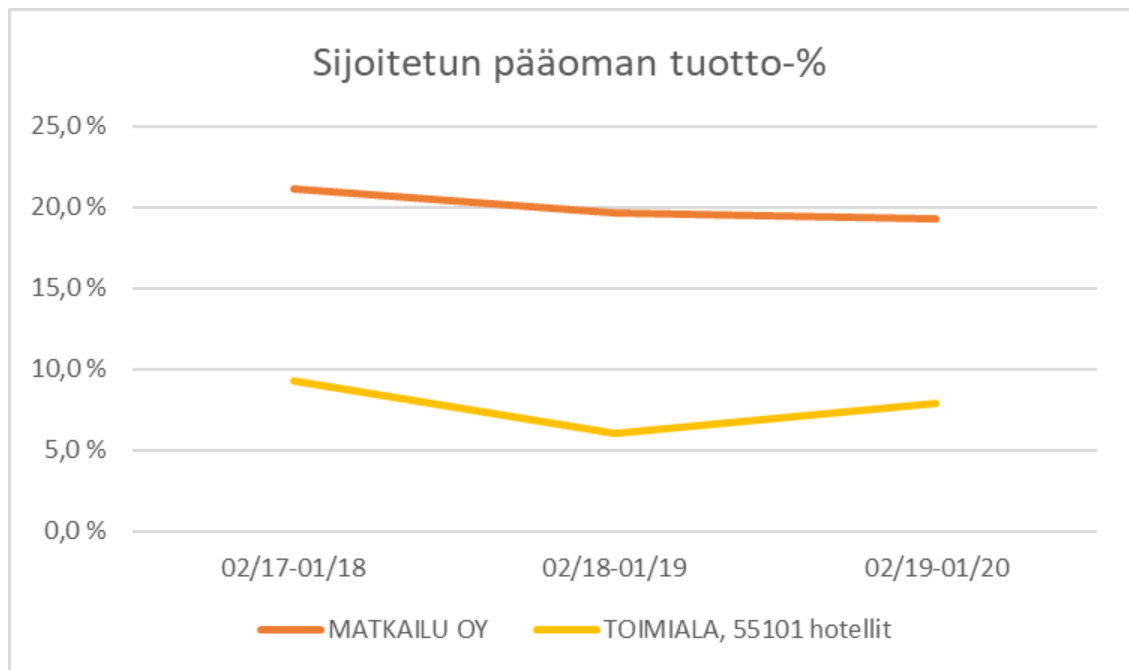
KUVIO 12. Nettotulosprosentti

Kohdeyrityksen oman kehityksen vertailussa nettotulos mukailee liiketulosprosenttia. Toimiala puolestaan on ottanut laskusuunnan vuoden 2017 jälkeen, jolloin kohdeyritys on onnistunut pitämään nettotuloksen tasaisena. Kokonaisuudessaan, kun kaikki tuotot ja kulut huomioidaan, on niiden suhteen kehitys pysynyt tasaisena vuodesta 2017.

Tavoitteena tulevaisuutta kohti tuloprosenteissa on hyvä ottaa vuosi 2016. Kuluja on siis syytä tarkkailla, esimerkiksi tuloslaskelmaa katsoessa, tarkempaan tarkkailuun on suotavaa ottaa suuret henkilöstökulut. Kohdeyrityksessä on oman henkilökunnan lisäksi käytössä paljon ulkopuolista henkilökuntaa, jolloin henkilöstökulut, sekä ulkopuoliset palvelut yhteensä muodostavat isoimman kuluerän. Voidaan miettiä, olisiko kannattavampaa siirtää enemmän vakituisessa työsuhteessa olevia työntekijöitä omaan yritykseen vuokratyöntekijäpalveluista. Nämä näkyvät ulkopuolissa palveluostoissa ja niiden suuruudessa, sillä henkilökuntakulut ovat korkeammat ulkopuolisilta ostettuna.

Lisäksi on syytä kiinnittää huomioita ostoihin, sillä ostot ovat suuret, mutta selvästi kaikki aine ja tavara ei ole mennyt, vaan varasto on kasvanut roimasti.

