



# Tytäryhteisöraportti



## Sisällys

Johdanto	3
Talousarviossa 2016 tytäryhteisöille asetettujen tavoitteiden toteumaennusteet	4
Tiivistelmä	5
Forum Virium Helsinki Oy	6
Helsingin kaupungin asunnot Oy	12
Helsinki Region Marketing Oy	19
PosiVire Oy	24
UMO-säätiö	30
Tunnuslukujen laskukaavat	37
Markkinaehtoisesti toimivat tytäryhtiöt vuonna 2016 *)	
Finlandia-talo Oy	
Helen Oy	
Helsingin Satama Oy	
MetropoliLab Oy	
Palmia Oy	
*) tiedot esitetään erillisessä liitteessä	

Julkaisija: Helsingin kaupunginkanslia  
Nimike: Tytäryhteisöraportti 3/2016  
Sarja: Helsingin kaupungin keskushallinnon julkaisuja 2016:25  
ISBN 978-952-331-178-7  
ISSN-L 2242-4504, ISSN 2323-8135  
Tiedustelut: controller Pia Halinen  
Kansikuva: Vallisaari 2015, Tarja Toikka

## Johdanto

Kuntalain mukaan tytäryhteisö on velvollinen antamaan kunnanhallitukselle kuntakonsernin taloudellisen aseman arvioimiseen ja toiminnan tuloksen laskemiseen tarvittavat tiedot. Kaupunginhallituksen alainen konsernijaosto seuraa tytäryhteisöjen toimintaa ja tuloksellisuutta määräajoin laadittavien seurantaraporttien pohjalta.

Raportissa esitetään vuonna 2016 neljännesvuosittain kaupunginhallituksen konsernijaostolle raportoivat tytäryhteisöt. Raportissa esitetään perustiedot kustakin tytäryhtiöstä sekä niiden toimittamien vuosikatsausten ja ennusteiden perusteella vuoden 2016 toiminnan ja talouden kehittymistä koskevat tiedot.

Tytäryhteisöille asetettujen sitovien ja muiden tavoitteiden toteumatiedot esitetään yhteenvetona taulukkomuodossa raportin alussa.

Raportissa esitetyt yhtiöt ja säätiöt on jaoteltu seuraavasti:

- Neljännesvuosittain raportoivat yhteisöt. Näillä yhteisöillä on ollut haasteita toiminnassa ja/tai taloudessa vuoden 2016 aikana tai yhteisö on merkittävä toimija omalla toimialallaan.
- Markkinaehtoisesti toimivat yhtiöt.

### Kaupunginkanslia

## Talousarviossa 2016 tytäryhteisöille asetettujen tavoitteiden toteumaennusteet

Toimiala	Sitova tavoite 2016	Toteuma ennuste	Muu tavoite 2016	Toteuma ennuste
Forum Virium Helsinki Oy	ei asetettua tavoitetta	-	Yhtiön kaikissa hankkeissa on mukana suomalaisia yrityksiä ja muita sidosryhmiä.	Toteutuu
Helsingin kaupungin asunnot Oy	Kiinteistöjen ylläpitokustannusten nousu enintään ylläpitokustannuksia kuvaavan indeksinousun suuruisen (vrt. Tilastokeskuksen kiinteistön ylläpidon kustannusindeksi).	Ei	1. Energiansäästö tavoite: 10 % vuoden 2010 kokonaisenergiankulutuksesta mukaan lukien aiempien vuosien säästö tavoitteet. <b>EHKÄ</b> 2. Asiakastytyväisyys paranee edelliseen vuoteen verrattuna. <b>EHKÄ</b> 3. Kiinteistöjen käyttöveden kulutus alenee edellisvuodesta vähintään 1 % (litraa/asukas/vrk). <b>KYLLÄ</b>	<=
Helsinki Region Marketing Oy	ei asetettua tavoitetta	-	ei asetettua tavoitetta	-
PosiVire Oy	ei asetettua tavoitetta	-	1. Yhtiö tekee vähintään nollatuloksen. <b>KYLLÄ</b> 2. Avoimille työmarkkinoille ja jatkokoulutukseen siirtyvien suhteellinen osuus kasvaa edellisvuodesta. <b>EHKÄ</b> 3. Kiinteät kulut/laskutettava tunti eivät kasva. <b>KYLLÄ</b>	<=
UMO-säätiö	ei asetettua tavoitetta	-	1. Säätiön oman varainhankinnan aste vähintään 22 %. 2. Järjestettyjen konserttien määrä vähintään 52. 3. Kokonaiskuulijamäärä vähintään 25 000.	Toteutuu
Finlandia-talo Oy	Yhtiö toimii liiketaloudellisesti kannattavasti huomioiden sen, että yhtiön toiminta-avustus vuonna 2016 pienenee 100 000 euroa.	Toteutuu	Asiakastytyväisyys säilyy vähintään edellisen vuoden tasolla.	Toteutuu
Helen Oy	Omistajan päätöksen mukaisen kehitysohjelman toteuttaminen suunnitelman mukaisesti.	Toteutuu	Suunnitelmakaudella yhtiö jakaa tuloksestaan noin 50 % osinkona.	Toteutuu
Helsingin Satama Oy	Uuden Länsiterminaalin rakentamisen toteuttaminen suunnitelman mukaisesti.	Toteutuu	Sijoitetun pääoman tuotto vähintään 3 %.	Toteutuu
MetropoliLab Oy	Yhtiö toimii liiketaloudellisesti kannattavasti.	Toteutuu	Yhtiö varmistaa ja turvaa elintarvikkeiden, veden ja ympäristön tilan seurantaan tarvittavien laboratorioanalyysi- ja näytteenotto palvelujen saatavuuden pääkaupunkiseudulla kaikissa epidemia- ja muissa poikkeus- ja häiriötilanteissa sekä takaa näiden saatavuuden alueen yrittäjille, viranomaisille ja kuntalaisille.	Toteutuu
Palmia Oy	Yhtiö toimii liiketaloudellisesti kannattavasti.	Toteutuu	1. Valmistautuminen kaupungin tuleviin palvelukilpailutuksiin. 2. 2 % tuottavuuden kehitys ja markkina-aseman vahvistaminen.	Toteutuu

## Tiivistelmä

Yhtiön/säätiön nimi (1 000 euroa)	Toiminta- tuotot 2016	Muutos -%	Tulos 2016 ENN	Tulos 2015 TP	Oma- varaisuus- aste	QR	sivu
<b>Neljännesvuosittain raportoivat yhteisöt</b>							
Forum Virium Helsinki Oy	3 695	36,2	94	-426	57,8	2,4	6
Helsingin kaupungin asunnot Oy	392 186	-0,5	0	-89	12,7	0,8	12
Helsinki Region Marketing Oy	170	-23,4	-92	-97	100,0	4,5	19
PosiVire Oy	881	-32,0	44	51	96,4	26,6	24
UMO-säätiö	333	-14,8	0	-34	16,0	0,8	30
<b>Markkinaehtoisesti toimivat yhtiöt *)</b>							
Finlandia-talo Oy							
Helen Oy							
Helsingin Satama Oy							
MetropoliLab Oy							
Palmia Oy							
*) tiedot esitetään erillisessä liitteessä							

## Forum Virium Helsinki Oy

Toimitusjohtaja	Mika Malin	Helsingin kaupungin osuus: 100 %
Hallituksen puheenjohtaja	Marja-Leena Rinkineva	
Hallituksen jäsen	Markku Raitio	
Hallituksen jäsen	Atte Malmström	
Hallituksen jäsen	Petri Niittymäki	
Hallituksen jäsen	Mikko Pitkänen	
Hallituksen varajäsen	Janne Yli-Äyhö	
Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, KHT, JHTT, KPMG Julkishallinnon palvelut Oy	

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Forum Virium Helsinki Oy on älykkään kaupungin tutkimusyksikkö ja avoimen kaupunkikehityksen toteuttaja.

Katsauskauden merkittävimmät tapahtumat olivat:

- Yhtiössä suoritettujen ulkopuolisen arvioinnin (toteuttaja Forefront Oy) jalkauttaminen
- Strategian välitarkastus yhdessä FVH hallituksen ja johdon välillä
- Vuoden 2017 budjetin ja tulostietojen valmistelu
- Hankerahoituspäätöksien valmistelu ja aiempien hakemusten rahoituspäätösten odottaminen ennen vuoden 2017 vaihdetta
- CGI:n jäsen sopimuksen allekirjoitus
- Innovaatorahaston hakemusten jättäminen (3 kappaletta)
- 6Aika-strategiatoimiston ulkoisen arvioinnin valmistuminen. Haetaan jatkoa Helsingille ja 6Aika-hakemusten valmistelun ideahakuun (4 kappaletta)
- mySMARTlife -hankkeen käynnistyskokous. Kokonaisuudessaan noin 16 milj. euron hanke. Forum Viriumin osuus noin miljoona euroa
- Helsinki Smart City - ja Forum Virium Helsinki 10-vuotistapahtuma kaupungintalolla. Noin 300 osallistujaa yrityksistä ja sidosryhmistä
- Riskikartan ja sisäisen valvonnan ohjeistuksen laatiminen
- Enollin hallitusjäsenyydestä luopuminen, ja jatkaminen verkoston perusjäsenenä
- Kansainväliseen MaaS Alliance -verkostoon liittyminen.

## Helsingin kaupungin talousarviossa asetetut tavoitteet

Yhtiölle on asetettu kaupungin talousarviossa 2016 seuraava muu tavoite: Yhtiön kaikissa hankkeissa on mukana suomalaisia yrityksiä ja muita sidosryhmiä.

Toteuma: Yhtiön kaikissa vuonna 2016 alkaneissa hankkeissa tavoite on saavutettu.

## Tuloskehitys ja investoinnit

Forum Virium Helsinki Oy:n liikevaihtoennuste vuodelle 2016 on 3,7 milj. euroa (2015: 2,7 milj. euroa). Liikevaihto muodostuu Helsingin kaupungin perusrahoituksesta, yritysten jäsenmaksuista ja EU:n rahoittamista hankkeista. Hankeportfolio kasvoi kuudella uudella hankkeella, joiden arvo on yhteensä noin 900 000 euroa. Rankasti tappiollisen vuoden 2015 jälkeen Forum Virium Helsinki Oy tulee tekemään voitollisen tuloksen vuonna 2016 (ennuste 9/2016).

Forum Virium Helsinki Oy ei ole tehnyt investointeja katsauskaudella.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Yhtiön kassatilanne on hyvä. Yhtiöllä on käytössään kaupunkikonsernin tililimiitti ja pääomituksen vuoksi kassaennuste on positiivinen koko vuodelle 2016. Euroopan komission rahoittamien projektien ennakkomaksut ja Uudenmaanliiton maksatukset toimivat tällä hetkellä hyvin. Yhtiöllä ei ole lainoja, ennakkomaksujen suuruus oli 9/2016 1,24 milj. euroa. Ennakkomaksut muodostuvat eri hankkeiden ennakkomaksuista ja Helsingin kaupungin vuoden 2016 rahoituksesta ¼ osa (237 000 euroa). Siirtosaamiset olivat vastaavasti 1,239 milj. euroa. Siirtosaamiset olivat hankkeiden kuluista muodostuneita saatavia.

## Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli syyskuun 2016 lopussa on 33 henkilöä (vuonna 2015: 32 henkilöä). Lisäksi kaksi työntekijää on edelleen vanhempainvapaalla. Henkilöstöstä 13 (vuonna 2015: 15 kpl) oli toistaiseksi voimassa olevassa työsuhteessa, loput (hankehenkilöstö) määräaikaissa. Lisäksi projekteissa työskentelee paljon eri alojen ammatillaisia ostopalvelu-, alihankinta- ja yhteistyösopimusten kautta. Henkilöstökulut katsauskaudella olivat 1,7 milj. euroa (vuosi 2015: 1,6 milj. euroa 2015).

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön hallitus vahvisti riskimatriisin, jota jatkossa arvioidaan/päivitetään hallituksen kokouksissa aina kvartaaliraportoinnin yhteydessä.

### Tulevaisuuden visio ja painotukset

Forum Virium Helsinki Oy:n toiminta tulevaisuudessa painottuu entistä vahvemmin digitaalisiin kaupunkialustoihin ja -ympäristöihin. Data toimii jatkossa enemmän läpileikkaavana elementtinä kaikessa tekemisessä, MyDatan etsiessä vielä läpimurtoa ja uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Kaupunkialustoja ovat muun muassa Digitaalinen Helsinki, Fiksu Kalasatama ja 6Aika, joiden mahdollistavat ilmiöt (kuten liikkuminen palveluna, esineiden internet ja kaupunki käyttöliittymänä) tuovat tulevaan Forum Viriumin tekemiseen painopistealueet.

Hankerahoitusta, kumppaneita ja osaamisen siirtoa haetaan myös jatkossa kansainvälisen hanketoiminnan kautta. Tämän hanketoiminnan kautta kertynyttä osaamista ja monistettavuutta siirretään kaupungin strategiaohjelman mukaisesti hallintokuntiin ja alueella toimiviin yrityksiin.

Tavoitteena on myös osallistaa suuryrityksiä tekemään tuotekehitystä siten, että digitaalisia palveluja voidaan jatkossa ottaa kaupungin käyttöön entistä valmiimpina kokonaisuuksina. Kotimaiset ja kansainväliset yritykset näkevät kaupungin tuotekehityskumppanina niin sanotun "Sandbox, hiekkalaatikko" -mallin mukaisesti. Tässä mallissa kaupunki/kaupungit määrittelevät niiden tulevat tarpeet ja tuotekehitys tapahtuu yhdessä pilotoiden ja nopeiden kokeiluiden kautta.

Kaupunkikehitys ja nopeat kokeilut tarjoavat mahdollisuuksia myös pienille ja keskisuurille yrityksille. Kokeilut tarjoavat konsepteille ponnistusalueita myös kansainvälistymiseen.

