



SAVONIA

OPINNÄYTETYÖ - AMMATTIKORKEAKOULUTUTKINTO
YHTEISKUNTATIETEIDEN, LIIKETALouden JA HALLINNON ALA

TILINPÄÄTÖSANALYYSI:

JOROISTEN KARTANO-GOLF OY JA
KARTANOGOLF RY

TEKIJÄ: Sonja Lovisa Valtonen

Koulutusala Yhteiskuntatieteiden, liiketalouden ja hallinnon ala	
Koulutusohjelma Liiketalouden koulutusohjelma	
Työn tekijä(t) Sonja Valtonen	
Työn nimi Tilinpäätösanalyysi: Joroisten Kartano-Golf Oy ja Kartanogolf ry	
Päiväys	25.11.2015
Sivumäärä/Liitteet	47/68
Ohjaaja(t) Sirpa Grönholm	
Toimeksiantaja/Yhteistyökumppani(t) Kartanogolf	
Tiivistelmä	
<p>Tämän opinnäytetyön tarkoituksena oli analysoida Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n tilinpäätöksiä vuosilta 2010–2014. Osakeyhtiö ja seura toimivat tiiviissä yhteistyössä, joten katsoin luontevaksi tehdä analyysin molempien yhteisöjen tilinpäätöksistä. Pää tavoitteena oli saada kattava kokonaiskuva Joroisten Kartano-Golf Oy:n kannattavuudesta ja kasvusta sekä vakavaraisuudesta ja maksuvalmiudesta tarkasteltavien vuosien ajalta. Lisäksi tarkoituksena oli analysoida Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n liiketoiminnan muutoksen vaikutuksia tuloslaskelman ja taseen rakenteisiin. Myös toimialavertailu kuului osaksi Joroisten Kartano-Golf Oy:n analyysiä.</p> <p>Työ sisältää kuvaukset sekä Joroisten Kartano-Golf Oy:n että Kartanogolf ry:n toiminnasta sekä toimialasta. Työn teoriaosassa on avattu työhön liittyviä tärkeitä termejä sekä tutkimusmenetelmiä. Työ toteutettiin kvalitatiivisena tutkimuksena, joka kuitenkin sisältää myös kvantitatiivisen tutkimuksen piirteitä. Työ perustuu Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n vuosien 2010–2014 tilinpäätöksistä saatuun informaatioon. Lisäksi työssä on käytetty laajasti muita lähteitä teoriaosuuksissa.</p> <p>Analyysissä käytettiin kolmea eri menetelmää, jotka ovat prosenttilukumuotoinen analyysi, trendianalyysi sekä tunnuslukuanalyysi. Joroisten Kartano-Golf Oy:n osalta tehtiin kaikki edellä mainitut analyysit sekä tuloslaskelmasta että taseesta. Kartanogolf ry:n osalta taseesta tehtiin sekä trendi- että prosenttilukumuotoinen analyysi. Tuloslaskelmasta tehtiin trendianalyysi sekä sovellettu prosenttilukumuotoinen analyysi yhdistyksen tuotoista. Tunnuslukuanalyysiä ei tehty Kartanogolf ry:lle, koska kyseessä on voittoa tavoittelematon yhteisö. Ottaen huomioon yhteisön toiminnan luonteen, suurin osa tunnusluvuista ei soveltuisi yhtiön taloudellisen tilanteen kuvaamiseen.</p> <p>Työn prosenttilukumuotoiset analyysit ja trendianalyysit laadin itse käyttäen apuna Excel – työkalua. Saadut tulokset avasin sanallisesti lopulliseen työhöni. Joroisten Kartano-Golf Oy:lle laskin tunnusluvut käyttäen apuna Yritystutkimusneuvottelukunnan (2011) laskentakaavoja. Prosenttilukumuotoisen- ja trendianalyysi sekä tunnusluvut toimivat analyysin tukena. Työn tulokset saavutettiin analysoimalla lukujen muutoksia ja pohtimalla näiden muutosten syitä Kartanogolfin näkökulmasta tarkasteltuna. Opinnäytetyön tulokset olivat positiivisia Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n osalta. Koko golfyhteisön taloudellinen tilanne näyttää analyysin perusteella hyvältä. Joroisten Kartano-Golf Oy:llä sekä kannattavuus että vakavaraisuus ovat hyvällä tasolla, mutta maksuvalmius on heikompi. Kartanogolf ry:llä puolestaan kaikki kolme osa-aluetta ovat hyvällä tasolla. Analyysin perusteella myös tulevaisuuden näkymät koko yhteisöllä ovat suhteellisen valoisat.</p> <p>Työtä voidaan pitää luotettavana, koska analyysit on tehty Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n virallisten tilinpäätösten pohjalta. Monet havainnot perustuvat omaan kokemukseeni Kartanogolfissa, mutta havaintojeni tueksi olen käynyt vapaamuotoista keskustelua pääasiassa yhteisön ravintolapäällikön kanssa. Analyysit olen laatinut ja tunnusluvut laskenut itse. Manuaalinen työ tuo aina mahdollisuuden virheeseen. Laskelmat on kuitenkin tarkastettu moneen kertaan, joten suuret virheet on ainakin rajattu pois. Pienemmät mahdolliset virheet eivät vaikuta analyysin tuloksiin merkittävästi, koska aineistoa tarkastellaan viiden vuoden ajalta.</p> <p>Jatkotutkimuksia ajatellen Joroisten Kartano-Golf Oy:lle voisi tehdä yksityiskohtaisemman toimialavertailun. Vertailuun voisi ottaa mukaan Itä-Suomen golfkenttiä, jotka ovat samaa kokoluokkaa Kartanogolfin kanssa. Uusien kehittämiskohteiden löytämiseksi myös kilpailija-analyysi olisi hyödyllinen jatkotutkimuksen aihe. Tulevaisuudessa olisi järkevää tehdä toinen tilinpäätösanalyysi, mikäli tämän työn tuloksista on todellista hyötyä Kartanogolf-yhteisölle.</p>	
Avainsanat	
tuloslaskelma, tase, liitetiedot, tunnuslukuanalyysi, prosenttilukumuotoinen analyysi, trendianalyysi	

Field of Study Social Sciences, Business and Administration			
Degree Programme Degree Programme in Business and Administration			
Author(s) Sonja Valtonen			
Title of Thesis Financial statement analysis: Joroisten Kartano-Golf Oy and Kartanogolf ry			
Date	25.11.2015	Pages/Appendices	47/68
Supervisor(s) Sirpa Grönholm			
Client Organisation /Partners Kartanogolf			
Abstract			
<p>The subject of this thesis is to analyze the financial statements of Joroisten Kartano-Golf Oy and Kartanogolf ry. I chose the timeline extending from the year 2010 to 2014. Joroisten Kartano-Golf Oy and Kartanogolf ry co-operate among themselves, so I included both of the companies in my analysis. My main goal was to get the rich view for profitability, growth, solidity and liquidity of Joroisten Kartano-Golf Oy. In addition I analyzed the structural changes of financial statements of both organizations. This thesis also includes the branch comparison.</p> <p>The first part includes the description of activities of Joroisten Kartano-Golf Oy and Kartanogolf ry. The main terms and research methods have been described in the theory part in this thesis. The research is qualitative and a minor part of that is also quantitative. This analysis contained three different methods, which were a percentage financial statement analysis, trend analysis and key ratio analysis. The key ratio analysis was only for Joroisten Kartano-Golf Oy. I did not make the key ratio analysis for Kartanogolf ry, because that organization does not target a profit. Most key ratios might give a wrong view of the financial situation of Kartanogolf ry.</p> <p>This thesis was based on the information of Joroisten Kartano-Golf Oy's and Kartanogolf ry's financial statements during the years from 2010 to 2014. In addition, I used many other sources in the descriptions of the theory parts. The percentage financial statement analysis and trend analysis were made in Excel by the author. I explicate the findings of those analyses in this thesis. The key ratios for Joroisten Kartano-Golf Oy were calculated with the help of the book Yritystutkimusneuvottelukunta (2011). Every analysis provides support for the whole thesis. The findings were achieved through analysing the changes of numbers.</p> <p>The findings of the thesis were positive. The financial state of the whole Kartanogolf organization looks good according to the analysis. Joroisten Kartano-Golf Oy has good profitability and solidity, but liquidity is quite weak. All three financial sectors are of good quality for Kartanogolf ry. The analysis also shows that the future of Kartanogolf organization is quite bright.</p> <p>This research can be regarded as reliable because the analysis was drawn from authoritative financial statements of Joroisten Kartano-Golf Oy and Kartanogolf ry. Many perceptions are based on my own experience in Kartanogolf, but I have also consulted my colleague and found substantiation in my notes. Because I have made the analysis and the calculations on my own and the work was manual, there is a possibility for mistakes. After all I have checked the calculations many times, so the biggest mistakes have already been found and fixed as well. If there are smaller mistakes in my thesis, they will probably not affect the findings of this case because the scope of research was five years.</p> <p>It is possible to elaborate on this research in the future. It would be reasonable to do a more extensive branch comparison. This comparison could include every courses of East of Finland having the same size as Kartanogolf. Another subject could be a competitor analysis, which will help Kartanogolf organization to find more development topics. It would also be sensible to do another financial statement analysis in the future, if this thesis will benefit Kartanogolf organization.</p>			
Keywords			
Income statement, balance sheet, attachment, key ratio analysis, percentage financial statement analysis, trend analysis			

SISÄLTÖ

1	JOHDANTO	6
1.1	Opinnäytetyön tavoite	6
1.2	Toimialakuvaus	7
1.3	Tutkimusmenetelmät ja tutkimuskysymykset	7
2	KARTANOGOLF-YHTEISÖT	9
2.1	Joroisten Kartano-Golf Oy	9
2.2	Kartanogolf ry	10
2.3	Yhteisöjen kirjanpito ja tilinpäätökset	12
2.3.1	Tuloslaskelmat	13
2.3.2	Taseet	14
2.3.3	Liitetiedot	16
3	TILINPÄÄTÖSANALYYSI	17
3.1	Prosenttilukumuotoinen analyysi ja trendianalyysi	17
3.2	Tunnuslukuanalyysi	17
3.2.1	Kannattavuus ja kasvu	17
3.2.2	Vakavaraisuus	19
3.2.3	Maksuvalmius	20
4	JOROISTEN KARTANO-GOLF OY:N TILINPÄÄTÖSANALYYSI	21
4.1	Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma	21
4.2	Prosenttilukumuotoinen tase	21
4.3	Trendianalyysi tuloslaskelmasta	22
4.4	Trendianalyysi taseesta	23
4.5	Tunnusluvut	25
4.5.1	Kannattavuus ja kasvu	25
4.5.2	Vakavaraisuus	29
4.5.3	Maksuvalmius	30
5	KARTANOGOLF RY:N TILINPÄÄTÖSANALYYSI	31
5.1	Prosenttilukumuotoinen analyysi Kartanogolf ry:n tuotoista	31
5.2	Prosenttilukumuotoinen tase	32
5.3	Trendianalyysi tuloslaskelmasta	32
5.4	Trendianalyysi taseesta	34

6	TOIMIALAVERTAILU	35
6.1	Urheilulaitosten toiminta.....	35
6.2	Itä-Suomen golfkentät	37
7	POHDINTA.....	40
7.1	Tutkimustuloksien pääkohdat	40
7.1.1	Johtopäätökset Joroisten Kartano-Golf Oy:stä	40
7.1.2	Johtopäätökset Kartanogolf ry:stä	41
7.2	Tutkimuksen luotettavuus	42
7.3	Kartanogolf-yhteisön toiminnan kehittämisehdotuksia	43
7.4	Oman oppimisen pohdinta.....	44
	LÄHTEET JA TUOTETUT AINEISTOT	46
	LIITE 1: JOROISTEN KARTANO-GOLF OY:N PROSENTTILUKUMUOTOINEN TILINPÄÄTÖS JA TRENDIANALYYSI.....	48
	LIITE 2: KARTANOGOLF RY:N PROSENTTILUKUMUOTOINEN TASE JA TRENDIANALYYSI	54
	LIITE 3: TUNNUSLUKUJEN LASKUKAAVAT	59
	LIITE 4: AJANVARAUKSET 2010–2014.....	61
	LIITE 5: JOROISTEN KARTANO-GOLF OY:N EUROMÄÄRÄISET TUOSLASKELMAT JA TASEET.....	63
	LIITE 6: KARTANOGOLF RY:N EUROMÄÄRÄISET TUOSLASKELMAT JA TASEET	66

1 JOHDANTO

1.1 Opinnäytetyön tavoite

Kartanogolf on Joroisissa sijaitseva golfkenttä, jonka jäsenistöön kuuluu reilu 1 000 golfin pelaajaa. Joroisten Kartano-Golf Oy hallinnoi kenttää ja Kartanogolf ry tarjoaa mahdollisuuden golfin harrastamiselle. Tässä työssä moni asia perustuu omaan kokemukseeni ja omiin havaintoihini Kartanogolfissa. Olen työskennellyt Kartanogolfin asiakaspalvelijana neljä golfkautta ja golfharrastuksen myötä olen viettänyt siellä yhteensä noin 12 vuotta elämästäni. Yhteisön ja toimialan tunteminen vaikuttivat suurelta osin opinnäytetyöni aiheen valintaan. Ensisijaisesti valitsin työn aiheen opiskelualani mukaan. Taloushallinnon alaa opiskelevana tilinpäätösanalyysi tuntui mielenkiintoiselta ja hyödylliseltä vaihtoehdolta niin oman oppimisen kuin yhteisönkin näkökulmasta tarkasteltuna. Aiemmin vastaavanlaista työtä ei Joroisten Kartano-Golf Oy:lle eikä Kartanogolf ry:lle ole tehty, joten minulle avautui mahdollisuus tehdä jotain uutta. Mielestäni työ antaa yhteisölle arvokasta tietoa talouden kehittymisestä tarkastelujakson aikana ja mahdollisesti se myös ennustaa tulevaisuuden kehitysuunnan.

Työn tavoitteena oli tutkia Joroisten Kartano-Golf Oy:n kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden kehitystä vuosina 2010–2014 analysoimalla tilinpäätöksiä tunnusluvuin. Lisäksi halusin selvittää Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n tuloslaskelma- ja tase rakenteiden kehitystä tekemällä prosenttilukumuotoisen- ja trendianalyysin molempien yhtiöiden tilinpäätöksistä. Opinnäytetyön tutkimuskysymykset ovat:

- Miten Joroisten Kartano-Golf Oy:n kannattavuus, vakavaraisuus ja maksuvalmius ovat kehittyneet vuodesta 2010 vuoteen 2014 ja mitkä tekijät tähän ovat vaikuttaneet?
- Kuinka Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n tuloslaskelman ja taseen rakenne on muuttunut vuosina 2010–2014 ja millainen kehitys on yhtiöiden liiketoiminnan kannalta?
- Kuinka Joroisten Kartano-Golf Oy:n taloudellinen tilanne on kehittynyt suhteessa koko toimialaan ja golfalaan ja millä tasolla yhtiön tunnusluvut ovat näihin aloihin verrattuna?

Tavoitteena oli saada työstä mahdollisimman paljon hyötyä kohdeyritykselle, joten halusin tutkia tuoreinta saatavilla olevaa tilinpäätöstä. Nykytilanteesta on hyvä lähteä tarkastelemaan asioita taaksepäin ja näin etsiä kehityksen suuntaa. Valitsin työhöni viisi tilikautta, koska mielestäni se tuo työhön sopivaa laajuutta ja se antaa tuloksille oikeanlaista luotettavuutta. Vuosi 2010 sopi hyvin aloitusvuodeksi, koska tuolloin Kartanogolfille rakennettiin uusi klubitalo ja koko yhteisö sai niin sanotusti uuden alun huomattavan miljöömuutoksen johdosta. Haastavuutta työhön toi lisää se, että Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n tuloslaskelmakaavat eroavat toisistaan merkittävästi. Tutkin osakeyhtiötä ja yhdistystä erillisinä yhteisöinä, mutta pyrin löytämään niistä mahdollisia yhteisiä kehityssuuntia.

Joroisten Kartano-Golf Oy:stä tein perinteisen tunnuslukuanalyysin lisäksi trendianalyysin ja prosenttilukumuotoisen analyysin. Kartanogolf ry:stä tein trendianalyysin tuloslaskelmasta ja taseesta sekä prosenttilukumuotoisen analyysin ainoastaan taseesta. Prosenttilukumuotoinen analyysi ei sovellu

tehtäväksi yhdistyksen tuloslaskelmaan. Yhdistyksen tuloslaskelma jakaantuu varsinaiseen toimintaan ja varainhankintaan, joten prosenttilukumuotoiselle analyysille tyypillinen vertailukohta puuttuu. Tilinpäätösanalyysien lisäksi opinnäytetyöhön sisältyy toimialavertailu, johon otan mukaan yleisimmät kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnusluvut. Toimialavertailun teen ainoastaan Joroisten Kartano-Golf Oy:n osalta, koska vertailu tehdään tunnusluvuista, joita Kartanogolf ry:lle en ole laskenut tässä työssä. Joroisten Kartano-Golf Oy:n tunnuslukuanalyysissä laskettujen tunnuslukujen vertaaminen toimialan tunnuslukujen keskiarvoihin ja mediaaneihin.

Opinnäytetyössäni analysoin seuraavia kannattavuuden tunnuslukuja Joroisten Kartano-Golf Oy:n tilinpäätöksistä: käyttökate-, nettotulos-, oman pääoman tuotto- sijoitetun pääoman tuotto- ja kokonaispääoman tuotto-%. Kasvua analysoin liikevaihdon kasvuprosentin avulla. Vakavaraisuuden tarkasteluun olen valinnut tunnusluvuiksi omavaraisuusaste-, nettovelkaantumisaste- ja suhteellinen velkaantuneisuusprosentin. Maksuvalmiutta analysoin Quick Ration ja Current Ration avulla. Kunkin tunnusluvun laskentakaavat ovat työn liitteenä.

1.2 Toimialakuvaus

Joroisten Kartano-Golf Oy:n toimiala on Urheilulaitosten toiminta ja Kartanogolf ry:n Urheiluseurojen toiminta. Yleisesti golfyhtiöiden toimialaa nimitetään golfalaksi. Golfpiste.com -sivuston kenttälistan mukaan Suomessa on tällä hetkellä 133 golfkenttää. Golfalan yritykset toimivat suurina työllistäjinä Suomessa. Alan toimintaan kuuluvat golfkentän ylläpitäminen, golfpalveluiden tarjoaminen sekä muiden golfalaan liittyvien oheispalveluiden tarjoaminen. Golfyhtiöiden ylläpito rahoitetaan pääasiassa golfharrastajien toimesta (Golfliitto, 9,33.) Golfseurojen keskusjärjestönä Suomessa toimii Suomen Golfliitto ry.

Viime vuosina golf on ollut Suomessa kasvava trendi. Jäsenmäärät ovat kasvaneet lähes vuosittain ja kenttiä on laajennettu sekä rakennettu lisää. Tulevaisuudessa golfyhteisöiden haasteena on todennäköisesti jäsenmäärien ylläpito. Vuosittain lajin pariin tulee paljon uusia pelaajia, mutta heidän pitäminen seurassa voi olla haastavaa. Paine uusien jäsenien saamiseen on kuitenkin kova, koska golfinpelaajien keski-ikä nousee jatkuvasti. (Yle Uutiset 2014.) Tämän vuoksi etenkin juniorityön kehittäminen on noussut alalla tärkeäksi asiaksi.

1.3 Tutkimusmenetelmät ja tutkimuskysymykset

Tutkimus toteutetaan kvalitatiivisena eli laadullisena tutkimuksena. Tutkimus sisältää kuitenkin myös kvantitatiivisen eli määrällisen tutkimuksen piirteitä. Kvalitatiivisen ja kvantitatiivisen tutkimuksen erottaminen toisistaan on harvoin mustavalkoista. Muun muassa yksityiskohtainen kvalitatiivinen tutkimus voidaan laajentaa koskemaan koko suurta tutkittavaa joukkoa käyttämällä yksinkertaisia laskentatekniikoita (Hirsjärvi, Remes & Sajavaara 2007, 133). Työssäni lasken tunnuslukuja Joroisten Kartano-Golf Oy:n tilinpäätöksistä ja analysoin yritystä tunnusluvuista saatujen tuloksien pohjalta. Tässä työn vaiheessa ilmenee sekä kvalitatiivisen että kvantitatiivisen tutkimuksen piirteitä.

Kvalitatiivinen tutkimus mielletään käsittämään tutkimuksen syvällisempää merkitystä ja kvantitatiivinen taas käsittelee suuria määriä lukuja. Monessa tutkimuksessa sekä numerot että merkitykset ovat hyvin keskeisiä eikä niitä voida erottaa toisistaan. Tällöin siis tutkimus on sekä laadullinen että määrällinen. (Hirsjärvi, Remes & Sajavaara 2007, 133.) Tilinpäätösanalyysi Joroisten Kartano-Golf Oy:stä ja Kartanogolf ry:stä käsittää suuren määrän analysoitavia lukuja, jotka ovat peräisin vuosien 2010–2014 tilinpäätöksistä, mutta yksi tärkeistä työn tavoitteista on selvittää, miten yrityksen taloudellinen kehitys näkyy tuloslaskelman ja taseen luvuissa.

Kvalitatiivisessa tutkimuksessa on tyypillistä tarkastella aineistoa yksityiskohtaisesti. Tutkimusaineiston valitsemisessa ei käytetä otantamenetelmiä, vaan aineisto valitaan tarkoituksenmukaisesti. Kvalitatiivisessa tutkimuksessa ollaan kiinnostuneita muun muassa säännönmukaisuuksista ja toiminnan merkityksen ymmärtämisestä. (Hirsjärvi, Remes & Sajavaara 2007, 160–161.) Tilinpäätösanalyysi on hyvin yksityiskohtaista numeroiden tulkintaa ja aineisto on rajattu tietyn ajan ja tutkittavien kohteiden perusteella tarkasti. Analyysissä pyritään selvittämään toistuvuuksia ja eroja tilinpäätösten välillä sekä ymmärtämään näiden muutosten tai samankaltaisuuksien syitä.

Opinnäytetyö sisältää paljon käsitteiden määrittelyä, mikä voidaan yhdistää enemmän kvantitatiiviseen kuin kvalitatiiviseen tutkimukseen. Kartanogolfin tutkimustuloksien esittämistavassa on myös kvantitatiivisia piirteitä, koska tuloksia analysoidaan lähinnä tilastollisin keinoin. (Hirsjärvi, Remes & Sajavaara 2007, 136.) Sanallisen analysoinnin tukena käytän paljon prosenttilukumuotoisia taulukoita havainnollistamaan tutkimustuloksia. Vaikka työ sisältää sekä määrällisen että laadullisen tutkimuksen piirteitä, miellän tutkimuksen kuitenkin enemmän laadulliseksi.

2 KARTANOGOLF-YHTEISÖT

2.1 Joroisten Kartano-Golf Oy

Joroisten Kartano-Golf Oy on perustettu vuonna 1988 ja se omistaa ja hallinnoi Joroisissa sijaitsevaa golfkenttää (Kartanogolf). Golfkenttä on 18-väyläinen ja noin yhdeksän kilometrin mittainen golfrata, jonka pelaamiseen menee noin neljä tuntia. Golfkentällä pelaa päivittäin sekä oman seuramme että muiden Suomen golfseurojen jäseniä. Vuosittain Kartanogolfissa vierailee myös ulkomaalaisia pelaajia. Oman seuramme jäsenillä on useimmiten hankittuna pelioikeus koko kaudeksi. Tällöin he saavat pelata koko kauden ajan maksamaansa vuosimaksua vastaan. Mikäli pelioikeutta ei ole, on jokaiselle pelikierrokselle maksettava sille määrätty hinta. Vieraspelaajat pelaavat pääsääntöisesti kertamaksulla eli greenfeellä.

Joroisten Kartano-Golf Oy:llä on tytäryhtiö Golf Manor Oy, joka on perustettu vuonna 1994. Golf Manor Oy:n toimialana on osakkeiden ostaminen, myyminen ja vuokraaminen. Golf Manor Oy:llä ei ole muuta liiketoimintaa osakekaupan lisäksi. Yhtiön perustaminen mahdollisti osakekauppojen tekemisen emoyhtiön ja tytäryhtiön välillä. Yhtiön perustamisaikana elettiin taloudellisesti vaikeaa aikaa, jolloin edellä mainitut osakekaupat olivat tärkeitä etenkin Joroisten Kartano-Golf Oy:lle. Yhtiötä ei ole purettu mahdollisten tulevien vaikeiden aikojen varalta.

