



Culminatum Innovation Oy Ltd

Y-Tunnus	1004368-8	Toimitusjohtaja	Marja-Liisa Niinikoski
Osoite	Tekniikantie 12 02150 Espoo	Kirjanpitäjä	Riia Törmä
Puhelin	020 7619 550	Toimistovastaava	Marjaana Peussa
	www.culminatum.fi	Hallituksen puheenjohtaja	Ossi Savolainen
	Helsingin kaupungin omistusosuus: 8,12 % Konsernin omistus: 17,05 %	Hallituksen varapuheenjohtaja	Marja-Leena Rinkineva
		Hallituksen jäsen	Jari Jokinen
		Hallituksen jäsen	Kimmo Kontula
		Hallituksen jäsen	Ritva Laakso-Manninen
		Hallituksen jäsen	José Valanta
		Hallituksen jäsen	Pentti Rantala
		Hallituksen jäsen	Jorma Nyrhilä
		Hallituksen jäsen	Tuula Antola

YRITYKSEN TOIMINTA JA TALOUS RAPORTOINTIKAUDELLA

Toimintaympäristö ja toiminta

Culminatum Innovation Oy Ltd on julkisrahoitteinen, voittoa tavoittelematon, alueellinen kehitysyritys. Yhtiön rahoitus tulee puoleksi valtiolta ja puoleksi alueen kaupungeilta ja kunnilta. Pääosa volyymistä muodostuu hankerahoituksesta. Culminatumin toimipaikka on Innopolissa, Espoossa.

Toimintaympäristön merkittävin muutos on osaamiskeskusohjelmakauden päättymisen lähestyminen vuoden 2013 lopussa. Työ- ja elinkeinoministeriön toimesta on suunniteltu uusi kansallinen INKA - Innovatiiviset kaupungit -ohjelma. Pääkaupunkiseudun aiehakemuksen valmistelu ohjelmaan aloitettiin vuoden 2012 elokuussa. Helmikuussa 2013 jätettiin keskuskaupunkijohtoisesti Helsingin allekirjoittamana pääkaupunkiseudun (Helsinki, Espoo ja Vantaa) yhteinen aiehakemus työ- ja elinkeinoministeriölle. Kesäkuussa aiehakemusta tarkentaneen neuvotteluesityksen pohjalta neuvoteltiin ministeriössä pääkaupunkiseudun osallistumisesta INKA-ohjelmaan. Ministeriön päätöksen mukaan pääkaupunkiseudulle ei tule ohjelman mukaista ns. innovaatiokeskittymää, mutta alue voi osallistua kumppanina kansalliseen ohjelmaan. Ohjelman valmistelua jatkettiin tästä näkökulmasta raportointiajan loppuun mennessä.

Culminatum tekee jatkuvasti aktiivista yhteistyötä yliopistojen, yritysten, ministeriöiden, tutkimuslaitosten ja muiden toimijoiden kanssa. Yhteistyön volyyymia kuvaa Culminatumin hankesalkku, joka on määrältään 48 milj. euroa ja Culminatumin oma yhtiön taseeseen kirjattava osuus siitä on noin 9,7 milj. euroa. Culminatumin hankkeissa on ollut tämän osaamiskeskusohjelman alusta lähtien yli 9000 yritystä eri hankkeissa. Culminatumilla on yli 100 aktiivista partneria ympäri Eurooppaa eri hankkeissa.

Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Raportointikauden liikevaihto oli n. 3,3 milj. euroa mikä oli 0,3 milj. euroa enemmän kuin vuonna 2012. Culminatumin liikevaihto on toteutunut arvioidulla tasolla. Vuosina 2011 ja 2012 valmisteltuja hankkeita on toteutettu täysipainoisesti.

Investoinnit

Yhtiö ei ole tehnyt investointeja raportointikauden aikana.