Yhtiö pyrkii tulkitsemaan tulevaisuutta siten, että teknologiset mahdollisuudet ja näihin liittyvät investoinnit kaupungin puolelta ovat ennakoitavissa. Kokeilut ja pilotoinnit antavat mahdollisuuden tehdä valistuneempia investointipäätöksiä muun muassa liikkumiseen, energiatehokkuuteen ja kaupunkirakenteen suunnitteluun liittyen. Tulevaisuus tuo myös tullessaan tekoälysovelluksia ja ohjelmistorobotiikkaa, joiden vaikutusta esimerkiksi tulevaan kouluttautumiseen ja syntyviin työpaikkoihin nähden tulee ymmärtää.

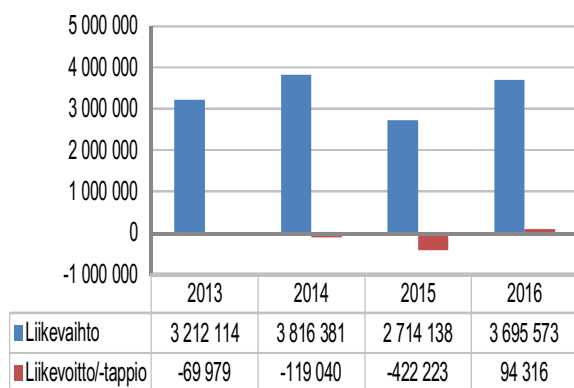


TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN-BUDJ.	TP 2015	TOT 30.9.2016	TOT 30.9.2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>3 695 573</b>	<b>3 695 573</b>	<b>0</b>	<b>2 714 138</b>	<b>2 494 977</b>	<b>1 693 150</b>
Muut tuotot	0	0	0	0	0	0
Materiaalit ja palvelut	0	0	0	-31	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-748 863	-748 863	0	-620 715	-261 953	-135 583
Henkilöstökulut	-2 269 294	-2 269 294	0	-2 282 150	-1 718 683	-1 585 911
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	0	-4 503	-1 689	-2 252
Muut kulut	-583 100	-583 100	0	-228 962	-464 067	-489 343
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>94 316</b>	<b>94 316</b>	<b>0</b>	<b>-422 223</b>	<b>48 585</b>	<b>-519 939</b>
Rahoitustuotot	0	0	0	98	0	0
Rahoituskulut	0	0	0	-4 247	-810	-3 542
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>94 316</b>	<b>94 316</b>	<b>0</b>	<b>-426 372</b>	<b>47 775</b>	<b>-523 481</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>94 316</b>	<b>94 316</b>	<b>0</b>	<b>-426 372</b>	<b>47 775</b>	<b>-523 481</b>
Verot	0	0	0	-265	0	-10 873
Poistoeron muutos	0	0	0	0	0	0
Varausten muutos	0	0	0	0	0	0
Rahastojen muutos	0	0	0	0	0	0
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	<b>94 316</b>	<b>94 316</b>	<b>0</b>	<b>-426 637</b>	<b>47 775</b>	<b>-534 354</b>

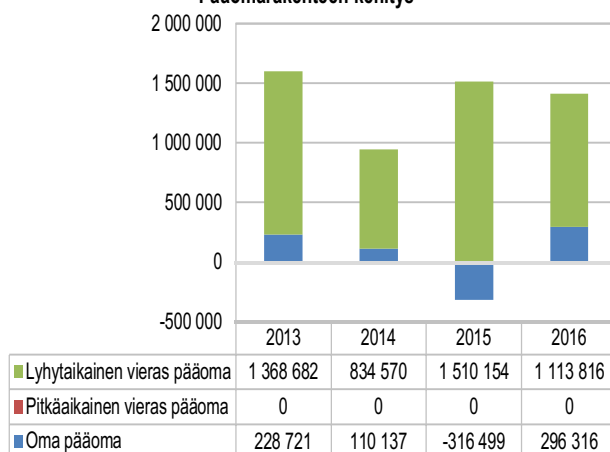
TASE (euroa)	ENN 2016	TP 2015		ENN 2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Osakepääoma	2 500	2 500
Aineelliset hyödykkeet	10 132	13 510	Arvonkorotusraho	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	718 500	200 000
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>10 132</b>	<b>13 510</b>	Ed. tilikausien yli-/ alijäämä	-518 999	-92 362
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	94 315	-426 637
Saamiset	800 000	810 696	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>296 316</b>	<b>-316 499</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	600 000	369 449	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>1 400 000</b>	<b>1 180 145</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Vähemmistöosuus	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0	0
			Lyhytaikainen vieras pääoma	1 113 816	1 510 154
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 113 816</b>	<b>1 510 154</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>1 410 132</b>	<b>1 193 655</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>1 410 132</b>	<b>1 193 655</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP2015
Liikevoitto	94 316	-422 223
Poistot	0	4 503
Rahoitustuotot ja -kulut	0	-4 149
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>94 316</b>	<b>-421 869</b>
Lainakannan muutokset	-382 265	790 627
Oman pääoman muutokset	518 500	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	136 235	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>518 500</b>	<b>790 627</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>	<b>230 551</b>	<b>368 758</b>
Kassavarat 1.1	369 449	691
Kassavarat 31.12.	600 000	369 449

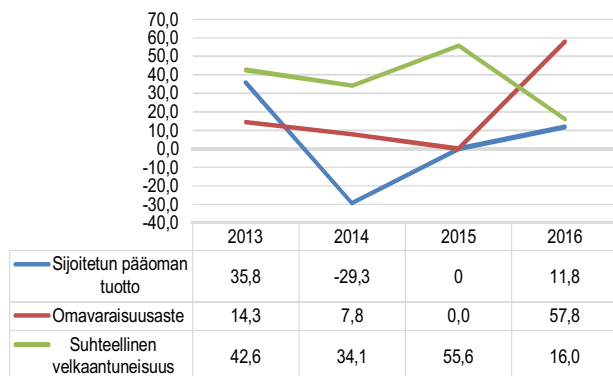
Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys



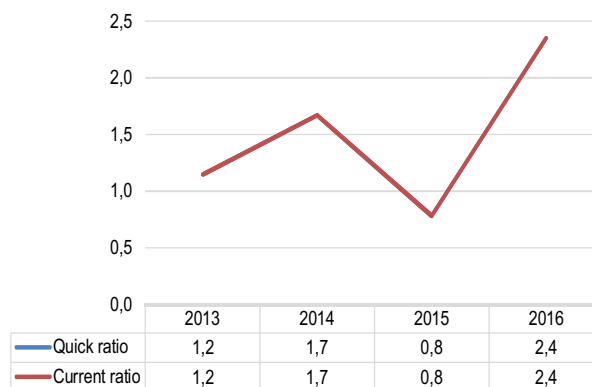
Pääomarakenteen kehitys



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Kokonaistuottojen muutos	%	36,2	-28,9	18,8	6,6
Henkilöstökulut kokonaistuotoista	%	61,4	84,1	59,8	56,2
Liikevoitto	%	2,6	-15,6	-3,1	2,2
Tilikauden voitto / tappio	€	94 316	-426 637	-119 221	-118 584
Oman pääoman tuotto	%	37,8	-	-70,4	29,9
Sijoitetun pääoman tuotto	%	11,8	-	-29,3	35,8
VAKAVARAISUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	57,8	-	7,8	14,3
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	16,0	55,6	34,0	43,0
MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		2,4	0,8	1,67	1,15
Quick ratio		2,4	0,8	1,67	1,15

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Kannattavuus

Kokonaistuottoja ennustetaan kertyvän 36,2 % enemmän kuin vuonna 2015. Liikevaihto muodostuu Helsingin kaupungin perusrahoituksesta, yritysten jäsenmaksuista ja EU:n rahoittamista hankkeista. Yhtiön 3. kvartaalin ennuste ei poikkea 2. kvartaalin ennusteesta ja yhtiö arvioi saavuttavansa budjetin mukaisen tulotason vuonna 2016.

Yhtiön kokonaiskulut tulevat ennusteen mukaan kasvamaan 14,8 % vuoteen 2015 nähden ollen 3,6 milj. euroa vuoden 2016 lopussa (vuosi 2015: 3,2 milj. euroa). Henkilöstökulut tulevat pysymään lähes edellisen vuoden tasolla. Kustannusten nousu syntyy kuluierissä muut kulut ja palveluiden ostot.

Ennusteen mukaan liikevoitto tulee olemaan 94 316 euroa (vuosi 2015: - 422 223 euroa). Vuonna 2014 yhtiön liikevoitto oli - 119 040 euroa. Yhtiön tulos tilinpäätössiirtojen ja verojen jälkeen tulee olemaan 94 316 euroa (vuosi 2015: -426 637 euroa).

Keskeinen kannattavuuden tunnusluku, sijoitetun pääoman tuotto prosentti tulee ennusteen mukaan olemaan 11,8 % vuonna 2016 (hyvä). Vuoden 2015 osalta pääomantunnuslukuja ei esitetä tuloksen ollessa negatiivinen. Ennusteen mukaan yhtiö ei tule tekemään käyttöomaisuusinvestointeja vuonna 2016.

### Vakavaraisuus on hyvä

Yhtiön vakavaraisuus omavaraisuusasteen tunnusluvulla mitattuna tulee olemaan hyvä vuonna 2016. Yhtiöllä ei ole lainoja. Tappiopuskureita yhtiöllä tulee ennusteen mukaan olemaan vuoden 2016 lopussa 296 316 euroa. Lyhytaikaisia velkoja vuoden 2016 lopussa tulee olemaan lähes 1,1 milj. euroa (vuosi 2015: 1,5 milj. euroa).

Kaupunginhallitus päätti (20.6.2016 § 24) hyväksyä 518 500 euron suuruisen vastikkeettoman sijoituksen tekemisen Forum Virium Helsinki Oy:n sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

### Maksuvalmius hyvä

Maksuvalmius quick ratio -tunnusluvulla mitattuna on hyvä. Likvidejä rahavaroja vuoden 2016 lopussa ennustetaan olevan 600 000 euroa, kassavarat tulevat ennusteen mukaan kaksinkertaistumaan edelliseen vuoteen verrattuna. Ennusteen mukaisella kassalikviditeetillä yhtiö pystyy kattamaan noin kahden kuukauden toimintakulut.

## Helsingin kaupungin asunnot Oy

Toimitusjohtaja	Jaana Närö	Helsingin kaupungin osuus: 100%
Hallituksen puheenjohtaja	Anni Sinnemäki	
Hallituksen jäsen	Timo Härmälä	
Hallituksen jäsen	Ari Luukinen	
Hallituksen jäsen	Auli Rantanen	
Hallituksen jäsen	Tuula Saxholm	
Hallituksen varajäsen	Mari Randell	
Hallituksen varajäsen	Susanna Svartsjö	
Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, KHT, JHTT, KPMG Julkishallinnon palvelut Oy	

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Tammikuun 1. päivänä 2016 tulivat voimaan korkotukilain muutokset, joita oli valmisteltu pitkään ja joiden valmistelu oli aloitettu jo edellisellä hallituskaudella. Keskeiset muutokset ovat omakustannusvuokralla katettavien menojen tarkempi määrittely, määräykset vuokran tasauksesta, hankintojen kilpailuttamisesta sekä jälkilaskelman laatimisvelvoitteesta. Näillä muutoksilla ei ole juurikaan vaikutusta Hekan toimintaan.

Kesäkuussa hyväksyttiin laki uudesta lyhyestä 10 vuoden korkotukimallista, ns. välimallista. Heka ei tulle käyttämään ko. mallia.

Kesäkuussa hyväksyttiin myös uusi tupakkalaki, joka tulee tuomaan muutoksia tupakointiin Hekan asunnoissa. Lain parveketupakointia koskeva osa tulee voimaan vasta tammikuun alusta 2017. Syksyn 2016 aikana vahvistettavien asetusten perusteella laaditaan toimintamallit asian suhteen.

Syyskuussa tehtiin päätös tulo- ja käyttömenojen käyttöön otosta pääkaupunkiseudun asukasvalinnassa 1.1.2017 alkaen. Päätöksen myötä Hekassa ryhdyttiin valmistelemaan asunnon vaihtoihin liittyvän asukasvalinnan siirtämistä kiinteistöviraston asunto-osaston hoidettavaksi.

Syyskuussa tehtiin myös päätös pitkän korkotukilainan omavastuukoron puolittamisesta 3,4%:sta 1,7%:iin 1.1.2017 lukien. Myös pitkän korkotukilainan lainanlyhennysohjelman on tarkoitus muuttaa nykyistä etupainotteisemmaksi. Lisäksi eduskunta on hyväksynyt lyhyen korkotukilainan päätöksen yhteydessä ponnin, jonka mukaan koko pitkän korkotukilainan järjestelmän ehdot otetaan mietintään. Heka on jo KOVAN jäsenenä ollut miettimässä parannusta ehtoihin ja esittelemässä näkemyksiään ympäristöministeriölle.

Keväällä käynnistettiin ympäristöministeriössä yhteishallintolain muutosta pohtivan ohjausryhmän työ. Hekan toimitusjohtaja osallistui tähän ohjausryhmän työhön. Samoin on ympäristöministeriössä käynnistetty työ, jossa pohditaan asuinhuoneistojen vuokrauksesta annetun lain muutostarvetta.

Raportointikauden lopulla Hekan asuntoihin oli 15 546 hakijaa. Vuodenvaihteessa hakijoita oli 13 974.