Joroisten Kartano-Golf Oy on lukuisten osakkeenomistajien omistama yhtiö. Golfosake velvoittaa omistajaa maksamaan vuosittain hoitovastiketta, jolla katetaan golfkentän vuosittaisia ylläpitokuluja. Hoitovastikkeen maksettuaan osakkeenomistajalla on oikeus joko valita itselle koko kauden pelioikeus tai vaihtoehtoisesti hankkia osakkeen lajista riippuen tietty määrä pelilippuja. Yksi lippu oikeuttaa yhteen täyteen golfkierrokseen. Mikäli osakkeenomistajalla on edessään hiljainen jakso golfin saralla, on hänen myös mahdollista vuokrata osake valitsemalleen henkilölle tai myydä osake eteenpäin.

Golfkentän hoitaminen kuuluu Kartanogolfin kenttähenkilökunnan vastuulle. Sesonkiaikaan (heinäkuu-elokuu) nurmialueet leikataan päivittäin varhain aamulla, mutta keväällä ja syksyllä hoitotoita vähennetään. Nurmialueiden leikkaamisen lisäksi kentän hoitoon kuuluu paljon muuta toimintaa, kuten kentän yleistä siistimistä, koneiden huoltoa ja pallojen keräämistä harjoitusalueelta. Edellä on mainittu vain yleisimmät hoitotoimenpiteet. Kenttähenkilökunnan tekemä työ on arvokasta koko Kartanogolfyhteisölle, sillä hyvä kentän kunto on yksi golfkentän tärkeimmistä menestystekijöistä. Pelaajat saattavat tulla kaukaakin pelaamaan hyväkuntoisen maineen omaavalle golfkentälle.

Osakeyhtiön tärkeimmät tulonlähteet ovat hoitovastiketuotot, ravintolatuotot ja greenfee – tuotot. (Kartanogolf.) Joroisten Kartano-Golf Oy ei ole perinteinen voittoa maksimointiin pyrkivä osakeyhtiö, vaan toiminta on monella tapaa Asunto-osakeyhtiöiden toiminnan kaltaista. Vastikkeet pyritään pitämään alhaalla ja kenttä mahdollisimman hyvässä kunnossa. (Ruuskanen 2015-11-06.) Alhaiset hoitovastikkeet alentavat pelaajien kynnystä osakkeen hankkimiseen ja toisaalta taas hyvä kentän kunto houkuttelee omien jäsenien lisäksi myös vieraspelaajia Kartanogolfin kentälle.

Yhtiöllä on kolme vakituista työntekijää toimitusjohtajan lisäksi. Heistä yksi on kenttämestari, joka työskentelee ympäri vuoden. Kaksi muuta vakituista kenttätöntekijää ovat talvella pitkällä lomautuksella. Lisäksi yrityksessä työskentelee vuosittain keskimäärin 15–17 kausityöntekijää. (Ruuskanen 2015-11-06.) Klubilla golfpalvelujen asiakaspalvelijoina toimivat vuosittain palvelupäällikkö ja 3-4 caddiemasteria. Heidän tehtävänä on huolehtia asiakkaille tehtävistä peliajanvarauksista ja huolehtia yleisestä palvelun sujuvuudesta sekä auttaa kaikissa golfiin liittyvissä kysymyksissä.

Joroisten Kartano-Golf Oy omistaa oman pienen Pro Shopin, jonka tuotteiden myynnistä ja esillepantosta myös caddiemasterit huolehtivat. Pro Shop pidetään kohtalaisen suppeana muun muassa tilan ja henkilökuntaresurssien vuoksi. Mikäli Joroisten Kartano-Golf Oy haluaisi laajentaa Pro Shopin valikoimaa, olisi sen palkattava henkilö, joka pääasiassa keskittyisi vain tuotteiden myyntiin. Caddiemasterit vastaavat myös monesta muusta käytännön asiasta ja ovat tarvittaessa apuna muun muassa klubilla toimivan kahvilan sekä ravintolan puolella.

Joroisten Kartanogolf ei ole ainoastaan golfkenttä, vaan sen yhteydessä toimii myös Ravintola Kesäkartano. Ravintola kuuluu Joroisten Kartano-Golf Oy:lle ja se onkin yksi yhtiön tärkeimmistä tulonlähteistä. Ravintola Kesäkartano sai vuonna 2013 joutsenmerkin. Ympäristöystävällisyys on tärkeää luonnon keskelle sijaitsevalle golfyhteisölle. Ravintolan ruokalistoilta löytyy suomalaista ja kansainvälistä ruokaa. Ravintola työllistää keittiömestarin sekä hänen lisäkseen kaksi muuta kokkia ja 3-4 tarjoilijaa. Aikaisemmin golfklubilla sijaitseva ravintola oli suurimmaksi osaksi vain golfinpelaajien suosima, mutta kesällä 2012 tehty ja joulun alla esitetty Jyrki Sukulan ”Kuppilat kuntoon” – televisio-ohjelma toi kesällä 2013 paljon ulkopuolisia ravintola-asiakkaita ruokailemaan Ravintola Kesäkartanoon.

Koko Kartanogolf-yhteisön miljööstä on viime vuosina pyritty tekemään mahdollisimman viihtyisä. Viihtyisyyttä ovat parantaneet muun muassa uuden klubitalon rakentaminen vuonna 2010, parkkipaikan asfaltointi vuonna 2013, klubitalon edustalla olevan vesiesteen siistiminen vuonna 2013–2014 ja lukuisat pienemmät golfkentällä tehdyt siistimistyöt, joista monet perustuvat yhtiölle tehtyyn Master Plan-kentänhoitosuunnitelmaan. Yhtiö haluaa nimensä mukaisesti panostaa kartanomaiseen ja rentoon tunnelmaan ja palautteen perusteella on siinä hyvin onnistunutkin.

2.2 Kartanogolf ry

Kartanogolf ry on vuonna 1988 perustettu golfseura, jonka jäsenistöön kuuluu noin 1 100 golfinpelaajaa. Jäsenistö on pääosin Varkauden, Pieksämäen ja Joroisten alueelta. (Kartanogolf.) Kartanogolf ry:llä on kuusi toimikuntaa, jotka ovat junioritoimikunta, senioritoimikunta, naistoimikunta, klubitoimikunta, kilpailu- ja tasoitustoimikunta sekä viestintätoimikunta. Kukin toimikunta koostuu 3-7 jäsenestä ja valittu puheenjohtaja on vastuussa toimikunnalle kuuluvien tehtävien hoitumisesta. Tehtävät hoidetaan yhdessä toimikunnan jäsenten kanssa. Toimikunnat laativat vuosittain toimintasuunnitelman ja budjetin, jotka ovat toiminnan ja rahan käytön perusta koko kaudelle. Kartanogolf ry ei

tavoittele voittoa, joten toimikuntien aktiivisuus on hyvin tärkeää. Toimikuntien käytössä olevat rahat on syytä käyttää suunnitellulla tavalla, jotta seuran aktiivisuus säilyisi parhaalla mahdollisella tasolla.

Junioritoimikunnan tehtävänä on kehittää ja ylläpitää Kartanogolfin juniorityötä. Niin kuin monessa muussakin urheilulajissa, on golfissakin painotettu hyvin vahvasti juniorityön tärkeyttä. Yksi tärkeimmistä junioritoimikunnan tehtävistä on järjestää Kartanogolfin junioreille ohjatut golfharjoitukset sekä talvi- että kesäkaudella. Talviharjoitteluun liittyvät harjoittelupaikan vuokratulot ovat yhteisesti koko yhdistyksen kuluja, koska harjoittelu on sallittu kaikille Kartanogolf ry:n jäsenille. Kesäharjoittelusta Junioritoimikunnalle syntyy kuluja ainoastaan vastuuvallmentajan palkkiosta. Junioritoimikunta järjestää vuosittain myös golfeirin 8-12 – vuotiaille junioreille. Muita tulonlähteitä ovat muun muassa vuosittain järjestettävä sponsorikilpailu ja vuonna 2014 kokeiluun otettu mailakirpputori.

Junioreita kannustetaan myös kilpailemaan, mutta tällä hetkellä Kartanogolfin junioriyhteisö koostuu noin 4-15 – vuotiaista pelaajista, joten kilpailu ei monelle ole vielä ajankohtaista. Vuonna 2010 junioritoimikunnan kulut koostuivat pääasiassa junioreiden kilpailukuluista, mutta vuoteen 2014 mennessä kilpailukuluja ei ollut enää lainkaan kilpailijoiden puutteen vuoksi. Junioritoimikunnalla onkin viime vuosina ollut haastava tehtävä kehittää kilpailutoiminnan tilalle jotain muuta, mikä saa mielenkiinnon ja motivaation lajia kohtaan säilymään.

Senioritoimikunta järjestää erilaisia aktiviteetteja seuran senioripelaajille. Hyvin suuri osa Kartanogolf ry:n jäsenistöstä on seniori-ikäisiä ja määrä kasvaa tulevaisuudessa suurten ikäluokkien myötä. Golf on erinomainen harrastus kaiken ikäisille henkilöille, mutta etenkin eläkeläisillä on usein hyvin aikaa harrastaa lajia. Senioritoimikunta järjestää vuosittain muun muassa erilaisia senioreiden keskinäisiä kilpailuja ja pelimatkoja. Vuosittain nämä tapahtumat saavat paljon suosiota. Senioritoimikuntaa voidaan pitää Kartanogolf ry:n yhtenä aktiivisimpana toimikuntana.

Senioritoimikunnan tavoin myös naistoimikunta järjestää vuosittain erilaisia kilpailuja ja golfmatkoja seuran naispelaajille. Kartanogolf ry:n naisjäsenistö on suhteellisen runsas, mutta naisten aktiivisuus etenkin kilpailuissa on ollut heikolla tasolla jo pidemmän aikaa. Naistoimikunnan tärkeimpien tavoitteiden joukkoon onkin noussut uusien ideoiden kehittäminen naispelaajien aktivoimiseksi. Naistoimikunta pitää yhteyttä myös Kartanogolfin naapuriseurojen naistoimikuntiin. Vuosittain jokunen tapahtuma on järjestetty yhteistyössä muiden seurojen kanssa.

Klubitoimikunta toimii koko Kartanogolf-yhteisön jäsenistön hyväksi. Toimikunta järjestää vuosittain muutaman kilpailun, joiden yhteyteen on järjestetty usein joko teatteri- tai musiikkiesitys. Myös mahdolliset kevät- ja syystalkoot ovat klubitoimikunnan järjestämiä. Nämä tapahtumat keräävät Kartanogolfin jäsenistön koolle ja korostavat golfille tyypillistä sosiaalisuutta ja yhteisöllisyyttä. Yleisesti sanottuna klubitoimikunta pyrkii kiinnittämään huomiota koko golfyhteisön viihtyisyyteen.

Kilpailutoiminta on tärkeä osa Kartanogolf ry:n toimintaa. Kilpailuja järjestetään Kartanogolfilla viikoittain jokaisena golf kautena. Kilpailujen suunnittelusta vastaa Kartanogolf ry:n kilpailu- ja tasoitus-toimikunta. Seuran omat kilpailut eivät vaadi niin paljon suunnittelua, koska tietyt kilpailut toistuvat vuosittain. Kilpailun tyypistä riippumatta seurakilpailut järjestyvät usein rutiinilla ja henkilökunnalla on suurin vastuu kilpailujen sujuvuudesta. Kilpailutoimikunnan tarvitsee siis hyvin harvoin olla läsnä järjestämässä seurakilpailuja.

Seurakilpailut ovat Kartanogolf ry:n ja Joroisten Kartano-Golf Oy:n yhteisesti järjestämiä kilpailuja. Kilpailumaksuista saadut tuotot menevät Joroisten Kartano-Golf Oy:lle, koska tulospalvelu hoituu Joroisten Kartano-Golf Oy:n asiakaspalvelijoiden toimesta. Silloin tällöin Kartanogolfilla pelataan Golfliiton järjestämiä kilpailuja. Tällöin kilpailutoimikunnalla on suurempi työ kilpailun järjestelyjen suunnittelussa ja toteuttamisessa. Suuremmat kilpailut vaativat muun muassa tietyn määrän talkootyöläisiä kilpailun koosta riippuen.

Viestintätoimikunta vastaa Kartanogolfin markkinoinnin suunnittelusta ja kehittämisestä. Yksi tärkein viestintäkanava on Kartanogolfin omat internetsivut, joita pyritään kehittämään koko ajan asiakasystävällisimmiksi. Myös lehtimainontaa on lisätty viime vuosina näkyvästi. Uutena asiana vuonna 2014 viestintätoimikunta kehitti Kartanogolfin kotisivuille Blogi-osion, johon kuka vain voi kirjoittaa uutisen julkaistavaksi. Ennen tätä Kartanogolf julkaisi kaksi kertaa vuodessa Honööri – lehden kauden tapahtumista, mutta paperilehti katsottiin paremmaksi vaihtaa nykyaikaisempaan tapaan viestiä tapahtumista. Blogikirjoitukset tuovatkin enemmän näkyvyyttä, kun myös vieraspelaajat ja kaikki Kartanogolfin kotisivuilla vierailevat voivat lukea blogi-kirjoituksia.

Kartanogolf ry:n palkkalistoilla on yksi vakituinen työntekijä, yhtiön ravintolapäällikkö. Yhtiöiden palkkakustannuksia on haluttu jakaa, joten siksi yksi kokoaikainen työntekijä on aina ollut Kartanogolf ry:n palkkalistoilla. Lisäksi kaudesta riippuen Kartanogolf ry työllistää 1-2 kausityöntekijää. Molemmat yhteisöt toimivat kuitenkin yhteistyössä, joten kaikki työntekijät tekevät töitä yleisesti Kartanogolfin hyväksi. Työtehtävien kannalta ei ole juurikaan merkitystä, onko työntekijä Ry:n vai Oy:n palveluksessa. Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n yhteisenä toimikuntana toimii kenttätöimikunta, joka toimii yhteistyössä kenttämestarin kanssa. Kenttätöimikunta vastaa kentän hoidosta ja kentän parannuksista. Tulevaisuutta varten on pohdittu kenttätöimikunnan ja Kartanogolf ry:n kilpailutoimikunnan yhdistämistä, jotta kahden pienemmän toimikunnan sijaan saataisiin yksi suurempi ja tehokkaampi toimikunta.

2.3 Yhteisöjen kirjanpito ja tilinpäätökset

Kartanogolf ry:n kirjanpito on tehty yhtiön omasta toimesta vuosina 2010–2014. Joroisten Kartano-Golf Oy:n kirjanpidon hoiti ulkopuolinen tilitoimisto vuosina 2010–2013. Vuonna 2014 myös Joroisten Kartano-Golf Oy:n kirjanpito siirrettiin talon sisälle, koska uusi ravintolapäällikkö hallitsee kirjanpidon. Palkanlaskenta pysyi edelleen ulkoistettuna. Säästäminen oli yksi syy siihen, että kirjanpito siirrettiin talon sisälle. Toiseksi kirjanpito työllistää työntekijää ympäri vuoden, joten ravintolapäällikköä ei tarvitse lomauttaa talveksi, vaikka työ Kartanogolfilla onkin kausiluonteista. Kun kirjanpidon

hoitaa yhtiön oma työntekijä, on myös tuloksen seuranta helpompaa ja hallitus pysyy jatkuvasti ajan tasalla yhtiön taloudellisesta tilanteesta. (Sarell 2015-10-16.)

Tilikauden päätyttyä yrityksen on laadittava tilinpäätös, joka sisältää liiketoiminnan tuloksen muodostumista kuvaavan tuloslaskelman, yhtiön tilinpäätöspäivän taloudellista tilannetta kuvaavan taseen ja tuloslaskelman sekä taseen liitteenä olevat liitetiedot (Kirjanpitolaki 1997, 3 Luku § 1). Pieninä kirjanpitovelvollisina yhteisöt eivät ole laatineet vapaaehtoista toimintakertomusta ja rahoituslaskelmaa.

2.3.1 Tuloslaskelmat

Tuloslaskelma selvittää tilikauden tuloksen ja antaa tietoa yrityksen taloudellisesta suorituskyvystä (Niskanen & Niskanen 2003, 17). Yksinkertaistettuna tilikauden tulokseen päästään siten, että tuloista vähennetään menot. Opinnäytetyössäni tarkastelen kahta erilaista tuloslaskelmamallia: perinteinen tuloslaskelma ja yhdistyksen tuloslaskelma. Seuraavaksi esittelen molemmat tuloslaskelma-kaavat kartanogolfin näkökulmasta (Kartanogolfin tuloslaskelmat noudattavat Kirjanpitolautakunnan yleisohjeita).

Joroisten Kartano-Golf Oy:n tuloslaskelma

Joroisten Kartano-Golf Oy:n tuloslaskelma noudattaa perinteisen tuloslaskelman kaavaa. Yhtiön euronääräiset tuloslaskelmat ovat työn liitteessä 5. Tuloslaskelman ensimmäisellä rivillä on liikevaihto, joka koostuu yrityksen varsinaisen toiminnan myyntituotoista. Merkittävimmät tulonlähteet Joroisten Kartano-Golf Oy:llä ovat hoitovastike-, greenfee-, pelioikeus-, ravintola-, Pro Shop-, harjoittelualue-, golfautovuokra ja mainostuotot. Liikevaihto ei sisällä myynnin oikaisueriä (Siikavuo 2003, 47).

Liikevaihdon jälkeen tuloslaskelmassa esitetään liiketoiminnan muut tuotot. Liiketoiminnan muihin tuottoihin luetaan kaikki yrityksen tulo, mikä ei ole myynnistä aiheutuvaa tuloa. Joroisten Kartano-Golf Oy:llä liiketoiminnan muita tuottoja ovat esimerkiksi vakuutus- ja vahingonkorvaukset sekä saadut avustukset ja tuet. Saadut avustukset ovat valtiolta tai kunnilta saatuja työllistämistukia. Tuet ovat kausikohtaisia eikä niitä voida ennalta budjetoida. (Sarell 2015-10-16.) Kartanogolf on erinomainen paikka työllistää pitkäaikaistyöttömiä, koska kaikki tarvittava työ ei välttämättä vaadi koulutusta ja työ on kausiluonteista. Tämän vuoksi Joroisten Kartano-Golf Oy on saanut vuosittain jonkin suuruisen tuen.

Tulojen jälkeen tuloslaskelmakaavassa on erä materiaalit ja palvelut, joka sisältää tilikauden aikaiset ostot (varastoon tai myyntiin menevä tavara), varaston lisäyksen/vähennyksen ja muut ulkopuoliset palvelut. Tämän jälkeen tulevat henkilöstökulut – erä, joka sisältää palkat ja palkkiot, eläkekulut sekä muut henkilösivukulut. Henkilöstökulujen jälkeen tuloslaskelmassa esitetään suunnitelman mukaiset poistot. Nämä poistot tehdään hyödykkeen hankintahinnasta. Poistosuunnitelmasta käy ilmi poistoperiaate (tasapoisto, menojäännöspoisto) ja poisto aika. Suunnitelman mukaiset poistot tulee

tehdä yrityksen tuloksesta riippumatta eikä poistoperiaatetta voi muuttaa kesken poistoajan ilman järkevää perustetta. (Kirjanpitolautakunta 2007-10-16.)

Ennen liikevoittoa tuloslaskelmassa esitetään vielä liiketoiminnan muut kulut. Jarmo ja Raili Leppinien (2010, 146) määritelmän mukaan liiketoiminnan muita kuluja ovat muun muassa vuokra-, edustus- ja hallintokulut sekä myös henkilökunnan juhla- tai lahjakulut ja vapaaehtoiset henkilösivukulut. Toisin sanoen kaikki sellaiset kulut, jotka sisältyvät varsinaiseen liiketoimintaan ja joita ei ole esitetty tuloslaskelman aikaisemmissa erissä ovat liiketoiminnan muita kuluja. Liikevoitto on tuloslaskelmamallin ensimmäinen välitulos, joka kertoo yrityksen liiketoiminnan tuloksen ennen rahoitustuottoja ja – kuluja, satunnaisia eriä, tilinpäätössiirtoja sekä veroja (Niskanen & Niskanen 2003, 29, 34).

Lopullinen tilikauden tulos saadaan laskettua, kun liikevoitosta vähennetään vielä rahoitustuotot ja – kulut, satunnaiset erät, tilinpäätössiirrot sekä verot. Tuloslaskelman satunnaisissa erissä esitetään sellaiset tuotot tai kulut, jotka ovat kertaluonteisia tai normaalista yrityksen liiketoiminnasta poikkeavia eriä (Kirjanpitolaki 1997, 4 Luku § 2). Tilinpäätössiirto – erään luetaan poistoeron muutos ja vapaaehtoisten varausten muutos. Satunnaisia eriä ja tilinpäätössiirtoja ei Joroisten Kartano-Golf Oy:n tuloslaskelmassa ole lainkaan.

Kartanogolf ry:n tuloslaskelma

Yhdistyksen tuloslaskelma jakaantuu varsinaiseen toimintaan ja varainhankintaan. Varsinainen toiminta on yhdistyksen sääntöjen tai yhtiöjärjestyksen mukaista toimintaa. (Kirjanpitoasetus 1997, 1 Luku § 3.) Kartanogolf ry:n varsinaisen toiminnan tuotot koostuvat kilpailutuotoista, juniorituotoista ja yhteistyö-/mainossopimustuotoista. Kulut koostuvat muun muassa toimikuntien kuluista, henkilöstökuluista, pankin kuluista, hallituksen kokouskuluista, yhteisön omien kilpailujen palkintokuluista ja talviharjoittelukuluista.

Kartanogolf ry:n tärkein varainhankintaan sisältyvä tulonlähde on jäsenmaksut. Hyvin pieni osa tuloista on myös korkotuottoja. Kulut koostuvat Golfliitolle tilitettävistä jäsenmaksuista. Golfliitolle tilitetään saaduista jäsenmaksuista vuosittain noin 30 prosenttia. Kartanogolf ry:n sijoitustuotoissa on pieni määrä korkotuottoja. Kartanogolf ry:n euromääräiset tuloslaskelmat ovat työn liitteessä 6.

2.3.2 Taseet

Joroisten Kartano-Golf Oy:n tase

Yhtiön tase jaetaan vastaavaa- ja vastattavaa-puoleen. Molempien puolien tulee olla yhtä suuret, jotta tase on tasapainossa. Taseen vastaavissa on esitetty yhtiön varat ja omaisuus eli se kertoo rahan käyttökohteet (Tomperi 2013, 154). Vastaavaa-puoli on jaettu vielä pysyviin vastaaviin ja vaihtuviin vastaaviin. Pysyviin vastaaviin kuuluvat erät aineettomat hyödykkeet, joita ovat aineettomat oikeudet ja muut pitkävaikutteiset menot.

Aineettomat oikeudet koostuvat tavanomaisista liittymismaksuista ja muihin pitkävaikutteisiin menoihin sisältyvästä golfkentän parannuksen suunnittelusta (Master Plan). Vuonna 2011 Kartanogolfille tehtiin Master Planiksi kutsuttu kentänparannussuunnitelma. Master Plan sisältää kentän väylien nykytilanteen, niiden korjausehdotukset ja muita pelaamisen sujuvuutta lisääviä korjausehdotuksia (Rasinkangas 2011-10-31, 3). Aineelliset hyödykkeet puolestaan koostuvat maa- ja vesialueista, rakennuksista ja rakennelmista, koneista ja kalustosta, muista hyödykkeistä sekä ennakkomaksuista. Taseen vastaaviin luetaan vielä sijoitukset, joihin Joroisten Kartano-Golf Oy:llä kuuluvat tämän omistuksessa olevia tytäryhtiöosakkeita ja vähäinen määrä muita osakkeita ja osuuksia.