Rahoitus

Culminatumilla on jatkuvasti ulkopuolisia saatavia eri rahoittajilta 1 – 1,5 milj. euron verran. Käsittelyajat hankkeiden maksatuksissa vaihtelevat 2 kk – 1,5 vuoteen. Tämä on kiristänyt yhtiön likviditeettiasemaa entisestään, mistä aiheutui myös tarve pankkilimiitin korottamiselle. Asiasta tiedotettiin yhtiön osakkaille 18.6.2013 pidetyssä yhtiökokouksessa. Keskeinen tekijä yhtiön likviditeettiongelman syntymisessä on ollut se, että yhtiön toteuttamista hankkeista saadaan maksatus rahoittajilta erittäin pitkällä viiveellä verrattuna siihen ajankohtaan, jolloin kustannukset ovat syntyneet yhtiön maksettavaksi. Yhtiö on omalta osaltaan suorittanut maksatusten nopeuttamiseen tarvittavat toimenpiteet, mutta siitä huolimatta yhtiön pääomittamisen tarve on todennäköinen syksyllä 2013. Raportointikauden lopussa on ryhdytty useisiin yhtiön taloudellisen aseman tukemiseen liittyviin toimenpiteisiin. Yhtiön pitkäaikainen talouspäällikkö jäi eläkkeelle toukokuussa 2013.

Vastuusitoumukset

Culminatumilla oli jakson lopussa Nordean luotollinen tilin (limiitti 400 000 euroa) käytössä täysimääräisesti. Lisäksi pankin kanssa sovittiin kesäkuussa limiitin korottamismahdollisuudesta 200 000 euroa (yhteensä 600 000 euroa), jota varten otettiin korotusta vastaava yrityskiinnitys.

Riskit

Merkittävin riski tällä hetkellä on likviditeetin säilyttäminen. Yhtiön taloudellinen tilanne on varsin haastava, koska aiempina vuosina tapahtuneen yhtiön toiminnan voimakkaan kasvun vaikutuksia ei ole enakoitu yhtiön kassan kannalta. Mikäli yhtiön rahoitusasemaa ei voida turvata syksyn 2013 aikana, voivat yhtiön toimintamahdollisuudet vaarantua. Raportointikauden lopussa on ryhdytty toimenpiteisiin taloudellisen aseman tukemiseksi.

Henkilöstö

Culminatumin henkilömäärä raportointikauden lopussa oli 49, mikä oli 2 henkilöä enemmän kuin vuonna 2012. Henkilöstökulut olivat jaksolla 1,7 milj. euroa, mikä oli 23 % enemmän kuin vuonna 2012 vastaavalla jaksolla. Yhtiö harkitsee eräiden hankkeiden siirtämistä toisille toimijoille, jotta voisi vähentää henkilöstöä ja sitä kautta saada kuluja pienennettyä.

Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa ja tulevaisuuden näkymät

Edellä mainitun INKA –ohjelman valmistelu oli yhtiön merkittävin tehtävä kevätkaudella 2013. Culminatum Innovation Oy Ltd vastasi aihakemuksen koordinoinnista ja valmistelusta pääkaupunkiseudun elinkeinoryhmän toimesta. Lisäksi yhtiö on myös muutoin toiminut pääkaupunkiseudun elinkeinoryhmän kokousten valmistelijana ja sihteerinä. Culminatum on toteuttanut seudullisesti merkittävää EKA – Edelläkävijäalue Helsinki Region –hanketta, jonka tavoitteena on tiivistää alueen innovaatio toimijoiden yhteistyötä sekä (EU:n edelläkävijähanke) sekä valmistella alueelle uutta innovaatio-ohjelmaa, joka on tapahtunut INKA –ohjelman valmistelun kautta. Culminatum on myös jatkanut useasta hankkeesta koostuvan laajan Itämeren alueen klusterikehittämisohjelman (BSR) toteuttamista. Yhdessä Helsingin kaupungin kv-osaston kanssa on toteutettu Itämeren pääkaupunkien markkinointihanketta – One Baltic Sea. Yhtiö on toteuttanut täysipainoisesti Uudenmaan osaamiskeskusohjelmaa 2007-2013 sen viimeisen toteuttamisvuoden alkujaksolla. Päättyvän osaamiskeskusohjelman ja toimintaympäristömuutosten vuoksi