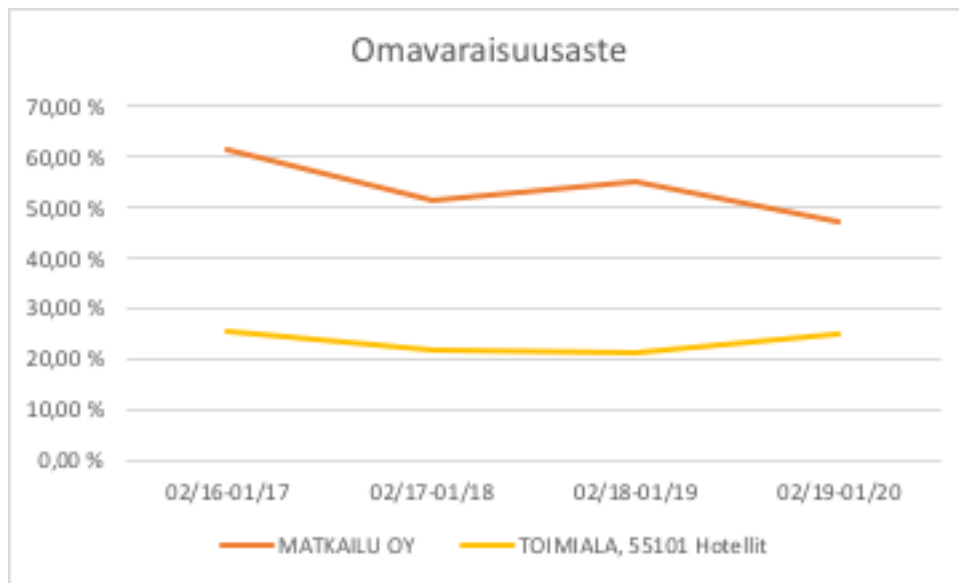
#### 6.1.4 Sijoitetun pääoman tuotto-%



KUVIO 13. Sijoitetun pääoman tuotto-%

Kuviosta nähdään selvästi, että kohdeyrityksen kehitys on ollut samalla linjalla toimialan mediaanien kanssa. Tosin kohdeyritys tuottaa toimialaa paremmin tuottoa sijoitetulle pääomalle. Yritystutkimuksen mukaan hyväksi luettu prosentti on yli 15%. Kuten aiemmatkin tunnusluvut, niin myös tämä on kohdeyrityksellä hyvällä tasolla.

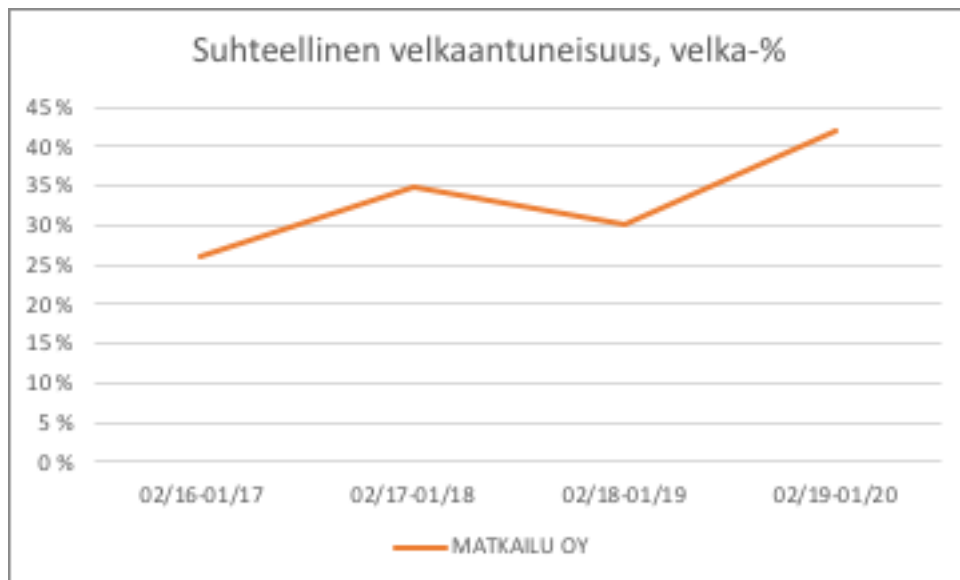
## 6.2 Vakavaraisuus



KUVIO 14. Omavaraisuusaste prosentti

Kuten kuviosta 14 nähdään, Matkailu Oy:n omavaraisuusaste on erinomaisella tasolla varsinkin toimialaan verrattuna. Sillä vakavaraisuus on pysynyt erinomaisella tasolla, antaa se turvaa tulevaisuuden haasteille selviytymiseen.