Vaihtuvien vastaavien vaihto-omaisuus sisältää Kartanogolfin Pro Shopin ja Ravintola Kesäkartanon varastot. Varastossa on kauden lopussa enemmän Pro Shopin tuotteita kuin ravintolan tuotteita. Ensimmäkin niiden arvo on suurempi ja toiseksi säilyvyys toista luokkaa kuin ravintolaan liittyvien tuotteiden. Ravintolan varastoa ei siis voida pitää suurena herkän pilaantumisvaaran vuoksi. Ravintolan varasto koostuu lähinnä säilykkeistä ja alkoholituotteista (Sarell 2015-10-16). Saamisissa on myyntisaamisia, lainasaamisia, muita saamisia ja siirtosaamisia. Viimeinen vaihtuvien vastaavien erä ennen taseen loppusummaa on rahat ja pankkisaamiset.

Taseen vastattavaa-puoli jaetaan omaan ja vieraaseen pääomaan. Vastattavaa-puoli siis kertoo rahan lähteen (Tomperi 2013, 154). Oma pääoma sisältää erät osakepääoma, ylikurssirahasto, muut rahastot, edellisten tilikausien voitto/tappio ja tarkasteltavan tilikauden voitto/tappio (Kirjanpitoasetus 1997, 1 Luku § 6). Oman pääoman eristä suurimmat ovat osakepääoma ja muut rahastot. Taseen vastattaviin luetaan myös vapaaehtoiset- ja pakolliset varaukset sekä tilinpäätössiirtojen kertymä. Varauksia ei Joroisten Kartano-Golf Oy:n tilinpäätöksessä ole lainkaan, mutta tilinpäätössiirtojen kertymässä on esitetty poistoero. Poistoero tarkoittaa kirjanpidossa tehtyjen poistojen ja suunnitelman mukaisten poistojen erotusta (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 43). Vieras pääoma sisältää yksinkertaisuudessaan yrityksen kaikki velat. Joroisten Kartano-Golf Oy:llä on sekä pitkäaikaista että lyhytaikaista vierasta pääomaa. Oman ja vieraan pääoman summa vastaa yrityksen käytössä olevan omaisuuden määrää (Siikavuo 2003, 65). Joroisten Kartano-Golf Oy:n euromääräiset taseet ovat työn liitteessä 5.

Kartanogolf ry:n tase

Kartanogolf ry soveltaa lyhennetyn taseen kaavaa tilinpäätöksessään. Lyhennettyä kaavaa saa käyttää, mikäli Kirjanpitolaissa määritellyistä rajoista ylittyy enintään yksi päättäneellä tilikaudella tai sitä välittömästi edeltäneellä tilikaudella (Kirjanpitoasetus 1997, 1 Luku § 7). Kirjanpitolaissa 3. luku 9 §:n 2. momentti määrittelee rajat seuraavasti:

- Liikevaihto tai sitä vastaava tuotto 7 300 000 €
- Taseen loppusumma 3 650 000 €
- Palveluksessa keskimäärin 50 henkilöä

Kartanogolf ry:n kohdalla yksikään rajoista ei ylity ja liiketoiminta on Joroisten Kartano-Golf Oy:tä suppeampaa, joten lyhennetyt kaavan käyttö on perusteltua.

Kartanogolf ry:n lyhennyksessä taseessa vastaavaa-puolen pysyvissä vastaavissa esitetään sijoitukset ja vaihtuvissa vastaavissa vaihto-omaisuus, lyhytaikaiset saamiset sekä rahat ja pankkisaamiset. Vastattavaa-puolen omassa pääomassa esitetään juniorirahasto, joka kuuluu muut rahastot-erään, edellisten tilikausien voitto/tappio ja tilikauden voitto/tappio. Juniorirahasto on perustettu Kartanogolf ry:n junioreiden hyväksi ja se pidetään erillään muista rahastoista. Oman pääoman jälkeen esitetään vieras pääoma. Vieraassa pääomassa on Kartanogolf ry:llä ainoastaan lyhytaikaista vierasta pääomaa. Lyhennetty tase eroaa virallisesta niin, että siinä esitetään pääryhmät ilman alaryhmiä. Kartanogolf ry:n euromääräiset taseet ovat työn liitteessä 6.

2.3.3 Liitetiedot

Liitetiedot voivat olla joko laajat tai suppeat yrityksen liiketoiminnan luonteesta riippuen. Kirjanpitoasetuksessa liitetietovaatimukset jaetaan tilinpäätöksen laatimista koskeviin liitetietoihin, tuloslaskelmaa koskeviin liitetietoihin ja taseen vastaavia sekä vastattavia koskeviin liitetietoihin (Kirjanpitoasetus 1997, 2 Luku).

Joroisten Kartano-Golf Oy:n liitetiedot

Joroisten Kartano-Golf Oy:n tilinpäätöksen laatimista koskevia liitetietoja ovat tilinpäätöksessä noudatetut arvostusperiaatteet ja – menetelmät sekä jaksotusperiaatteet ja – menetelmät. Tuloslaskelmaa koskevia liitetietoja ovat selvitys suunnitelman mukaisista poistoista sekä rahoitustuottojen ja –kuluksen erittely. Taseen vastaavia koskevat liitetietovaatimukset eivät koske Joroisten Kartano-Golf Oy:n tilinpäätöstä. Taseen vastattavia koskevia liitetietoja ovat ainoastaan oman pääoman erittely ja erittely yli viiden vuoden kuluttua erääntyvistä veloista.

Joroisten Kartano-Golf Oy:n tilinpäätöksessä muita Kirjanpitoasetuksen (1997, Luku 2) vaatimia liitetietoja ovat vakuudet vastuusitoumukset, tiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä sekä tiedot omistuksista muissa yrityksissä. Näiden lisäksi liitetiedoissa on hallituksen esitys voittoa koskeviksi toimenpiteiksi ja osakelajikohtainen oman pääoman erittely. Joroisten Kartano-Golf Oy:n liitetiedot noudattavat samaa kaavaa kaikissa tarkasteltavissa tilinpäätöksissä.

Kartanogolf ry:n liitetiedot

Kartanogolf ry on oikeutettu esittämään tilinpäätöksessään lyhennetyt liitetiedot. Kirjanpitoasetuksen 2 Luvun 11 §:n määritelmän mukaan edes lyhennetyt liitetiedot eivät ole pakolliset Kartanogolf ry:lle, koska yhtiöllä ei ole velkaa tai muita vastuita eikä ulkomaanrahan määräisiä saamia tai velkaa. Kartanogolf ry:lle on kuitenkin laadittu lyhennetyt liitetiedot, joissa on eritelty yhtiön oma pääoma.

3 TILINPÄÄTÖSANALYYSI

3.1 Prosenttilukumuotoinen analyysi ja trendianalyysi

Prosenttilukumuotoisessa analyysissä tuloslaskelman lukuja verrataan liikevaihtoon ja taseen lukuja taseen loppusummaan (Niskanen & Niskanen 2003, 87). Näin muodostuvia prosenttilukumuotoisia tilinpäätöksiä verrataan keskenään toisiinsa. Analyysi soveltuu erinomaisesti myös erikokoisten yrityskisien keskinäiseen vertailuun, koska se havainnollistaa yhtäläisyyksiä ja eroja vertailtaessa tilinpäätöksen tiettyjä eriä tietyssä ajankohtana (Revsine, Collins & Johnsson 2005, 92–93). Yrityskisien keskinäinen vertailu onnistuu niiden koosta riippumatta, koska luvut ovat suhteellisia.

Trendianalyysin avulla pyritään löytämään eri ajanjaksoille tyypillisiä piirteitä tilinpäätöksessä. Aikaan perustuva analyysi auttaa havaitsemaan liiketoiminnan kasvu- ja laskukaudet. (Revsine, Collins & Johnson 2005, 92–93.) Trendianalyysissä valitaan varhaisin tilinpäätös vuosista vertailun kohteeksi. Tämän vuoden luvuille annetaan indeksiluku 100, joihin muiden vuosien lukuja verrataan. (Niskanen & Niskanen 2003, 96.)

3.2 Tunnuslukuanalyysi

Tunnuslukujen valikoima on hyvin laaja, mutta tähän työhön olen valinnut vain merkittävimmät tunnusluvut Joroisten Kartano-Golf Oy:n kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden näkökulmasta tarkasteltuna. Työssä käsiteltävien tunnuslukujen laskentakaavat ovat liitteessä 3.

Tunnuslukuanalyysiä varten usein joudutaan tekemään oikaistu tuloslaskelma ja tase. Oikaisut helpottavat tilinpäätösten keskinäistä vertailua. Kirjanpitoasetuksen virallisen tuloslaskelmakaavan mukaan yrityksen ei tarvitse esittää tuloslaskelmassa myynti- ja käyttökate (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 17). Usein tilinpäätösanalyysiä tehdessä on tarpeen oikaista tuloslaskelmaa niin, että myynti- ja käyttökate ovat myös esitettyinä. Verojen kohdalla yleisimpiä oikaisuja ovat aikaisemmilta tilikausilta saadut veronpalautukset tai maksetut lisäverot, jotka siirretään satunnaisiin eriin (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 25).

Muita esimerkkejä tuloslaskelman oikaisuista ovat esimerkiksi liiketoiminnan muiden tuottojen tai -kulujen siirtäminen satunnaisiin tuottoihin tai -kuluihin. Nämä oikaisut ovat tarpeen silloin, kun kyseessä on kertaluonteisia ja olennaisia eriä ja ne vaikeuttavat vuosittaista kannattavuuden vertailua. (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 18, 21.) Oikaisu toimii myös päinvastoin: satunnaisista tuottoista ja -kuluista voidaan siirtää tapahtumia liiketoiminnan muihin tuottoihin ja -kuluihin, mikäli kirjatut tapahtumat eivät täytä satunnaisien tuottojen/kulujen tunnusmerkkejä (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 25).

3.2.1 Kannattavuus ja kasvu

Kannattava yritys tuottaa voittoa ja kasvattaa omaa pääomaansa. Yritys, joka tuottaa tappiota ja jonka oma pääoma hupenee jatkuvasti, ei ole kannattava eikä se siten voi olla kovin pitkäikäinen.

Teoksessaan *Yrityksen menestyksen mittarit* (2010, 44), Matti Vilkkumaa toteaa kannattavuuden tarkoittavan sitä, että yrityksen sisään tuleva rahan määrä on suurempi kuin sieltä pois lähtevän. Hyvän kannattavuuden avulla yrityksen on mahdollisuus saavuttaa myös hyvä taso sekä maksuvalmiudelle että vakavaraisuudelle (Vilkkumaa 2010, 44).

Kannattavuuden tunnusluvuista myyntikate-, käyttökate-, liiketulos- ja nettotulosprosentit saadaan suhteuttamalla kyseiset tuloslaskelman välitulokset yrityksen tuottoihin. Myyntikate on oikaistun tuloslaskelman välitulo, joka kertoo kuinka paljon yrityksellä on käytössään tuottoja muuttuvien kulu- jen kattamisen jälkeen (Taloussanomien). Käyttökate on myyntikatteen jälkeen seuraava välitulo oikaistussa tuloslaskelmassa. Se saadaan laskettua vähentämällä myyntikatteesta kiinteät kulut. Käyttökate kertoo, kuinka paljon yritykselle jää tuottoja kattamaan poistoja, korkoja, veroja ja omis- tajiin tulonodotuksia. (Siikavuo 2003, 203.)

Käyttökatteen ohjearvot ovat kaupan aloille 2-10 %, palvelun aloille 5-15 % ja teollisuuden aloille 5-20 % (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 61). Liiketulos- eli liikevoittoprosentti kertoo yrityksen tuloksen ennen rahoituskuluja ja veroja. Liiketuloksessa on huomioitu jo tehdyt poistot. Nettotulos- prosentti näyttää yrityksen todellisen tuloksen. Nettotulos usein kertoo yrityksen osingonjakomah- dollisuudet. Jotta yrityksen toiminta olisi kannattavaa, tulisi nettotuloksen olla positiivinen pitkällä aikavälillä tarkasteltuna. (Vilkkumaa 2010, 47.)

Oman pääoman tuotto prosentti kertoo nimensä mukaisesti, kuinka paljon tilikaudella yrityksen omalle pääomalle on kertynyt tuottoa tuloksen muodossa. Omistajat asettavat tavoitetason oman pääoman tuotto prosentille, joten tarkasti määriteltyjä ohjearvoja tunnusluvulle ei ole (Yritystutki- musneuvottelukunta 2011, 65). Sijoitetun pääoman tuotto prosentti kertoo kuinka paljon yrityksen sijoitetulle pääomalle on tilikauden aikana kertynyt tuottoa. Yrityksen sidottua omaa pääomaa ovat muun muassa omistajien sijoittama osakepääoma ja velkojien myöntämät lainat. Osakkeenomistajat vaativat sijoittamalleen pääomalle tuottoa osinkoina ja veloille maksetaan tuottoa korkojen muo- dossa. (Vilkkumaa 2010, 45-46.) Kun sijoitetun pääoman tuotto kattaa yrityksen korollisesta vie- raasta pääomasta maksamat keskimääräiset rahoituskulut, voidaan tunnusluku pitää välttävänä (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 65). Vastaavasti kokonaispääoman tuotto prosenttia arvioita- essa on otettava huomioon lyhyen ajan sisällä tehdyt arvonkorotukset ja investoinnit, jotka saattavat vaikuttaa heikentävästi tunnuslukuun (Siikavuo 2003, 166).

TAULUKKO 1. Ohjearvot kokonaispääoman tuotto prosentille (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 64.)

KOKONAISPÄÄOMAN TUOTTO	
Hyvä	yli 10 %
Tyydyttävä	5 - 10 %
Heikko	alle 5 %

Kasvua tarkastelen liikevaihdon kasvuprosentin avulla. Tunnusluku kuvaa parhaiten yrityksen liiketoiminnan kasvukehitystä. Liikevaihdon kasvu koostuu myynnin ja palvelujen lisääntymisen lisäksi myös myyntihintojen kasvusta, joten myynnin vuotuinen kasvu koostuu vähintään vuotuisesta inflaatiosta (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 75).

3.2.2 Vakavaraisuus

Vakavaraisuus kertoo yrityksen velkaantuneisuudesta ja kyvystä hoitaa rahoitukselliset veloitteet kuten lainojen lyhennykset ja korot (Siikavuo 2003, 167). Yrityksen tulisi pyrkiä saavuttamaan riittävän suuri oman pääoman määrä suhteessa koko käytössä olevan pääoman määrään, jolloin rahoituksellisten veloitteiden hoitaminen on mahdollista myös talouden taantuma-aikoina (Vilkkumaa 2010, 50). Omavaraisuusaste kuvaa yrityksen omistajien sijoittamien varojen eli oman pääoman osuutta yrityksen kokonaisrahoituksesta eli vieraasta pääomasta. Mitä suurempi omavaraisuusaste on, sitä helpompi yrityksen on selviytyä vieraasta pääomasta johtuvista lainoista ja muista kuluista (Kallunki & Kytönen 2002, 80–81).

TAULUKKO 2. Ohjearvot omavaraisuusasteelle (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 67.)

OMAVARAISUUSASTE	
Hyvä	yli 40 %
Tyydyttävä	20 - 40 %
Heikko	alle 20 %

Nettovelkaantumisaste- eli Net Gearing-prosentti on yksi yleisimmistä vakavaraisuuden mittareista. Net Gearing-prosentti lasketaan siten, että yrityksen korollisesta vieraasta pääomasta vähennetään likvidit rahavarat ja rahoitusarvopaperit, jonka jälkeen erotus jaetaan oikaistulla omalla pääomalla (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 68). Nettovelkaantumisasteella kuvataan yrityksen velkaantuneisuutta sen jälkeen, kun kaikki likvidit rahavarat on käytetty (Niskanen & Niskanen 2003, 133).

Yritykset, joiden omavaraisuusaste alittaa 40 prosentin rajan voivat kuitenkin olla hyvinkin vakavaraisia. Tämä on mahdollista, mikäli nettovelkaantumisaste prosentti on lähellä nollaa. Tuolloin puhutaan nettovelattomuudesta eli yrityksen kassavarat ovat velkaa suuremmat. (Elo, 2007-02-23.) Edellä esitetty Elon teoria toimii myös päinvastoin. Paljon velkaa omaavilla yrityksillä voi olla erittäin hyvä Net Gearing – prosentti, mikäli tällä on paljon omaa pääomaa. Taseen velkoja katsoessa voi helposti saada yrityksestä hyvin velkaisen kuvan, mutta todellisuudessa yritys pystyykin halutessaan maksamaan kaikki velkansa pois omistamillaan varoilla.

Yritys on sitä velkaisempi, mitä korkeampi tunnusluku on. Nettovelkaantumisaste on hyvällä tasolla, kun tunnusluku on alle 100 prosenttia. Mikäli tunnusluku ylittää 100 prosenttia, on yrityksen rahoittajien pääomapanos suurempi kuin omistajien. Tällöin vakavaraisuus on heikolla tasolla. (Balance Consulting.) Tunnusluku on myös erittäin heikolla tasolla, mikäli oma pääoma on negatiivinen (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 68).

Suhteellinen velkaantuneisuusprosentti sopii saman toimialojen yritysten keskinäiseen vertailuun. Tunnusluku lasketaan suhteuttamalla taseen velat yrityksen liikevaihtoon. (Niskanen & Niskanen 2003, 132.) Viikkumaa (2010, 51) yksinkertaistaa suhteellisen velkaantuneisuuden merkityksen seuraavasti: ”Se osoittaa, kuinka suuri osa kunkin ajanjakson (yleensä vuoden) liikevaihdosta menee velkojen maksuun, jos tämä osuus käytetään vain tähän tarkoitukseen”. Suhteellisen velkaantuneisuusprosentin ollessa välttävä tai heikko, on yrityksen liiketulos oltava hyvällä tasolla, jotta vieraan pääoman veloitteet pystytään hoitamaan (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 67).

TAULUKKO 3. Suhteellisuuden velkaantuneisuuden ohjearvot (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 67.)

SUHTEELLINEN VELKAANTUNEISUUS	
Hyvä	alle 40 %
Tyydyttävä	40–80 %
Heikko	yli 80 %

3.2.3 Maksuvalmius

Maksuvalmius eli likviditeetti kuvaa yrityksen kykyä selviytyä päivittäisistä raha-asioista ja juoksevista kuluista eräpäivään mennessä (Viikkumaa 2010, 48). Likviditeetillä tarkoitetaan yrityksen hallussa olevan rahan määrää (Siikavuo 2003, 203). Yrityksen käytössä olevan likvidin varallisuuden tulisi riittää lyhytaikaisen vieraan pääoman maksamiseen eli velkoihin, jotka erääntyvät vuoden sisällä (Siikavuo 2003, 169). Yleisimpiä maksuvalmiuden tunnuslukuja ovat Quick Ratio ja Current Ratio.

Quick Ratiolla mitataan yrityksen lyhytaikaista maksuvalmiutta. Quick Ratiossa vaihtuvista vastavista vähennetään varaston arvo, jonka jälkeen erotus jaetaan lyhytaikaisella vieraalla pääomalla (vähennettynä saaduilla ennakkomaksuilla). Current Ratiossa otetaan huomioon myös varaston arvo. Koska varaston realisointia ei ole mahdollista suorittaa hetkessä, on Current Ratio siten hieman pidemmän aikavälin maksuvalmiusmittari. (Kallunki & Kytönen 2002, 86–87.)

TAULUKKO 4. Quick Ration ohjearvot (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 71.)

	QUICK RATIO	CURRENT RATIO
Hyvä	Yli 1	Yli 2
Tyydyttävä	0,5-1	1-2
Heikko	alle 0,5	alle 1

4 JOROISTEN KARTANO-GOLF OY:N TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Joroisten Kartano-Golf Oy:n prosenttilukumuotoinen tilinpäätös ja trendianalyysit löytyvät työn liitteestä 1. Tunnuslukujen laskukaavat ovat liitteessä 3.

4.1 Prosenttilukumuotoinen tuloslaskelma

Joroisten Kartano-Golf Oy:n tuloslaskelmassa ei ole tapahtunut merkittäviä rakennemuutoksia vuosina 2010–2013. Vuonna 2014 tuloslaskelman rakenne on muuttunut materiaali- ja palvelukulujen sekä liiketoiminnan muiden kulujen osalta, joten kyseiset erät eivät ole täysin vertailukelpoisia aikaisempien vuosien kanssa. Tuloslaskelman henkilöstökulut muodostavat suurimman kuluerän liikevaihtoon suhteutettuna. Henkilöstökulujen osuus liikevaihdosta on vuosittain ollut noin 40 prosenttia.

Materiaali- ja palvelukulujen osuus on 14–18 prosenttia ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus 27–29 prosenttia vuosina 2010–2013. Vuonna 2013 materiaalit ja palvelut olivat jopa 30 prosenttia ja liiketoiminnan muut kulut vain 15 prosenttia. Poistojen osuus liikevaihdosta on vuosittain 13–16 prosenttia, mikä on suhteellisen suuri osuus. Poistot eivät pienene vuosi vuodelta, mikä taas kertoo siitä, että yritys tekee käyttöomaisuusinvestointeja tasaisin väliajoin. Kentän puolella muun muassa kaluston uusiminen on aika ajoin välttämätöntä.

4.2 Prosenttilukumuotoinen tase

Joroisten Kartano-Golf Oy:n tase koostuu lähinnä pysyvistä vastaavista. Aineettomien hyödykkeiden osuus taseen loppusummasta on vain 0,5 prosenttia eikä tässä erässä ole tapahtunut muutoksia tarkasteltavien vuosien aikana. Aineellisten hyödykkeiden osuus on jopa 96–97 prosenttia taseen loppusummasta. Aineellisten hyödykkeiden taserakenne on pysynyt lähes samana vuosina 2010–2014. Maa- ja vesialueiden osuus taseen loppusummasta on 14–18 prosenttia, rakennusten ja rakennelmien 60–65 prosenttia sekä koneiden ja kaluston 16–18,5 prosenttia. Muita aineellisia hyödykkeitä on vuosien 2013 ja 2014 taseessa noin 3-4 prosenttia. Vuosina 2012 ja 2013 taseessa on myös ennakkomaksuja 1,1 prosenttia. Pysyvien vastaavien sijoitukset – erä on vain 0,1 prosenttia taseen loppusummasta eikä erässä ole tapahtunut muutoksia.

Taseen vaihtuvien vastaavien vaihto-omaisuus, pitkäaikaiset saamiset sekä rahat ja pankkisaamiset ovat alle yhden prosentin taseen loppusummasta. Näiden erien taserakenteessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuosina 2010–2014. Lyhytaikaiset saamiset ovat yhteensä 0,8-1,2 prosenttia taseen loppusummasta. Lyhytaikaiset saamiset koostuvat pääasiassa myynti- ja siirtosaamisista. Lyhytaikaiset saamiset eivät myöskään ole suuressa roolissa Joroisten Kartano-Golf Oy:n taseessa eikä niissä ole juuri tapahtunut muutoksia tarkasteltavien vuosien aikana.

Vieraan pääoman osuus on yhteensä 27–33 prosenttia taseen loppusummasta. Vieras pääoma koostuu pääasiassa pitkäaikaisen vieraan pääoman pankkilainasta. Erä on pienentynyt vuodesta 2010 vuoteen 2014, mikä kertoo siitä, että lainaa on lyhennetty asianmukaisesti eikä uutta lainaa ole nostettu. Lyhytaikaisen vieraan pääoman osuus on 6,1–9,0 prosenttia taseen loppusummasta. Lyhytaikaisen vieraan pääoman suurimmat erät ovat rahoituslaitoslaina ja siirtovelat. Lyhytaikaisessa rahoituslainassa ei ole tapahtunut suuria muutoksia, mikä kertoo lainan suunnitelman mukaisesta lyhentämisestä. Lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa esitetään aina alle vuoden päästä erääntyvät velat. Siirtovelkojen osuus taseen loppusummasta on hieman yli yhden prosentin vuosina 2010–2012 ja vuonna 2014. Vuonna 2013 osuus on 3,8 prosenttia, mikä johtuu Kartanogolf ry:ltä saadusta 40 000 euron lainasta parkkipaikan uusimista varten.

