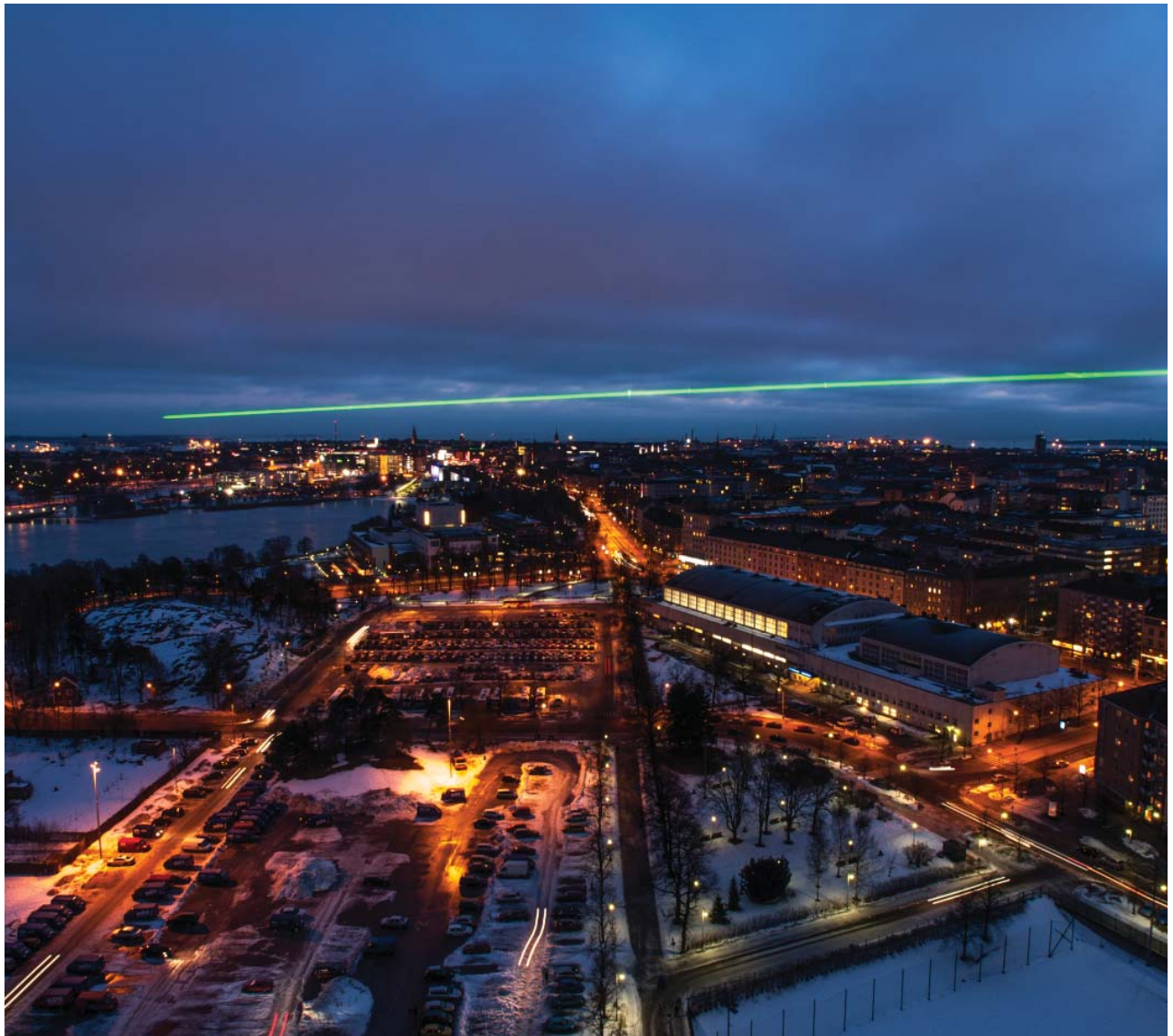




# Tytäryhteisöraportti



## SISÄLLYS

SISÄLLYS	2
Johdanto	3
Tiivistelmät	4
Helsinki Region Marketing Oy	5
PosiVire Oy	10
UMO-säätiö	16
Oy Gardenia-Helsinki Ab	22
Tunnuslukujen laskukaavat	28
Helen Oy *)	
Helsingin Bussiliikenne Oy *)	
Helsingin kaupungin palvelut Oy *)	
Helsingin Satama Oy *)	
Liitteet *)	
*) esitetään erillisessä liitteessä	