Tammikuussa käynnistettiin yhteistyössä asukkaiden edustajien kanssa Hekan hallinnon kehittämistä koskeva työ. Työn tavoitteena oli etsiä käytännön ratkaisuja Hekan alueyhtiöiden fuusioimiseen sekä hallinnon ja vuokralaisdemokratian järjestämiseen muuttuvassa tilanteessa. Työryhmätyöskentely saatiin loppuun ja asiaa koskeva

Vuokraustoiminnan määrätiedot	9/2016	9/2015
Päätyneet vuokrasopimukset	3 867	3 368
Tehdyt vuokrasopimukset	3 690	3 255
Häädöt vuokravelkojen vuoksi, vireillä	711	777
Häädöt vuokravelkojen vuoksi, päätökset	196	215
Häädöt toimeenpantu	64	75
Häädöt muiden syiden vuoksi, vireillä	15	22
Häädöt muiden syiden vuoksi, päätöksiä	9	3
Häädöt muiden syiden vuoksi, häätö toimeenpantu	10	4

loppuraportti luovutettiin Hekan hallitukselle toukokuussa. Vuokralaisneuvottelukunnalta ja Hekan aluetoimitusjohtajilta on pyydetty lausuntoa suunnitelluista muutoksista.

Alkuvuoden aikana Hekassa oli käynnissä palvelumuotoiluprosjekti, jossa selvitettiin mm. sitä, millaisia palveluita asukkaat Hekalta odottavat. Tehdyistä tutkimuksista kävi ilmi muun muassa, että 96 % Hekan asukkaista suosittelisi Hekalla asumista, sekä että suuri osa Hekan asukkaista oli asumisasioihinsa liittyen tiedonhaluisia ja moni oli myös vaikutushaluinen. Palvelumuotoiluprosjekti päättyi tämän sisältöisenä syksyllä 2016, mutta sen tuloksia ja toimintatapoja hyödynnetään jatkossakin.

Tammikuussa Hekan hallitus hyväksyi pitkään valmistellun Hekan työntekijöitä koskevan AVAINTAn työehtosopimuksen päälle rakennetun uuden palkkausjärjestelmän. Sen mukaisia arvioiteja tehdään vuoden 2016 aikana ja sen jälkeen järjestelmään tehdään tarvittavia muutoksia. Syyskuun 2016 loppuun mennessä oli kaikki arvioinnit jo tehty.

Tammikuussa valmistuivat Hekan asukastyytyväisyyttä ja henkilöstön työtyytyväisyyttä koskevat tutkimukset. Asukastyytyväisyys oli hieman noussut edellisestä vuodesta ollen nyt 3,54 (edellisenä vuonna 3,50). Henkilöstötyytyväisyyskyselyn tulokset eivät ole verrannollisia edelliseen tehtyyn kyselyyn, mutta henkilöstötyytyväisyys Hekassa on erinomaisella tasolla. Henkilöstötyytyväisyyskyselyn perusteella on tehty toimintasuunnitelmat toiminnan edelleen parantamiseksi.

Yhteistyö asukkaiden kanssa oli vilkasta. Syksyn aikana tullaan pitämään noin puolentoista vuoden välein tapahtuva taloturvallisuusilta.

Vuosi 2016 on Hekassa käyttöveden säästön vuosi ja sen kannustamiseksi on asukkaille julistettu veden säästämisestä kilpailu. Parhaat alueelliset vuokranmääritysyksiköt sekä koko Heka-tasolla paras vuokranmääritysyksikkö palkitaan. Kevään aikana tehtiin Hekan alueyhtiöiden kotisivuille muutos, jonka myötä oman vuokranmääritysyksikön vedenkulutuksen kehittymistä pystyy seuraamaan kuukausittain heti kunkin kuukauden päätyttyä.

Elokuussa käynnistettiin Hekan uuden vuokranmääritys- ja tasausmallin valmistelu yhdessä asukasedustajien

kanssa. Tarkoitus oli korvata vanhat, eri alueilla olevat erilaiset pisteytys- ja tasausmallit yhdellä koko Hekan yhtenäisellä mallilla. Tavoitteena on yhtenäinen, ymmärrettävä, läpinäkyvä ja oikeudenmukainen malli. Alustavana tavoitteena on saada uusittu järjestelmä käyttöön vuoden 2018 vuokranmääritystä tehtäessä.

Alkuvuoden aikana valmisteltiin intranetin käyttöönottoa. Marraskuussa avattava Hekan intranet Heimo on osa syksyn aikana käyttöön otettua Office 365 –ympäristöä.

Aluehallintovirasto suoritti Haagan, Kannelmäen ja Malminkartanon alueilla työsuojelutarkastukset tilaajan selvitysvastuusta ulkopuolista työvoimaa käytettäessä. Tarkastuskertomuksissa ei ollut huomautettavaa, mutta tarkastaja antoi toimintaohjeita lainsäädäntöön liittyen.

Kesäkuussa Hekassa käynnistyi kaksi sisäisen tarkastuksen suorittamaa tarkastusta. Toisen aiheena on FimX-järjestelmän käyttö Hekassa ja toisen aiheena on kiinteistöjen kunnossapitoon liittyvät menettelyt Heka-Kontula Oy:ssä ja Heka-Vesala Oy:ssä. Tarkastusraportit molemmista tarkastuksista saadaan lokakuussa.

## Helsingin kaupungin talousarviossa asetetut tavoitteet

Yhtiölle on asetettu kaupungin talousarviossa 2016 seuraavat tavoitteet:

Sitova tavoite: Kiinteistöjen ylläpitokustannusten nousu enintään ylläpitokustannuksia kuvaavan indeksinousun suuruinen (vrt. Tilastokeskuksen kiinteistön ylläpidon kustannusindeksi).

Toteuma: Tavoitetta ei vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana saavutettu, sillä ylläpitokustannukset nousivat 2,86 % indeksin ollessa 0,91%. Yksi isoimmista syistä poikkeamaan johtuu rakennuksiin suoritetuista korjauksista, jotka olivat 8,0 % suuremmat kuin vastaavana aikana edellisellä kaudella. Kuitenkin ko. kustannukset olivat budjetoitua alhaisemmat. Myös henkilöstökulut, tontin vuokrat, lämmitys, jätehuolto ja muut hoitokulut kasvoivat vertailujaksoon nähden.

Muut tavoitteet:

1. Energiansäästötavoite: 10 % vuoden 2010 kokonaisenergiankulutuksesta mukaan lukien aiempien vuosien säästötavoitteet. Toteuma: Tavoitetta ei mitata kvartaaleittain, vaan ainoastaan koko vuoden osalta. Syyskuun osalta tietoja ei ole vielä saatavana, mutta elokuun lopussa verrattuna samaan jaksoon edellisenä vuotena sähköenergian kulutus nousi 0,39 % ja kaukolämmön normeerattu kulutus laski 2,41 % (luvut kWh/Rm3 ja ilman erityisasuntoja).

2. Asiakastyytyväisyys paranee edelliseen vuoteen verrattuna. Toteuma: Asukastyytyväisyysmittaus tehdään ennalta suunnitellun aikataulun mukaisesti marras-joulukuussa ja tulokset saadaan tammikuussa 2017.

3. Kiinteistöjen käyttöveden kulutus alenee edellisvuodesta vähintään 1 % (litraa/asukas/vrk). Toteuma: Tavoite saavutettiin kahdeksan ensimmäisen kuukauden osalta, sillä vedenkulutus laski tasolta 150,48 ltr/asukas/vrk tasolle 147,36 eli 2,07 %.

## Tuloskehitys

Raportointikaudella kiinteistöjen hoitokulut neliötä kohden kasvoivat 2,86 %. Vmy-kohtaiset korjaukset nousivat 7,9 % ja aluetasattavat korjaukset 8,3 %, mutta korjaukset yhteensä olivat kuitenkin 15,6 % alle budjetoidun. Lämmityskulut neliötä kohden nousivat 2,83 %, tontin vuokrat kasvoivat 3,0 % ja muut hoitokulut 32,9 %. Liikevoitto kolmannen kvartaalin jälkeen oli 40,3 milj. euroa sen oltua vastaavana jaksone edellisenä vuotena 47,7 milj. euroa eli laskua oli 7,4 milj. euroa eli 15 %.

## Investoinnit

Hekan investointibudjetti vuodelle 2016 käsittää 11 uudisrakennushanketta, joissa on yhteensä 1 076 asuntoa ja joiden alustava hankinta-arvo on noin 232 milj. euroa. Alkavia peruskorjaushankkeita vuodelle 2016 on budjetoitu 8 kappaletta; niissä on yhteensä 616 asuntoa ja niiden alustava hankinta-arvo on noin 71 milj. euroa.

Raportointikaudella tehtiin investointipäätökset viidestä peruskorjaushankkeesta, joissa on yhteensä 365 asuntoa ja joissa asuntojen hankinta-arvo on yhteensä noin 41,5 milj. euroa. Raportointikaudella tehtiin myös kolmen uudisasuntohankkeen investointipäätös. Kohteissa on 199 asuntoa ja niiden hankinta-arvo on noin 41,4 milj. euroa. Raportointikaudella valmistui kaksi kohdetta, joissa on yhteensä 67 uutta asuntoa. Uudistuotannon investoinnit rahoitetaan kokonaan lainalla ja peruskorjausinvestoinnit lainalla sekä ennakkoon kerätyillä omarahoitusosuuksilla.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Kassa- ja rahoitustilanne säilyi hyvänä raportointikaudella. Kolmannen kvartaalin päättyessä rahavarat olivat 104 milj. euroa (tilanteessa 30.9.2015: 96 milj. euroa ja 31.12.2015: 114,4 milj. euroa).

Lainoja (sisältäen sekä kokonaan uusia lainoja että vanhoihin lainoihin liittyviä uusia nostoja) nostettiin raportointikaudella yhteensä 28 kpl, määrältään 88,5 milj. euroa. Yhden lainan osalta lainanantaja on Helsingin kaupunki, kolmen lainan lainanantaja on Handelsbanken Oy ja loppujen 24 osalta lainanantaja on Kuntarahoitus Oyj. Laina-ajat vaihtelivat 24 vuodesta 45 vuoteen. Helsingin kaupungin lainan korko on 4,5 %, muiden lainojen korko vaihtelee 0,730 %:sta 0,95 %:iin.

Raportointijaksolla lainoja lyhennettiin yhteensä 79,6 milj. euroa ja korkoja maksettiin 32,3 milj. euroa. Raportointikauden lopussa lainat olivat yhteensä 2 268 milj. euroa. Koko vuoden 2016 osalta lainojen nostojen ennustetaan olevan lainojen lyhennyksiä suuremmat.

## Henkilöstö

Heka-konsernin palveluksessa oli raportointikauden päättyessä vakituisessa palveluksessa 578 henkilöä. Kauden alkaessa konsernin palveluksessa oli vakituisesti 597 henkilöä ja kesäkuun lopussa 576 henkilöä. Henkilöstömäärä on vuoden alusta laskenut 19 henkilöllä.

Palkat ja palkkiot sosiaalikuluneen olivat raportointikaudella yhteensä 23,5 milj.euroa (vuosi 2015: 21,9 milj. euroa). Kasvusta (1,6 milj. euroa) 0,7 milj. euroa johtuu takautuvasti maksetuista, tehtävämuutoksista aiheutuneista palkankorotuksista. Vuokralaisdemokratiaan liittyvät palkkiot olivat 0,2 milj. euroa suuremmat kuin vertailukaudella.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Suurimmat toimintaan kohdistuvat riskit liittyvät rakentamisen laatuun ja kustannuksiin sekä lainanhoitokuluihin.

Alueyhtiöiden fuusioimista viideksi yhtiöksi valmisteltiin yhdessä asukkaiden ja työntekijöiden kanssa kevään 2016 aikana. Päätös asiassa tultaneen tekemään loppuvuoden 2016 aikana, jolloin fuusiot voitaisiin toteuttaa vuoden 2017 aikana.

Vuonna 2016 valmistuu vain 130 uutta Heka-vuokra-asuntoa, mikä on merkittävästi vähemmän kuin mikä on kaupungin tavoite. Vuonna 2017 arvioidaan valmistuvan 452 uutta asuntoa.

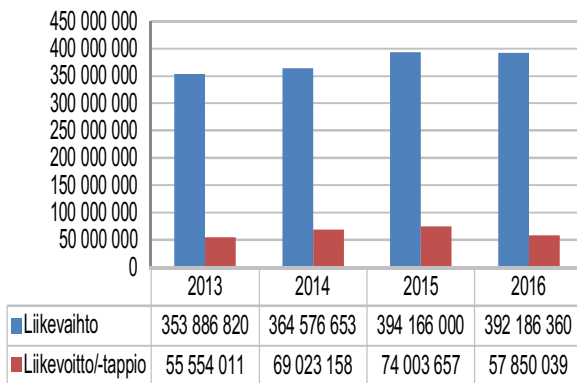
TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN-BUDJ.	TP 2015	TOT 30.9.2016	TOT 30.9.2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>392 186 360</b>	<b>392 186 360</b>	<b>0</b>	<b>394 166 184</b>	<b>295 015 930</b>	<b>289 850 378</b>
Muut tuotot	0	0	0	0	0	0
Materiaalit ja palvelut	-71 725 231	-63 535 462	-8 189 769	-61 598 215	-46 798 171	-45 488 478
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-99 066 395	-99 066 395	0	-99 661 012	-87 028 341	-79 056 661
Henkilöstökulut	-29 826 482	-29 826 482	0	-28 076 116	-23 496 299	-21 903 268
Poistot ja arvonalentumiset	-92 422 573	-92 422 573	0	-90 244 534	-66 578 967	-65 406 143
Muut kulut	-41 295 640	-41 295 640	0	-40 582 649	-30 765 711	-30 322 479
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>57 850 039</b>	<b>66 039 809</b>	<b>-8 189 769</b>	<b>74 003 657</b>	<b>40 348 440</b>	<b>47 673 349</b>
Rahoitustuotot	314 225	314 225	0	716 639	280 971	541 538
Rahoituskulut	-36 946 224	-36 946 224	0	-41 734 143	-26 162 071	-31 121 518
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>21 218 040</b>	<b>29 407 810</b>	<b>-8 189 769</b>	<b>32 986 154</b>	<b>14 467 340</b>	<b>17 093 369</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	-12 758	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>21 218 040</b>	<b>29 407 810</b>	<b>-8 189 769</b>	<b>32 973 396</b>	<b>14 467 340</b>	<b>17 093 369</b>
Verot	-150 000	0	-150 000	-161 513	-941 653	-115 487
Poistoeron muutos	0	0	0	-56 940	-220	1 161 154
Varausten muutos	-21 068 040	-29 407 810	-8 039 770	-32 844 563	0	0
Rahastojen muutos						
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-89 620</b>	<b>13 525 466</b>	<b>18 139 036</b>