4.3 Trendianalyysi tuloslaskelmasta

Yhtiön liikevaihto on kasvanut vuodesta 2010 vuoteen 2013 jopa 20 prosenttia. Liikevaihdon kasvu näkyy tasaisesti lähes jokaisessa tuloryhmässä. Liikevaihdon kehityksessä ei ole suuria poikkeamia vuosina 2010–2013. Vuonna 2014 liikevaihto laski noin neljä prosenttia vuoteen 2013 verrattuna. Vuoden 2014 notkahdus on selitettävissä pelaajamäärän laskulla, joka puolestaan johtuu osittain taloudellisesta taantuma-ajasta ja poikkeuksellisen kuumasta kesästä. Pelaajamäärän lasku näkyy heti greenfee-, ravintola-, Pro Shop-, autovuokra- ja pelioikeustulojen laskuna. Kasvua vuonna 2014 näkyi kuitenkin range-, bägikaappivuokra- ja kilpailumaksutuloissa. Tämä kertoo puolestaan oman jäsenistön aktiivisuudesta golfharrastuksen parissa.

Liiketoiminnan muut tuotot ovat selkeästi suurimmat vuonna 2010, jolloin saadut työllistämiskorvaukset ja mainostuotot ovat yhteensä lähes 50 000 euroa. Vuosina 2011 ja 2013 ne ovat vain 11 prosenttia ja vuonna 2012 14 prosenttia vuoden 2010 määrästä. Vuonna 2014 työllistämiskorvauksia on saatu aikaisempia vuosia enemmän, jolloin määrä on 26 prosenttia verrattuna vuoteen 2010. Liiketoiminnan muiden tuottojen lasku selittyy sillä, että mainostuotot on esitetty vuoden 2010 jälkeen liikevaihdossa. Ilman mainostuottoja liiketoiminnan muut tuotot vuonna 2010 olisivat vuoden 2014 vastaavien tulojen luokkaa. Tuotot koostuvat muina vuosina pääasiassa saaduista työllistämiskorvauksista. Joroisten Kartano-Golf Oy työllistää joka kesä nuoria kesätyöntekijöitä ja mahdollisesti muita pitkäaikaistyöttömiä vähintään kuukauden mittaiseksi ajanjaksoksi.

Materiaali- ja palvelukulut ovat kasvaneet vuodesta 2010 vuoteen 2014. Ostot tilikauden aikana ovat laskeneet noin 10 prosenttia vuonna 2011, mutta sen jälkeen ne ovat kasvaneet tasaisesti vuoteen 2013 kunnes taas laskua on tullut edellisvuoteen verrattuna noin 14 prosenttia. Ostot ovat heilahdelleet lähes samassa suhteessa liikevaihdon kanssa tarkasteltavien vuosien aikana. Ulkopuolisia palveluita ei ollut lainakaan vuonna 2011–2012 ja vuonna 2010 niiden määrä ei ollut merkittävä. Vuonna 2013 alihankintaa oli noin 3 500 euroa ja vuonna 2014 lähes 10 000 euroa. Lisäksi vuonna 2014 muita ulkopuolisia palveluja oli yhteensä noin 7 500 euroa. Vuonna 2014 ulkopuolisissa palveluissa on eriä, jotka aikaisemmin on esitetty tuloslaskelman muilla tileillä kiinteinä kuluina. Ulkopuolisiin palveluihin lukeutuu (2014) muun muassa kenttäkuluja ja laskutuspalveluita (Sarell 2015-10-16).

Henkilöstökuluissa on tapahtunut tasaista kasvua vuodesta 2010 vuoteen 2014 (ero 7 prosenttia). Vuonna 2010 yrityksessä työskenteli keskimäärin 11 henkilöä, mutta vuosina 2010–2014 työntekijöitä oli keskimäärin 10. Henkilöstökulujen kasvussa ei ole tapahtunut merkittävää poikkeamaa. Tehävä työ on kausiluonteista ja suurin osa työntekijöistä tekee tuntityötä, joten kulut muuttuvat kauden luonteesta riippuen. Myös palkat nousevat hieman vuosi vuodelta yrityksen työllistäessä samoja henkilöitä vuodesta toiseen.

Poistot ovat pienentyneet vuodesta 2010 vuoteen 2012. Vuonna 2013 on tehty investointeja, joiden seurauksena myös poistot ovat kasvaneet. Vuonna 2013 yhtiö teki vähäisten pienkalustoinvestointien lisäksi suurehkon parkkipaikkainvestoinnin. Asfaltoidun parkkipaikan hankintameno oli noin 74 500 euroa. Vuoden 2014 poistot kasvoivat kentänparannussuunnitelman mukaisten investointien vaikutuksesta. Investointeja tarkastellaan jäljempänä taseen analyysissä.

Vuosina 2011–2012 liiketoiminnan muissa kuluissa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta vuoteen 2010 verrattuna. Vuonna 2013 kulut ovat nousseet noin 13 prosenttia vertailuvuodesta. Kasvu ei kuitenkaan ole merkittävän suuri vuoden liiketoiminnalliseen menestykseen verrattuna. Vuonna 2014 liiketoiminnan muut kulut ovat vain noin 62 prosenttia vertailuvuoden kuluista ja noin 100 000 euroa pienemmät edelliseen vuoteen verrattuna. Tämä johtuu kulujen ryhmittelyn eroista ulkopuolisten palveluiden ja liiketoiminnan muiden kulujen välillä. Vuoden 2014 kirjanpito siirrettiin talon oman työntekijän vastuulle, joten syvällisempi perehtyminen yhtiön liiketoimintaan on tuonut näkemyseroja aikaisempiin kirjanpidollisiin ratkaisuihin.

Liikevoitossa on havaittavissa heilahtelua joka toinen vuosi. Vuoden 2011 liikevoitto on noin puolet pienempi vuoden 2010 lukuun verrattuna ja vuonna 2012 liikevoitto on jopa noin 6 700 euroa negatiivinen. Vuonna 2013 liikevoitto on jo lähes vuoden 2010 lukemien tasolla, mutta vuonna 2014 luku on taas negatiivinen. Tilikauden tulos heilahtelee samassa suhteessa kuin liikevoitto. Rahoituskulut ovat laskeneet tasaisesti vuodesta 2010 vuoteen 2014, mikä tarkoittaa sitä, ettei uutta lainaa ole nostettu. Vuonna 2013 tehtiin tarkasteltavien vuosien suurin investointi (parkkipaikka), mutta tätä investointia ei rahoitettu pankkilainalla, vaan rahat lainattiin Kartanogolf ry:ltä. Tämän kaltainen ratkaisu mahdollisti korottoman lainan ottamisen.

4.4 Trendianalyysi taseesta

Joroisten Kartano-Golf Oy:n aineettomien oikeuksien liittymismaksuissa ei ole tapahtunut muutosta tarkasteluvuosien aikana. Vuonna 2011 muihin pitkävaikutteisiin menoihin sisältyi golfkentän parannuksen suunnittelua (Master Plan), mutta menojäännös poistettiin heti seuraavana vuonna. Aineellisten hyödykkeiden osalta merkittävin muutos on vuoden 2013 muiden aineellisten hyödykkeiden kasvu, joka johtuu parkkipaikkainvestoinnista. Vuonna 2014 Master Plan -kentänparannussuunnitelmaa toteutettiin muun muassa rakentamalla uusi vesieste klubin edustalle ja aloittamalla ensimmäisen väylän greenin korjaustyöt, jotka valmistuivat keväällä 2015. Master Plan – investoinnit sisältyvät taseessa kohtaan ”rakennukset ja rakennelmat”. Kentänparannusinvestoinnit olivat vuonna 2014

yhteensä noin 72 800 euroa. Muina vuosina on tehty pienempiä kalustohankintoja, jotka eivät kuitenkaan ole vaikuttaneet tasearvoihin merkittävästi. Sijoituksissa ei ole tapahtunut muutoksia vuosina 2010–2014. Vuonna 2011 varasto on pienentynyt noin 6 prosenttia vuoteen 2010 verrattuna. Vuosina 2012 ja 2013 varasto on kasvanut ja vuonna 2014 pienentynyt noin 37 prosenttia edelliseen vuoteen nähden. Varaston muutokset ovat verrattavissa liikevaihdon ja ostojen muutoksiin tarkasteltavien vuosien välillä.

Myyntisaamiset ovat kasvaneet vuonna 2011 yli kaksinkertaisiksi ja vuonna 2012 yli kolmenkertaisiksi vuoteen 2010 verrattuna. Vuonna 2013 myyntisaamiset hieman pienenevät, mutta vuoden 2014 myyntisaamiset kasvoivat jo yli nelinkertaisiksi vuoden 2010 lukuun verrattuna. Siirtosaamiset koostuvat muun muassa vakuutus- ja henkilösivukulujen jaksotuksista. Vuoden 2011 siirtosaamiset olivat kolminkertaiset vuoteen 2010 verrattuna johtuen muun muassa suurista vakuutusmaksujaksotuksista. Muita suuria heilahteluja siirtosaamisissa ei ole tapahtunut vuoden 2011 jälkeen.

Yhtiön pitkäaikaisten saamisten vakuutustalletuksissa ei ole tapahtunut suuria muutoksia tarkasteltavien vuosien aikana. Lyhytaikaisten saamisten lainasaamiset, muut saamiset ja laskennalliset vero- saamiset eivät ole merkittäviä eriä Joroisten Kartano-Golf Oy:n tilinpäätöksessä. Rahat ja pankkisaamiset ovat pienentyneet vuosina 2011–2014 vuoteen 2010 verrattuna. Rahat ja pankkisaamiset ovat määrältään olleet suunnilleen 5 000 euron molemmin puolin. Poikkeuksena on vuosi 2010, jolloin yhtiön tilillä oli rahaa noin 14 700 euroa.

Yhtiön osakepääomassa ja ylikurssirahastossa ei ole tapahtunut muutosta. Ylikurssirahasto on vanhan osakeyhtiölain mukainen, johon on kirjattu yhtiön omista osakkeista myyntivoittona saadut varat (Kirjanpitolautakunta 2000-05-22). Uuden osakeyhtiölain 8 Luvun 1 §:n mukaan ylikurssirahasto on sidottua omaa pääomaa, jota voidaan alentaa uuden osakeyhtiölain säädöksiä noudattaen (Laki uuden osakeyhtiölain voimaantulosta 2006-07-21, § 13). Taseen muut rahastot koostuvat lainanlyhennysrahastosta ja rakennusrahastosta. Lainanlyhennysrahasto on sijoitetun pääoman rahasto ja rakennusrahasto yhtiön sääntöjen mukainen rahasto. Rakennusrahastossa ei ole tapahtunut muutoksia, mutta lainanlyhennysrahasto on kasvanut vuosittain 2-3 prosenttia. Rahastoinnit on suoritettu yhtiön suunnitelman mukaisesti.

Yhtiön talous on ollut pääsääntöisesti nousujohteista vuosina 2010–2014, joten myös taseen edellisten tilikausien voitto/tappio – erä on kasvanut vuosittain. Poikkeuksena on vuosi 2013, jolloin voittovaroissa oli noin 28 prosentin lasku vuoteen 2012 verrattuna. Tämä johtui vuoden 2012 tappiosta. Vuodelle 2015 on ennustettavissa myös edellisten tilikausien voittovarojen laskua, koska vuoden 2014 tilikauden tulos oli tappiollinen. Yhtiö ei ole ottanut pankkilainaa vuosina 2010–2014, joten pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta ovat pienentyneet tasaisesti vuodesta toiseen. Muut pitkäaikaiset velat koostuivat velasta osakkeenomistajalle vuosina 2010–2012. Vuonna 2013 yhtiöllä ei ollut enää lainkaan muuta pitkäaikaista velkaa. Vuonna 2014 Joroisten Kartano-Golf Oy otti lainaa Kartanogolf ry:ltä yhteensä 40 000 euroa liittyen parkkipaikkaremonttiin. Laina näkyy Joroisten Kartano-Golf Oy:n taseessa siirtovelkana vuonna 2013 ja muuna pitkäaikaisena velkana vuonna 2014.

Lyhytaikaisen vieraan pääoman saadut ennakot -erä ei ole merkittävä Joroisten Kartano-Golf Oy:n tilinpäätöksessä. Vuosina 2010–2013 saatuja ennakoita ei ole lainkaan. Vuonna 2014 saatuja ennakoita on yhteensä 1 588 euroa. Ostovelat ovat kasvaneet vuodesta 2010 vuoteen 2011 lähes nelinkertaisiksi. Vuoden 2012 ostovelat ovat puolittuneet vuodesta 2011. Vuosina 2013 ja 2014 ostovelat ovat kasvaneet tasaisesti niin, että vuoden 2014 ostovelat ovat lähes viisinkertaiset vuoteen 2010 verrattuna. Muissa veloissa ei ole tapahtunut suuria muutoksia vertailuvuosien aikana. Siirtovelat ovat laskeneet suhteellisen tasaisesti. Poikkeuksena on vuosi 2013, jolloin siirtovelat ovat yli kaksinkertaiset vuoteen 2010 verrattuna. Tuolloin siirtovelkoihin luettiin parkkipaikkaremontista syntynyt velka Kartanogolf ry:lle.

Taseen oma pääoma on kasvanut ja vieras pääoma laskenut vuodesta 2010 vuoteen 2014 tasaisesti, mikä on yksi merkki siitä, että talous on kehittynyt oikeaan suuntaan. Vieraan pääoman tasainen lasku kertoo siitä, että yhtiö noudattaa velan takaisinmaksuohjelmaa eikä uusille lainoille ole ollut tarvetta. Liiketoiminta on siis kannattavaa ja vakavaraisuus on parantunut tarkasteltavien vuosien aikana. Muun muassa omavaraisuusaste on ollut koko ajan erinomaisella tasolla, mutta silläkin alueella se on päässyt kehittymään entisestään.

4.5 Tunnusluvut

Joroisten Kartano-Golf Oy:n vuosien 2010–2013 tilikohtaisissa tuloslaskelmissa myynti- ja käyttökate on esitetty ja vuoden 2014 tuloslaskelmaa on hieman oikaistu vastaamaan aiempien vuosien esitystapaa. Myyntikatetta käytetään yleisesti tukku- ja vähittäiskauppojen analysoinnissa (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 60), joten se ei täysin sovellu golf- ja ravintola-alan analyysiin. Tunnusluku ei muutenkaan ole täysin vertailukelpoinen aiempiin vuosiin nähden muuttuvien ja kiinteiden kulujen ryhmittelyeroista johtuen, joten jätän sen analysoimisen tämän työn ulkopuolelle. Taseen oikaisussa jaettiin poistoero omaan pääomaan ja vieraan pääoman laskennalliseen verovelkaan. Taseen oikaisu on tehty jokaiseen tarkasteltavaan tilinpäätökseen.

4.5.1 Kannattavuus ja kasvu

Kannattavuutta ja kasvua analysoin laajimmin talouden kolmesta eri osa-alueesta. Pitkällä aikavälillä kannattavuus on yrityksen tärkein menestyksen mittari. Kannattavalla yrityksellä on mahdollisuus hyvään vakavaraisuuteen ja maksuvalmiuteen. Kannattavuutta ja kasvua analysoin kuuden tunnusluvun avulla, joiden prosenttilukumuotoiset arvot löytyvät yhteenvetona taulukosta 5.

TAULUKKO 5. Joroisten Kartano-Golf Oy:n kannattavuus vuosina 2010–2014

Kannattavuuden tunnusluvut	2010	2011	2012	2013	2014
Käyttökate- %	19,9 %	17,7 %	14,3 %	17,6 %	13,7 %
Nettotulos- %	2,9 %	0,7 %	-2,3 %	2,9 %	-2,0 %
Kokonaispääoman tuotto-%	2,1 %	1,2 %	-0,1 %	1,9 %	-0,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto-%	2,2 %	1,2 %	-0,1 %	2,0 %	-0,3 %
Oman pääoman tuotto-%	1,7 %	0,4 %	-1,2 %	1,8 %	-1,2 %
Liikevaihdon kasvu-%	12,8 %	5,5 %	-0,1 %	15,4 %	-3,4 %

Taulukosta 5 voidaan havaita, että yhtiön käyttökateprosentti oli korkeimmillaan vuonna 2010, jolloin käyttökate oli lähes 20 prosenttia liikevaihdosta. Tämän jälkeen käyttökate on vaihdellut 14 ja 18 prosentin välillä. Käyttökateelle ei ole määritelty tarkkoja ohjearvoja, joten sen tulkinnassa tulee ottaa huomioon yrityksen toimiala ja kilpailutilanne. Käyttökateprosentin ohjearvo palvelualojen yrityksille on 5-15 prosenttia (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 61). Joroisten Kartano-Golf Oy:n käyttökate sijoittuu tarkasteluvuosina ohjearvojen välille tai on jopa yli 15 prosenttia, joten käyttökateprosenttia voidaan pitää hyvänä.

Taulukko 5 havainnollistaa Joroisten Kartano-Golf Oy:n tuloksen kehitystä vuosina 2010–2014. Joroisten Kartano-Golf Oy:n nettotulosprosentti on parhaimmillaan vuosina 2010 ja 2013 (2,9 prosenttia). Vuosina 2012 ja 2014 nettotulosprosentti oli negatiivinen. Tarkasteltavien vuosien aikana nettotulos on heilahtellut vuosittain: menestyksekkään vuoden jälkeen seuraa pieni taantuma, jolloin tulos kääntyy negatiiviseksi. Heilahtelut eivät kuitenkaan ole loppujen lopuksi kovin suuria. Osakkeenomistajat määräävät lähtökohtaisesti yhtiön oman pääoman tuottotason (yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 65). Golfalalla yhtiön tavoitteena ei kuitenkaan ole tuottaa omistajille voittoa eli osinkoa osakkaille ei jaeta. Tämän vuoksi yhtiön oman pääoman tuotto-% on reilusti alle ohjearvojen. Tunnusluku heilahtelee välillä -1,2 ja 1,8 prosenttia.

Joroisten Kartano-Golf Oy:n sijoitetun pääoman tuotto-% on vuosina 2010, 2011 ja 2013 positiivinen. Vuonna 2010 sijoitetun pääoman tuotto oli 2,2 prosenttia, mikä on tunnusluvun paras arvo vertailuvuosista. Vuosina 2012 ja 2014 sijoitetun pääoman tuotto oli negatiivinen. (Taulukko 5.) Ohjearvojen mukaan yhtiön sijoitetun pääoman tuotto-% on heikolla tasolla, mutta tuottovaatimuksetkaan eivät ole suuret. Yhtiö ei maksa osinkoa osakkeenomistajille ja pankkilainaa on alle 100 000 euroa. Yhtiön tuottotarve sijoitetulle pääomalle on siis periaatteessa vain lainan korkojen verran. Mikäli sijoitetun pääoman tuotolla voidaan kattaa yrityksen korollisen vieraan pääoman rahoituskulut, voidaan tunnuslukua pitää välttävänä (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 65). Yhtiö ei ole tehnyt korollista lainaa vaativia investointeja vuosina 2010–2014.

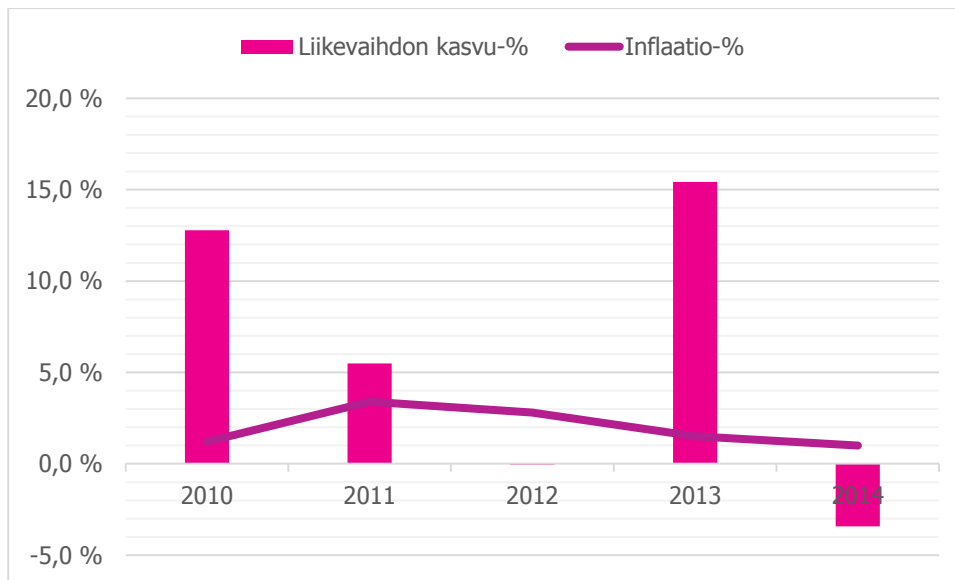
Joroisten Kartano-Golf Oy:n sijoitetun pääoman- ja kokonaispääoman tuotto-% ovat lähes samalla tasolla vuosittain (Taulukko 5). Tunnusluvuissa osoittajat ovat samat, mutta jakajat eroavat toisistaan. Sijoitetun pääoman tuotto-%:ssa jakajana on sijoitettu pääoma keskimäärin tilikaudella (= oikaistu oma pääoma + sijoitettu korollinen vieras pääoma). Kokonaispääoman tuotto-%:ssa jakajana on oikaistun taseen loppusumma keskimäärin. Syy, miksi tunnusluvut ovat samalla

tasolla Joroisten Kartano-Golf Oy:n kohdalla on se, että yrityksen vieras pääoma koostuu suurimaksi osaksi sijoitetusta korollisesta vieraasta pääomasta. Vain murto-osa vieraasta pääomasta on lyhytaikaista. Molempien tunnuslukujen jakajat ovat Joroisten Kartano-Golf Oy:n tapauksessa lähes samat, joten tunnusluvuissa ei ole juurikaan eroja.

Joroisten Kartano-Golf Oy:n liikevaihto on ollut nousujohteinen vuosina 2010, 2011 ja 2013. Vuonna 2010 liikevaihdon kasvu oli 12,8 prosenttia edellisvuoteen verrattuna (Taulukko 5). Liikevaihdon eristä kasvua oli ylivoimaisesti eniten sekä greenfee- että kahvilatuloissa. Tähän kohtalaiseen suureen kasvuun merkittävimpänä syynä oli varmasti uuden klubitalon rakentaminen ja sen tuoma ”suosio”. Uusi klubitalo toimi houkuttimena sekä vieraspelaajille että seuran omille jäsenille. Vuonna 2011 kasvu oli 5,5 prosenttia ja vuonna 2013 jopa 15,4 prosenttia. Vuosi 2013 olikin Kartanogolfin historian parhaimpia vuosia. Tuolloin kausi oli pitkä ja kesä lämmin, joten pelaajia riitti. Vuonna 2012 Kartanogolf osallistui Jyrki Sukulan ”Kuppilat kuntoon” – tv-ohjelmaan. Ohjelman hyödyt nähtiin vuonna 2013, jolloin ravintola-asiakkaiden määrä lisääntyi huomattavasti. Myös muut kuin golfasiakkaat valitsivat Ravintola Kesäkartanon lounaspaikakseen. Ravintola-asiakkaiden lisääntyminen oli yksi syy vuoden 2013 liikevaihdon kasvuun.

Vuodet 2012 ja 2014 olivat laskusuhdanteisia liikevaihdon kehittymisen osalta. Vuonna 2012 liikevaihto tosin laski vain 0,1 prosenttia (Taulukko 5), mikä ei ole merkittävä muutos vuoteen 2011 verrattuna. Vuonna 2014 lasku oli 3,4 prosenttia. Vuoden 2014 liikevaihdossa näkyi yleinen taantuma taloustilanteessa. Tuolloin myös kesä oli ennätyslämmin, joten keskipäivällä pelaajamäärä oli aikaisempia vuosia vähäisempi. Kuitenkin kausi oli normaalia pidempi, joten liikevaihdossa ei tullut suurempaa notkahdusta. Ravintola-asiakkaita riitti vuonna 2014 samaan tapaan kuin aikaisempanakin vuonna.

Kuvio 1 havainnollistaa Joroisten Kartano-Golf Oy:n liikevaihdon reaalista kasvua. Mikäli liikevaihdon kasvuprosentti on yhtä suuri kuin vuotuinen inflaatioprosentti, on liikevaihto pysynyt reaalisesti samalla tasolla. Liikevaihdon kasvun yltäessä inflaatioprosentin, on liikevaihdossa tapahtunut reaalista kasvua. (Balance Consulting). Taulukon inflaatioprosentit ovat Tilastokeskuksen (2015) julkaiseman inflaatio-taulukon mukaisia. Joroisten Kartano-Golf Oy:n liikevaihto on kasvanut vuosina 2010, 2011 ja 2013. Kyseisinä vuosina yhtiön liikevaihdossa on tapahtunut reaalista kasvua, sillä liikevaihdon kasvuprosentti on vuotuista inflaatioprosenttia korkeampi. Suurin liikevaihdon reaalinen kasvu oli vuonna 2013, jolloin inflaatio oli vain 1,5 prosenttia ja liikevaihto kasvoi yli 15 prosenttia.