Julkaisija: Helsingin kaupunginkanslia  
Nimike: Tytäryhteisöraportti 1/2015  
Tiedustelut: controller Pia Halinen (09) 310 25871  
Kannen kuva: Helsingin kaupungin aineistopankki

## Johdanto

Tämä raportti sisältää vuonna 2015 neljännesvuosittain kaupunginhallituksen konsernijaostolle raportoitavat tytäryhteisöt.

Raportissa esitetään kustakin tytäryhtiöstä niiden toimittamien katsausten perusteella vuoden 2015 toiminnan ja talouden kehittymistä koskevat tiedot sekä perustiedot kustakin tytäryhteisöstä.

Kaupunginkanslia on lisäksi laatinut raporttiin neljännesvuosittain raportoivista tytäryhteisöistä niiden toimittamien tietojen perusteella laskettuja talouden avaintunnuslukuja sekä lyhyen analyysin niistä.

KAUPUNGINKANSLIA

## Tiivistelmät

Yhteisön nimi	Liikevaihto enn 2015 (1000 €)	Liikevaihto 2014 (1 000 €)	Voitto/tappio enn 2015 (1 000 €)	Voitto/tappio 2014 (1 000 €)
Helsinki Region Marketing Oy	300	402	-43	12
PosiVire Oy	662	1 026	-242	34
UMO-säätiö	1 917	1 809	0	-45
Oy Gardenia-Helsinki Ab	309	328	-246	-202
Helen Oy *)				
Helsingin Bussiliikenne Oy *)				
Helsingin kaupungin Palvelut Oy *)				
Helsingin Satama Oy *)				
* esitetään erillisessä liitteessä				

## Helsingin kaupungin talousarviossa tytäryhteisöille asetetut tavoitteet

Yhteisön nimi	Sitova tavoite 2015	Toteuma ennuste	Muu tavoite 2015	Toteuma ennuste
Helsinki Region Marketing Oy	ei asetettua tavoitetta	-	ei asetettua tavoitetta	-
PosiVire Oy	ei asetettua tavoitetta	-	Yhtiön rooli selkiytetään ja varmistetaan tulevaisuuden toimintaedellytykset. Yhtiön ja kaupunkiorganisaation työllisyydenhoidon välistä työjakoa selkeytetään.	ok
UMO-säätiö	ei asetettua tavoitetta	-	Säätiön oma varainhankinnan aste vähintään 22 %.	ok
Oy Gardenia-Helsinki Ab	Yhtiö toteuttaa vuonna 2014 laadittua talouden tervehdyttämisohjelmaa.	ok	Helsinki-iläisten oman alueen luontotietouden ja -kokemusten lisääminen tarjoamalla kaikenikäisille kaupunkilaisille suunnattuja toimintoja. Tavoitteena tavoittaa vähintään 20 000 kaupunkilaista.	ok
Helen Oy	Helsingin Energian kehitysohjelman jatko valmisteltu Kvston käsittelyyn.	ok	Suunnitelmakaudella yhtiö jakaa tuloksestaan noin 50 % osinkona.	ok
Helsingin Bussiliikenne Oy	ei asetettua tavoitetta	-	ei asetettua tavoitetta	-
Helsingin kaupungin Palvelut Oy	ei asetettua tavoitetta	-	ei asetettua tavoitetta	-
Helsingin Satama Oy	Päätös uuden Länsiterminaalin rakentamisesta tehty.	ok	Ei osingonmaksutavoitetta tilikaudelta 2015.	ok