TASE (euroa)	ENN 2016	TP 2015		ENN 2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	11 226 916	11 026 916	Osakepääoma	6 800 000	6 800 000
Aineelliset hyödykkeet	2 533 466 976	2 473 466 976	Arvonkorotusrahoisto	3 588 796	3 588 796
Sijoitukset	31 612 546	31 612 546	Muut omat rahastot	78 573 754	78 573 754
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>2 576 306 438</b>	<b>2 516 106 438</b>	Ed. tilikausien yli-/ alijäämä	77 955	167 575
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	0	-89 620
Saamiset	6 237 042	5 937 042	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>89 040 505</b>	<b>89 040 505</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	150 092 784	156 092 784
Rahat ja pankkisaamiset	96 415 787	114 415 787	Vapaaehtoiset varaukset	101 570 629	82 681 310
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>102 652 830</b>	<b>120 352 830</b>	Pakolliset varaukset	300 000	300 000
			Vähemmistöosuus	747 731	747 731
			Pitkäaikainen vieras pääoma	2 207 006 965	2 174 396 284
			Lyhytaikainen vieras pääoma	130 200 654	133 200 654
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>2 439 078 248</b>	<b>2 307 596 938</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>2 678 959 268</b>	<b>2 636 459 268</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>2 678 959 268</b>	<b>2 636 459 268</b>

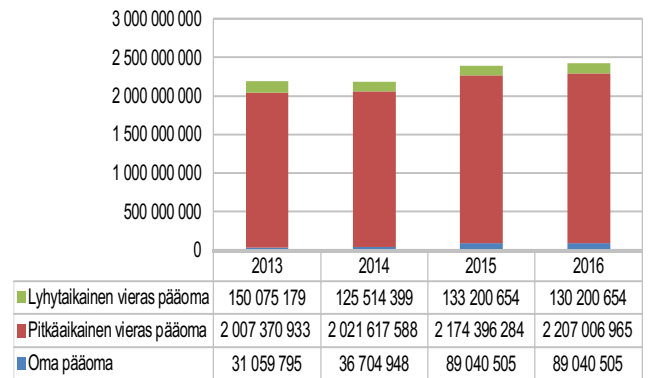


RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP2015
Liikevoitto	57 850 039	74 003 657
Poistot	92 422 573	90 244 534
Rahoitustuotot ja -kulut	-36 631 999	-41 017 504
Verot	-150 000	0
Satunnaiset erät	0	-12 758
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-160 234 834	-148 689 514
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-46 754 220</b>	<b>-25 471 584</b>
Lainakannan muutokset	34 610 681	44 160 642
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>34 610 681</b>	<b>44 160 642</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>	<b>-12 143 540</b>	<b>18 689 058</b>
Kassavarat 1.1	114 415 787	95 726 729
Kassavarat 31.12.	102 272 247	114 415 787

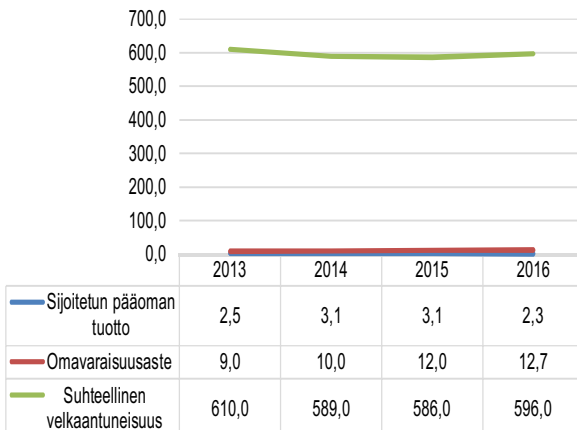
Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys



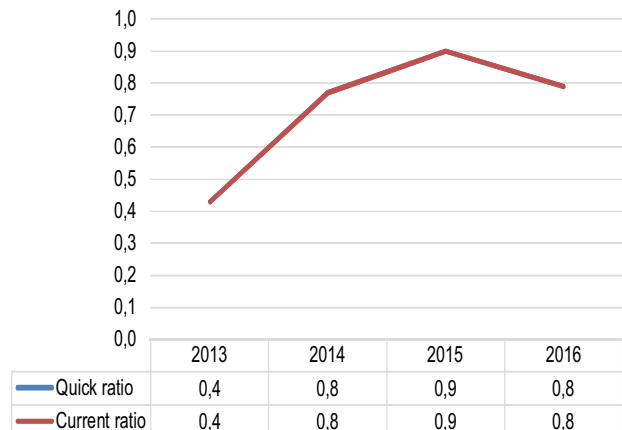
Pääomarakenteen kehitys



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	-0,5	8,1	3,0	
Henkilöstökulut kokonaistuotoista	%	7,6	7,1	7,7	7,7
Liikevoitto	%	14,8	18,8	18,9	15,7
Tilikauden voitto / tappio	€	0	-89 620	7 429 396	-988 159
Oman pääoman tuotto	%	6,3	11,7	12,4	2,7
Sijoitetun pääoman tuotto	%	2,3	3,1	3,1	2,5
VAKAVARAIKUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	12,7	12,0	10,0	9,0
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	538	628	808	921
MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		0,8	0,9	0,8	0,4
Quick ratio		0,8	0,9	0,8	0,4

## Analyyssi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Kannattavuus

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 0,5 % vähemmän kuin vuonna 2015. Alkuvuoden aikana saatujen avustusten määrä oli 1,2 milj. pienempi kuin vertailujaksolla, tämä heikentää tulosta hiukan. Yhtiön 3. kvartaalin ennuste ei poikkea 2. kvartaalin ennusteesta ja yhtiö arvioi saavuttavansa budjetin mukaisen tulotason vuonna 2016.

Yhtiön kokonaiskulut tulevat ennusteen mukaan kasvamaan 1,5 % vuoteen 2015 nähden ollen 221 milj. euroa vuoden 2016 lopussa (vuosi 2015: 218 milj. euroa). Suurimmat kuluerät ovat henkilöstökulut sekä aineet ja tarvikkeet. Henkilöstökulujen osuutta kasvattaa palkkoihin takautuvasti maksetut tehtävämuutoksista aiheutuvat korotukset (0,70 milj. euroa). Aineiden ja tarvikkeiden kulut tulevat arvion mukaan kasvamaan 16,4 % (10,1 milj. euroa).

Ennusteen mukaan liikevoitto tulee olemaan 57,9 milj. euroa (vuosi 2015: 74,0 milj. euroa). Koko vuoden osalta liikevoiton ennustetaan jäävän noin 16 milj. euroa vuotta 2015 alhaisemmaksi, mikä johtuu enimmäkseen kiinteistöjen korjausten kasvusta.

Yhtiö tulee ennusteen mukaan tekemään 0-tuloksen. Keskeinen kannattavuuden tunnusluku, sijoitetun pääoman tuotto prosentti tulee ennusteen mukaan olemaan 2,3 % vuonna 2016 (vuosi 2015: 3,1). Ennusteen mukaan yhtiö tekee käyttöomaisuusinvestointeja 160 milj. euron arvosta vuonna 2016. Uudisinvestoinnit rahoitetaan lainalla ja peruskorjausinvestoinnit lainalla ja omarahoitusosuuksilla.

### Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuus omavaraisuusasteen tunnusluvulla mitattuna tulee olemaan heikko vuonna 2016. Yhtiön vieras pääoma tulee olemaan 2 207 milj. euroa vuoden 2016 lopussa. Tappiopuskureita yhtiöllä tulee ennusteen mukaan olemaan vuoden 2016 lopussa 89 milj. euroa. Yhtiön tasearvo tulee pysymään edellisen vuoden tasolla.

### Maksuvalmius

Maksuvalmius quick ratio -tunnusluvulla mitattuna on tyydyttävä. Likvidejä rahavaroja vuoden 2016 lopussa ennustetaan olevan 96 milj. euroa, kassavarat tulevat laskemaan edelliseen vuoteen nähden 15,7 % (18 milj. euroa).

## Helsinki Region Marketing Oy

Toimitusjohtaja	Päivi Pakarinen	Helsingin kaupungin osuus: 100 %
Hallituksen puheenjohtaja	Martti Huttunen	
Hallituksen jäsen	Tapio Mäensivu	
Hallituksen jäsen	Pia Halinen	
Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, KHT, JHTT, KPMG Julkishallinnon Palvelut Oy	

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Yhtiön palvelutoiminta jatkui Moskovan toimipisteessä vaikeassa toimintaympäristössä ja Venäjän talouden näkymät pysyivät edelleen huonoina.

Vuokralaisten määrä pysyi ennallaan (11 kpl) verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon nähden. Tilojen vuokrausaste per 30.9.2016 oli 79 %, vuonna 2015 vastaavana ajankohtana vuokrausaste oli 76 %. Vuokrausastetta kasvatti hienoisesti nykyisten vuokralaisten vuokraamat lisätilat. Vuokrattavaa tilaa on noin 450 m<sup>2</sup>, josta jakson lopussa oli vuokrattuna 356 m<sup>2</sup>.

### Helsingin kaupungin talousarviossa tytäryhteisölle asetetut tavoitteet

Yhtiölle ei ole asetettu kaupungin talousarviossa 2016 tavoitteita.

### Tuloskehitys ja investoinnit

Kolmannen kvartaalin liikevaihto supistui 26,3 % edellisen tilikauden kauden vastaavan jakson liikevaihtoon nähden. Yhtiön tulos raportointijaksolla (9 kk) ilman tilinpäätössiirtoja oli tappiollinen 71 871 euroa. Vastaavan ajanjakson tulos edellisellä tilikaudella oli 78 886 euroa tappiollinen.

Yhtiö joutui alentamaan vuokria markkinatilanteesta johtuen. Helsinki-talon keskimääräinen neliövuokra oli 32,35 euroa/m<sup>2</sup> (40,00 euroa/m<sup>2</sup> per 30.9.2015). Myös tietoliikenne- ja muut palvelutuotot laskivat edelleen verrattuna edellisen vuoden vastaavaan jaksoon vuokralaisten siirryttyä käyttämään edullisempia palveluita. Kulut supistuvat 22,4 % edellisen vuoden vastaavaan jaksoon nähden.

Vuoden 2016 ennusteen mukaan tulos tältä tilikaudelta tulee olemaan tappiollinen 92 800 euroa ennen tilinpäätössiirtoja. Vuokralaisten irtisanoutumisten ja vuokratason laskun vuoksi loppuvuoden vuokratuotot pysyvät samalla tasolla edellisen vuoden vastaaviin lukuihin nähden.

Tämän vuoden puolella Venäjän tuloveroa ei ole tullut maksettavaksi, koska tuotot ovat voimakkaasti supistuneet. Yhtiössä on noudatettu tiukkaa kulukuria ja kuluja on karsittu.

Investointeja ei ole tarkastelujakson aikana tehty.

### Rahoitus ja vastuusitoumukset

Yhtiön maksuvalmiustilanne on tyydyttävä. Helsingin kaupunki pääomitti yhtiötä 100 000 eurolla keväällä 2016.

## Henkilöstö

Vakinaisen henkilöstön määrä oli raportointijakson päättyessä 7 (7 vuonna 2015) työntekijää Moskovassa, 1 työntekijä sekä sivutoiminen toimitusjohtaja Helsingissä. Henkilöstökulut raportointijaksolla (9 kk) olivat 89 411 euroa. Edellisen tilikauden 2015 vastaava luku oli 104 405 euroa. Ennusteen mukaan henkilöstökulut tulevat jäämään alle budjetoidun.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Euroopan unionin ja Venäjän vastavuoroiset talouspakotteet vaikuttavat negatiivisesti talousnäkyymiin Venäjällä. Pakotteiden lievenemistä ei ole näköpiirissä ja tilanteen kehittymistä on vaikea ennustaa. Epävarmuus on jo heijastunut moniin vuokralaisiin, jotka ovat irtisanoneet vuokrasopimuksiaan, lähteneet pois tai muuttaneet pienempiin tiloihin Helsinki-talossa. Uusien vuokralaisten saaminen tilalle on haasteellista. Moskovan vuokrataso on merkittävästi laskenut, mikä vaikuttaa myös Helsinki-talon vuokratasoon. Vuokrausasteen ja vuokratuottojen ennakoitaan edelleen pysyvän alhaisella tasolla. Yleisen vuokratason laskun vuoksi korotuksia vuokriin ei pystytä todennäköisesti tekemään, vaan vuokria joudutaan jopa alentamaan. Yhtiössä noudatetaan tulevaisuudessa tiukkaa kulukuria.

Riskejä yhtiön toiminnalle ovat Venäjän talouden epävakaus, ruplan kurssin lasku ja talouspakotteet. Heikko taloudellinen tilanne pitää vuokrat ja toimitilojen kysynnän alhaisina. Myös tilojen vaatimaton kunto on riski yhtiön toiminnalle.

Vuokralaisten vuokranmaksukyvyyn heikkeneminen voi aiheuttaa luottotappioita. Tilanteen jatkuminen vaikeana Venäjällä vaikuttaa voimakkaasti yhtiön toimintaedellytyksiin. Toiminta tulee olemaan tappiollista ja yhtiö tarvitsee oman pääoman vahvistamista vuoden 2017 puoliväliin mennessä elleivät toimintaedellytykset nopeasti parane ja uusia vuokralaisia löydy ja vuokria saada korotettua. Tällaisen vaihtoehtoskenaarion toteutuminen vaikuttaa tällä hetkellä erittäin epätodennäköiseltä.