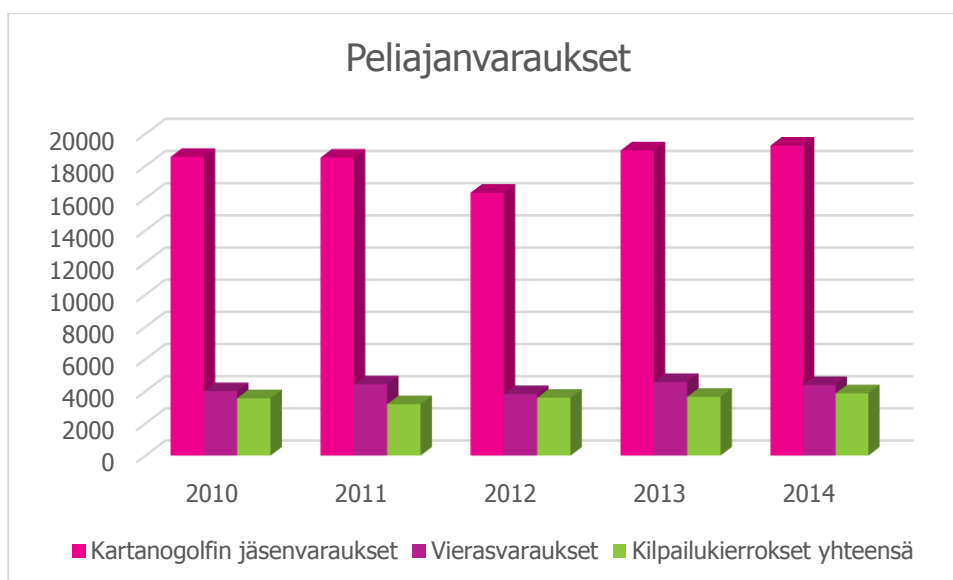
KUVIO 1. Liikevaihdon reaalin kasvu

Ajanvarausmäärien vaikutus tilinpäätökseen

Kuvioista 2 näemme Kartanogolfin ajanvarausjärjestelmässä, NexGolfissa, tehtyjen peliajanvarauksien määrän vuosina 2010–2014. Tarkastelussa otan huomioon vain vahvistetut ajanvaraukset. Näistä varauksista Joroisten Kartano-Golf Oy on joko saanut rahat kassaan vahvistusajankohtana tai vaihtoehtoisesti pelaaja on voinut ostaa pelioikeuden kauden alussa. Vahvistamattomat varaukset ovat joko peruuttamattomia aikoja tai kiireen vuoksi vahvistamattomaksi jääneitä. Näiden varausten maksuista ei kuitenkaan ole varmuutta, joten jätän ne suosiolla tarkastelun ulkopuolelle. Tarkat varausmäärät löytyvät liitteestä 4.

Vahvistetut ajanvaraukset olivat vuosina 2010 ja 2011 hyvin samalla tasolla (noin 26 100 varausta). Vuonna 2012 varausten määrä laski edellisvuodesta yhdeksän prosenttia (noin 23 700 varausta), mutta vuonna 2013 varausten määrä nousi jopa 14 prosenttia vuoteen 2012 verrattuna. Vuonna 2014 vahvistettuja varauksia oli noin 27 500 ja kasvua edellisvuoteen oli yhden prosentin verran. (Kuvio 2.) Vuonna 2014 golfalalla alettiin yleisesti puhumaan taantuma-ajasta. Monissa seuroissa jäsenmäärät ja kentän pelaajamäärät kääntyivät laskuun. Tämä ei ainakaan vielä näkynyt Kartanogolfin kierrosmäärissä, kun kierrosmäärien lukemat näyttivät lähelle samaa kuin vuonna 2013.

Kartanogolfin ajanvarauksien rakenne ei ole juurikaan muuttunut vuosien 2010–2014 aikana. Kartanogolfin omien jäsenten varaukset suhteessa kaikkiin varauksiin on ollut 69–71 prosenttia, vierasvaraukset 15–17 prosenttia ja kilpailukierrokset 12–15 prosenttia (Kuvio 2). Näin pienet heilahtelut vieras- ja jäsenvarausten välillä ei vaikuta olennaisesti tilinpäätökseen. Suuremmat heilahtelut vaikuttaisivat liikevaihtoon greenfee – tulojen muutoksena.



KUVIO 2. Ajanvarausmäärien kehitys 2010–2014 (Nexgolf 2015.)

4.5.2 Vakavaraisuus

Vakavaraisuuden tarkastelu on Joroisten Kartano-Golf Oy:n osalta toiseksi tärkein osa-alue kannattavuuden jälkeen. Vakavaraisuus ja kannattavuus kulkevat käsi kädessä eli menestyvä yritys on sekä kannattava että vakavarainen. Joroisten Kartano-Golf Oy:n vakavaraisuutta tarkastelen kolmen eri tunnusluvun avulla. Yhteenvedo tunnuslukuprosenteista on esitetty taulukossa 7.

TAULUKKO 6. Joroisten Kartano-Golf Oy:n vakavaraisuus vuosina 2010–2014

Vakavaraisuuden tunnusluvut	2010	2011	2012	2013	2014
Omavaraisuusaste- %	66,5 %	68,3 %	70,1 %	71,9 %	72,4 %
Nettovelkaantumisaste- %	45,3 %	40,6 %	38,3 %	30,6 %	31,7 %
Suhteellinen velkaantuneisuus-%	95,7 %	85,7 %	79,0 %	64,9 %	65,7 %

Taulukosta 6 näemme, että yhtiön omavaraisuusaste on Yritystutkimusneuvottelukunnan (2011, 67) määritelmän mukaan hyvällä tasolla, koska se ylittää 40 prosentin rajan vuosina 2010–2014. Vuonna 2010 Joroisten Kartano-Golf Oy:n omavaraisuusaste oli 66,5 prosenttia ja vuonna 2014 72,4 prosenttia. Omavaraisuusasteprosentti on kasvanut vuosi vuodelta tasaisesti lainojen lyhentämisen myötä. Yhtiö ei ole ottanut uutta pankkilainaa vuosina 2010–2014. Yhtiön nettovelkaantumisaste oli vuonna 2010 45,3 prosenttia ja vuonna 2014 31,7 prosenttia (Taulukko 6). Nettovelkaantumisaste on pienentynyt tasaisesti vuosi vuodelta. Tähänkin syynä on lainojen lyhentäminen. Nettovelkaantumisasteprosentti on Yritystutkimusneuvottelukunnan (2011, 68) määritelmien mukaan hyvällä tasolla, koska se on reilusti alle sadan prosentin. Myöskään oma pääoma ei ole negatiivinen tarkastelu vuosien aikana, joten tunnusluvun taso on ohjearvojen mukaan hyvä.

Joroisten Kartano-Golf Oy:n suhteellinen velkaantuneisuus on korkeimmillaan yli 95 prosenttia. Tämä johtuu siitä, että liikevaihto on hyvin pieni taseen velkoihin nähden. Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus on laskenut joka vuosi vuodesta 2010 vuoteen 2014. Vuonna 2010 se oli 95,7 prosenttia ja vuonna 2014 65,7 prosenttia. (Taulukko 6.) Suhteellinen velkaantuneisuus on pienentynyt velkojen pienentymisen ja liikevaihdon kasvun myötä. Vaikka velat ovat pienentyneet, on suhteellinen velkaantuneisuus edelleenkin kohtalaisen korkea. Liikevaihdossa on tapahtunut kehitystä, mutta alalle tyypillisesti siinä ei tapahdu kovin suuria muutoksia vuosittain. Tämän vuoksi liikevaihto vieraaseen pääomaan suhteutettuna on velkojen pienenemisestä huolimatta korkea.

4.5.3 Maksuvalmius

Yhtiön maksuvalmiutta analysoin suppeammin kuin kannattavuutta ja vakavaraisuutta. Joroisten Kartano-Golf Oy:n maksuvalmiutta analysoin Quick Ration ja Current Ration avulla. Tunnuslukujen arvot on esitetty yhteenvetona taulukossa 7.

TAULUKKO 7. Joroisten Kartano-Golf Oy:n maksuvalmius vuosina 2010–2014

Maksuvalmiuden tunnusluvut	2010	2011	2012	2013	2014
Quick Ratio	0,26	0,31	0,23	0,13	0,22
Current Ratio	0,36	0,41	0,37	0,24	0,32

Taulukko 7 havainnollistaa, että molempien maksuvalmiuden tunnuslukujen taso Joroisten Kartano-Golf Oy:llä on heikko läpi tarkasteluajanjakson. Tämä johtuu siitä, että yrityksellä on hyvin vähän myyntisaamiaisia tai muita lyhytaikaisia saamiaisia. Myynti tapahtuu pääasiassa kortti- ja käteismyyntinä. Myöskään rahoja ja pankkisaamiaisia yrityksellä ei ole paljon lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan nähden. Lyhytaikaisesta vieraasta pääomasta suuri osa koostuu alle vuoden päästä erääntyvästä pankkilainasta ja siirtoveloista. Myös ostovelat ovat myyntisaamisiin verrattuna suuret. Current Ratioon on otettu huomioon myös yrityksen varasto, mutta Joroisten Kartano-Golf Oy:n varasto on pieni. Tästä johtuen Current Ratio jää heikoksi. Maksuvalmius ei ole muuttunut merkittävästi tarkasteltavien vuosien aikana.

Vaikka Joroisten Kartano-Golf Oy:n maksuvalmius on Quick Ration ja Current Ration mukaan heikolla tasolla, ei yhtiöllä ole ongelmia selviytyä päivittäisistä raha-asioista. Mikäli tiukka paikka kuitenkin tulisi, on Joroisten Kartano-Golf Oy:llä mahdollisuus lainata rahaa erinomaisen maksuvalmiuden omaavalta Kartanogolf ry:ltä. Kartanogolf ry:llä on Joroisten Kartano-Golf Oy:tä huomattavasti enemmän rahoja ja pankkisaamiaisia. Sitä vastoin Kartanogolf ry:llä on vain vähän vierasta pääomaa.

5 KARTANOGOLF RY:N TILINPÄÄTÖSANALYYSI

Kartanogolf ry:n prosenttilukumuotoinen tase ja trendianalyysit löytyvät työn liitteestä 2.

5.1 Prosenttilukumuotoinen analyysi Kartanogolf ry:n tuotoista

Kartanogolf ry:n prosenttilukumuotoinen analyysi on normaalista poikkeava. Tuloslaskelma on jaettu varsinaiseen toimintaan ja varainhankintaan, joten prosenttilukumuotoiselle analyysille tyypillistä yhtä vertailukohtaa ei ole. Analyysin kohteeksi olen siten valinnut ainoastaan tuloslaskelman tuotot. Prosenttilukumuotoinen analyysi Kartanogolf ry:n tuotoista on esitetty taulukossa 8. Varsinaisen toiminnan- ja varainhankinnan tuottoja verrataan kaikkiin tuottoihin yhteensä. Analyysissä vertaillaan myös varsinaisen toiminnan ja varainhankinnan tuottojen muutosta suhteessa toisiinsa.

TAULUKKO 8. Prosenttilukumuotoinen analyysi Kartanogolf ry:n tuotoista

TILINPÄÄTÖS	2010	2011	2012	2013	2014
TULOSLASKELMA: Kartanogolf Ry:n tuotot					
VARSINAINEN TOIMINTA					
Kilpailut	1,8 %	1,7 %	2,3 %	1,8 %	3,1 %
Junioritulot	5,2 %	3,2 %	3,5 %	5,8 %	3,5 %
Yhteistyösopimukset/mainosmyynti	2,3 %	1,3 %	2,0 %	0,0 %	0,0 %
Varsinaisen toiminnan tuotot yhteensä	9,3 %	6,2 %	7,8 %	7,7 %	6,6 %
VARAINHANKINTA					
Jäsenmaksut	90,1 %	92,8 %	91,3 %	91,7 %	93,1 %
Kannatusjäsenmaksut	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Korkotuotot	0,6 %	1,0 %	0,9 %	0,7 %	0,3 %
Lahjoitukset juniorirahastoon	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Varainhankinnan tuotot yhteensä	90,7 %	93,8 %	92,2 %	92,3 %	93,4 %
KAIKKI TUOTOT YHTEENSÄ	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Kartanogolf ry:n tuloslaskelman tuotot koostuvat kahdesta pääryhmästä, jotka ovat varsinaisen toiminta ja varainhankinta. Varsinaisen toiminnan tuottoja ovat kilpailu-, juniori- ja mainosmyyntituotot. Varainhankintaan lukeutuvat jäsenmaksut ja korkotuotot. Taulukosta 8 nähdään, että Kartanogolf ry:n varsinaisen toiminnan tuotot suhteessa Kartanogolf ry:n tuloslaskelman tuottoihin vaihtelevat 6,2 prosentin ja 9,3 prosentin välillä. Varainhankinnan tuotot ovat yli 90 prosenttia vuosittain eli ylivoimaisesti suurin osa yhtiön tuotoista saadaan varainhankinnalla.

Vuosina 2010–2012 tuottojen määrät ovat muuttuneet hieman vuosittain, mutta erien rakenteessa tuloslaskelmassa ei ole juurikaan tapahtunut muutosta. Vuonna 2013 varsinaisen toiminnan tuottojen rakenne muuttui niin, että mainosmyynnin tuottoja ei enää ollut lainkaan ja juniorituottojen

osuus oli merkittävin varsinaisen toiminnan tuotoista. Kilpailutuottoja oli taas edellistä vuotta vähemmän. Varsinaisen toiminnan ja varainhankinnan suhde kaikkiin tuottoihin ei muuttunut aikaisempaan vuoteen verrattuna. Vuonna 2014 juniorituottojen ja kilpailutuottojen suhde varsinaisen toiminnan tuottoihin nähden tasoittui. Tuolloin jäsenmaksujen suhde kaikkiin tuottoihin oli korkein tarkasteltavista vuosista. Kokonaisuudessaan Kartanogolf ry:n tuloslaskelmarakenne on pysynyt lähes muuttumattomana. Seuran jäsenmaksutulot ovat toiminnan perusta ja uusia jäseniä pyritään saamaan jatkuvasti lisää markkinoimalla tehokkaasti seuran palveluja. Muut tuotot ovat suhteessa jäsenmaksuihin niin pienet, että erot erien välillä ja tulojen heilahtelut suuntaan tai toiseen eivät vaikuta olennaisesti seuran talouteen.

5.2 Prosenttilukumuotoinen tase

Prosenttilukumuotoinen analyysi (liite 2) havainnollistaa Kartanogolf ry:n taserakenteen mahdolliset muutokset tarkasteluajanjakson aikana. Vuosina 2010–2012 Kartanogolf ry:n taseen vastaavaa-puoli koostui pääasiassa rahoista ja pankkisaamisista ja vaihto-omaisuudesta. Taserakenteen muutokset näkyvät vuosina 2013 ja 2014, jolloin taseen vastaavaa-puoli on muuttunut monipuolisemmaksi. Vuonna 2013 pysyvät vastaavat ovat noin 51 prosenttia taseen loppusummasta, mikä johtuu lainaamisesta Joroisten Kartano-Golf Oy:ltä.

Vaihto-omaisuudessa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta aikaisempiin vuosiin nähden, mutta rahojen ja pankkisaamisten osuus taseen loppusummasta on pienentynyt 80 prosentista 20 prosenttiin vuodesta 2012. Tämä muutos on myös yhteydessä Joroisten Kartano-Golf Oy:lle annettuun lainaan. Lyhytaikaisten saamisten osuus taseen loppusummasta on myös noussut 0,2 prosentista 15,5 prosenttiin. Vuonna 2014 pysyvien vastaavien sekä rahojen ja pankkisaamisten määrä on hieman laskenut ja lainasaamisten sekä vaihto-omaisuuden määrä noussut. Taserakenne on kuitenkin pysynyt samana vuoteen 2013 verrattuna eivätkä muutokset erissä ole suuria.

Taseen vastattavaa-puolella taserakenne ei juurikaan ole muuttunut vuosina 2010–2014. Oman pääoman osuus taseen loppusummasta (omavaraisuusaste) vaihtelee 84,6 ja 89,8 prosentin välillä. Suurin oman pääoman osuus on vuonna 2011 ja pienin vuonna 2012. Muutos näiden vuosien välillä johtuu tilikauden tuloksen suuresta erosta. Vieraan pääoman osuus taseen loppusummasta vaihtelee 10,2 ja 15,4 prosentin välillä. Tässä tapauksessa suurin vieraan pääoman osuus on vuonna 2012 ja pienin vuonna 2011. Tästä voidaan päätellä, että vuonna 2011 yhtiön omavaraisuusaste on ollut parhaalla ja vuonna 2012 heikoimmalla tasolla tarkasteltaessa vuosia 2010–2014.

5.3 Trendianalyysi tuloslaskelmasta

Trendianalyysi tuloslaskelmasta kertoo vuosittaiset prosentuaaliset muutokset suhteessa vertailuvuoteen (varhaisin tarkasteltava vuosi). Kartanogolf ry:n varsinaisen toiminnan muut tuotot ovat vuonna 2011 63 prosenttia ja vuonna 2012 81 prosenttia vuoden 2010 tuotoista. Vuosina 2012–2013 muut tuotot ovat noin 80 prosenttia vuoden 2010 tuotoista, mutta vuonna 2014 tuotot ovat taas laskeneet

68 prosenttiin vertailuvuoteen nähden. Muihin tuottoihin sisältyvissä kilpailutuotoissa ei ole tapahtunut suuria heilahteluja lukuun ottamatta vuotta 2014, jolloin kilpailutuotot olivat selkeästi suurimmat tarkasteltavien vuosien joukosta. Kilpailutuottojen kasvu johtui muun muassa poikkeuksellisen pitkstä golfkaudesta, jonka vuoksi kilpailuja oli mahdollisuus järjestää enemmän. Juniorituloissa heilahteluja on tapahtunut vuonna 2010 ja 2013, jolloin tulot ovat noin puolet suuremmat kuin normaalisti. Mainosmyynti on vähentynyt vuodesta 2010 ja vuosina 2013–2014 mainosmyyntiä ei ole ollut lainkaan.

Henkilöstökulut ovat kasvaneet tasaisesti 2010 vuoteen 2014. Vuonna 2014 kulut ovat 43 prosenttia suuremmat vuoteen 2010 verrattuna. Henkilöstökulut ovat kasvaneet hyvien golfkausien myötä. Esimerkiksi vuodet 2013 ja 2014 olivat golfkautena erittäin onnistuneet ja kaudet olivat myös ennätyspitkiä. Tämä näkyi tietenkin työntekijöiden tuntimäärissä ja henkilöstökulujen kasvuna. Vuonna 2014 Kartanogolf palkkasi uuden ravintolapäällikön, kun edellinen jäi eläkkeelle. Ravintolapäällikön palkkakulut ovat aina Kartanogolf ry:n tuloslaskelmassa. Keväällä perehdytyskaudella yhtiössä työskenteli kaksi ravintolapäällikköä yhtä aikaa noin kaksi kuukautta, mikä näkyy myös palkkakuluissa.

Varsinaisen toiminnan Muiden kulujen merkittävin osa koostuu toimikuntien kuluista. Muut kulut ovat vuosina 2011–2014 noin 60–80 prosenttia vuoden 2010 muista kuluista. Suurin muutos on junioritoimikunnan kuluissa. Vuoden 2014 junioritoimikunnan kulut ovat vain 19 prosenttia vuoden 2010 kuluista. Tämä johtuu pääasiassa kilpajunioreiden puutteesta. Aikaisemmin junioritoiminnan kulut koostuivat pääasiassa kilpailumaksuista ja muista kilpailumatkakuluista. Tällä hetkellä Kartanogolf ry:n juniorijäsenet ovat pääasiassa 5-12-vuotiaita, joten kilpajunioreita odotellaan vasta muutama vuoden päästä. Viestintätoimikunnalla ei ole ollut kuluja lainkaan vuosina 2012–2014, koska toimikunnan suunnittelutyö ei vaadi rahavaroja. Muiden toimikuntien kuluissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tarkastelujakson aikana. Tehtäviä poistoja yhtiöllä ei ole ollut vuodesta 2011 lähtien. Vuonna 2010 tehtiin viimeinen kaluston poisto.

Varainhankinnan tuotot koostuvat jäsenmaksuista. Jäsenmaksutuotoissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vuosien 2011–2014 jäsenmaksutulot ovat 97–102 prosenttia vuoden 2010 tuloista. Suurimmillaan tulot ovat olleet vuonna 2013, joka olikin Kartanogolfin historian yksi parhaimmista vuosista. Tuolloin uusia jäseniä saatiin lähes 100. Myös alkeiskurssien määrä on lisääntynyt vuosi vuodelta kasvaneen kysynnän vuoksi. Palvelumyyntiä ei ollut lainkaan vuosina 2010–2012. Palvelumyyntiä oli 3 000 euroa vuonna 2013 ja 9 000 euroa vuonna 2014. Palvelumyynti on Joroisten Kartano-Golf Oy:ltä saatua tuloa, joka koostuu osakeyhtiön ja yhdistyksen yhteisistä hankkeista. Varainhankinnan kulut koostuvat liitolle maksettavista jäsenmaksuista. Vuosittain jäsenmaksutuloista maksetaan Suomen Golfliitolle noin 30 prosenttia.

Kartanogolf ry ei ole voittoa tavoitteleva yhdistys. Vuosina 2010–2011 tilikauden ylijäämää on ollut kuitenkin 2 500- 6 000 euroa. Varsinaisen toiminnan alijäämä on ollut huomattavasti pienempi saattuihin jäsenmaksuihin verrattuna. Vuonna 2012 alijäämää oli lähes 12 000 euroa. Tuolloin varsinaisen toiminnan tuotot laskivat ja kulut kasvoivat, mutta jäsenmaksutulot pysyivät kutakuinkin samana

edelliseen vuoteen verrattuna. Vuosina 2013–2014 varsinainen toiminta ja varainhankinta ovat olleet sopivassa suhteessa, kun yli-/alijäämää on ollut -30–800 euroa.

5.4 Trendianalyysi taseesta

Vuosina 2011–2013 Kartanogolf ry:llä oli sijoituksia Sanoma Oyj:n Cargotec Oyj:n, Elisa Oyj:n ja Ramirent Oyj:n osakkeisiin. Vuonna 2014 sijoituksista luovuttiin. Vuonna 2013 yhtiön pysyvät vastavat lisääntyivät 40 000 euron lainasaamisella, joka syntyi Joroisten Kartano-Golf Oy:lle annettavasta lainasta parkkipaikkaremonttia varten. Muita eriä yhtiön pysyvissä vastaavissa ei ole.

Kartanogolf ry:n vaihto-omaisuus koostuu Joroisten Kartano-Golf Oy:n osakkeista. Vaihto-omaisuudessa ei ole tapahtunut muutoksia tarkastelujakson aikana. Vuosien 2010–2012 muut saamiset ja siirtosaamiset eivät ole merkittäviä. Vuosina 2013 ja 2014 muita saamisia on muun muassa Joroisten Kartano-Golf Oy:ltä ja henkilöstöpalvelusta. Siirtosaamiset koostuvat työttömyysvakuutusmaksujen jaksotuksista ja talviharjoittelupaikasta maksetusta ennakkomaksusta. Yhtiön rahat ja pankkisaamiset ovat pienentyneet vuodesta 2010 vuoteen 2014. Suurin muutos on vuosien 2013 ja 2014 rahavaroissa, mikä johtuu edelleen Joroisten Kartano-Golf Oy:lle annetusta 40 000 euron lainasta.