## Helsinki Region Marketing Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 100 %

Toimitusjohtaja	Päivi Pakarinen
Hallituksen puheenjohtaja	Nyrki Tuominen
Hallituksen jäsen	Tapio Mäensivu
Hallituksen jäsen	Pia Halinen
Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, KHT, JHTT, KPMG Julkishallinnon Palvelut Oy

### Toimiala

Toimialana on Helsingin metropolialueen elinkeinoelämän kansainvälistäminen ja tuotantorakenteen monipuolistaminen työllisyyden turvaamiseksi. Yhtiön tarkoituksena on toimia matkailun ja elinkeinoelämän kansainvälisen markkinoinnin kehittämiseksi, edistämällä paikallisten yritysten ulkomaankauppaa, osallistumalla tuotekehittelyhankkeisiin, harjoittamalla elinkeinoelämän tutkimusta, suunnittelua, järjestämällä koulutusta ja konsultointia sekä osallistumalla muutoinkin elinkeinoelämän yleisten edellytysten kehittämiseen.

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Yhtiön palvelutoiminta jatkui Moskovan toimipisteessä entiseen tapaan. Toimintaympäristössä ei tapahtunut olennaisia muutoksia lainsäädännön tai viranomaistoiminnan suhteen. Tilojen vuokrausaste laski voimakkaasti edellisen vuoden vastaavan ajankohdan tasosta (3/2014: 94,0 % ja 3/2015: 76,4 %). Hankalan markkinatilanteen vuoksi neliövuokraa jouduttiin laskemaan. Vuokrattavaa tilaa on noin 450 m<sup>2</sup>.

### Helsingin kaupungin talousarviossa tytäryhteisölle asetetut tavoitteet

Yhtiölle ei ole asetettu Helsingin kaupungin talousarviossa sitovaa tai muuta tavoitetta.

Yhtiö käyttää oman toimintansa tuottavuuden mittarina vuokrausastetta. Vuokrausaste maaliskuussa 2015 oli 76,4 %. Vuokrausaste laski merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan nähden (maaliskuu 2014: 94,0 %).

### Tuloskehitys

Vuokratuotot laskivat tarkastelujaksolla edelliseen vuoteen nähden voimakkaasti, koska irtisanoutuneiden vuokralaisten tilalle ei ole saatu uusia vuokralaisia. Lisäksi yhtiö on joutunut laskemaan vuokrata-soaan. Myös tietoliikenne- ja muut palvelutuotot laskivat merkittävästi.

Yhtiön talous on ollut toistaiseksi vakaa ja rahoitusasema hyvä. Venäjälle maksettavien verojen määrä on supistunut.

Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto (61 497 euroa) laski 37 844 euroa edellisen tilikauden vastaavan jakson liikevaihtoon nähden (102 367 euroa) nähden. Yhtiön tulos raportointijaksolla ilman tilinpäätössiirtoja oli tappiollinen - 14 684 euroa. Vastaavan ajanjakson tulos edellisellä tilikaudella 2014 oli voitollinen 7 243 euroa.

Vuoden ensimmäisen ennusteen mukaan tulos tilikaudella 2015 olisi tappiollinen - 36 965 euroa ennen

satunnaiseriä. Vuokrausasteen ja vuokratason laskun vuoksi loppuvuoden tuotot ja tappio toteutunevat ennusteen mukaisesti. Tosin tilanteen kehittyminen on hyvin vaikeasti ennustettavissa.

Venäjällä maksettava tulovero on supistunut, kun Venäjän verottaja on antamassaan lausunnossa muuttanut tulkintaansa Suomessa syntyvien kulujen vähennyskelpoisuudesta verotuksessa. Maksettu Venäjän tulovero oli tarkastelujaksolla 2 474 euroa (vuosi 2014 / ensimmäinen kvartaali: 7 180 euroa).

## Investoinnit

Yhtiö ei tehnyt investointeja tarkastelujaksolla.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Yhtiön maksuvalmiustilanne on hyvä. Lyhytaikainen vieras pääoma koostuu pääosin vuokralaisten maksamista vuokravakuuksista.