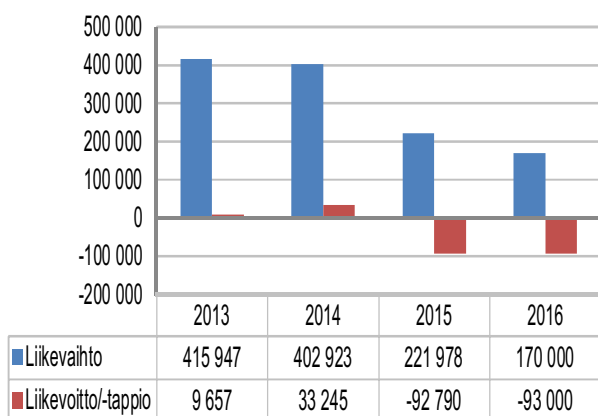
Sopimus, johon yhtiön toiminta perustuu, on määräaikainen. Sopimuskausi päättyy vuonna 2019.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 30.9.2016	TOT 30.9.2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>170 000</b>	<b>185 000</b>	<b>-15 000</b>	<b>221 978</b>	<b>127 998</b>	<b>174 514</b>
Muut tuotot	0	0	0	0	0	0
Materiaalit ja palvelut	0	0	0	0	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-23 000	-30 100	7 100	-29 585	-17 550	-23 572
Henkilöstökulut	-116 000	-137 270	21 270	-138 405	-89 411	-104 405
Poistot ja arvonalentumiset	-588	-588	0	-1 276	-441	-1 080
Muut kulut	-123 412	-129 190	5 778	-145 503	-92 751	-119 401
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-93 000</b>	<b>-112 148</b>	<b>19 148</b>	<b>-92 790</b>	<b>-72 155</b>	<b>-73 945</b>
Rahoitustuotot	3 500	0	3 500	11 247	2 745	9 519
Rahoituskulut	-3 300	-2 000	-1 300	-13 918	-2 430	-11 986
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-92 800</b>	<b>-114 148</b>	<b>21 348</b>	<b>-95 462</b>	<b>-71 840</b>	<b>-76 412</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-92 800</b>	<b>-114 148</b>	<b>21 348</b>	<b>-95 462</b>	<b>-71 840</b>	<b>-76 412</b>
Verot	-40	0	-40	-2 474	-30	-2 474
Poistoeron muutos	0	0	0	0	0	0
Varausten muutos	0	0	0	0	0	0
Rahastojen muutos	0	0	0	0	0	0
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	<b>-92 840</b>	<b>-114 148</b>	<b>21 308</b>	<b>-97 936</b>	<b>-71 871</b>	<b>-78 886</b>

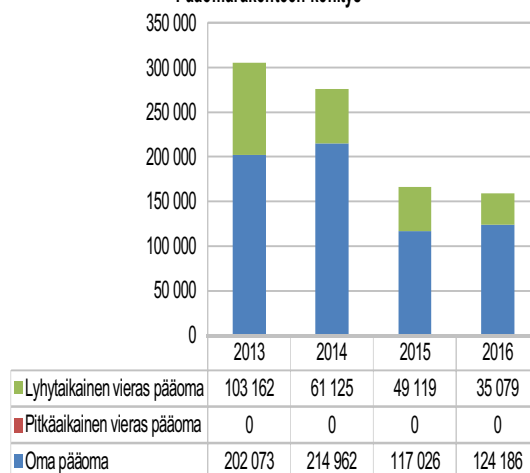
TASE (euroa)	ENN 2016	TP 2015		ENN 2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Osakepääoma	67 543	67 543
Aineelliset hyödykkeet	1 765	2 353	Arvonkorotusrahoitus	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	200 000	100 000
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>1 765</b>	<b>2 353</b>	Ed. tilikausien voitto/tappio	-50 517	47 418
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden voitto/tappio	-92 840	-97 936
Saamiset	2 500	8 960	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>124 186</b>	<b>117 026</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	155 000	154 832	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>157 500</b>	<b>163 793</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0	0
			Lyhytaikainen vieras pääoma	35 079	49 119
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>35 079</b>	<b>49 119</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>159 265</b>	<b>166 145</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>159 265</b>	<b>166 145</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP 2015
Liikevoitto	-93 000	-92 790
Poistot	588	1 276
Rahoitustuotot ja -kulut	200	-2 672
Verot	-40	-2 474
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-92 252</b>	<b>-96 660</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	100 000	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-7 580	-4 318
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>92 420</b>	<b>-4 318</b>
Kassavarojen muutos	168	-100 978
Kassavarat 1.1	154 832	255 810
Kassavarat 31.12	155 000	154 832

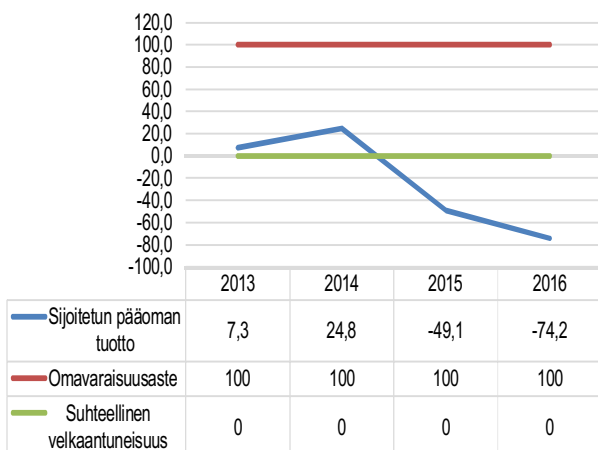
Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys



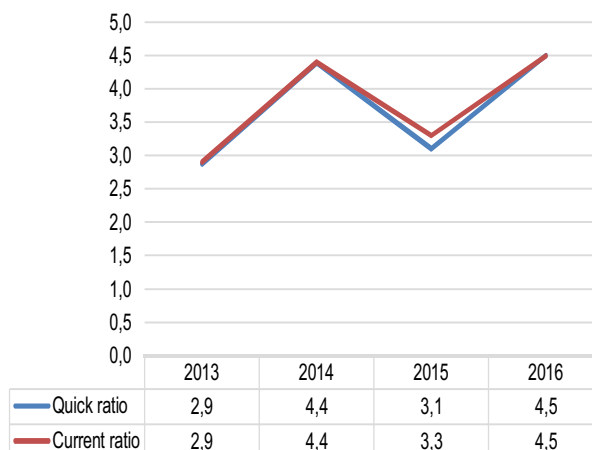
Pääomarakenteen kehitys



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	-23,4	-44,9	-3,1	3,0
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	65,7	62,4	40,0	45,0
Liikevoitto	%	-54,4	-41,8	8,3	2,3
Tilikauden voitto / -tappio	€	-92 840	-97 936	12 888	-20 844
Oman pääoman tuotto	%	-77,0	-59,0	6,2	-10,3
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-74,2	-49,1	24,8	7,3
VAKAVARAIJUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	100	100	100	100
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	-	-	-	-
MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		4,5	3,1	4,4	2,9
Quick ratio		4,5	3,3	4,4	2,9

## Analyyssi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Kannattavuus rajussa laskussa

Yhtiön taloustilanne heikkenee edelleen. Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 23,4 % vähemmän kuin vuonna 2015. Liikevaihdon lasku johtuu pääosin vuokrausasteen laskusta ja määräaikaisista vuokranalennuksista. Myös yhtiön tietoliikenne- ja muut palvelutuotot ovat laskeneet vuokralaisten siirtyessä käyttämään edullisempia ulkopuolisia palveluja. Toimintaedellytysten nopeaa paranemista ei ole näköpiirissä. Yhtiön tulee jäämään 8 % (16 000 euroa) budjetoidusta liikevaihdosta vuonna 2016. Yhtiön 3. kvartaalin liikevaihtoennuste ei poikkea 2. kvartaalin ennusteesta juurikaan.

Yhtiön kokonaiskulut tulevat ennusteen mukaan laskemaan 19,0 % vuoteen 2015 nähden ollen 266 300 euroa vuoden 2016 lopussa (vuosi 2015: 328 687 euroa). Suurimmat kuluerät ovat henkilöstökulut ja muut kulut. Yhtiö on karsinut kulurakennettaan rajusti vuoden 2016 aikana ja jatkaa tiukkaa kulukuria edelleen. Henkilöstökulujen arvioidaan laskevan 16,2 % ja muiden kulujen 15,2 % edelliseen vuoteen nähden. Muiden kulujen laskuun tulee vaikuttamaan yhtiön saama määräaikainen vuokranalennus koskien tiloja Tulli- ja pakkahuoneella Helsingissä.

Ennusteen mukaan liiketappio tulee olemaan -93 000 (vuosi 2015: - 92 790 euroa). Vuonna 2014 yhtiön liikevoitto oli vielä 33 245 euroa. Yhtiön tulos tilinpäätössiirtojen ja verojen jälkeen tulee olemaan negatiivinen (vuosi 2016: -92 840 euroa ja vuonna 2015: -97 936 euroa). Yhtiön arvioima tilikauden tappio tulee olemaan hiukan alhaisempi kuin budjetoitu tappio. Keskeinen kannattavuuden tunnusluku, sijoitetun pääoman tuotto prosentti tulee ennusteen mukaan edelleen laskemaan ollen -77 % vuonna 2016 (vuosi 2015: -49,1 %). Ennusteen mukaan yhtiö ei tule tekemään käyttöomaisuusinvestointeja vuonna 2016.

### Vakavaraisuus toistaiseksi hyvä

Yhtiön vakavaraisuus omavaraisuusasteen tunnusluvulla mitattuna tulee olemaan hyvä vuonna 2016. Yhtiön heikkenevä taloustilanne ei näy vielä tunnusluvussa. Yhtiöllä ei ole lainoja. Tappiopuskureita yhtiöllä tulee ennusteen mukaan olemaan vuoden 2016 lopussa 124 186 euroa. Lyhytaikaisia velkoja vuoden 2016 lopussa tulee olemaan 35 079 euroa. Lyhytaikaiset velat koostuvat pääosin vuokralaisten vuokravakuuksista. Kaupunginhallitus päätti (22.2.2016, § 164) hyväksyä 100 000 euron suuruisen vastikkeettoman sijoituksen tekemisen Helsinki Region Marketing Oy:n sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

### Maksuvalmius hyvä

Maksuvalmius quick ratio -tunnusluvulla mitattuna on vielä hyvä. Likvidejä rahavaroja vuoden 2016 lopussa ennustetaan olevan 155 000 euroa, kassavarat tulevat ennusteen mukaan pysymään lähes edellisen vuoden tasolla. Yhtiön heikkenevä taloustilanne ei näy tunnusluvussa vielä. Ennusteen mukaisella kassalikviditeetillä yhtiö pystyy kattamaan noin neljän kuukauden toimintakulut.

## PosiVire Oy

Toimitusjohtaja	Sirpa Eklund	Helsingin kaupungin omistusosuus: 100 %
Hallituksen puheenjohtaja	Tiina Mäki	
Hallituksen jäsen	Pia Halinen	
Hallituksen jäsen	Jussi Lind	
Hallituksen jäsen	Pia Keijonen	
Hallituksen jäsen	Tuula Karhumäki	
Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, JHTT, KHT, KPMG Julkishallinnon palvelut Oy	

## Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

### Laki sosiaalisista yrityksistä

Työ- ja elinkeinoministeriössä (TEM) on valmisteltu virkamiestyönä työ- ja elinkeinoministerille muistiota sosiaalisista yrityksistä annetun lain toimivuudesta. On mahdollista, että em. laki kumotaan tai sitä muutetaan jollakin tavoin. Asian valmistelu on vielä kesken eikä käsittelyaikataulusta ole tietoa.

### Maakuntaudistus

Maakuntaudistuksen tavoitteena on sovittaa yhteen valtion aluehallinto ja maakuntahallinto sekä yksinkertaistaa julkisen aluehallinnon järjestämistä (valtio, alueet ja kunnat). Hallitusohjelman mukaan ensisijaisena ratkaisuna on toimintojen keskittäminen tehtäviltään ja toimivallaltaan selkeille itsehallintoalueille, maakunnille. Maakunnille siirtyäviä ELY-keskuksista, TE-toimistoista, aluehallintovirastoista, maakuntien liitoista ja kunnista. ELY-keskukset, TE-toimistot ja maakuntien liitot lakkaavat 1.1.2019 lukien.

### Kasvupalveluja, eli yritys-, ja työ- ja elinkeino (TE) -palveluja koskeva valmistelu.

Kasvupalvelu sovittaa yhteen ja uudistaa nykyiset TE-palvelun ja yrityspalvelun tehtävät. Palvelutuotantoa avataan nykyistä laajemmin kunnille, yksityisille yrityksille ja kolmannen sektorin toimijoille. Työvoima- ja yrityspalvelujen järjestämisvastuu on maakunnilla. TE-palveluiden järjestämisessä hyödynnetään järjestäjä- tuottaja -mallia. Maakunnat pääsääntöisesti sopivat TE-palveluiden tuottamisesta kuntien, yksityisten tai kolmannen sektorin toimijoiden kanssa. Uudistusten vaikutuksia yhtiöön voidaan arvioida sitä mukaa, kun uudistuksista on saatavilla konkreettiset toteuttamisen mallit.

### Toiminta tarkastelujaksolla

Katsauskaudella yhtiön palveluita tilasivat Helsingin kaupungin sosiaali- ja terveystieteiden virasto ja Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiirin HUS-Desiko, ja HUS-Apuvälinekeskus. Tilauskanta kasvoi tarkastelujaksolla 12 % (2,63 htv). Edellisen vuoden lopusta laskua oli 19,9 % (6,1 htv). Tilauskannan laskuun on osin syynä yhtiön roolin selkeyttäminen sekä se, että omistajilla ei ole riittävästi tarvetta nykyisen kaltaisille palveluille.