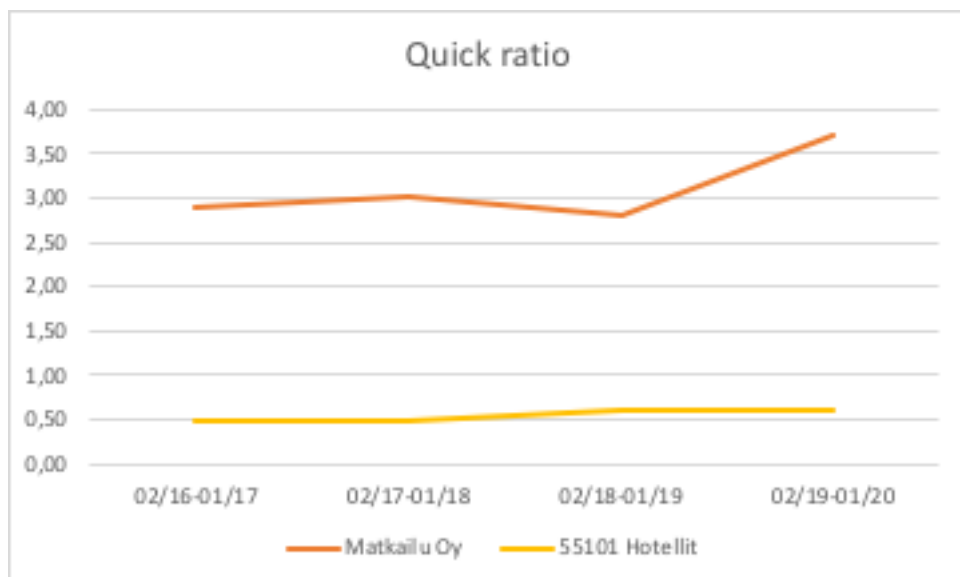
Vaikka omavaraisuusaste on viimeisen neljän vuoden aikana ollut laskussa, on tämä kuitenkin pysynyt erinomaisella tasolla, 40% yläpuolella. Omavaraisuuden laskun taustalla on suuret investoinnit ja pitkäaikaisen lainan kasvu, investointeja varten.



KUVIO 15. Suhteellinen velkaantuneisuus, velkaprosentti

Suhteellisen velkaantuneisuuden kasvu kulkee linjassa omavaraisuusasteen muutoksen kanssa, sillä pitkäaikaisten velkojen lisääntyminen, lisää suhteellista velkaantuneisuutta, joka taas laskee omavaraisuusastetta.

### 6.3 Maksuvalmius



KUVIO 16. Quick ratio

Kun tarkastellaan Matkailu Oy:n maksuvalmiutta Quick rationin avulla, voidaan huomata sen olevan erinomaisessa kunnossa. Yritystutkimuksen (2017, 75) mukaan yli 1 on hyvä ja kuten huomataan, Matkailu Oy:n luku on huomattavasti korkeampi. Yrityksen tulos ylittää myös toimialan ja siihen verrattuna on paljon vakaammalla pohjalla. Tämä tarkoittaa sitä, että lyhytaikaisista ja nopeista kuluista pystytään selviytymään erittäin hyvin jo olemassa olevilla varoilla.

## 7 TRENDIANALYYSI

Tunnuslukuanalyysin lisäksi tähän tilinpäätösanalyysiin haluttiin ottaa toiseksi mittariksi trendianalyysi tuloslaskelmasta. Toimeksiantajan toiveiden mukaan keskitytään kannattavuuden seurantaan. Trendianalyysi on hyvä keino näyttää prosenttimuodossa, miten tuloslaskelman tulo ja kulurakenne on kehittynyt neljän viimeisen tilikauden aikana.

Trendianalyysissä (liite 6) ensimmäisenä huomio kiinnittyy siihen, että liiketoiminnan tuotot ovat melkein kaksinkertaistuneet viimeisen neljän tilikauden aikana. Tämän jälkeen kuitenkin huomataan, että tilikauden tulos on kuitenkin kasvanut vain 31%. Tästä voidaan siis päätellä, että kulut ovat kasvaneet enemmän kuin tuotot.

Suurin kasvu kulurakenteessa on henkilöstökulut, jotka ovat melkein kolminkertaistunut neljän viimeisen tilikauden aikana. Pelkästään, jos katsotaan viimeistä kahta vuotta, henkilöstökulut kaksinkertaistuivat vuoden aikana. Tähän olisi syytä kiinnittää tulevaisuudessa huomiota. Oman henkilökunnan lisäksi tässä yrityksessä on paljon vuokratyöntekijöitä myös vakituisessa työsuhteessa. Nämä eivät näy henkilökuntakuluissa, joten todelliset kulut henkilökunnasta ovat vielä suurempia. Viimeisien vuosien aikana yrityksen toiminta on kuitenkin laajentunut vähintään kaksinkertaisesti, joka on vaatinut lisätyövoimaa.

Vaikka kulut ovat kasvaneet suuremmin, on yrityksen tulos ollut kuitenkin positiivisessa kasvusuunnassa.