Taseen oma pääoma on ollut korkeimmillaan vuosina 2010 ja 2011, jolloin tilikauden tulos oli reilusti ylijäämäinen. Vuonna 2012 oma pääoma laski noin 14 prosenttiyksikköä tilikauden reilun alijäämän vuoksi. Vuosina 2013 ja 2014 omassa pääomassa ei ole tapahtunut juurikaan muutoksia. Yhtiön lyhytaikainen vieras pääoma on ollut pienimmillään vuosina 2011 ja 2014 ja suurimmillaan vuosina 2012 ja 2013. Muutokset eivät kuitenkaan ole merkittäviä. Lyhytaikainen vieras pääoma koostuu pääasiassa erilaisista jaksotuksista ja pienestä määrästä ostovelkoja.

6 TOIMIALAVERTAILU

Joroisten Kartano-Golf Oy:n toimiala on Urheilulaitosten toiminta ja Kartanogolf ry:n Urheiluseurojen toiminta. Nimen erosta huolimatta yhteisöjen toimialat ovat käytännössä hyvin samanlaiset. Urheilulaitosten toiminta-alan piiriin kuuluvat monet ulko- ja sisäurheilupaikkojen toimintaa harjoittavat yritykset (Tilastokeskus. Toimialaluokitus 2008). Toimiala on siis todella laaja ja se sisältää hyvin erilaisia urheilualan yrityksiä. Urheiluseurojen toiminta – alan piiriin kuuluvat nimensä mukaisesti erilaiset urheiluseurat (Tilastokeskus. Toimialaluokitus 2008). Usein nämä kaksi toimialaa toimivat rinnakkain. Karkeasti sanottuna Urheilulaitosten toiminta-alaan kuuluva yritys tarjoaa toimitilat ja puitteet ja Urheiluseurojen toimintaan kuuluva yhdistys mahdollistaa lajin harrastamisen. Näin on myös Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n kohdalla.

6.1 Urheilulaitosten toiminta

Toimialavertailussa käytän apuna Toimialaonlinesta (2015) saatuja toimialan tunnuslukujen keskiarvoja ja mediaaneja. Vertailussa käytän apuna taulukkoa 9 ja 10, johon on siirretty Joroisten Kartano-Golf Oy:n tunnusluvut ja Toimialaonlinesta (2015) saadut toimialan vertailuluvut. Urheilulaitosten toiminta – ala käsittää monta erilaista yritystä, joten pyrin olemaan kriittinen toimialavertailua tehdessäni. Toimialavertailuun otan seuraavat tunnusluvut: Käyttökate-, nettotulos-, omavaraisuusaste-, kokonaispääoman tuotto- ja nettovelkaantumisaseprocentti.

Toimialavertailu sijoittuu vuosille 2010–2013, koska saatavilla ei ole vuoden 2014 tilastoja toimialan tunnusluvuista. Vertailu käsittää lähinnä kannattavuuden ja vakavaraisuuden analysointia, koska nämä osa-alueet nousivat tärkeimmiksi Joroisten Kartano-Golf Oy:n analysoinnissa. Myös Joroisten Kartano-Golf Oy:n tunnuslukuanalyysissä painopiste oli kannattavuuden ja vakavaraisuuden tutkimisessa. Toimialavertailun tunnuslukuyhteenveto on koottu taulukkoon 9.

TAULUKKO 9. Tunnuslukuvertailu Urheilulaitosten toiminta – alalla vuosina 2010–2013 (Toimialaonline 2015), (Kartanogolf 2010–2013.)

TOIMIALAVERTAILU	2010	2011	2012	2013
Käyttökate- %				
Joroisten Kartano-Golf Oy	19,9 %	17,7 %	14,3 %	17,6 %
Toimialan keskiarvo	11,2 %	7,9 %	9,1 %	10,0 %
Toimialan mediaani	11,1 %	10,7 %	11,0 %	12,6 %
Nettotulos-%				
Joroisten Kartano-Golf Oy	2,9 %	0,7 %	-2,3 %	2,9 %
Toimialan keskiarvo	-2,0 %	-2,8 %	-3,6 %	-2,6 %
Toimialan mediaani	-0,9 %	-2,2 %	-1,7 %	-1,8 %
Kokonaispääoman tuotto-%				
Joroisten Kartano-Golf Oy	2,1 %	1,2 %	-0,1 %	1,9 %
Toimialan keskiarvo	0,3 %	-0,8 %	-0,3 %	0,0 %
Toimialan mediaani	0,0 %	-0,4 %	0,0 %	-0,1 %
Omavaraisuusaste-%				
Joroisten Kartano-Golf Oy	66,5 %	68,3 %	70,1 %	71,9 %
Toimialan keskiarvo	71,2 %	72,7 %	70,6 %	66,2 %
Toimialan mediaani	74,4 %	81,3 %	75,6 %	67,2 %
Suhteellinen velkaantuneisuus-%				
Joroisten Kartano-Golf Oy	95,7 %	85,7 %	79,0 %	64,9 %
Toimialan keskiarvo	95,6 %	81,9 %	86,5 %	101,7 %
Toimialan mediaani	52,5 %	53,4 %	60,1 %	72,7 %

Joroisten Kartano-Golf Oy:n käyttökate on vuosittain selkeästi korkeampi kuin toimialan keskiarvot tai mediaanit kyseiselle tunnusluvulle. Yksi syy toimialan yrityksiä korkeampaan käyttökatteeseen voi olla se, että Joroisten Kartano-Golf Oy omistaa kaikki tuotantovälineensä itse (Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 61). Toimialan yritykset ovat pääasiassa palveluyrityksiä, joten tuotantovälineitä ei välttämättä ole juuri lainkaan tai vähäininkin kalusto ja mahdolliset rakennukset on vuokrattu toiselta omistajalta. Kartanogolfilla yhdistys vastaa golfin harrastamisen mahdollistamisesta, mutta osakeyhtiö toimii kentän ja rakennusten sekä kaluston hallinnoijana (Kartanogolf). Tämän vuoksi osakeyhtiön taseen aineelliset hyödykkeet on merkittävä erä tilinpäätöksessä ja käyttökateen on riitettävä kattamaan vuosittaiset poistot ja vielä jäljellä olevan pitkäaikaisen lainan rahoituskulut.

Joroisten Kartano-Golf Oy:n omavaraisuusaste on vuosittain hyvin lähellä toimialan keskiarvoja. Toimialan mediaanit omavaraisuusasteelle ovat hieman parempia. Toimialalle on tyypillistä, että omavaraisuusaste on hyvällä tasolla. Mukana on varmasti paljon seuroja, joilla ei ole vierasta pääomaa juuri lainkaan. Urheilulaitosten toiminta alan piiriin kuuluvien yritysten toiminta ei välttämättä vaadi suurempia investointeja, kunhan urheiluharrastukselle on tarjota sopivat puitteet. Toiset yritykset

joutuvat enemmän panostamaan ylläpitoon ja investointeihin, joihin lukeutuu esimerkiksi koneita ja kalustoa. Näihin investointeihin useimmiten vaaditaan vierasta pääomaa.

Kokonaispääoman tuotto prosentti on heikolla tasolla koko toimialan keskiarvojen ja mediaanien mukaan. Tämä johtuu siitä, että alalle ei ole tyypillistä suuren voiton tavoittelu osingonjakotarkoituksessa tai saada paljon korkotuottoa vieraalle pääomalle. Monella alan yrityksellä ei ehkä ole lainaa lainkaan. Joroisten Kartano-Golf Oy:n kokonaispääoman tuotto prosentti on pääasiassa nollan tuntumassa tai hieman yli, mutta toimialan keskiarvot ovat sitä vastoin enemmän negatiivisia. Suurta eroa tunnusluvuissa ei ole ja se kertoo pääasian alan ja yritysten toiminnan luonteesta.

Joroisten Kartano-Golf Oy:n tilinpäätösosiossa jo todettiin yhtiön omavaraisuusasteen olevan erinomaisella tasolla, mutta myös suhteellisen velkaantuneisuuden olevan todella korkea. Taulukko 9 osoittaa, että vastaavanlainen ilmiö on havaittavissa koko toimialan keskuudessa. Urheilulaitosten toiminta – alalla toimivat yritykset pääsääntöisesti omistavat ja hallitsevat rakennusta tai aluetta, jossa urheilua voidaan harrastaa. Pysyvissä vastaavissa oleva omaisuus rahoitetaan omalla tai vieraalla pääomalla tai molemmilla. Näin ollen taseessa on todennäköisesti paljon varoja, mutta liikevaihto voi olla hyvinkin pieni. Suhteellinen velkaantuneisuus voi olla korkea myös silloin, kun liikevaihto on suuri, mutta taseessa on oman pääoman lisäksi suuri määrä vierasta pääomaa. Tällöin myös omavaraisuusaste olisi huomattavasti heikompi, joten toimialan yritysten keskuudessa tämä teoria ei päde.

Joroisten Kartano-Golf Oy:llä on pieni liikevaihto, kohtalainen määrä omaa pääomaa sekä pieni määrä velkaa. Tämä näkyy vakavaraisuuden tunnusluvuissa, kun sekä omavaraisuusaste prosentti että suhteellinen velkaantuneisuusprosentti ovat korkeita. Sama pätee todennäköisesti myös monien muiden golfkenttien kohdalla. Golfkentillä oman pääoman määrään vaikuttaa yhtiön omistuspohja. Golfyhtiöillä on luonnostaan paljon osakkeenomistajia, joten osakepääoma on suhteellisen korkea.

6.2 Itä-Suomen golfkentät

Toimialavertailun lisäksi tein vakavaraisuusvertailun Itä-Suomen golfkenttien tunnusluvuista ajalta 2010–2012. Vertailusta puuttuu vuodet 2013–2014, koska saatavilla olevista lähteistä ei löytynyt tuoreempaa tietoa kaikista mukaan otetuista yrityksistä. Analyysissä on mukana 9-10 Itä-Suomen golfkenttää, joiden keskimääräinen liikevaihto on 560 000-600 000 euroa. Vertailussa on mukana myös huomattavasti pienempiä golfkenttiä, joten Joroisten Kartano-Golf Oy:n liikevaihto 600 000-700 000 euroa on keskimääräistä korkeampi. Yhteenveto vertailtavista tunnusluvuista on koottu taulukkoon 10. Vertailussa käytän apuna Suomen Asiakastieto Oy:n cd:ltä (2013) haettuja keskiarvoja Itä-Suomen golfkenttien tunnusluvuille. Vakavaraisuutta vertailtaessa käytän tunnuslukuja omavaraisuusaste- ja suhteellinen velkaantuneisuusprosentti. Lisäksi analysoin sijoitetun pääoman tuotto prosenttia.

TAULUKKO 10. Itä-Suomen golfkenttien tunnuslukuvertailu 2010–2012 (Suomen Asiakastieto Oy 2013), (Joroisten Kartano-Golf Oy 2010–2012.)

	2010	2011	2012
Omavaraisuusaste- %			
Joroisten Kartano-Golf Oy	66,5 %	68,3 %	70,1 %
Golfkentät keskimäärin	73,3 %	72,0 %	70,6 %
Golfkentät mediaani	70,0 %	68,9 %	70,7 %
Suhteellinen velkaantuneisuus-%			
Joroisten Kartano-Golf Oy	95,7 %	85,7 %	79,0 %
Golfkentät keskimäärin	153,4 %	128,4 %	160,8 %
Golfkentät mediaani	118,5 %	91,6 %	108,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto-%			
Joroisten Kartano-Golf Oy	2,2 %	1,2 %	-0,1 %
Golfkentät keskimäärin	-0,6 %	0,6 %	-3,2 %
Golfkentät mediaani	0,7 %	0,7 %	-0,1 %

Taulukko 9 osoitti, että Urheilulaitosten toiminta – alalla toimivien yritysten omavaraisuusaste- ja suhteellinen velkaantuneisuusprosentti ovat usein korkeat. Sama ilmiö on havaittavissa myös taulukosta 10, kun analyysissä on mukana ainoastaan golfkenttiä. Omavaraisuusaste on suunnilleen samalla tasolla sekä kaikkien toimialan yritysten että pelkkien golfkenttien kohdalla. Joroisten Kartano-Golf Oy:n omavaraisuusaste on hieman muiden mukaan otettujen golfkenttien keskiarvoja ja mediaaneja alhaisempi. Joka tapauksessa yleinen linja näyttää olevan, että golfkentät omaavat erinomaisella tasolla olevan omavaraisuusasteen.

Golfkenttien suhteellinen velkaantuneisuusprosentti on toimialavertailuun nähden hyvin korkealla tasolla. Keskiarvot ovat 128–160 prosenttia vuosien 2010–2013 aikana. Mediaani on jo lähellä 100 prosenttia, mutta vain vuonna 2012 se menee alle 100 prosentin. Joroisten Kartano-Golf Oy:n suhteellinen velkaantuneisuusprosentti on golfkenttien keskiarvoihin ja mediaaneihin verrattuna hyvin matala, vaikka ohjearvojen mukaan sekin on suhteellisen korkealla tasolla.

Monilla pienemmillä golfkentillä ei välttämättä ole lainkaan velkaa ja oma pääoma suhteessa vieraseen pääomaan on korkea. Tämä teoria ei kuitenkaan päde taulukon 10 mukaan, koska golfkenttien suhteellisen velkaantuneisuuden taso on pääasiassa reilusti yli 100 prosentin. Korkeat prosentit sekä omavaraisuusasteelle että suhteelliselle velkaantuneisuudelle ovat mahdollisia siis siten, että velkoihin suhteutettuna yrityksen liikevaihto on pieni ja oma pääoma suuri. Korkeasta suhteellisesta velkaantuneisuudesta huolimatta golfkenttien vakavaraisuutta voidaan pitää hyvällä tasolla.

Golfkenttien keskiarvoihin ja mediaaneihin verrattuna Joroisten Kartano-Golf Oy:n sijoitetun pääoman tuottoprosentti on hyvällä tasolla. Vuosina 2010 ja 2011 Joroisten Kartano-Golf Oy:n sijoitetun

pääoman tuotto on 1-2 prosenttia ja vuonna 2012 se on -0,1 prosenttia. Muiden golfkenttien tunnuslukujen keskiarvot ja mediaanit ovat nollan alapuolella lukuun ottamatta vuotta 2011, jolloin sijoitetun pääoman tuotto keskimäärin oli 0,6 prosenttia ja mediaani 0,7 prosenttia. Aikaisemmin todettiin, että Joroisten Kartano-Golf Oy:n sijoitetun pääoman tuottoa voidaan pitää välttävänä, mutta tunnusluvun taso keskimäärin Itä-Suomen golfkenttien keskuudessa on heikko. Toki tunnusluvun tavoite-taso riippuu yrityksen sijoitetun vieraan pääoman määrästä. Mikäli vierasta pääomaa on hyvin vähän, ei sijoitetulle pääomalle vaadita paljon tuottoa.

7 POHDINTA

7.1 Tutkimustuloksien pääkohdat

Asiat, joita Kartanogolfilla kehitetään jatkuvasti ja jotka näkyvät tilinpäätöksessä numeroiden positiivisena kehityksenä, ovat kentän kunnan kohentaminen, huomion kiinnittäminen asiakaspalvelun laatuun, markkinoinnin tehostaminen ja asiakaspalautteen huomioiminen ja toimenpiteiden laatiminen palautteen pohjalta. Kartanogolfilla vuosittain tehdyt asiakastyytyväisyyskyselyt ovat antaneet kehitysehdotuksia, mutta myös paljon positiivista palautetta. Kun asiaa tarkastellaan ainoastaan tilinpäätösanalyysin näkökulmasta, voidaan todeta näiden kaikkien asioiden kehittyneen vuosina 2010–2014.

7.1.1 Johtopäätökset Joroisten Kartano-Golf Oy:stä

Joroisten Kartano-Golf Oy:n kannattavuus on kehittynyt aalloilla vuosien 2010 ja 2014 välisenä aikana. Tunnuslukujen perusteella yhtiön kannattavimmat vuodet ovat olleet 2010, 2011 ja 2013. Tuolloin yhtiön tulos on ollut positiivinen ja liikevaihto on ollut selkeässä kasvussa. Myös oman pääoman tuotto- ja sijoitetun pääoman tuotto prosentit olivat plussan puolella. Tämän enempää tuottoa yhtiö ei vaadikaan. Vuosina 2012 ja 2014 kannattavuudessa tapahtui pieni notkahdus huonompaan suuntaan, mikä on täysin normaalia taloudellisesti erittäin kannattavan vuoden jälkeen. Missään nimessä nämäkään vuodet eivät olleet huonoja.

Mitkä sitten ovat tärkeimmät syyt kannattavuuden kehitykselle Joroisten Kartano-Golf Oy:n osalta? Vuoden 2010 investointi uuteen klubitaloon oli ehdottomasti yksi ponnahduslauta yhtiön menestykseen. Vuodet 2011 ja 2013 olivat hyviä golfkesiä ilmojen puolesta, joten pelaajia riitti ympäri Suomeakin. Vuonna 2013 menestykseen vaikutti myös edellisenä vuonna tehty Jyrki Sukulan ”Kuppilat kuntoon” – ohjelma, joka toi uusia ravintola-asiakkaita golfklubille. Myös markkinoinnin tehon nostaminen vuodesta 2012 alkaen näkyy selvästi kävijämäärän kehityksenä. Kentällä tehdyt parannukset ja maltilliset investoinnit näkyvät yhtiön taloudessa positiivisena kehityksenä ja myös asiakkailta on saatu kehuja kentän ja koko golfyhteisön kunnosta ja ilmapiiristä.

Vuosi 2013 oli golfhistorian ehdottomasti yksi parhaimmista vuosista, joten toista yhtä hyvää vuotta ei heti perään edes odotettu. Vuoden 2014 kannattavuuden laskuun vaikutti suurelta osin hyvin kuuma kesä ja lukuisen ukkosmyrskyt. Nämä luonnonilmiöt karkottivat sekä Kartanogolfin omia jäseniä että myös vieraspelaajia kaikkein kuumimpina ja myrskyisimpinä päivinä. Kesä oli kuitenkin suhteellisen pitkä, joten kevään ja syksyn hyvät pelipäivät korvasivat kesän hiljaisempaa jaksoa.

Vakavaraisuuden tunnusluvuista Omavaraisuusaste on noussut tasaisesti vuodesta 2010 vuoteen 2014 ja nettovelkaantumisaste- sekä suhteellinen velkaantuneisuusprosentti ovat päinvastoin laskeutuneet. Prosenttilukumuotoinen- ja tunnuslukuanalyysi osoittavat konkreettisesti yhtiön vakavaraisuuden kehityskaaren. Johtopäätös vakavaraisuuden kehityssuunnasta on se, että yhtiö maksaa vel-

kaansa suunnitelman mukaisesti eikä uutta rahoituslainaa ole tarvinnut tarkasteluvuosien aikana ottaa. Oman pääoman kehitys kertoo taas liiketoiminnan kannattavuudesta ja rahastoinnin toteuttamisesta suunnitelman mukaan.

Toimialavertailussa Joroisten Kartano-Golf Oy:n kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnusluvut ovat pääasiassa keskiarvojen tasolla tai hieman niiden yläpuolella. Itä-Suomen alueen golfkenttiin nähden vakavaraisuuden tunnusluvut ovat lähempänä mediaaneja tai hieman niistä parempia. Toimiala, johon Joroisten Kartano-Golf Oy kuuluu, käsittää hyvin laajan skaalan erilaisia urheilualan yrityksiä, joten analyysin tulokset eivät ole suoraan verrattavissa Joroisten Kartano-Golf Oy:n vastaviin lukuihin. Samoja piirteitä toiminnassa kuitenkin on havaittavissa, joten olennaiset suuntaviivat yhtiön menestykseen analyysi antaa.

7.1.2 Johtopäätökset Kartanogolf ry:stä

Prosenttilukumuotoinen- ja trendianalyysi osoittavat Kartanogolf ry:n olevan hyvin vakavarainen yhteisö. Oma pääoma on tarkasteluvuosien aikana koko ajan pysytellyt 80–90 prosentissa suhteessa taseen loppusummaan. Pitkäaikaista lainaa tai rahoituslainaa yhtiöllä ei ole lainkaan. Myös yhtiön maksuvalmius on rahojen ja pankkisaamisten vuoksi hyvällä tasolla. Kartanogolf ry on hyvä tuki Joroisten Kartano-Golf Oy:lle muun muassa jo aikaisemmin mainitsemien investointien rahoittajana tai työvoimakustannusten jakajana. Yhteisöt toimivat rinnakkain saman tavoitteen eteen, joten yhteistyön mahdollisuus on hyvin arvokasta koko yhteisön toiminnalle.

Kartanogolf ry:n tulos on aaltoillut samassa tahdissa kuin Joroisten Kartano-Golf Oy:n tulos. Vaikka Kartanogolf ry on voittoa tavoittelematon yhteisö, on tuloksessa nähtävissä hyvät ja hieman heikot kaudet. Kartanogolf ry:n tärkein tulonlähde on jäsenmaksut. Joka vuosi seurasta eroaa jäseniä jonkin verran. Taloudellisesti huonompina aikoina jäseniä eroaa luonnollisesti enemmän. Kartanogolf ry:n yksi tärkeimmistä panostuksen kohteista onkin lajin markkinointi oikealle kohderyhmälle. Myös uusien jäsenien motivaation ylläpitäminen on hyvin tärkeää. Golfkärpäsän puraistessa lajista on vaikea enää luopua.

Monet pitävät golfia kalliina ja vielä jopa elitistisenäkin lajina. Yhteisön on jatkuvasti mietittävä uusia markkinointikeinoja, joilla tavoitetaan oikea kohderyhmä. Uusia jäseniä hankittaessa on mietittävä tarkkaan, mitä halutaan markkinoida ja karsia niin sanotusti turha informaatio pois. Eri kohderyhmille tulee markkinoida eri asioita ja eri tavalla. Lapsille tulee mainostaa golfkoulua ja – leirejä ja aikuisille green card – kurssseja sekä tutustumispäiviä. Markkinoinnin jakelukanavia on nykyään hyvin paljon, joten niistäkin on valittava kaikista tehokkain keino kohderyhmiä ajatellen. Hinnan mainitseminen jokaiselle kohderyhmälle on tärkeää, jotta ihmiset pääsevät eroon ennakkoluuloistaan. Erittäin tärkeää on myös mainostaa koko golfyhteisöä, koska golfkentän rento tunnelma vetää monet pelaajat harrastuksen pariin päivästä toiseen.

Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n välinen yhteistyö on ollut tärkeää molemmille yhteisöille. Yhteistyön ansiosta toiminta on kannattavaa ja pääasiassa kasvusuhdanteista. Molempien yhteisöjen vakavaraisuus on hyvällä tasolla, koska omaa pääomaa on kertynyt hyvin ja ulkopuolista rahoitusta on tarvinnut ottaa hyvin niukasti. Yhteisöt ovat pystyneet hoitamaan rahoitusasioita keskenään, minkä vuoksi ei ole tarvinnut ottaa uutta korollista lainaa.

Koko Golfyhteisön taloudellinen tilanne näyttää analyysin perusteella hyvältä ja yhteisö tavoittelee jatkossakin mahdollisimman kannattavaa ja kasvavaa liiketoimintaa. Joroisten Kartano-Golf Oy:llä sekä kannattavuus että vakavaraisuus ovat hyvällä tasolla ja maksuvalmius on heikko. Kartanogolf ry:llä puolestaan kaikki kolme osa-aluetta ovat hyvällä tasolla. Tulevaisuuden näkymät koko yhteisöllä ovat suhteellisen valoisa. Vuosi 2015 on kesän perusteella ollut taloudellisesti vuoden 2014 kaltainen. Tulevaisuuden kehitykseen vaikuttavat golfharrastuksen kysynnän jatkuminen, suuret ikäluokat, golfsääät ja yleinen taloudellinen tilanne Suomessa.

7.2 Tutkimuksen luotettavuus

Tutkimus on tehty Joroisten Kartano-Golf Oy:n ja Kartanogolf ry:n tilintarkastettujen tilinpäätösten pohjalta. Voidaan siis olettaa, että tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan yhteisöjen taloudellisesta tilanteesta vuosina 2010–2014. Työn lähdeaineistoon olen pyrkinyt valitsemaan mahdollisimman ajantasaisia lähteitä, mutta osa lähdeaineistosta on vanhempaa materiaalia. Olen kuitenkin pyrkinyt olemaan kriittinen lähdeaineiston tarkastelussa ja todennut, että vanhempienkin lähteiden tiedot ovat luotettavalla tasolla.