hallitus päätti 5.3.2013 kokouksessaan käynnistää tuotannollisista ja taloudellisista syistä yhteistoimintamenettelyt henkilöstön vähentämiseksi. Yhtiön tavoitteena on toteuttaa osaamiskeskusohjelma päätökseen sekä toteuttaa kesäkuuhun 2013 päättyvät hankkeet tai vastaavasti huolehtia niiden toteuttamisen siirtämisestä muille toimijoille. Yhtiö vastaa asianmukaisesti sillä olevien velvoitteiden täyttämistä.

ANALYYSI TUNNUSLUVUISTA JA ENNUSTEESTA

Toiminnan volyymi

Culminatum ennustaa liikevaihtoa kertyvän 6,6 milj. euroa vuonna 2013, mikä on 5,5 % vähemmän kuin viime vuonna (7,0 milj. euroa vuonna 2012). Yhtiön yksittäinen suurin kuluerä koostuu henkilöstökuluista, joka vuonna 2013 ennustetaan olevan 3,5 milj. euroa (3,1 milj. euroa vuonna 2012), mikä on 52,6 % liikevaihdosta (43,9 % vuonna 2012). Vuonna 2013 liikevaihdon ennustetaan kuitenkin jäävän alle budjetin.

Kannattavuus

Kannattavuus käyttökatteena ja liikevoittona mitattuna ennustetaan pysyvän samalla tasolla kuin viime vuonna 0,1 % ja riittävällä tasolla kattamaan rahoituskulut. Huomioitavaa kuitenkin on, että mikäli rahoituskulut kasvavat loppuvuonna tulos menee negatiiviseksi.

Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuuden ennustetaan vuonna 2013 omavaraisuusasteella mitattuna olevan tyydyttävä, 36,7 %, ja siten parantuvan edelliseltä vuodelta (27,6 % vuonna 2012). Tasearvon ennustetaan laskevan 2,2 milj. eurosta 1,6 milj. euroon. Korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa ei ole, mutta yhtiöllä on lainaa tililimiitin muodossa joka näkyy taseessa korollisena lyhytaikaisena vieraana pääomana. Yhtiön suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan vähenevän edellisestä tilikaudesta. Velkojen osuuden liikevaihdosta ennustetaan olevan 15,8% vuonna 2013, kun se vuonna 2012 oli 22,7 %.

Maksuvalmius

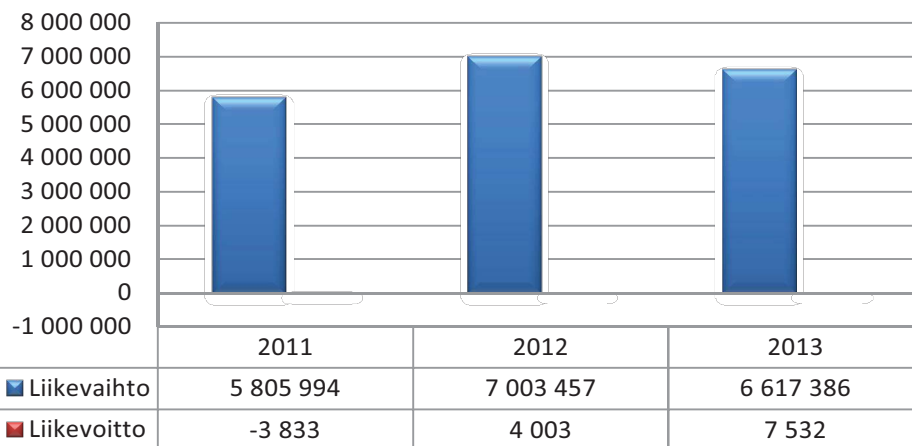
Yhtiön maksuvalmius ja likviditeetti on tällä hetkellä kriittinen. Raportointikauden lopussa on ryhdytty toimenpiteisiin maksuvalmiuden parantamiseksi ja yhtiö ennustaa että maksuvalmius pysyisi tyydyttävällä tasolla 1,6 vuonna 2013 quick ration tunnusluvulla mitattuna (1,4 vuonna 2012). Likviditeettiongelma johtuu siitä että yhtiön toteuttamista hankkeista saadaan maksatus rahoittajilta pitkällä viiveellä verrattuna siihen ajankohtaan kun kustannukset syntyvät. Lyhytaikaisten velkojen ennustetaan pienenevän vuonna 2013 edelliseen vuoteen verrattuna mikä parantaa maksuvalmiutta. Likvidit rahavarat ennustetaan kuitenkin jäävän nollatasolle vuonna 2013.