Korko- ja rahoitustuottojen sekä kulujen prosentuaaliset muutokset ovat suuret, joka nousee esiin trendianalyysissä, mutta ei vaikuta toimintaan suuremmin, sillä rahallisesti muutokset eivät ole olleet merkittäviä liiketoiminnan kannalta.

## 8 COVID-19 ja alkuvuosi 2020

Matkailualalla toimivalle yritykselle vuosi 2020 on ollut erittäin pysäyttävä. Maailmanlaajuisesti vaikuttava virus COVID-19 aiheutti lähes täydellisen liiketoiminnan pysähtymisen maaliskuun lopussa 2020. Tässä opinnäytetyössä on myös haluttu selvittää, mitä vaikutuksia viruksen leviämällä todellisuudessa on jo havaittavissa liiketoiminnassa. Tämä osio perustuu omaan kokemukseen tapahtumista, sekä yrityksen toimitusjohtajan kanssa käytyihin keskusteluihin syyskuussa 2020.

Katsaukseen keinoksi on otettu trendianalyysi, sekä muutosprosentti, jossa vertaillaan 02-07/19 ja 02-07/20 eli kumulatiivista tilannetta vastaavaan ajankohtaan edellisenä vuonna. On tärkeää kuitenkin huomioida, että tilikausi on kesken, eikä kuluva tilikausi anna vielä todellista kuvaa, vaan toimii suuntaa antavana.

TRENDIANALYYSI	02/19-07/19	02/20-07/20	Muutos-%
Liikevaihto	100 %	65 %	-35 %
+ Liiketoiminnan muut tuotot	100 %	6448 %	6348 %
<b>LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>	<b>100 %</b>	<b>71 %</b>	<b>-29 %</b>
- Aine- ja tarvikekäyttö	100 %	65 %	-35 %
- Ulkopuoliset palvelut	100 %	62 %	-38 %
- Henkilöstökulut	100 %	91 %	-9 %
- Liiketoiminnan muut kulut	100 %	109 %	9 %
<b>KÄYTTÖKATE</b>	<b>100 %</b>	<b>-127 %</b>	<b>-227 %</b>
<b>LIIKETULOS</b>	<b>100 %</b>	<b>-127 %</b>	<b>-227 %</b>
+ Muut korko- ja rahoitustuotot	100 %	121 %	21 %
- Korkokulut ja muut rahoituskulut	100 %	224 %	124 %
- Välttämättömät verot	100 %	0 %	-100 %
<b>NETTOTULOS</b>	<b>100 %</b>	<b>-524 %</b>	<b>-624 %</b>
<b>KOKONAISTULOS</b>	<b>100 %</b>	<b>-524 %</b>	<b>-624 %</b>
<b>TILIKAUDEN TULOS</b>	<b>100 %</b>	<b>-524 %</b>	<b>-624 %</b>

### TAULUKKO 1. Matkailu Oy trendianalyysi ja muutosprosentti

Trendianalyysiä varten tehty tuloslaskelman oikaisu (liite 8) koostui ainoastaan tuloslaskelman (liite 7) uudelleenjärjestelystä, sillä tilikausi on kesken eikä pystytä antamaan täysin todellista kuvaa. Siksi kyseinen trendianalyysi ja muutosprosentti taulukosta 1 ovat suuntaa antavia eivätkä lopullisia.

Maailmantilanteen rajuuden voi huomata selvästi liiketuloksen laskusta. Puolen vuoden aikana tilikauden tulos on laskenut 624% siitä mitä se edellisenä

vuonna oli samaan aikaan. Syynä tähän on huima tuottojen putoaminen, mutta suurempi vaikutus on sillä, että kuluja ei ole saatu pudotettua samaan tahtiin mitä tuotot putosivat. Täten kulut ylittävät reilusti tuotot.

Pienin pudotus kuluissa saatiin aikaan henkilöstökuluissa, joka muodostaa yhden isoimmista kulueristä liiketoiminnassa. Toki tilanne tuli täysin yllättäen, eikä vastaavaan ole voitu varautua. Tuottojen romahtaminen tapahtui nopeasti, mutta yrityksen kulut juoksevat vaikka tuottoa ei tulisi.

## 9 POHDINTA

Tämän opinnäytetyön tarkoituksena oli selvittää, mikä on yrityksen talouden tilanne nyt ja, miten se on kehittynyt viimeisen neljän tilikauden aikana. Tutkimuksen pohjalta pyrittiin saamaan tietoa, miten talous on kehittynyt isojen investointivuosien aikana. Haluttiin nähdä, onko yritys kilpailukykyinen toimialaan verrattuna.