Työn kaikki tunnuslukulaskelmat olen tehnyt itse käyttäen apuna Yritystutkimusneuvottelukunnan (2011) tunnuslukukaavoja. Myös prosenttilukumuotoiset tilinpäätökset ja trendianalyysit olen laatinut itse Excel-työkalun avulla. Laskelmat olen tarkastanut moneen kertaan, mutta manuaalinen työ sisältää aina virheen mahdollisuuden. Uskon, että suurimmat yksittäiset virheet olisivat kuitenkin tulleet esille työtä tehdessä, koska työ perustuu viiden eri tilikauden keskinäiseen vertailuun. Pienemmät mahdolliset virheet eivät todennäköisesti muuttaisi analyysin johtopäätöksiä merkittäväällä tavalla. Mikäli jokin laskentakaava sisältäisi virheen, toistuisi tämä virhe todennäköisesti jokaisen tilikauden kohdalla.

Yrityksien toiminnasta kertominen ja monet työn havainnot perustuvat omaan kokemukseeni Kartanogolf-yhteisöstä. Havaintojani voin pitää luotettavina, koska neljän vuoden asiakaspalvelutyökokemuksen lisäksi olen työskennellyt kolme vuotta Kartanogolfin kesätyöntekijänä yleisapulaisena. Tämän lisäksi kokemusta yhteisöstä on golfharrastuksen puitteissa yhteensä 12 vuotta. Havaintojeni rinnalla käytetyt erilaiset lähteet ja laskelmat tietenkin tukevat työn luotettavuutta. Luotettavuutta lisäävät myös yhteisön sisällä käymäni vapaamuotoiset keskustelut, jotka ovat vahvistaneet omia käsityksiäni.

Rajoitteita työlle toivat muun muassa toimialavertailuun saatavat tiedot. Toimiala on hyvin laaja ja se käsittää erilaisia urheilualalla toimivia yrityksiä. Tämän vuoksi toimialavertailu oli tehtävä hyvin

kriittisesti arvioiden. Toimialavertailun tueksi tein vertailun Itä-Suomen golfkenttien kolmen eri tunnusluvun kesiarvoista ja mediaaneista. Vertailun tekemistä rajoitti se, ettei mukaan saanut kuin vuosien 2010–2012 tunnusluvut. Toimialojen tunnuslukujen oikeellisuus riippuu käytettyjen ohjelmien luotettavuudesta, mutta syytä näiden luotettavuuden epäilyyn ei ole.

Analyysiä tehdessä oli otettava huomioon vuoden 2014 tuloslaskelman eroavaisuudet aikaisempiin tilikausiin nähden. Erot syntyivät muuttuvien ja kiinteiden kulujen erilaisesta ryhmittelystä, joten ai-
nut rajoite syntyi myyntikatteen analysointiin. Työn kannalta myyntikate ei kuitenkaan ollut tärkeä tunnusluku. Kyseisellä toimialalla myyntikate ei ole yhtä yleinen kannattavuuden mittari kuin esimerkiksi tukku- ja vähittäiskaupoissa. Muita analyysiin vaikuttavia eroavaisuuksia tarkasteltavissa tilin-
päätöksissä ei ollut.

7.3 Kartanogolf-yhteisön toiminnan kehittämisehdotuksia

Yrityksen työvoiman määrä on yksi asia, mikä vaikuttaa kannattavuuteen ja mistä on keskusteltu yhteisössä jonkin verran. Yhteisössä henkilöstökulut ovat kasvaneet vuosi vuodelta sekä osakeyhtiön että yhdistyksen osalta, mutta työntekijöiden määrässä ei ole tapahtunut olennaista muutosta. Työ on kausiluonteista, joten on hyvin vaikea arvioida tarkkaan, kuinka paljon työvoimakustannuksia tulee olemaan vuosittain. Kaudet voivat poiketa pituudeltaan ja työn määrältään hyvinkin paljon toisistaan. Työn tulee kuitenkin olla tehokasta, joten työvoiman sopivaa määrää olisi hyvä tutkia tulevaisuudessa. Kenttätyöläisten määrä on varmasti sopiva, koska työnjako on tarkkaa ja kenttämestari on tärkeä henkilö sanomaan, kuinka paljon työntekijöitä kentälle tarvitaan mihinkin aikaan vuodesta. Yhteisön kannattaisi tulevaisuudessa tehdä tarkka selvitys työvoiman todellisesta tarpeesta.

Kartanogolf ry:n palkkalistoilla on ravintolapäällikkö ja kaudesta riippuen yksi tai kaksi kausityöntekijää. Voisiko yhdistyksen palkkalistoilla olla ravintolapäällikön lisäksi yksi vakituinen työntekijä, joka vastaa yrityksen palveluista, eli palvelupäällikkö. Tällaisen tittelin omaava henkilö on työskennellyt Kartanogolfilla muutaman vuoden verran, mutta henkilö on ollut Joroisten Kartano-Golf Oy:n palkkalistoilla. Palvelupäällikkö toimii hyvin paljon seuran hyväksi, joten voisi olla järkevää maksaa hänen palkkansa seuran tililtä. Toisaalta taas yhdistyksen palkkalistoilla olevat kesätyöläiset voisi siirtää Oy:n palkkalistoille. Tällöin palkkakulut seuran ja osakeyhtiön välillä hieman tasoittuisivat.

Kokeilun arvoisena asiana voisi olla myös palvelupäällikön siirtäminen kuukausipalkkaiseksi ja hänen työaikojen vakinaistaminen. Kuukausipalkkasopimus sekä työaikojen vakinaistaminen saattaisi vähentää palvelupäällikön ylitöiden tekemistä. Myös sunnuntaikorvaukset siirtyisivät pienempipalkkaisille työntekijöille. Nämä muutokset kenties vaikuttaisivat palkkakustannuksissa positiivisesti. Muut caddiemasterit tekisivät töitä vuorotyönä. Se, onko heitä kaksi vai kolme riippuu työn kausittaisesta määrästä.

Mikäli kuukausipalkan maksaminen ei ole tule kyseeseen, kannattaisi yhteisön kiinnittää huomiota usean päällikötason henkilön yhtäaikaan työskentelyyn varsinkin hiljaisina aikoina. Palkkakustan-

nuksia olisi helppo karsia kiinnittämällä huomiota tunti- ja vuorokauskohtaisiin. Tämä tietenkin vaatisi yhteistyön lisäämistä tunti- ja vuorokauskohtaisiin laadintaan caddiemastereiden ja ravintolan välillä. Yhteisössä on keskusteltu aiemmin palvelupäällikön palkkaamisesta maaliskuun alusta lokakuun loppuun saakka, mikä vähentäisi etenkin kevään ja syksyn aikana toimitusjohtajan ja kenties ravintolapäällikön työtaakkaa ja näin vähentäisi ylityötuntien määrää heidän osaltaan.

7.4 Oman oppimisen pohdinta

Työ opetti parempaan tilinpäätösten tulkitsemiseen ja erojen havaitsemiseen valitun aikajakson välillä. Työssäni analysoin kahta erilaista yhtiötä, joka toi mielenkiintoa ja haastavuutta työn tekemiseen. Prosenttilukumuotoisen- ja trendianalyysin tekeminen niin sanotusti pakotti paneutumaan tilinpäätöksiin kohta kohdalta ja näin ollen sieltä nousi esiin tarkennusta vaativia asioita. Tilinpäätöksiä tutkimalla opin myös Kartanogolf-yhteisöstä paljon uutta asiaa. Tunnusluku-analyysin avulla pääsin kertaamaan tunnuslukujen laskentakaavoja ja ymmärsin niiden todellisen merkityksen. Analyysin pääosa-alueina tutkin Joroisten Kartano-Golf Oy:n kannattavuutta, vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta sekä molempien yhtiöiden tilinpäätöksen rakenteiden muutoksia. Työn avulla mielestäni opin näiden osa-alueiden syvällisemmän merkityksen linkitettyinä Kartanogolf-yhteisöön ja yleisesti koko toimialaan.

Omassa työssä on aina jotain parannettavaa ja näin jälkikäteen onkin hyvä pohtia, mitä kenties teki toisin, jos aloittaisin työn aivan alusta. Yhtiöiden prosenttilukumuotoiset- ja trendianalyysit teki todennäköisesti jollakin ohjelmalla. Myös Joroisten Kartano-Golf Oy:n tunnusluvut laskisin tähän tarkoitettua ohjelmaa apuna käyttäen. Itse tehtynä toki sain asiasta ehkä enemmän irti ja opin samalla uutta, mutta työn tarkoituksena ei ole laskelmien tekeminen, vaan niiden analysointi. Sähköisiä ohjelmaa käyttäen säästäisin enemmän aikaa ja pystyisin keskittymään työn tarkoitukseen, eli lukujen analysoimiseen.

Toinen asia, mitä tekisin toisin, on tietojen kerääminen toimialavertailuun. Nykyisestä toimialavertailusta saa kyllä kokonaiskuvan toimialan tunnuslukujen kehityksestä, mutta uudelleen tehtyyn työhön pyrkisin saamaan tietoja suoraan Itä-Suomen golfkentiltä ja tekisin yksityiskohtaisemman analyysin pelkästään koskien golfalaa. Aikataulullisista syistä päätin tehdä laajemman analyysin koko toimialasta ja rinnastaa siihen golfalan lukuja suppealta aikaväliltä.

Lähteiden valinnassa olisin vielä hieman kriittisempi. Työssä on tällä hetkellä joitakin vanhempia lähteitä ja pyrkisin korvaamaan nämä lähteet uudemmilla. Uudelleen tehtyyn työhön pyrkisin etsimään myös enemmän kansainvälisiä lähteitä. Tässä työssä kansainvälisiä lähteitä on käytetty hyvin niukasti, mutta en usko sen vaikuttavan työn laatuun. Tilinpäätösanalyysi on aiheena sellainen, että teorian tueksi löytyy hyvin paljon lähteitä jo pelkästään suomalaisen lähdemateriaalin joukosta.

Jatkotutkimuksena työlle voisi toteuttaa yksityiskohtaisemman toimialavertailun, jossa otettaisiin huomioon vain Itä-Suomen alueen golfseurat, jotka ovat samaa kokoluokkaa kuin Kartanogolf. Vaihtoehto toimialavertailulle voisi olla kilpailija-analyysin tekeminen. Tämä auttaisi löytämään yhtiön

vahvuudet ja heikkoudet muihin golf-yhteisöihin verrattuna. Kilpailija-analyysin avulla Kartanogolf pystyisi löytämään uusia kehittämiskohteita toiminnalleen. Tulevaisuudessa olisi myös järkevää tehdä toinen tilinpäätösanalyysi, mikäli tämän työn tuloksista on todellista hyötyä Kartanogolf-yhteisölle.

LÄHTEET JA TUOTETUT AINEISTOT

- BALANCE CONSULTING. Tunnuslukuopas [verkkoaineisto]. [Viitattu 2015-11-07]. Saatavissa: <http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut>
- GOLFLIITTO. Strategia 2020 [verkkoaineisto]. [Viitattu 2015-11-04]. Saatavissa: <http://www.golf.fi/golfliitto/strategia-2020>
- GOLFPISTE.COM. Kenttäopas. Kenttälista [verkkoaineisto]. [Viitattu 2015-11-07]. Saatavissa: <http://golfpiste.com/kentat/?p=seuralista>
- ELO, Henri 2007-02-23. Pörssikolumnisti ja yrittäjä. Kuumemittarit ja kriisin merkit [artikkeli]. Kauppalehti. [Viitattu 2015-10-16]. Saatavissa: <http://blog.kauppalehti.fi/80-plus-paivassa-osakesijoittajaksi/paiva-30-kuumemittarit-ja-kriisin-merkit>
- HIRSJÄRVI, Sirkka, REMES, Pirkko & SAJAVAARA, Paula 2007. Tutki ja kirjoita. 13. painos. Helsinki: Tammi.
- KALLUNKI, Juha-Pekka 2002. Uusi tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Kauppakaari.
- KARTANOGOLF. Kartanogolf-yhteisö [verkkoaineisto]. [Viitattu 2015-07-16]. Saatavissa: http://www.kartanogolf.fi/Suomi/Oy_Ry
- JOROISTEN KARTANO-GOLF OY 2010–2014. Tilinpäätökset. Joroinen: Kartanogolf.
- KARTANOGOLF RY 2010–2014. Tilinpäätökset. Joroinen: Kartanogolf.
- KIRJANPITOASETUS. L 1997/1339. Finlex. Lainsäädäntö. [Viitattu 2015-07-24]. Saatavissa: <https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971339>
- KIRJANPITOLAKI. L 1336/1997. Finlex. Lainsäädäntö. [Viitattu 2015-07-24]. Saatavissa: <https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971336#L3>
- KIRJANPITOLAUTAKUNTA 2000-05-22. OYL 7 luvussa tarkoitettujen omien osakkeiden hankinnan ja luovutuksen kirjanpidollinen käsittely. Työ- ja elinkeinoministeriö. [Viitattu 2015-09-25]. Saatavissa: <http://ktm.elinar.fi/ktm/fin/kirjanpi.nsf/0/bd8ebb4ca2fd6b53c22568e900486657?OpenDocument>
- KIRJANPITOLAUTAKUNTA 2007-10-16. Yleisohje suunnitelman mukaisista poistoista. Edilex. [Viitattu 2015-07-12]. Saatavissa: <http://www.edilex.fi/kilaohje/poistot2>
- LAKI OSAKEYHTIÖLAIN VOIMAANPANOSTA. L. 2006-07-21/625. Finlex. Lainsäädäntö. [Viitattu 2015-09-25]. Saatavissa: <http://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/2006/20060625>
- LEPPINIEMI, Jarmo 2002-01-29. Satunnaiset tuotot ja satunnaiset kulut [verkkajulkaisu]. Taloussanomien. [Viitattu 2015-07-12]. Saatavissa: <http://www.taloussanomien.fi/arkisto/2002/01/29/satunnaiset-tuotot-ja-satunnaiset-kulut/200226491/12>
- LEPPINIEMI, Jarmo & LEPPINIEMI, Raili 2010. Pieni kirjanpito-ohje. Kirjanpito ja tilinpäätös. Helsinki: WSOYPro
- NEXGOLF 2015. Kartanogolf [ajanvarausjärjestelmä].
- NISKANEN, Jyrki & NISKANEN, Mervi 2003. Tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Edita.
- RASINKANGAS, Jari 2011-10-31. Kartanogolf. Master Plan. Väyläkohtaiset muutosehdotukset (versio 2) [verkkoaineisto]. GolfArk Oy. [Viitattu 2015-10-01]. Saatavissa: http://www.kartanogolf.fi/tiedostot/Kartano_Golf_-_Vayla-kohtaiset_arviot.pdf
- REVSINE, Lawrence, COLLINS, Daniel W. & JOHNSON, W. Bruce 2005. Financial Reporting & Analysis Third Edition. Study Guide. New Jersey: Pearson Prentice Hall.
- RUUSKANEN, Petteri 2015-11-06. Toimitusjohtaja. Joroisten Kartano-Golf Oy [sähköposti-keskustelu]. Vastaanottaja Sonja Valtonen.

- SARELL, Heli 2015-09-14. Ravintolapäällikkö. Joroisten Kartano-Golf Oy [haastattelu.] Joroinen: Kartanogolf.
- SARELL, Heli 2015-10-16. Ravintolapäällikkö. Joroisten Kartano-Golf Oy [puhelinhaastattelu.]
- SIKAVUO, Juha 2003. Pienyrityksen taloushallinto. Jyväskylä: Talentum.
- SUOMEN ASIAKASTIETO OY 2013. Voitto+. Vauhtia liiketoimintaan [cd]. Sijainti: Kuopio. Savonia-ammattikorkeakoulu. Microkadun kampus.
- TALOUSSANOMAT. Pörssi. Taloussanakirja [verkkoaineisto]. [Viitattu 2015-08-17]. Saatavissa: <http://www.taloussanomat.fi/porssi/sanakirja/termi/myyntikate/>
- TILASTOKESKUS. Toimialaluokitus 2008 [verkkoaineisto]. [Viitattu 2015-10-12]. Saatavissa: <http://www.stat.fi/meta/luokitukset/toimiala/001-2008/93110.html>
- TILASTOKESKUS 2015-01-26. Tuotteet ja palvelut. Hinnat ja kustannukset. Inflaatio [verkkoaineisto]. Saatavissa: http://tilastokeskus.fi/tup/suoluk/suoluk_hinnat.html
- TOIMIALAONLINE 2015. Tilastokanta. Yritykset ja toimialat. Tilinpäätöstilastot 2010–2011 [verkkoaineisto]. [Viitattu 2015-09-28]. Saatavissa: <file:///D:/ONT/2010-2011%20Tunnuslukuja%20toimialoittain%20ja%20kokoluokittain.html>
- TOIMIALAONLINE 2015. Tilastokanta. Yritykset ja toimialat. Tilinpäätöstilastot 2012–2013 [verkkoaineisto]. [Viitattu 2015-09-28]. Saatavissa: <file:///D:/ONT/2012-2013Tunnuslukuja%20toimialoittain%20ja%20kokoluokittain,%201000%E2%82%AC,%20%25.html>
- TOMPERI, Soile 2013. Käytännön kirjanpito. Porvoo: Edita.
- VILKKUMAA, Matti 2010. Yrityksen menestyksen mittarit – Tunnusluvut, yrityksen hinnan määrittäminen & tilinpäätösanalyysi. Helsinki: Yrityskirjat Oy.
- YLE-UUTISET 2015-09-14. Golfbuumi ei taitu, mutta moni aloitteleva golffari lopettaa ensimmäisen vuoden jälkeen. Uutiset. Kotimaa [verkkoaineisto]. [Viitattu 2015-11-04]. Saatavissa: http://yle.fi/uutiset/golfbuumi_ei_taitu_mutta_moni_aloitteleva_golffari_lopettaa_ensimmaisen_vuoden_jalkeen/8283000
- YRITYSTUTKIMUSNEUVOTTELUKUNTA 2011. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi [e-kirja] Yritystutkimus Ry. Helsinki: Gaudeamus. Sijainti: Kuopio: Savonia-AMK sähköinen kirjasto.

LIITE 1: JOROISTEN KARTANO-GOLF OY:N PROSENTTILUKUMUOTOINEN TILINPÄÄTÖS JA TRENDI-ANALYYSI
Prosenttilukumuotoinen tilinpäätös

TULOSLASKELMA	2010	2011	2012	2013	2014
LIIVEVAIHTO	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Liiketoiminnan muut tuotot	7,3 %	0,8 %	1,0 %	0,6 %	1,7 %
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-16,7 %	-14,3 %	-17,6 %	-17,5 %	-16,0 %
Varaston lisäys tai vähennys	2,0 %	-0,1 %	0,5 %	0,4 %	-0,6 %
Ulkopuoliset palvelut	-0,1 %	0,0 %	0,0 %	-0,4 %	-13,8 %
Materiaalit ja palvelut	-14,8 %	-14,5 %	-17,1 %	-17,5 %	-30,4 %
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-34,7 %	-33,4 %	-34,1 %	-31,1 %	-34,6 %
Eläkekulut	-5,8 %	-5,6 %	-5,9 %	-5,8 %	-7,0 %
Muut henkilösivukulut	-1,7 %	-1,7 %	-1,6 %	-1,5 %	-0,5 %
Henkilöstökulut	-42,2 %	-40,7 %	-41,7 %	-38,4 %	-42,1 %
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	-16,3 %	-15,4 %	-15,4 %	-13,9 %	-15,1 %
Poistot ja arvonalentumiset	-16,3 %	-15,4 %	-15,4 %	-13,9 %	-15,1 %
Liiketoiminnan muut kulut	-28,9 %	-27,8 %	-27,8 %	-27,0 %	-15,2 %
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	5,0 %	2,4 %	-1,0 %	3,8 %	-1,2 %
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot muilta	0,4 %	0,8 %	0,7 %	0,5 %	0,5 %
Rahoituskulut muille	-2,4 %	-2,5 %	-2,1 %	-1,4 %	-1,3 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,9 %	-1,7 %	-1,3 %	-0,9 %	-0,9 %
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	3,1 %	0,8 %	-2,3 %	2,9 %	-2,1 %
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VE-ROJA	3,1 %	0,8 %	-2,3 %	2,9 %	-2,1 %
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	3,1 %	0,8 %	-2,3 %	2,9 %	-2,1 %

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat oikeudet	0,5 %	0,5 %	0,5 %	0,5 %	0,5 %
Muut pitkävaikutteiset menot	0,0 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Aineettomat hyödykkeet	0,5 %	0,8 %	0,5 %	0,5 %	0,5 %
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet	14,4 %	14,6 %	14,8 %	14,5 %	14,5 %
Rakennukset ja rakennelmat	64,9 %	62,9 %	62,4 %	60,8 %	62,4 %
Koneet ja kalusto	17,4 %	18,4 %	18,5 %	16,8 %	16,6 %
Muut aineelliset hyödykkeet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	3,6 %	3,2 %
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	0,0 %	0,0 %	1,1 %	1,1 %	0,0 %
Aineelliset hyödykkeet	96,7 %	96,0 %	96,9 %	96,9 %	96,7 %
Sijoitukset					
Osuudet saman konserniin yrityksissä	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Muut osakkeet ja osuudet	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Sijoitukset	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
PYSYVÄT VASTAAVAT	97,4 %	96,9 %	97,5 %	97,6 %	97,3 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet	0,7 %	0,7 %	0,9 %	1,0 %	0,8 %
Vaihto-omaisuus	0,7 %	0,7 %	0,9 %	1,0 %	0,8 %
Pitkäaikaiset saamiset					
Muut saamiset	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,3 %	0,3 %
Pitkäaikaiset saamiset	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,3 %	0,3 %
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset	0,1 %	0,4 %	0,5 %	0,4 %	0,6 %
Muut saamiset	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Lainasaamiset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Siirtosaamiset	0,5 %	1,5 %	0,6 %	0,5 %	0,5 %
Laskennalliset verosaamiset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Lyhytaikaiset saamiset	0,9 %	1,8 %	1,2 %	0,8 %	1,2 %
Rahat ja pankkisaamiset	0,8 %	0,4 %	0,2 %	0,3 %	0,4 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT	2,6 %	3,1 %	2,5 %	2,4 %	2,7 %
VASTAAVAA	100,0 %	100 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	10,0 %	10,0 %	10,3 %	10,2 %	10,2 %
Ylikurssirahasto	1,6 %	1,6 %	1,7 %	1,7 %	1,7 %
Muut rahastot					
Lainanlyhennysrahasto	43,5 %	45,0 %	47,2 %	47,9 %	49,1 %
Muut rahastot (oy)	4,8 %	4,8 %	4,9 %	4,9 %	4,9 %
Muut rahastot	48,3 %	49,8 %	52,1 %	52,8 %	54,0 %
Edellisten tilikausien voitto/tappio	3,1 %	4,2 %	4,6 %	3,6 %	4,9 %
Tilikauden voitto	1,1 %	0,3 %	-0,9 %	1,3 %	-0,9 %
OMA PÄÄOMA	64,1 %	65,9 %	67,7 %	69,5 %	69,9 %
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero	2,9 %	2,9 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ	2,9 %	2,9 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Lainat rahoituslaitoksilta	25,9 %	24,0 %	23,1 %	18,5 %	17,4 %
Muut velat	0,4 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %	2,1 %
Pitkäaikainen vieras pääoma	26,3 %	24,2 %	23,2 %	18,5 %	19,5 %
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Lainat rahoituslaitoksilta	4,6 %	3,9 %	3,8 %	3,8 %	3,8 %
Saadut ennakot	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %
Ostovelat	0,4 %	1,4 %	0,7 %	1,3 %	2,2 %
Muut velat	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,4 %
Siirtovelat	1,4 %	1,4 %	1,3 %	3,8 %	1,1 %
Lyhytaikainen vieras pääoma	6,6 %	6,9 %	6,1 %	9,0 %	7,5 %
VIERAS PÄÄOMA	32,9 %	31,1 %	29,3 %	27,5 %	27,1 %
VASTATTAVAA	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Trendianalyysi