Henkilöstö

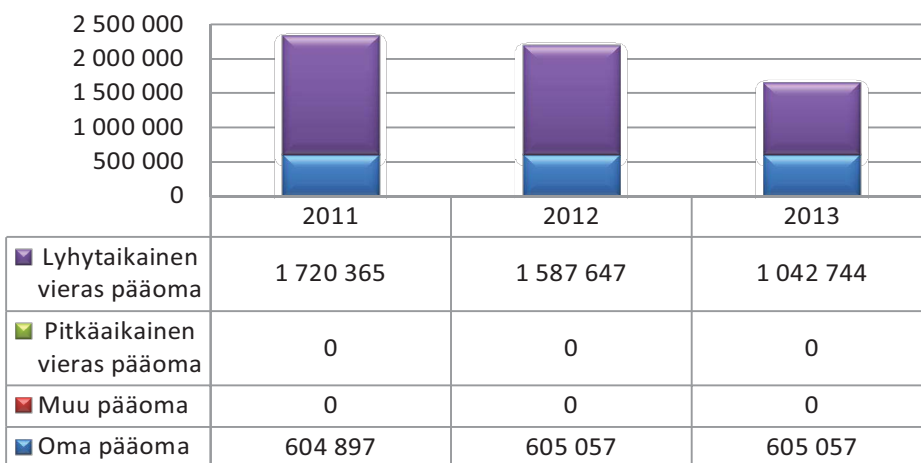
Yhtiön palveluksessa oli raportointikauden lopussa 49 henkilöä (edellisvuonna 47). Liikevaihtoa per henkilö ennustetaan vuodelle 2013 kertyvän 135 049 euroa. Liikevaihto per henkilö on laskenut viime vuodesta 13,2 % jolloin vastaava tunnusluku oli 149 010 euroa.

Tunnusluvut	Tilinpäätös 2012	Ennuste 2013
Liikevaihto (euroa)	7 003 457	6 617 386
Liikevaihdon muutos (%)	-	-5,5
Käyttökate (%)	0,1	0,1
Liikevoitto (%)	0,1	0,1
Nettotulos (%)	0	0
Tulos (%)	0	0
Henkilöstömäärä (kpl)	47	49
Henkilöstökulut (euroa)	-3 076 033	-3 483 458
Henkilöstökulut liikevaihdosta (%)	43,9	52,6
Liikevaihto/Henkilö (euroa)	149 010	135 049
Investoinnit (euroa)	0	0
Taseen loppusumma	1 647 801	2 192 703
Omavaraisuus (%)	27,6	36,7
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	22,7	15,8
ROE, oman pääoman tuotto (%)	0	0
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0	0
"Quick ratio (0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)"	1,4	1,6
"Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)"	1,4	1,6