Kokonaisuudessaan viimeisen tilikauden päätteeksi yrityksen talous on erinomaisessa kunnossa ja kasvusuuntainen. Matkailu Oy menestyy yleisesti toimialaa paremmin ja sen talous on vakaalla pohjalla.

Tunnuslukuanalyysi kertoi selvästi Matkailu Oy:n yritystoiminnan olevan erittäin kannattavaa, vaikkakin itse tulosprosentti on laskusuuntainen. Se tuottaa myös hyvin sijoitetulle pääomalle tuottoa. Selvää on, että yrityksen toiminta on ollut kannattavaa, mutta tästä voidaan poimia hyvä kehittämiskohde, eli tulosprosentin nostattaminen ja voiton maksimointi. Tulevaisuudessa on tärkeä keskittyä seuraamaan kulurakennetta ja pyrkiä samaan tuotot ja kulut kulkemaan tasaisemmin käsi kädessä.

Erinomaisesta omavaraisuudesta kertoo vakavaraisuuden tunnusluvut. Matkailu Oy on tehnyt isoja investointeja viimeisen neljän vuoden aikana, mikä on hieman heikentänyt omavaraisuusastetta. He ovat kuitenkin onnistuneet investointeja varten otetuista lainojen lisäyksistä huolimatta pitämään omavaraisuuden korkealla, mikä luo turvaa tulevaisuutta ajatellen.

Muiden osa-alueiden lisäksi myös maksuvalmius on erinomaisessa kunnossa. Voidaan siis todeta, että yrityksellä on vakaa taloudellinen pohja ja se tuo turvaa tulevaisuudelle. Se menestyy myös erinomaisesti toimialan mediaanivertailussa.

Vakaa pohja antaa elintärkeän avun COVID-19 kriisin ylipääsemiseen. Edelliset kannattavat vuodet turvaavat nyt vaikeiden aikojen ylipääsyssä. Jo työntekovaiheissa suuria leikkauksia kuluissa on tehty, ja näitä tullaan varmasti tekemään kriisin jatkuessa.

Työn tavoite täytyi mielestäni hyvin ja antoi realistisen kuvan kasvun kehityksestä. Se antoi hyviä huomioita varsinkin tuloslaskelman rakenteesta, joita voidaan hyödyntää tulevaisuudessa toiminnan kehittämisessä. On kuitenkin tärkeää muistaa, että analyysi on objektiivisuuteen pyrkivä. Tunnusluvut on laskettu ja tulkittu ohjearvojen mukaan, mutta analysoinnissa on käytetty myös laatijan omaa tulkintaa.

Kuitenkin tulkitsijasta riippumatta on selvää, että Matkailu Oy:n talous on ollut erinomaisessa tilassa ja vakaalla pohjalla tilinpäätös hetkellä 02/2020. Kasvusuunta on ollut oikea ja, vaikkakin nyt käsillä on koko toimialaan vaikuttavat vaikeat ajat, uskon, että tulevaisuudessa pystytään hyödyntämään käynnissä ollutta kasvulinjaa. Tärkeää tällä hetkellä kuitenkin on, että yrityksen vakaa ja erinomainen talouden tilanne auttaa sen selviämään COVID-19 kriisiin yli.

## LÄHTEET

Ahosola, J. & Ahosola, J. 2020. Kirjanpidon ja verotuksen erityiskysymyksiä. Helsinki. Kauppakamari.

Anonyymi. Matkailu Oy:n toimitusjohtaja. 2020. Haastattelut 01.09. – 05.10.2020. Haastattelija Samiila Sotkasiira.

Alma Talent. N.d. Mitä quick ratio tarkoittaa. Luettu 27.10.2020.  
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/maksuvalmius/quick-ratio>

Alma Talent. N.d. Sijoitetun pääoman tuotto-%. Luettu 21.04.2021.  
<https://www.almatalent.fi/tietopalvelut/tunnuslukuopas/kannattavuus/sijoitetun-paaoman-tuotto-prosentti-roi>

Kallunki J. 2014. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki. Talentum Media.

Kallunki J. & Kytönen E. 2007. Uusi tilinpäätösanalyysi. 6.painos. Helsinki. Talentum Media Oy.

Kirjanpitoasetus 30.12.1997/1336.

Kirjanpitolaki 30.12.1997/1339.

Leppiniemi J. & Kykkänen T. 2019, Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. 10.painos. Helsinki. Alma Talent.

Leppiniemi J. & Leppiniemi R. 2006. Tilinpäätöksen tulkinta. 4. painos. Helsinki. WSOYpro.