Palvelutilaukset Asiakas	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 (suluissa 30.6. tilanne)
SoTe - virasto	44,5	25,5	39	30,5	24,74	15,6	15 (9,87)
Kaapelitalo	2	0	0	0	0	0	0 (0)
HUS	1	11	15	16	18	15	13 (12)
<b>palvelutilauksia yhteensä</b>	<b>47,5</b>	<b>36,5</b>	<b>54</b>	<b>46,5</b>	<b>42,74</b>	<b>30,6</b>	<b>24,5 (21,8)</b>

## Helsingin kaupungin talousarviossa tytäryhteisölle asetetut tavoitteet

Yhtiölle on asetettu kaupungin talousarviossa 2016 seuraavat tavoitteet:

1. Yhtiö tekee vähintään nollatuloksen. Toteuma: Yhtiön tilivuoden ylijäämän ennustetaan olevan 44 994 euroa. Tavoite on toteutumassa.
2. Avoimille työmarkkinoille ja jatkokoulutukseen siirtyvien suhteellinen osuus kasvaa edellisvuodesta. Toteuma: Tavoitteen toteutuminen voidaan arvioida vasta vuoden lopussa.
3. Kiinteät kulut/laskutettava tunti eivät kasva. Toteuma: Tarkastelujaksolla kiinteät kulut/laskutettava tunti olivat 4,41 euroa, mikä on 13,2 % pienempi kuin edellisenä vuotena. Tavoite on tarkastelujaksolla saavutettu.

## Tuloskehitys ja investoinnit

Katsauskaudella tulos oli 9 107 euroa alijäämäinen. Tuloksesta puuttuvat syyskuun palkkatuet, jotka tuloutuvat lokakuussa. Palkkatukien kanssa tulos on noin 7 000 ylijäämäinen. Edellisenä vuotena vastaavana tarkastelujaksolla tulos oli 16 289 euroa alijäämäinen. Ajanjaksolla 1.4.-30.6.2016 tulos oli 12 861 euroa ylijäämäinen. Tämän hetken tilauskannalla tilivuoden tulokseksi ennustetaan noin 45 000 euroa, mikä on 10 000 euroa pienempi kuin ennuste vastaavana ajankohtana edellisenä vuonna. Yhtiö ei tehnyt katsauskaudella investointeja.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

30.9.2016 yhtiön kassavarat olivat 1,2 milj. euroa. Yhtiön maksuvalmius oli hyvä ja säilynee hyvänä koko tilikauden. Yhtiöllä ei ole vastuusitoumuksia.

## Henkilöstö

Vuoden 2016 alussa toimitusjohtajan lisäksi henkilöstöä oli 26. Heistä 3 oli yhtiön hallinnon työntekijöitä (2 ohjaavaa henkilöä ja 1 atk-tukihenkilö) ja 23 palkkatuella työllistettyä. Katsauskauden lopussa toimitusjohtajan lisäksi henkilöstöä oli 31. Heistä 3 (-1 edelliseen vuoteen) oli yhtiön hallinnon työntekijöitä (2 ohjaavaa henkilöä ja 1 atk-tukihenkilö) ja 28 (-14 edelliseen vuoteen) palkkatuettua työllistettyä.

Henkilöstön määrän kehitys	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
henkilöstö+tj	71	47	66	64	53	47	32
muutos		-24	+19	-2	-11	-7	-15

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

### Pidemmän aikavälin riskit

Yhtiön liiketoimintaympäristöön vaikuttavat valtakunnalliset uudistukset tulevat muuttamaan yhtiön toimintaedellytyksiä. Omistajien asema maakuntauudistuksessa, esimerkiksi muuttuminen valinnan vapauden piirissä olevaksi osakeyhtiöksi tai maakunnan palvelukeskukseksi, saattaa tuoda suuriakin yhtiöön vaikuttavia muutoksia mm. in-house- asemaan. Toisaalta uudistukset voisivat tuoda yhtiölle mahdollisuuksia uudenlaiseen liiketoimintaan palveluiden tuottajana. Muutoksien vaikutuksia voidaan arvioida sitä mukaan kun uudistukset konkretisoituvat.

### Lähitulevaisuuden riskit

Yhtiön tilauskanta on ollut laskeva vuodesta 2012 lähtien. Laskuun on pääosin syynä se, että omistajilla ei ole riittävästi tarvetta nykyisen kaltaisille palveluille PosiViren tuottamana. Osakkaat vahvistavat vuoden 2017 palvelutilaukset lokakuun aikana.

Palkkatuen myöntämisen edellytyksiä on kiristetty ja tämän hetken linjauksilla on ollut haasteellista löytää sopivia henkilöitä tuottamaan palvelutilauksia. Vuoden 2017 linjauksia palkkatuen myöntämisestä ei ole vielä käytettävissä. Mikäli linjaukset pysyvät nykyisellään tai tiukkenevat esimerkiksi lyhentämällä tukiaikaa, sopivien henkilöiden löytyminen ja laadukkaan palvelun tuottaminen vaikeutuu mm. henkilöiden vaihtuvuudesta johtuen.

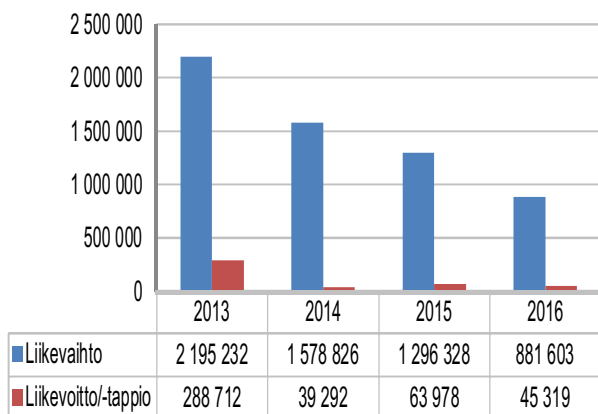
Osakkaat ovat miettineet yhtiölle uutta kannattavaa liiketoimintaa. Tulevaisuuden suunnittelua jatketaan, kun on tiedossa millaisia muutoksia lakiin sosiaalisista yrityksistä on tulossa ja kuinka ne vaikuttavat yhtiön toimintaan.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 30.9.2016	TOT 30.9.2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>620 593</b>	<b>569 258</b>	<b>51 335</b>	<b>920 150</b>	<b>456 038</b>	<b>714 070</b>
Muut tuotot	261 010	256 343	4 667	376 178	192 145	173 792
Materiaalit ja palvelut	0	0	0	0	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	0	0	0	-3 276	0	-2 621
Henkilöstökulut	-750 851	-649 150	-101 701	-1 148 481	-583 475	-873 461
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	-85 433	-117 209	31 776	-80 593	-72 843	-58 412
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>45 319</b>	<b>59 242</b>	<b>-13 923</b>	<b>63 978</b>	<b>-8 135</b>	<b>-46 632</b>
Rahoitustuotot	600	600	0	2 351	129	1 127
Rahoituskulut	0	0	0	-1 083	-176	-806
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>45 919</b>	<b>59 842</b>	<b>-13 923</b>	<b>65 245</b>	<b>-8 182</b>	<b>-46 311</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>45 919</b>	<b>59 842</b>	<b>-13 923</b>	<b>65 245</b>	<b>-8 182</b>	<b>-46 311</b>
Verot	-925	0	0	-13 346	-925	0
Poistoeron muutos	0	0	0	0	0	0
Varausten muutos	0	0	0	0	0	0
Rahastojen muutos	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	<b>44 994</b>	<b>59 842</b>	<b>-13 923</b>	<b>51 899</b>	<b>-9 107</b>	<b>-46 311</b>

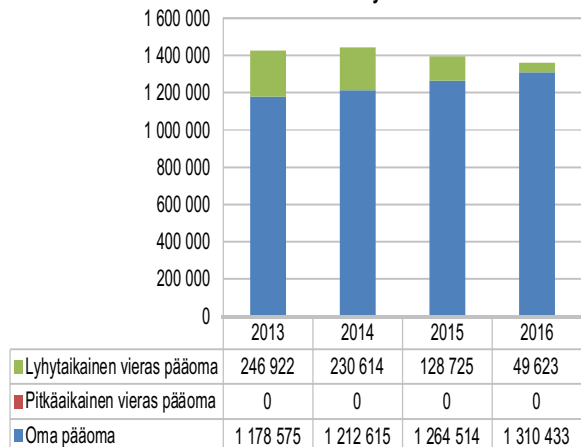
TASE (euroa)	ENN 2016	TP 2015		ENN 2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Osakepääoma	150 000	150 000
Aineelliset hyödykkeet	0	0	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	1 114 514	1 062 615
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	44 994	51 899
Saamiset	138 003	102 826	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 310 433</b>	<b>1 264 514</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	1 222 054	1 290 413	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>1 360 239</b>	<b>1 393 239</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0	0
			Lyhytaikainen vieras pääoma	49 623	128 725
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>49 623</b>	<b>128 725</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>1 360 239</b>	<b>1 393 239</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>1 360 056</b>	<b>1 393 239</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP2015
Liikevoitto	45 319	63 978
Poistot	0	0
Rahoitustuotot ja -kulut	600	1 268
Verot	925	13 346
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	-43 010	-170 671
Investoinnit	0	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>3 834</b>	<b>-92 079</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	4 938	51 898
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>4 938</b>	<b>51 898</b>
Kassavarojen muutos	8 772	-40 181
Kassavarat 1.1	1 213 281	1 330 594
Kassavarat 31.12	1 222 054	1 290 413

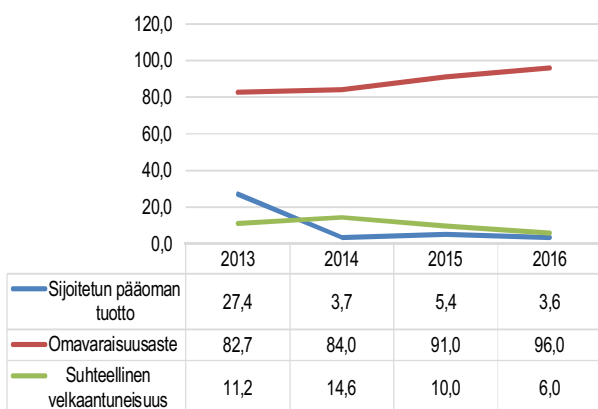
Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys



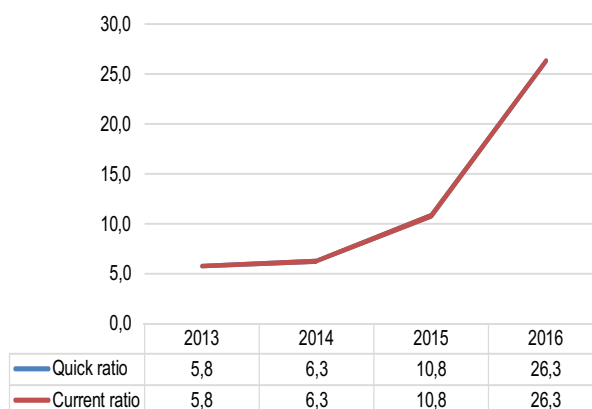
Pääomarakenteen kehitys



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Kokonaistuottojen muutos	%	-32,0	-17,9	-28,1	34,2
Henkilöstökulut kokonaistuotoista	%	85,2	88,6	92,0	81,0
Liikevoitto	%	5,1	4,9	2,5	13,2
Tilikauden voitto / tappio	€	44 994	51 899	34 040	219 584
Oman pääoman tuotto	%	3,5	4,2	2,8	20,5
Sijoitetun pääoman tuotto	%	3,6	5,4	3,7	27,4
VAKAVARAISSUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	96,0	91,0	84,0	82,7
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	6,0	10,0	14,6	11,2
MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		26,3	10,8	6,3	5,8
Quick ratio		26,3	10,8	6,3	5,8

## Analyyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Kannattavuus laskussa

Kokonaistuottoja ennustetaan kertyvän 881 603 euroa vuonna 2016, mikä on 32,0 % vähemmän kuin vuonna 2015 (1,3 milj. euroa). Yhtiön kokonaistuotot muodostuvat liikevaihdosta ja palkkatuista. Kokonaistuottojen lasku johtuu merkittävästi vähentyneestä tilauskannasta ja sitä myötä vähentyneistä palkkatuista. Arvioidut kokonaistuotot tulevat pysymään lähes vuosibudjetin tasolla.

Yhtiön kokonaiskulujen ennustetaan laskevan 32,2 % vuoteen 2015 nähden ollen yhteensä 836 284 euroa. Suurin kuluerä tulee olemaan henkilöstökulut (750 851 euroa). Ennusteen mukaan henkilöstökulut tulevat laskemaan 34,6 % edelliseen vuoteen nähden. Muut kulut tulevat pysymään lähes edellisen vuoden tasolla.

Ennusteen mukaan liikevoitto tulee olemaan 45 319 (vuosi 2015: 63 978 euroa). Vuonna 2014 yhtiön liikevoitto oli 65 245 euroa. Yhtiön tulos tilinpäätössiirtojen ja verojen jälkeen tulee olemaan 44 994 euroa (vuonna 2015: 51 899 euroa). Tulosenuste tulee alittamaan vuosibudjetin.

Keskeinen kannattavuuden tunnusluku, sijoitetun pääoman tuotto prosentti tulee ennusteen mukaan edelleen laskemaan ollen 3,6 % vuonna 2016, välttävä (vuosi 2015: 5,4 %). Ennusteen mukaan yhtiö ei tule tekemään käyttöomaisuusinvestointeja vuonna 2016.

### Vakavaraisuus toistaiseksi hyvä

Yhtiön vakavaraisuus omavaraisuusasteen tunnusluvulla mitattuna tulee olemaan hyvä vuonna 2016. Yhtiön heikenevä taloustilanne ei näy vielä tunnusluvussa. Yhtiöllä ei ole lainoja. Tappiopuskureita yhtiöllä tulee ennusteen mukaan olemaan vuoden 2016 lopussa 1,3 milj. euroa ja ne pysyvät edellisen vuoden tasolla. Yhtiön tasearvo tulee pysymään lähes edellisen vuoden tasolla. Lyhytaikaisia velkoja vuoden 2016 lopussa tulee olemaan 49 623 euroa. Lyhytaikaiset velat puolittuvat ennusteen mukaan verrattuna vuoteen 2015.