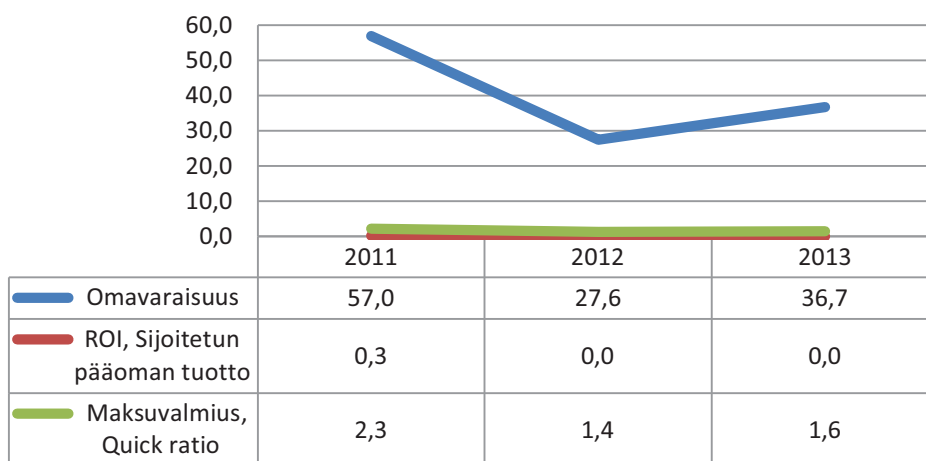
Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013



Pääomarakenteen kehitys 2011-2013



Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013



TULOSLASKELMA <i>Toteuma 1.1.- 30.6.2013</i>	2012 (euroa)	2013 (euroa)	Muutos (euroa)
Liikevaihto	3 034 788	3 308 693	273 905
Muut tuotot	0	0	0
Kokonaistuotot	3 034 788	3 308 693	273 905
Aineet, tarvikkeet	-3 283	-493	-2 790
Palveluostot	-1 126 577	-910 289	-216 288
Henkilöstökulut	-1 337 486	-1 741 729	404 243
Muut kulut	-563 854	-652 869	89 015
Käyttökate	3 588	3 314	-274
Poistot	0	0	0
Liikevoitto/-tappio	3 588	3 314	-274
Rahoitustuotot	63	13	-50
Rahoituskulut	-3 651	-3 327	-324
Verot	0	0	0
Nettotulos	0	0	0
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
Tulos	0	0	0

TULOSLASKELMA <i>Ennuste koko vuodelle</i>	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Vuosibudjetti 2013 (euroa)	Ennuste 2013 (euroa)
Liikevaihto	7 003 457	7 104 600	6 617 386
Muut tuotot	0	0	0
Kokonaistuotot	7 003 457	7 104 600	6 617 386
Aineet, tarvikkeet	0	0	-986
Palveluostot	-2 630 624	-2 025 300	-1 820 578
Henkilöstökulut	-3 076 033	-3 576 400	-3 483 458
Muut kulut	-1 288 855	-1 490 100	-1 305 738
Käyttökate	7 945	12 800	6 627
Poistot	-413	-400	0
Liikevoitto/-tappio	7 532	12 400	6 627
Rahoitustuotot	78	0	27
Rahoituskulut	-7 610	-13 600	-6 654
Verot	0	0	0
Nettotulos	0	-1 200	0
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
Tulos	0	-1 200	0

TASE (euroa)	Tilinpäätös 31.12.2012	Ennuste 31.12.2013
VASTAAVA		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	1 238	1 238
Sijoitukset	20 000	20 000
Pysyvät vastaavat yhteensä	21 238	21 238
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	2 171 465	1 626 563
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	0	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	2 171 465	1 626 563
Vastaavaa yhteensä	2 192 703	1 647 801
VASTATTAVA		
Osakepääoma	272 170	272 170
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	175 234	175 234
Ed tilikausien voitto/tappio	157 493	157 653
Tilikauden voitto/tappio	160	0
Oma pääoma yhteensä	605 057	605 057
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	1 587 646	1 042 744
Vieras pääoma yhteensä	1 587 646	1 042 744
Vastattavaa yhteensä	2 192 703	1 647 801
RAHOITUSLASKELMA	Tilinpäätös	Ennuste
(euroa)	31.12.2012	31.12.2013
Liikevoitto	7 692	6 627
Poistot	413	0
Rahoitustuotot ja kulut	-7 532	-6 627
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)	572	0
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-367 814	0
Rahoitustoiminnan nettokassavirta	-367 814	0
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1	367 241	0
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12	0	0