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

Niskanen J. & Niskanen M. 2004. 2.painos. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki. Edita.

Siipola S. 2014. Mikä on tase ja mitä se kertoo? Blogi. Julkaistu 11.7.2014. Luettu 26.10.2020. <https://www.talousverkko.fi/mika-on-tase-ja-mita-se-kertoo/>

Rautiala E. 2019. Tilinpäätösanalyysi – Mihin keskittää huomio? Blogi. Julkaistu 4.12.2019. Luettu 25.10.2020. <https://www.priimalaskenta.fi/laskenta-blog/tilinpaatosanalyysi-mihin-keskittaa-huomio>

Toimiala Online. Finnvera Oyj. 2020. Finnveran tilinpäätöstilastot. TEM-Tilastopalvelu. Luettu 27.10.2020. <https://tem-tilastopalvelu.stat.fi/PXWeb/pxweb/fi/>

Toivonen J. 2017. Prosenttilukumuotoinen Tilinpaatosanalyysi. Blogi. Julkaistu 29.8.2017. Luettu 26.10.2020. <https://talusmentor.com/2017/08/29/prosenttilukumuotoinen-tilinpaatosanalyysi/>

Yritystutkimus ry. 2017. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 10.painos.  
Helsinki. Gaudeamus Oy.

## LIITTEET

## Liite 1. Oikaistut tuloslaskelmat tilikausilta 02/16 – 01/20

OIKAISTUT TULOSLASKELMAT	TP 02/16-01/17	TP 02/17-01/18	TP 02/18-01/19	TP 02/19-01/20
Liikevaihto	6 144 416,00	7 913 182,82	9 317 988,00	11 232 206,62
+ Liiketoiminnan muut tuotot	4 480,00	0,00	67 013,00	64 402,14
<b>LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>	<b>6 148 896,00</b>	<b>7 913 182,82</b>	<b>9 385 001,00</b>	<b>11 296 608,76</b>
- Aine- ja tarvikekäyttö	1 540 897,00	1 946 461,31	2 146 664,00	2 551 581,96
- Ulkopuoliset palvelut	1 363 965,00	1 984 707,09	2 414 141,00	2 574 521,25
- Henkilöstökulut	477 122,00	509 176,31	803 264,00	1 265 119,34
- Laskennallinen palkkorjaus	0,00	0,00	0,00	0,00
- Liiketoiminnan muut kulut	1 636 559,00	2 072 942,62	2 337 657,00	3 048 747,34
+/- Varaston lisäys/vähennys	-29 388,00	136 764,10	22 359,00	97 795,45
<b>KÄYTTÖKATE</b>	<b>1 100 965,00</b>	<b>1 536 659,59</b>	<b>1 705 634,00</b>	<b>1 954 434,32</b>
- Suunnitelman mukaiset poistot	153 483,00	615 173,57	666 719,00	691 386,20
- Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	0,00	0,00	0,00	0,00
- Vaihtuvien vastaavien poikkeukselliset arvonalentumiset	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>LIIKETULOS</b>	<b>947 482,00</b>	<b>921 486,02</b>	<b>1 038 915,00</b>	<b>1 263 048,12</b>
+ Tuotot osuuksista ja muista sijoituksista	0,00	570,00	0,00	0,00
+ Muut korko- ja rahoitustuotot	94,00	96,11	168,00	20 371,31
- Korkokulut ja muut rahoituskulut	8 550,00	33 217,10	34 984,00	56 807,16
- Kurssierot	0,00	0,00	0,00	0,00
- Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvonalentumiset	0,00	0,00	0,00	0,00
- Välttämättömät verot	187 777,00	177 784,08	200 906,00	246 213,91
<b>NETTOTULOS</b>	<b>751 249,00</b>	<b>711 150,95</b>	<b>803 193,00</b>	<b>980 398,36</b>
+ Satunnaiset tuotot	0,00	507,62	900,00	94,24
- Satunnaiset kulut	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>KOKONAISTULOS</b>	<b>751 249,00</b>	<b>711 658,57</b>	<b>804 093,00</b>	<b>980 492,60</b>
+/- Postieron lisäys/vähennys	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Vapaaehtoisten varausten lisäys/vähennys	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Laskennallinen palkkorjaus	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Käyvän arvon muutokset	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Muut tuloksen oikaisut	0,00	-101,52	-180,00	-18,85
<b>TILIKAUDEN TULOS</b>	<b>751 249,00</b>	<b>711 557,05</b>	<b>803 913,00</b>	<b>980 473,75</b>