TULOSLASKELMA	2010	2011	2012	2013	2014
LIIKEVAIHTO	100 %	105,5 %	105,4 %	121,7 %	117,5 %
Liiketoiminnan muut tuotot	100 %	11,3 %	14,1 %	10,9 %	26,8 %
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	100 %	90,8 %	111,0 %	127,8 %	112,7 %
Varaston lisäys tai vähennys	100 %	-5,6 %	26,7 %	27,0 %	-36,9 %
Ulkopuoliset palvelut	100 %	0,0 %	0,0 %	406,4 %	12398,8 %
Materiaalit ja palvelut	100 %	102,8 %	121,2 %	143,6 %	240,9 %
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	100 %	101,4 %	103,7 %	109,2 %	117,2 %
Eläkekulut	100 %	102,6 %	108,4 %	121,9 %	142,0 %
Muut henkilösivukulut	100 %	102,5 %	99,4 %	104,3 %	34,3 %
Henkilöstökulut	100 %	101,6 %	104,2 %	110,7 %	117,2 %
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	100 %	99,9 %	99,9 %	104,3 %	109,5 %
Poistot ja arvonalentumiset	100 %	99,9 %	99,9 %	104,3 %	109,5 %
Liiketoiminnan muut kulut	100 %	101,5 %	101,3 %	113,6 %	61,8 %
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	100 %	51,2 %	-20,0 %	92,2 %	-27,7 %
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot muilta	100 %	188,9 %	174,1 %	135,8 %	124,4 %
Rahoituskulut muille	100 %	110,7 %	92,5 %	73,1 %	66,6 %
Rahoitustuotot ja -kulut	100 %	92,9 %	74,0 %	58,8 %	53,4 %
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	100 %	25,5 %	-78,0 %	112,8 %	-77,8 %
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VE-ROJA	100 %	25,5 %	-78,0 %	112,8 %	-77,8 %
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	100 %	25,5 %	-78,0 %	112,8 %	-77,8 %

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat oikeudet	100 %	100,0 %	100,0 %	102,0 %	102,0 %
Muut pitkävaikutteiset menot	100 %	3505,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Aineettomat hyödykkeet	100 %	163,8 %	98,1 %	100,1 %	100,1 %
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet	100 %	100,9 %	100,1 %	99,2 %	98,4 %
Rakennukset ja rakennelmat	100 %	96,9 %	93,9 %	92,2 %	94,3 %
Koneet ja kalusto	100 %	105,8 %	103,9 %	95,1 %	93,3 %
Muut aineelliset hyödykkeet	100 %				
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	100 %				
Aineelliset hyödykkeet	100 %	99,1 %	97,8 %	98,6 %	98,0 %
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä	100 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Muut osakkeet ja osuudet	100 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Sijoitukset	100 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
PYSYVÄT VASTAAVAT	100 %	99,4 %	97,8 %	98,6 %	98,1 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet	100 %	94,4 %	121,1 %	148,1 %	111,1 %
Vaihto-omaisuus	100 %	94,4 %	121,1 %	148,1 %	111,1 %
Pitkäaikaiset saamiset					
Muut saamiset	100 %	100,0 %	102,5 %	105,1 %	105,1 %
Pitkäaikaiset saamiset	100 %	100,0 %	102,5 %	105,1 %	105,1 %
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset	100 %	242,4 %	344,1 %	260,4 %	420,5 %
Muut saamiset	100 %	2,2 %	2,2 %	2,2 %	2,2 %
Lainasaamiset	100 %				
Siirtosaamiset	100 %	311,4 %	134,5 %	95,1 %	110,2 %
Laskennalliset verosaamiset	100 %				
Lyhytaikaiset saamiset	100 %	193,8 %	121,6 %	88,8 %	126,3 %
Rahat ja pankkisaamiset	100 %	45,0 %	25,6 %	36,3 %	54,7 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT	100 %	115,6 %	91,5 %	90,3 %	99,3 %
VASTAAVAA	100 %	99,9 %	97,6 %	98,4 %	98,1 %

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	100 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Ylikurssirahasto	100 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Muut rahastot					
Lainanlyhennysrahasto	100 %	103,3 %	105,8 %	108,2 %	110,7 %
Muut rahastot (oy)	100 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Muut rahastot	100 %	103,0 %	105,2 %	107,4 %	109,6 %
Edellisten tilikausien voitto/tappio	100 %	135,6 %	144,7 %	116,9 %	157,0 %
Tilikauden voitto	100 %	25,5 %	-78,0 %	112,8 %	-77,8 %
OMA PÄÄOMA	100 %	102,7 %	103,1 %	106,6 %	106,9 %
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero	100 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ	100 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Lainat rahoituslaitoksilta	100 %	92,3 %	87,0 %	70,2 %	65,8 %
Muut velat	100 %	66,7 %	33,3 %	0,0 %	592,6 %
Pitkäaikainen vieras pääoma	100 %	91,9 %	86,2 %	69,2 %	72,9 %
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Lainat rahoituslaitoksilta	100 %	84,1 %	80,9 %	79,7 %	80,4 %
Saadut ennakot	100 %				
Ostovelat	100 %	380,2 %	184,7 %	335,0 %	575,2 %
Muut velat	100 %	98,4 %	101,9 %	102,8 %	181,6 %
Siirtovelat	100 %	98,8 %	89,0 %	261,0 %	75,7 %
Lyhytaikainen vieras pääoma	100 %	104,2 %	89,1 %	133,6 %	111,3 %
VIERAS PÄÄOMA	100 %	94,4 %	86,8 %	82,2 %	80,7 %
VASTATTAVAA	100 %	99,9 %	97,6 %	98,4 %	98,1 %

LIITE 2: KARTANOGOLF RY:N PROSENTTILUKUMUOTOINEN TASE JA TRENDIANALYYSI

Prosenttilukumuotoinen tase

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Sijoitukset					
Muut osakkeet ja osuudet	0,0 %	6,6 %	7,2 %	7,1 %	0,0 %
Lainasaamiset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	44,2 %	46,1 %
Sijoitukset	0,0 %	6,6 %	7,2 %	51,3 %	46,1 %
PYSYVÄT VASTAAVAT	0,0 %	6,6 %	7,2 %	51,3 %	46,1 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Muu vaihto-omaisuus	12,0 %	11,9 %	12,9 %	12,8 %	13,4 %
Vaihto-omaisuus	12,0 %	11,9 %	12,9 %	12,8 %	13,4 %
Lyhytaikaiset saamiset					
Muut saamiset	0,7 %	0,1 %	0,2 %	13,4 %	19,5 %
Siirtosaamiset	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,1 %	3,2 %
Lyhytaikaiset saamiset	0,7 %	0,1 %	0,2 %	15,5 %	22,7 %
Rahat ja pankkisaamiset	87,3 %	81,5 %	79,7 %	20,3 %	17,8 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT	100,0 %	93,4 %	92,8 %	48,7 %	53,9 %
VASTAAVAA	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Edellisten tilikausien voitto/tappio	76,0 %	81,2 %	91,4 %	77,4 %	81,6 %
Juniorirahasto	6,1 %	6,0 %	6,6 %	6,5 %	6,8 %
Tilikauden yli-/alijäämä	6,2 %	2,7 %	-13,3 %	0,9 %	0,0 %
OMA PÄÄOMA	88,3 %	89,8 %	84,6 %	84,8 %	88,4 %
VIERAS PÄÄOMA					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Ostovelat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,3 %	2,1 %
Muut velat	11,7 %	10,2 %	15,4 %	0,8 %	0,7 %
Siirtovelat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	13,2 %	8,8 %
Lyhytaikainen vieras pääoma	11,7 %	10,2 %	15,4 %	15,2 %	11,6 %
VIERAS PÄÄOMA	11,7 %	10,2 %	15,4 %	15,2 %	11,6 %
VASTATTAVAA	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Trendianalyysi

TULOSLASKELMA	2010	2011	2012	2013	2014
VAR SINAINEN TOIMINTA					
Tuotot					
Muut tuotot	100,0 %	62,8 %	81,4 %	82,0 %	68,3 %
Saadut avustukset	100,0 %				
Tuotot	100,0 %	62,8 %	81,4 %	189,6 %	84,1 %
Kulut					
Henkilöstökulut	100,0 %	107,7 %	138,3 %	145,0 %	142,6 %
Muut kulut	100,0 %	72,0 %	78,6 %	81,7 %	61,5 %
Kulut	100,0 %	94,5 %	116,2 %	121,6 %	112,5 %
Poistot					
Yhteiskulut	100,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Poistot	100,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
VAR SINAINEN TOIMINTA	100,0 %	98,3 %	120,3 %	109,7 %	115,7 %
VARAINHANKINTA					
Tuotot					
Jäsenmaksut	100,0 %	97,4 %	98,9 %	101,8 %	99,8 %
Palvelumyynti	100,0 %				
Liiketoiminnan tuotot	100,0 %				
Saadut lahjoitukset	100,0 %				
Tuotot	100,0 %	97,4 %	98,9 %	104,9 %	109,9 %
Kulut					
Jäsenmaksut liitolle	100,0 %	109,3 %	116,7 %	114,8 %	119,5 %
Liiketoiminnan kulut	100,0 %				
Kulut	100,0 %	109,3 %	116,7 %	114,8 %	119,5 %
VARAINHANKINTA	100,0 %	92,9 %	92,1 %	101,2 %	106,2 %
TUOTTO- JA KULUJÄÄMÄ	100,0 %	29,7 %	-237,9 %	1,5 %	-5,0 %
Sijoitustuotot					
Korkotuotot	100,0 %	160,7 %	143,0 %	116,6 %	48,7 %
Sijoitustuotot	100,0 %	160,7 %	143,0 %	116,6 %	48,7 %
Juniorirahasto					
Siirto juniorirahastoon	100,0 %				
Juniorirahasto	100,0 %				
TILIKAUDEN YLI/ALIJÄÄMÄ	100,0 %	43,1 %	-198,9 %	13,3 %	0,5 %

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Sijoitukset					
Muut osakkeet ja osuudet	100,0 %				
Lainasaamiset	100,0 %				
Sijoitukset	100,0 %				
PYSYVÄT VASTAAVAT	100,0 %				
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Muu vaihto-omaisuus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Vaihto-omaisuus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Lyhytaikaiset saamiset					
Muut saamiset	100,0 %	8,7 %	26,8 %	1752,2 %	2454,3 %
Siirtosaamiset	100,0 %				
Lyhytaikaiset saamiset	100,0 %	8,7 %	26,8 %	2030,3 %	2852,8 %
Rahat ja pankkisaamiset	100,0 %	94,6 %	84,8 %	21,8 %	18,4 %
VAIHTUVAT VASTAAVAT	100,0 %	94,6 %	86,2 %	45,6 %	48,4 %
VASTAAVAA	100,0 %	101,3 %	92,8 %	93,7 %	89,9 %

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Edellisten tilikausien voitto/tappio	100,0 %	108,2 %	111,7 %	95,4 %	96,5 %
Juniorirahasto	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Tilikauden yli-/alijäämä	100,0 %	43,1 %	-198,9 %	13,3 %	0,5 %
OMA PÄÄOMA	100,0 %	103,0 %	89,0 %	89,9 %	90,0 %
VIERAS PÄÄOMA					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Ostovelat	100,0 %				
Muut velat	100,0 %	88,0 %	121,7 %	6,1 %	5,0 %
Siirtovelat	100,0 %				
Lyhytaikainen vieras pääoma	100,0 %	88,0 %	121,7 %	121,8 %	88,9 %
VIERAS PÄÄOMA	100,0 %	88,0 %	121,7 %	121,8 %	88,9 %
VASTATTAVAA	100,0 %	101,3 %	92,8 %	93,7 %	89,9 %

LIITE 3: TUNNUSLUKUJEN LASKUKAAVAT

(Yritystutkimusneuvottelukunta 2011, 60–75.)

Käyttökate

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

Nettotulos

$$\text{Nettotulos-\%} = \frac{\text{Nettotulos}}{\text{Liiketoiminnan tuotot yhteensä}} \times 100$$

Kokonaispääoman tuotto

$$\text{Kokonaispääoman tuotto-\%} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12 kk)}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma keskimäärin tilikaudella}} \times 100$$

Sijoitetun pääoman tuotto

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto-\%} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12 kkk)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin tilikaudella}} \times 100$$

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

Oman pääoman tuotto

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

Liikevaihdon kasvu

$$\text{Liikevaihdon kasvu-\%} = \frac{\text{Liikevaihdon muutos (12 kk)}}{\text{Liikevaihto edellisellä kaudella (12 kk)}} \times 100$$

Omavaraisuusaste

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

Nettovelkaantumisaste

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

Suhteellinen velkaantuneisuus

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

Quick Ratio

$$\text{Quick Ratio} = \frac{\text{Rahoitusomaisuus - osatuloutuksen saamiset}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma - lyhytaikaiset saadut ennakot}} \times 100$$

Current Ratio

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Vaihto-omaisuus + rahoitusomaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}} \times 100$$

LIITE 4: AJANVARAUKSET 2010–2014

(Nexgolf 2015. Kartanogolf.)

2010 tehdyt varaukset:

Kaikki varaukset yhteensä (vahvistetut + vahvistamattomat)	26126 + 1174 (=27300)
Oman seuran jäsenille tehdyt varaukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	18565 + 992 (=19557)
Vierasvaraukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	4001 + 182 (=4183)
Kilpailukierrokset / omat jäsenet	2502
Kilpailukierrokset / vieraat	1058

2011 tehdyt varaukset:

Kaikki varaukset yhteensä (vahvistetut + vahvistamattomat)	26145 + 571 (=26716)
Oman seuran jäsenille tehdyt varaukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	18523 + 464 (=18987)
Vierasvaraukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	4429 + 107 (=4536)
Kilpailukierrokset / omat jäsenet	2412
Kilpailukierrokset / vieraat	781

2012 tehdyt varaukset:

Kaikki varaukset yhteensä (vahvistetut + vahvistamattomat)	23755 + 815 (=24570)
Oman seuran jäsenille tehdyt varaukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	16338 + 690 (=17028)
Vierasvaraukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	3823 + 125 (=3948)
Kilpailukierrokset / omat jäsenet	2701
Kilpailukierrokset / vieraat	893

2013 tehdyt varaukset:

Kaikki varaukset yhteensä (vahvistetut + vahvistamattomat)	27186 + 509 (=27695)
Oman seuran jäsenille tehdyt varaukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	18967 + 431 (=19398)
Vierasvaraukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	4570 + 78 (=4648)
Kilpailukierrokset / omat jäsenet	2742
Kilpailukierrokset / vieraat	907

2014 tehdyt varaukset:

Kaikki varaukset yhteensä (vahvistetut + vahvistamattomat)	27526 + 331 (=27857)
Oman seuran jäsenille tehdyt varaukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	19270 + 278 (=19548)
Vierasvaraukset (vahvistetut+vahvistamattomat)	4387 + 53 (=4440)
Kilpailukierrokset / omat jäsenet	2855
Kilpailukierrokset / vieraat	1014

LIITE 5: JOROISTEN KARTANO-GOLF OY:N EUROMÄÄRÄISET TULOSLASKELMAT JA TASEET

TULOSLASKELMA	2010	2011	2012	2013	2014
LIIKEVAIHTO	664 683	701 193	700 831	808 978	781 233
Liiketoiminnan muut tuotot	48 225	5 427	6 813	5 250	12 942
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana	-110 855	-100 618	-123 031	-141 633	-124 901
Varaston lisäys tai vähennys	13 094	-733	3 491	3 535	-4 833
Ulkopuoliset palvelut	-870	0	0	-3 536	-107 884
Materiaalit ja palvelut	-98 631	-101 352	-119 540	-141 635	-237 618
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot	-230 618	-233 927	-239 189	-251 879	-270 400
Eläkekulut	-38 247	-39 230	-41 478	-46 625	-54 328
Muut henkilösivukulut	-11 625	-11 920	-11 551	-12 127	-3 986
Henkilöstökulut	-280 491	-285 077	-292 218	-310 632	-328 714
Poistot ja arvonalentumiset					
Suunnitelman mukaiset poistot	-108 065	-107 917	-107 968	-112 748	-118 334
Poistot ja arvonalentumiset	-108 065	-107 917	-107 968	-112 748	-118 334
Liiketoiminnan muut kulut	-192 204	-195 115	-194 637	-218 307	-118 799
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	33 517	17 161	-6 719	30 907	-9 291
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot muilta	2 910	5 497	5 067	3 952	3 621
Rahoituskulut muille	-15 698	-17 370	-14 526	-11 475	-10 453
Rahoitustuotot ja -kulut	-12 788	-11 874	-9 459	-7 524	-6 832
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	20 729	5 287	-16 178	23 383	-16 123
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	20 729	5 287	-16 178	23 383	-16 123
TILIKAUDEN VOITTO / (-TAPPIO)	20 729	5 287	-16 178	23 383	-16 123

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat oikeudet	9 430	9 431	9 430	9 620	9 620
Muut pitkävaikutteiset menot	180	6 309	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet	9 610	15 740	9 430	9 620	9 620
Aineelliset hyödykkeet					
Maa- ja vesialueet	273 557	276 004	273 752	271 499	269 247
Rakennukset ja rakennelmat	1 230 582	1 192 568	1 155 695	1 134 622	1 160 665
Koneet ja kalusto	330 414	349 441	343 163	314 212	308 231
Muut aineelliset hyödykkeet	0	0	0	67 077	60 461
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	0	0	21 195	21 195	0
Aineelliset hyödykkeet	1 834 553	1 818 014	1 793 805	1 808 606	1 798 603
Sijoitukset					
Osuudet saman konsernin yrityksissä	2 523	2 523	2 523	2 523	2 523
Muut osakkeet ja osuudet	118	118	118	118	118
Sijoitukset	2 641	2 641	2 641	2 641	2 641
PYSYVÄT VASTAAVAT	1 846 804	1 836 394	1 805 875	1 820 867	1 810 864
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet	13 094	12 361	15 851	19 386	14 553
Vaihto-omaisuus	13 094	12 361	15 851	19 386	14 553
Pitkäaikaiset saamiset					
Muut saamiset	4 546	4 546	4 660	4 776	4 776
Pitkäaikaiset saamiset	4 546	4 546	4 660	4 776	4 776
Lyhytaikaiset saamiset					
Myyntisaamiset	2 787	6 757	9 592	7 258	11 721
Muut saamiset	6 160	137	137	137	137
Lainasaamiset	0	0	0	0	561
Siirtosaamiset	8 885	27 667	11 955	8 448	9 792
Laskennalliset verosaamiset	0	0	0	0	306
Lyhytaikaiset saamiset	17 832	34 561	21 684	15 844	22 517
Rahat ja pankkisaamiset	14 788	6 650	3 784	5 372	8 084
VAIHTUVAT VASTAAVAT	50 261	58 118	45 979	45 379	49 931
VASTAAVAA	1 897 065	1 894 513	1 851 854	1 866 246	1 860 795

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	190 052	190 052	190 052	190 052	190 052
Ylikurssirahasto	30 855	30 855	30 855	30 855	30 855
Muut rahastot					
Lainanlyhennysrahasto	825 599	852 729	873 720	893 460	913 778
Muut rahastot (oy)	91 210	91 210	91 210	91 210	91 210
Muut rahastot	916 809	943 939	964 930	984 670	1 004 988
Edellisten tilikausien voitto/tappio	58 262	78 991	84 278	68 100	91 483
Tilikauden voitto	20 729	5 287	-16 178	23 383	-16 123
OMA PÄÄOMA	1 216 707	1 249 124	1 253 937	1 297 060	1 301 255
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ					
Poistoero	55 623	55 623	55 623	55 623	55 623
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ	55 623	55 623	55 623	55 623	55 623
VIERAS PÄÄOMA					
Pitkäaikainen vieras pääoma					
Lainat rahoituslaitoksilta	491 899	453 895	427 713	345 169	323 554
Muut velat	6 750	4 500	2 250	0	40 000
Pitkäaikainen vieras pääoma	498 649	458 395	429 963	345 169	363 554
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Lainat rahoituslaitoksilta	88 026	74 073	71 235	70 122	70 802
Saadut ennakot	0	0	0	0	1 588
Ostovelat	7 005	26 635	12 936	23 469	40 291
Muut velat	3 942	3 878	4 018	4 052	7 160
Siirtovelat	27 112	26 785	24 143	70 750	20 520
Lyhytaikainen vieras pääoma	126 085	131 370	112 331	168 394	140 362
VIERAS PÄÄOMA	624 734	589 765	542 294	513 563	503 916
VASTATTAVAA	1 897 065	1 894 512	1 851 854	1 866 246	1 860 795

LIITE 6: KARTANOGOLF RY:N EUROMÄÄRÄISET TULOSLASKELMAT JA TASEET

TULOSLASKELMA	2010	2011	2012	2013	2014
VAR SINAINEN TOIMINTA					
Tuotot					
Muut tuotot	9 793	6 155	7 974	8 029	6 685
Saadut avustukset	0	0	0	10 538	1 550
Tuotot	9 793	6 155	7 974	18 568	8 235
Kulut					
Henkilöstökulut	-45 549	-49 048	-62 982	-66 063	-64 952
Muut kulut	-26 811	-19 300	-21 084	-21 906	-16 476
Kulut	-72 360	-68 348	-84 066	-87 969	-81 428
Poistot					
Yhteiskulut	-687	0	0	0	0
Poistot	-687	0	0	0	0
VAR SINAINEN TOIMINTA	-63 254	-62 193	-76 092	-69 402	-73 193
VARAINHANKINTA					
Tuotot					
Jäsenmaksut	94 506	92 060	93 440	96 160	94 325
Palvelumyynti	0	0	0	3 000	9 500
Liiketoiminnan tuotot	0	0	0	0	0
Saadut lahjoitukset	0	0	0	0	0
Tuotot	94 506	92 060	93 440	99 160	103 825
Kulut					
Jäsenmaksut liitolle	-25 856	-28 264	-30 186	-29 676	-30 900
Liiketoiminnan kulut	0	0	0	0	0
Kulut	-25 856	-28 264	-30 186	-29 676	-30 900
VARAINHANKINTA	68 650	63 796	63 254	69 484	72 925
TUOTTO- JA KULUJÄÄMÄ	5 396	1 604	-12 838	82	-268
Sijoitustuotot					
Korkotuotot	615	989	879	717	300
Sijoitustuotot	615	989	879	717	300
Juniorirahasto					
Siirto juniorirahastoon	0	0	0	0	0
Juniorirahasto	0	0	0	0	0
TILIKAUDEN YLI/ALIJÄÄMÄ	6 012	2 592	-11 959	799	32

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTAAVAA					
PYSYVÄT VASTAAVAT					
Sijoitukset					
Muut osakkeet ja osuudet	0	6 440	6 440	6 440	0
Lainasaamiset	0	0	0	40 000	40 000
Sijoitukset	0	6 440	6 440	46 440	40 000
PYSYVÄT VASTAAVAT	0	6 440	6 440	46 440	40 000
VAIHTUVAT VASTAAVAT					
Vaihto-omaisuus					
Muu vaihto-omaisuus	11 606	11 606	11 606	11 606	11 606
Vaihto-omaisuus	11 606	11 606	11 606	11 606	11 606
Lyhytaikaiset saamiset					
Muut saamiset	690	60	185	12 090	16 934
Siirtosaamiset	0	0	0	1 919	2 750
Lyhytaikaiset saamiset	690	60	185	14 009	19 684
Rahat ja pankkisaamiset	84 259	79 679	71 415	18 401	15 476
VAIHTUVAT VASTAAVAT	96 555	91 345	83 206	44 016	46 767
VASTAAVAA	96 555	97 785	89 646	90 456	86 767

TASE	2010	2011	2012	2013	2014
VASTATTAVAA					
OMA PÄÄOMA					
Edellisten tilikausien voitto/tappio	73 348	79 360	81 952	69 993	70 793
Juniorirahasto	5 880	5 880	5 880	5 880	5 880
Tilikauden yli-/alijäämä	6 012	2 592	-11 959	799	32
OMA PÄÄOMA	85 240	87 832	75 873	76 673	76 705
VIERAS PÄÄOMA					
Lyhytaikainen vieras pääoma					
Ostovelat	0	0	0	1 134	1 824
Muut velat	11 315	9 953	13 773	693	571
Siirtovelat	0	0	0	11 956	7 667
Lyhytaikainen vieras pääoma	11 315	9 953	13 773	13 783	10 062
VIERAS PÄÄOMA	11 315	9 953	13 773	13 783	10 062
VASTATTAVAA	96 555	97 785	89 646	90 456	86 767