### Maksuvalmius on hyvä

Yhtiön maksuvalmiuden quick ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan olevan hyvä. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden 2016 lopussa 1,2 milj. euroa.

Yhtiön taloudellisesti kannattavan ja kasvua tukevan liiketoiminnan selvitys käynnistettiin loppuvuonna 2015. Konsulttityö valmistui maaliskuun 2016 lopussa. Yhtiön hallitus on käsitellyt konsulttiselvityksen ja tulee tekemään esityksen omistajille uudesta liiketoiminnasta.

## UMO-säätiö

Toimitusjohtaja	Eeva Pirkkala
Hallituksen puheenjohtaja	Juha Levo
Hallituksen varapuheenjohtaja	Eekku Aromaa
Hallituksen jäsen	Tiina Harpf
Hallituksen jäsen	Heikki Takkinen
Hallituksen jäsen	Markku Junnila
Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, JHTT, KHT, KPMG Julkishallinnon palvelut Oy

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

UMO-säätiön hallinnoima UMO – Uuden Musiikin Orkesteri on helsinkiläinen jazziin ja uuteen rytmimusiikkiin keskittyvä, big band -muotoinen ammattilaisorkesteri. Toiminnassaan UMO on vahvasti sitoutunut Helsingin kaupungin kulttuuristrategiaan tarjoamalla kaupunkilaisille monipuolista kulttuurista sisältöä, kohdentamalla toimintaansa laajasti eri kaupunginosiin ja kohderyhmille sekä toimimalla kaupungin kulttuurisen vetovoiman vahvistajana.

Raportointikaudella 1.1.–30.9.2016 UMO on toteuttanut yhteensä 67 tapahtumaa. Näistä 33 oli konsertteja ja 34 oli yleisöyötapahtumia. Yleisöä tapahtumissa kävi yhteensä 10 296 kpl, joista helsinkiläisiä kävijöitä 5 685 kpl. Konserteista viisi tarjottiin ilmaiskonsertteina, joista neljä tuotettiin yhdessä Savoy-teatterin kanssa nimikkeellä Presto. Lisäksi tehtiin kolmen konsertin kiertue Kulttuuritalolla Helsingissä, Verkatehtaalla Hämeenlinnassa, ja Tampere-talossa Tribuutti Juicelle –ohjelmistolla, joka sai ensi-iltansa jo 2015 syksyllä. UMO toteutti myös kolme festivaali- tai tilausesiintymistä ja kolme lastenkonserttia.

Lisäksi toteutettiin 34 yleisöyötapahtumaa, joista neljä oli koululaiskonserttia, Itä-Helsingin ala-asteilla. Lisäksi UMO järjesti 13 työpajaa Vuosaaren ja Kruunuhaan yläasteilla. Yksi seniorikonsertti toteutettiin Mariakodissa, Haagassa, joka oli avoin myös Terho-kodin asukkaille. Konserttien yhteydessä tuotettiin 13 ”Enemmän irti esityksestä” -tapahtumaa, avoimia harjoituksia ja vierailijaryhmiä konserteissa toteutettiin yhteensä 26.

UMO jatkoi yhteistyötään Ylen kanssa konserttien radiotallentamisen osalta, joita tehtiin raportointikaudella yhteensä viisi. UMO liittyi vuoden alussa mukaan Helsingin kulttuurikeskuksen, sosiaali- ja terveystieteiden sekä Lähiöprojektin yhteisen Kulttuurikaveri-järjestelmän piiriin. UMO:n hallituksen käynnistämä strategiatyö alkoi, ja sen yhteydessä järjestettiin jazz-kentän tulevaisuutta luotaava seminaari. Hallituksen pääasiallisena tavoitteena on UMO:n talouden tasapainottaminen.

Suorit tiedot:

- Konsertit 33 (Q3 2015: 44) -25%
- Yleisöyötapahtumat 34 (Q3 2015: 28) +21%
- Muu yleisöyötoiminta 26
- Harjoitukset 45 (Q3 2015: 75) -40%

- Kotiharjoittelu 53 (Q3 2015: 31) +70%
- Radio- ja tv-lähetykset ja nauhoitukset 16 (Q3 2015: 22) -27%
- Muu toiminta 31 (Q3 2015: 44) -30% (keskustelut, sovitukset, sävellystilaukset)
- Kävijämäärä yhteensä 10 296 (Q3 2015: 30 006) -66%
- Kävijämäärä Helsinki 5 685 (Q3 2015: 13 466) -68%
- Kävijämäärä ulkomaat yhteensä 0 (Q3 2015: 13 650) -100%.

UMOn edellisen vuoden erittäin hyvää kävijämäärää ajanjakson osalta selittää UMOn juhluvuosi vuonna 2015. Lisäksi yksi festivaaliesiintymisen juhluvuonna 2015 ulkomailla poiki poikkeuksellisen suuren yleisömäärän (13 650), joka näkyy edellisvuonna tilastollisena piikkinä.

Vuoden 2016 osalta linjattiin, että raskaasti tappiollista toimintaa ei voida nykyisessä budjettiraamissa toteuttaa, joten ulkomaan- ja festivaaliesiintymiset karsittiin pois vuoden 2016 osalta. Tämä aiheuttaa UMOn kävijämäärään loven vuoden 2016 osalta. Konserttitoiminnan 25 % lasku ajanjaksolla tasapainottuu jonkin verran loppuvuoden osalta, konserttitoiminnan painottuessa vuoden 2016 osalta enemmän syksyyn. UMO lisäsi yleisötyötoimintaansa vuoden 2016 osalta edelliseen vuoteen verrattuna. Harjoitusten määrää supistettiin, kun toimintamäärä oli edellisvuotta vähäisempää. Radio- ja televisiolähetysten osalta juhluvuosi keräsi huomattavan määrän nauhoituksia, ja on luonnollista, että niiden osalta palataan normaalille tasolle.

## Helsingin kaupungin talousarviossa asetetut tavoitteet

Säätiölle on asetettu talousarviossa 2016 seuraavat muut tavoitteet:

1. Säätiön oman varainhankinnan aste vähintään 22 %.
2. Järjestettyjen konserttien määrä vähintään 52.
3. Kokonaiskuulijamäärä vähintään 25 000

Vuoden kolmen ensimmäisen kvartaalin perusteella konserttien määrässä UMO pääsee tavoitteeseen. Oman rahoitusosuuden ja yleisömäärän osalta tavoitteiden toteutumiseen vaikuttaa UMOn hallituksen linjaus jossa tavoitellaan 0-tulosta talouden osalta. Tämän johdosta UMOn toimintaviikkoja on leikattu noin 20 %, karsimalla toiminnasta festivaali- ja ulkomaanesiintymiset. Koska toimintaviikkoja on jouduttu supistamaan, yleisömäärän ja omarahoituksen osalta tavoitteeseen pääseminen on haastavaa.

## Tuloskehitys ja investoinnit

Raportointikaudella 1.1.–30.9.2016 UMO-säätiön oman toiminnan tuotot (liikevaihto) oli 217 040 euroa ja yleisavustukset 1,0 milj. euroa. Varsinaisen toiminnan kulut olivat 1,3 milj. euroa (Q3/2015: 1,5 milj. euroa).

Pienempi liikevaihto, pienemmät oman toiminnan tuotot, pienemmät varsinaisen toiminnan kulut sekä parempi tulos selittyvät ajanjaksolla UMOn vakituisten palkkakulujen pienenemisellä, sekä UMOn konserttitoiminnan supistamisella edellisvuoteen nähden, jolloin ulkopuolisten tapahtumatuottajien käytön määrää on vähennetty toiminnassa. Ulkomaan vierailut ja festivaalivierailut on karsittu toiminnasta säästösyistä. Toimitilakulujen pieneneminen selittyy sillä, että orkesterin harjoitustila siirtyi Kaapelitaloon.

Säätiö ei ole tehnyt investointeja kuluneella raportointikaudella.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Säätiöllä ei ole ulkopuolisia lainoja. Sitoumuksena ainoastaan vuokravakuus.

## Henkilöstö

Orkesterin kokoonpanoon kuuluu 16 muusikkoa. Raportointikauden toteutuneet henkilöstökulut olivat yhteensä 921 122 euroa (Q3/2015: 1 030 929 euroa).

Henkilöstökulut sisältävät vakituisen henkilökunnan palkkojen lisäksi yksittäisiin konserttituotantoihin liittyvien suomalaisten vapaan kentän toimijoiden – solistien, sovittajien, lisämuusikoiden, kapellimestareiden ja teknisen henkilökunnan – palkkoja, sävellystilauspalkkioita sekä ulkomaisten artistien esiintymispalkkioita.

Henkilöstökulut ovat pienentyneet edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna 109 907 eurolla, mikä selittyy UMon vakituisen ja määräaikaisen henkilökunnan supistumisella. Lisäksi konserttitoimintaa on supistettu 20 % edelliseen vuoteen verrattuna. Tätä kautta sijaisten käytön määrä on vähentynyt toiminnassa.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Strategiset riskit:

- orkesterin pitkäjänteisen kehitystyön ja ohjelmistosuunnittelun vaikeutuminen epävarmassa taloustilanteessa
- Kiinteään ja joustamattomaan rakenteeseen liittyvät riskit
- Työehtosopimusten joustamattomuuteen liittyvät riskit

Toiminnan taloudelliseen tuottavuuteen liittyvät riskit:

- lipunmyyntiin liittyvät riskit ja yleisömäärän voimakas vaihtelu
- julkiseen rahoitukseen liittyvät riskit
- pääkaupunkiseudun kulttuuritoimijoiden kilpailutilanteeseen liittyvät riskit
- Tallennustoiminnan (cd- ja dvd-julkaisut ja myynti) digitalisoitumiseen liittyvät riskit
- Oman varainhankinnan kausittaiseen vaihteluun ja yritysysteistyön onnistumiseen liittyvät riskit

Tapahtuma- ja konserttituotantoon liittyvät riskit:

- tuotantokustannusten kasvu (artistipalkkiot, ostopalvelut)

UMOn konserttitoiminnan ja yleisötyötoimintansa lisäksi UMO on keskittänyt voimavarojaan sisäisen ilmapiirin kehittämiseen ja tulevaisuuden toiminnan suunnitteluun. UMon hallitus käynnisti UMon strategiatyön. UMon julkiseen rahoitukseen ja rakenteeseen liittyvät haasteet ovat tulevaisuuden strategian lähtökohtana.



UMO on järjestänyt sekä julkisia keskusteluja että keskustellut sisäisesti toimintansa kehittämiseksi ja tämä työ jatkuu edelleen. UMO osallistuu OKM:n järjestämiin valtionosuusjärjestelmän kehittämispäiviin, sekä Helsingin kaupungin kulttuurirahoitusraamin uudistamishankkeeseen.

UMO solmi yhteistyösopimuksen Eläkeyhtiö Eteran kanssa. Lisäksi tammikuussa orkesteri teki tilauseesiintymisen Suomen Asianajajaliiton asianajajapäivillä Kalastajatorpalla. Viestinnällisesti raportointikaudella on keskitytty ohjelmiston markkinointiin. Osana normaaleja toimenpiteitä julkaistiin tammi- ja elokuussa UMON asiakaslehti (2 x 80 000 kpl), joka postitettiin UMON yli 8000 kanta-asiakkaalle sekä jaettiin Helsingin Sanomien liitteenä Helsingin seudulla. Tällä hetkellä organisaation hallinnossa suunnitellaan kevätkauden 2017 ohjelmaa.

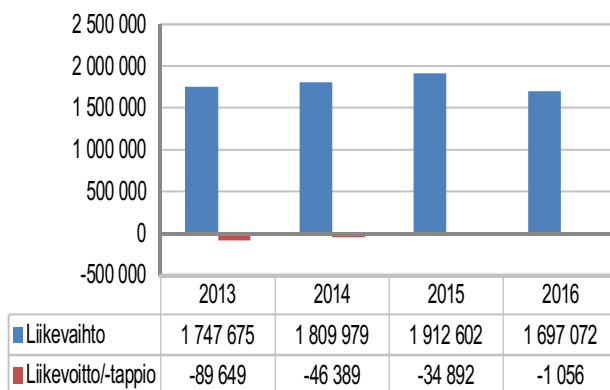
**UMO-säätiö**

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 30.9.2016	TOT 30.9.2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>333 141</b>	<b>333 141</b>	<b>0</b>	<b>391 563</b>	<b>217 040</b>	<b>1 416 885</b>
Muut tuotot	1 363 931	1 363 931	0	1 521 039	1 022 943	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-6 339	-6 339	0	-11 175	-753	-4 052
Materiaalit ja palvelut	-88 964	-88 964	0	-270 709	-131 915	-143 399
Henkilöstökulut	-1 292 044	-1 292 044	0	-1 331 911	-921 122	-1 031 029
Poistot ja arvonalentumiset	-11 550	-11 550	0	-10 467	-3 625	-7 850
Muut kulut	-299 231	-299 231	0	-323 232	-200 030	-295 511
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-1 056</b>	<b>-1 056</b>	<b>0</b>	<b>-34 892</b>	<b>-17 461</b>	<b>-64 956</b>
Rahoitustuotot	1 056	1 056	0	749	91	639
Rahoituskulut	0	0	0	-104	-94	-75
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-34 247</b>	<b>-17 464</b>	<b>-64 392</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-34 247</b>	<b>-17 464</b>	<b>-64 392</b>
Verot	0	0	0	0	0	0
Poistoeron muutos	0	0	0	0	0	0
Varausten muutos	0	0	0	0	0	0
Rahastojen muutos	0	0	0	0	0	0
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-34 247</b>	<b>-17 464</b>	<b>-64 392</b>