## Liite 2. Oikaistut taseet tilikausilta 02/16 – 01/20

OIKAISTUT TASEET	31.1.2017	31.1.2018	31.1.2019	31.1.2020
<b>VASTAAVAA</b>				
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>				
Aineettomat hyödykkeet	2 540,54	1 539,23	537,93	537,93
Aineelliset hyödykkeet	1 806 682,80	3 456 715,70	3 607 805,56	3 856 779,11
Sijoitukset ja pitkäaikaiset saamiset	188 920,69	188 920,69	188 920,69	445 085,62
Leasingomaisuus	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>				
Vaihto-omaisuus	428 436,40	565 200,50	587 559,23	685 354,68
Lyhytaikaiset saamiset	2 108 473,80	1 534 723,20	2 506 270,74	4 587 463,49
Rahat ja rahoitusarvopaperit	301 545,07	980 557,63	516 383,78	393 534,25
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>4 836 599,30</b>	<b>6 727 656,95</b>	<b>7 407 477,93</b>	<b>9 968 755,08</b>
<b>VASTATTAVAA</b>				
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
Taseen oma pääoma yhteensä	2 578 207,11	2 901 064,16	3 457 328,41	4 205 902,16
Poistoero ja varaukset yhteensä				
Oman pääoman oikaisut				
<b>OIKAISTU OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>2 578 207,11</b>	<b>2 901 064,16</b>	<b>3 457 328,41</b>	<b>4 205 902,16</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>				
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	764 109,13	1 920 517,74	1 722 609,80	3 385 425,93
Laskennallinen verovelka	0,00	0,00	0,00	0,00
Pakolliset varaukset	0,00	0,00	0,00	0,00
Leasingvastuut	0,00	0,00	0,00	0,00
Lainat rahoituslaitoksilta	290 564,16	290 564,16	311 343,88	210 968,76
Saadut ennakot	660 700,98	1 072 795,42	1 148 400,07	1 032 895,00
Ostovelat	387 715,36	353 968,17	581 398,86	735 926,30
Muut velat	16 185,08	35 790,31	39 292,65	118 928,78
Siirtovelat	139 117,48	152 956,99	147 104,26	278 708,15
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	1 494 283,06	1 906 075,05	2 227 539,72	2 377 426,99
<b>OIKAISTU VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>2 258 392,19</b>	<b>3 826 592,79</b>	<b>3 950 149,52</b>	<b>5 762 852,92</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>4 836 599,30</b>	<b>6 727 656,95</b>	<b>7 407 477,93</b>	<b>9 968 755,08</b>

## Liite 3. Kannattavuuslaskelmat ja taulukot

<b>TP 02/16-01/17</b>	Käyttökate -% = $\frac{1\,100\,965,00}{6\,148\,896,00} \times 100 =$	17,91
<b>TP 02/17-01/18</b>	Käyttökate -% = $\frac{1\,536\,659,59}{7\,913\,182,82} \times 100 =$	19,42
<b>TP 02/18-01/19</b>	Käyttökate -% = $\frac{1\,705\,634,00}{9\,385\,001,00} \times 100 =$	18,17
<b>TP 02/19-01/20</b>	Käyttökate -% = $\frac{1\,954\,434,32}{11\,296\,608,76} \times 100 =$	17,30

Käyttökate-%	02/16-01/17	02/17-01/18	02/18-01/19	02/19-01/20
<b>MATKAILU OY</b>	17,9 %	19,4 %	18,2 %	17,3 %
<b>TOIMIALA, 55101 hotellit</b>	7,3 %	10,1 %	9,6 %	9,7 %

<b>TP 02/16-01/17</b>	Liiketulos -% = $\frac{947\,482,00}{6\,148\,896,00} \times 100 =$	15,41
<b>TP 02/17-01/18</b>	Liiketulos -% = $\frac{921\,486,02}{7\,913\,182,82} \times 100 =$	11,64
<b>TP 02/18-01/19</b>	Liiketulos -% = $\frac{1\,038\,915,00}{9\,385\,001,00} \times 100 =$	11,07
<b>TP 02/19-01/20</b>	Liiketulos -% = $\frac{1\,263\,048,12}{11\,296\,608,76} \times 100 =$	11,18

Liiketulos-%	02/16-01/17	02/17-01/18	02/18-01/19	02/19-01/20
<b>MATKAILU OY</b>	15,4 %	11,6 %	11,1 %	11,2 %
<b>TOIMIALA, 55101 hotellit</b>	3,8 %	6,1 %	6,1 %	7,0 %