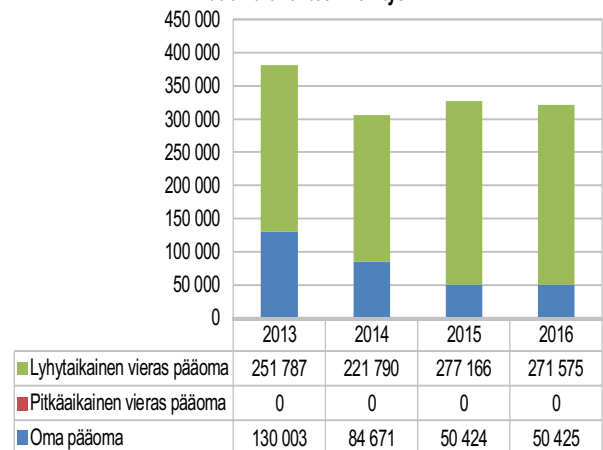
TASE (euroa)	ENN 2016	TP 2015		TP 2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Säädepääoma	500 000	500 000
Aineelliset hyödykkeet	50 000	56 879	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>50 000</b>	<b>56 879</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	-449 575	-415 329
Vaihto-omaisuus	55 000	55 806	Tilikauden yli-/alijäämä	0	-34 247
Saamiset	90 000	90 662	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>50 425</b>	<b>50 424</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	127 000	124 242	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>272 000</b>	<b>270 711</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0	0
			Lyhytaikainen vieras pääoma	271 575	277 166
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>271 575</b>	<b>277 166</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>322 000</b>	<b>327 590</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>322 000</b>	<b>327 590</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP2015
Liikevoitto	-1 056	-34 892
Poistot	11 550	10 467
Rahoitustuotot ja -kulut	1 056	645
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	-1 678
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>11 550</b>	<b>-25 458</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-792	39 822
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-792</b>	<b>39 822</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>	<b>10 758</b>	<b>14 363</b>
Kassavarat 1.1	124 242	109 879
Kassavarat 31.12.	135 000	124 242

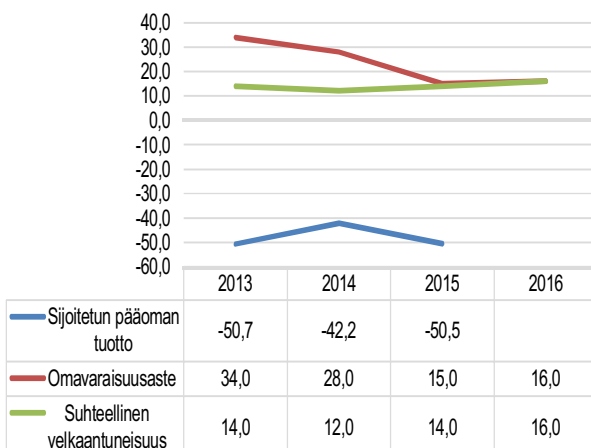
Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys



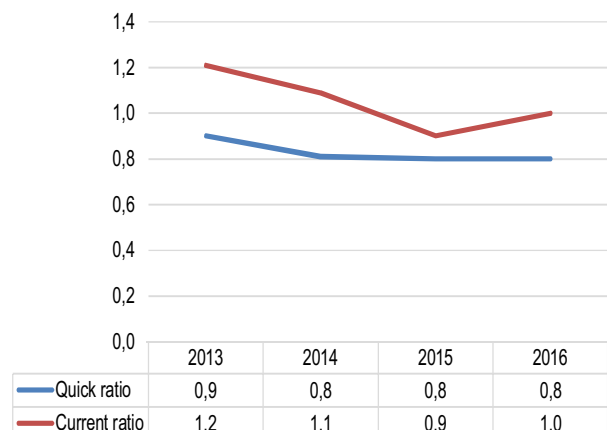
Pääomarakenteen kehitys



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Kokonaistuottojen muutos	%	-11,3	5,7	3,6	4,9
Henkilöstökulut kokonaistuotoista	%	76,1	69,6	73,0	76,0
Liikevoitto	%	-0,1	-1,8	-2,6	-5,1
Tilikauden voitto / tappio	€	0	-34 247	-45 333	-88 396
Oman pääoman tuotto	%	-	-50,7	-42,3	-50,7
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-	-50,5	-42,2	-50,7
VAKAVARAISSUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	16,0	15,0	28,0	34,0
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	16,0	14,0	12,0	14,0
MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		1,0	0,9	1,1	1,2
Quick ratio		0,8	0,8	0,8	0,9

## Analyyssi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Kannattavuus on heikko

Kokonaistuottoa ennustetaan kertyvän 1,7 milj. euroa vuonna 2016, mikä on 11,3 % vähemmän kuin vuonna 2015 (1,9 milj. euroa). Kokonaistuottojen lasku johtuu konserttitoiminnan supistamisesta verrattuna edellisenä vuonna vietetyn 40-vuotisjuhluvuoden konserttitoimintaan. Kokonaistuottoihin sisältyy Helsingin kaupungin maksama avustus (2016: 820 000 euroa, 2015: 820 000 euroa, 2014: 780 000 euroa).

Säätiön kokonaiskulujen ennustetaan laskevan 12,6 % vuoteen 2015 nähden ollen noin 1,7 milj. euroa. Suurimmat kuluerät tulevat olemaan henkilöstökulut (1,3 milj. euroa). Ennusteen mukaan henkilöstökulut tulevat laskemaan 3 % edelliseen vuoteen nähden. Henkilöstökulut ovat pienentyneet edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna 62 979 eurolla, mikä selittyy UMon konserttitoiminnan supistamisella sekä sijaisten käytön määrän vähenemisellä lähinnä hallinnossa. Muiden tuottojen ennustetaan laskevan edelliseen vuoteen nähden 7 %.

Ennusteen mukaan liiketappio tulee olemaan -1 056 euroa (vuosi 2015: - 34 892 euroa). Vuonna 2014 säätiön liiketappio oli -46 389 euroa. Säätiön tulos tilinpäätössiirtojen ja verojen jälkeen tulee olemaan 0 euroa (vuonna 2015: -34 247 euroa).

Keskeistä kannattavuuden tunnuslukua ei voida esittää, koska ennusteen mukainen tilikauden voitto on 0 euroa. Ennusteen mukaan säätiö ei tule tekemään käyttöomaisuusinvestointeja vuonna 2016.

### Vakavaraisuus on heikko

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2016 olevan edelleen heikko. Säätiöllä ei ole pitkäaikaisia lainoja. Tappiopuskureita ennustetaan vuoden 2016 lopussa olevan 50 425 euroa, ne pysyvät vuoden 2015 tasolla. Säätiön tasearvo tulee pysymään lähes edellisen vuoden tasolla.

### Maksuvalmius on tyydyttävä

Maksuvalmiuden quick ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan olevan tyydyttävä. Ennusteen mukaan maksuvalmius tulee pysymään edellisen vuoden tasolla. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden 2016 lopussa 127 000 euroa. Lyhytaikaisia velkoja arvioidaan olevan vuoden 2016 lopussa 271 575 euroa, pitkäaikaista lainaa säätiölle ei ole.

Ennusteen mukaisella kassalikviditeetillä säätiö pystyy kattamaan noin kuukauden toimintakulut.

# Tunnuslukujen laskukaavat

## KANNATTAVUUDEN TUNNUSLUVUT

**Liikevoitto (%):**  $100 \times (\text{Liikevoitto} / \text{Kokonaistuotot})$

Tunnusluku kertoo kuinka paljon varsinaisen liiketoiminnan tuotoista on jäljellä ennen rahoituseriä ja veroja.

Viitteelliset ohjearvot:

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

**Nettotulos (%):**  $100 \times (\text{Nettotulos}^* / \text{Kokonaistuotot})$   
 \*) Nettotulos = Tulos - Satunnaiset tuotot ja kulut

Tunnusluku kertoo kuinka paljon varsinaisen liiketoiminnan tuotoista jää jäljelle ennen satunnaisia tuottoja ja kuluja. Nettotuloksen tulee olla positiivinen, jotta toimintaa voidaan pitää kannattavana.

**ROE, Oman pääoman tuotto (%):**  $100 \times (\text{Nettotulos} / \text{Oikaistu oma pääoma})$

ROE mittaa yrityksen kykyä huolehtia omistajien yritykseen sijoittamista pääomista. Tunnusluku kertoo kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa tilikauden aikana. Oman pääoman tuottotaso määräytyy omistajien asettamien tuottovaatimusten mukaan, johon oleellisesti vaikuttaa sijoitukseen liittyvä riski.

Viitteelliset ohjearvot:

yli 20 %	Erinomainen
15 % - 20 %	Hyvä
10 % - 15 %	Tyydyttävä
5 % - 10 %	Välttävä
alle 5 %	Heikko

**ROI, Sijoitetun pääoman tuotto (%):**  $(\text{Nettotulos} + \text{rah.kulut} + \text{verot}) / \text{Sijoitettu pääoma}^*$   
 \*) Sijoitettu pääoma = Oikaistu oma pääoma + sijoitettu vieras pääoma

ROI mittaa yrityksen suhteellista kannattavuutta eli sitä tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle. Tunnusluku kertoo mitä resursseja on tarvittu (eli yrityksen sitomaa pääomaa) tuloksen saamiseksi. Sijoitetun pääoman tuottovaatimus on yleensä alhaisempi kuin oman pääoman tuottovaatimus.

Viitteelliset ohjearvot:

yli 15 %	Erinomainen
10 % - 15 %	Hyvä
6 % - 10 %	Tyydyttävä
3 % - 6 %	Välttävä
alle 3 %	Heikko

**Toimintatuotot toimintakuluista (%):**  $100 \times \text{Toimintatuotot} / (\text{Toimintakulut} - \text{Valmistus omaan käyttöön})$

Tunnusluku kuvaa maksurahoituksen osuutta toimintamenoista.

**Vuosikate poistoista (%):**  $100 \times \text{Vuosikate/Poistot ja arvonalentumiset}$

Kun tunnusluvun arvo on 100 %, oletetaan kunnan tai kuntayhtymän tulorahoituksen olevan riittävä. Oletusta voidaan kuitenkin pitää pätevänä vain, jos poistot ja arvonalentumiset vastaavat kunnan tai kuntayhtymän keskimääräistä vuotuista investointitasoa. Investoinneilla tarkoitetaan tällöin poistonalaisen investointien omahankintamenoa, joka saadaan vähentämällä hankintamenoa valtionosuudet ja muut rahoitusosuudet.

## VAKAVARAISUUDEN TUNNUSLUVUT

**Omavaraisuus (%):**  $100 \times (\text{Oikaistu oma pääoma} / (\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}))$

Omavaraisuusaste mittaa yrityksen vakavaraisuutta, tappionsietokykyä ja kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä tähtäimellä. Luku kertoo kuinka suuri osuus yrityksen varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.

Viitteelliset ohjearvot:	yli 40%	Hyvä
	20% - 40%	Tyydyttävä
	alle 20%	Heikko

**Suhteellinen velkaantuneisuus (%):**  $100 \times [(\text{Oikaistun taseen velat} - \text{Saadut ennakot}) / \text{Liikevaihto}]$

Suhteellinen velkaantuneisuus mittaa yrityksen velkojen suhdetta toiminnan laajuuteen. Korkea suhteellinen velkaantuneisuus edellyttää yritykseltä hyvää ja vakaata käyttökatetta ja liiketulosta, jotta lainojen hoidosta selvitään.

Viitteelliset ohjearvot:	alle 40 %	Hyvä
	40 % - 80 %	Tyydyttävä
	yli 80 %	Heikko

**Investointien tulorahoitus (%):**  $100 \times \text{Vuosikate} / \text{Investointien omahankintameno}$

Investointien tulorahoitus -tunnusluku kertoo kuinka paljon investointien omahankintamenoa on rahoitettu tulorahoituksella. Tunnusluku vähennettynä sadasta osoittaa prosenttiosuuden, mikä on jäänyt rahoitettavaksi pääomarahoituksella eli pysyvien vastaavien hyödykkeiden myynnillä, lainalla tai rahavarojen määrää vähentämällä.

**MAKSUVALMIUDEN TUNNUSLUVUT**

**Quick ratio (luku):**  $\text{Rahoitusomaisuus} / (\text{Lyhytaikaiset velat} - \text{Saadut lyhytaikaiset ennakot})$

Quick ratio mittaa yrityksen mahdollisuutta selviytyä lyhytaikaisista veloistaan nopeasti rahaksi muutettavilla omaisuuserillään (rahoitusomaisuus). Tunnusluku mittaa yrityksen kassavalmiutta ja rahoituspuskurien tilaa. Mikäli yrityksen tulorahoitus on runsas, tulee se toimeen myös pienemmällä rahoituspuskurilla.

Viitteelliset ohjearvot:	yli 1	Hyvä
	0,5 - 1	Tyydyttävä
	alle 0,5	Heikko

**Current ratio (luku):**  $(\text{Rahoitusomaisuus} + \text{Vaihto-omaisuus}) / \text{Lyhytaikaiset velat}$

Current ratio tarkasteluperspektiivi on hieman pitempi kuin quick ratioissa, mutta siinä mitataan myös yrityksen kykyä selviytyä lyhytaikaisista veloistaan. Siinä nopeasti rahaksi muutettaviin eriin luetaan mukaan myös yrityksen vaihto-omaisuus.

Viitteelliset ohjearvot:	yli 2	Hyvä
	1 - 2	Tyydyttävä
	alle 1	Heikko

**Kassan riittävyys (pv):**  $365 \text{ pv} \times \text{Rahavarat } 31.12. / \text{Kassasta maksut tilikaudella}$

Tunnusluku ilmaisee monenko päivän kassasta maksut voidaan kattaa rahavaroilla. Rahavaroihin lasketaan rahoitusarvopaperit sekä rahat ja pankkisaamiset. Kassasta maksut kootaan seuraavista tilikauden tuloslaskelman ja rahoituslaskelman eristä.