<b>TP 02/16-01/17</b>	Nettotulos -% = $\frac{751\,249,00}{6\,148\,896,00} \times 100 =$	12,22
<b>TP 02/17-01/18</b>	Nettotulos -% = $\frac{711\,150,95}{7\,913\,182,82} \times 100 =$	8,99
<b>TP 02/18-01/19</b>	Nettotulos -% = $\frac{803\,193,00}{9\,385\,001,00} \times 100 =$	8,56
<b>TP 02/19-01/20</b>	Nettotulos -% = $\frac{980\,398,36}{11\,296\,608,76} \times 100 =$	8,68

Nettotulos-%	02/16-01/17	02/17-01/18	02/18-01/19	02/19-01/20
<b>MATKAILU OY</b>	12,2 %	9,0 %	8,6 %	8,7 %
<b>TOIMIALA, 55101 hotellit</b>	2,0 %	4,9 %	3,2 %	2,1 %

<b>01/2018</b>	Sijoitetun pää- oman tuotto -%	$\frac{(711150,95+33217,10+177784,08)}{(2901064,16+1920517,74+290564,16+2578207,11+764109,13+290564,16)/2} \times 100 =$	21,09
<b>01/2019</b>	Sijoitetun pää- oman tuotto -%	$\frac{(803193+34984+200906)}{(3457328,41+1722609,80+311343,88+2901064,16+1920517,74+290564,16)/2} \times 100 =$	19,60
<b>01/2020</b>	Sijoitetun pää- oman tuotto -%	$\frac{(980398,36+56807,16+246213,91)}{(4205902,16+3385425,93+210968,76+3457328,41+1722609,80+311343,88)/2} \times 100 =$	19,31

Sijoitetun pääomantuotto-%	02/17-01/18	02/18-01/19	02/19-01/20
<b>MATKAILU OY</b>	21,1 %	19,6 %	19,3 %
<b>TOIMIALA, 55101 hotellit</b>	9,3 %	6,0 %	7,9 %

## Liite 4. Vakavaraisuuden laskelmat ja taulukot

<b>TP 02/16-01/17</b>	Omavaraisuusaste-% =	$\frac{2578207,11}{(4836599,30-660700,98)}$	x 100 =	61,74
<b>TP 02/17-01/18</b>	Omavaraisuusaste-% =	$\frac{2901064,16}{(6727656,95-1072795,42)}$	x 100 =	51,30
<b>TP 02/18-01/19</b>	Omavaraisuusaste-% =	$\frac{3457328,41}{(7407477,93-1148400,07)}$	x 100 =	55,24
<b>TP 02/19-01/20</b>	Omavaraisuusaste-% =	$\frac{4205902,16}{(9968755,08-1032895)}$	x 100 =	47,07

Omavaraisuusaste	02/16-01/17	02/17-01/18	02/18-01/19	02/19-01/20
MATKAILU OY	61,74 %	51,30 %	55,24 %	47,07 %
TOIMIALA, 55101 Hotellit	25,50 %	21,80 %	21,40 %	25,40 %

<b>TP 02/16-01/17</b>	Velka-% =	$\frac{(2258392,19-660700,98)}{6148896}$	x 100 =	25,98
<b>TP 02/17-01/18</b>	Velka% =	$\frac{(3826592,79-1072795,42)}{7913182,82}$	x 100 =	34,80
<b>TP 02/18-01/19</b>	Velka-% =	$\frac{(3950149,52-1148400,07)}{9385001}$	x 100 =	29,85
<b>TP 02/19-01/20</b>	Velka-% =	$\frac{(5762852,92-1032895)}{11296608,76}$	x 100 =	41,87

Suhteellinen velkaantuneisuus, velka-%	02/16-01/17	02/17-01/18	02/18-01/19	02/19-01/20
MATKAILU OY	26 %	35 %	30 %	42 %

## Liite 5. Maksuvalmiuden laskelma ja taulukko

<b>TP 02/16-01/17</b>	Quick ratio =	$\frac{(2108473,80+301545,07)}{(1494283,06-660700,98)}$	=	2,89
<b>TP 02/17-01/18</b>	Quick ratio =	$\frac{(1534723,20+980557,63)}{(1906075,05-1072795,42)}$	=	3,02
<b>TP 02/18-01/19</b>	Quick ratio =	$\frac{(2506270,74+516383,78)}{(2227539,72-1148400,07)}$	=	2,80
<b>TP 02/19-01/20</b>	Quick ratio =	$\frac{(4587463,49+393534,25)}{(2377426,99-1032895)}$	=	3,70

<b>Quick ratio</b>	<b>02/16-01/17</b>	<b>02/17-01/18</b>	<b>02/18-01/19</b>	<b>02/19-01/20</b>
Matkailu Oy	2,89	3,02	2,80	3,70
55101 Hotellit	0,5	0,5	0,6	0,6