## Henkilöstö

Vakinaisen henkilöstön määrä oli raportointijakson päättyessä 7 (8 vuonna 2014) työntekijää Moskovassa, 1 työntekijä sekä sivutoiminen toimitusjohtaja Helsingissä. Henkilöstökulut olivat 27 197 euroa tarkastelujaksolla, edellisen tilikauden vastaavan ajan luku oli 36 627 euroa. Ennusteen mukaan henkilöstökulut tulevat jäämään alle budjetoidun vuonna 2015.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Euroopan unionin ja Venäjän välien kiristyminen Ukrainan tilanteen johdosta lisää entisestään epävarmuustekijöitä, jotka vaikuttavat negatiivisesti talousnäkyymiin Venäjällä. Tämä on jo heijastunut monien vuokralaisten taloudelliseen tilanteeseen, jonka johdosta vuokrasopimuksia on irtisanottu vuokralaisten toimesta.

Uusien vuokralaisten saaminen vaikeutunut. Vuokrausasteen ja vuokratuottojen ennakoidaan jonkin verran alenevan. Kustannusten nousua vastaavia korotuksia vuokriin ei välttämättä pystytä tekemään, vaan vuokria joudutaan alentamaan. Venäjän yhteiskunnallisen vakauden horjuminen on riski yhtiön toiminnalle. Vuokralaisten vuokranmaksukyvyyn heikkeneminen voi aiheuttaa luottotappioita.

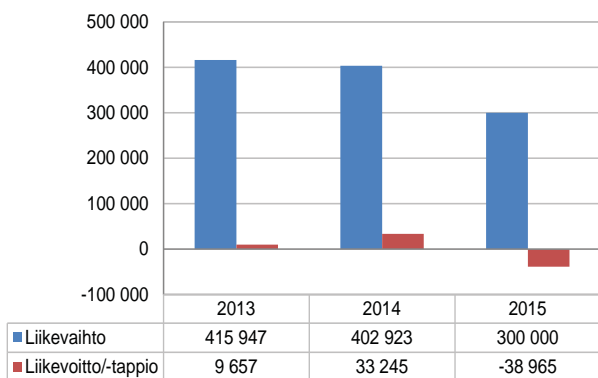
Vuokrausaste voi vielä laskea loppuvuotta kohden. Yhtiön tuloksen ennakoidaan olevan tappiollinen. Ruplan kurssin lasku on pysähtynyt, mutta tulevaa kurssikehitystä on vaikea arvioida. Tilanne Venäjällä jatkuu epävarmana eikä talouden elpymisestä ole merkkejä.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 2015	TOT 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>300 000</b>	<b>342 800</b>	<b>-42 800</b>	<b>402 923</b>	<b>61 497</b>	<b>102 367</b>
Muut tuotot						
Materiaalit ja palvelut						
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	27 000	28 900	-1 900	30 734	7 328	7 959
Henkilöstökulut	150 000	173 790	-23 790	162 439	27 197	36 627
Poistot ja arvonalentumiset	1 965	1 965		2 620	491	655
Muut kulut	160 000	179 640	-19 640	173 885	41 907	47 243
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-38 965</b>	<b>-41 495</b>	<b>2 530</b>	<b>33 245</b>	<b>-15 427</b>	<b>9 883</b>
Rahoitustuotot	20 000	18 000	2 000	18 385	6 201	2 154
Rahoituskulut	18 000	21 000	-3 000	20 996	5 458	4 794
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-36 965</b>	<b>-44 495</b>	<b>7 530</b>	<b>30 634</b>	<b>-14 684</b>	<b>7 243</b>
Satunnaiset tuotot						
Satunnaiset kulut						
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-36 965</b>	<b>-44 495</b>	<b>7 530</b>	<b>30 634</b>	<b>-14 684</b>	<b>7 243</b>
Poistoeron muutokset						
Varausten muutokset						
Verot	7 000	13 500	-6 500	17 746		
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-43 965</b>	<b>-57 995</b>	<b>14 030</b>	<b>12 888</b>	<b>-14 684</b>	<b>7 243</b>

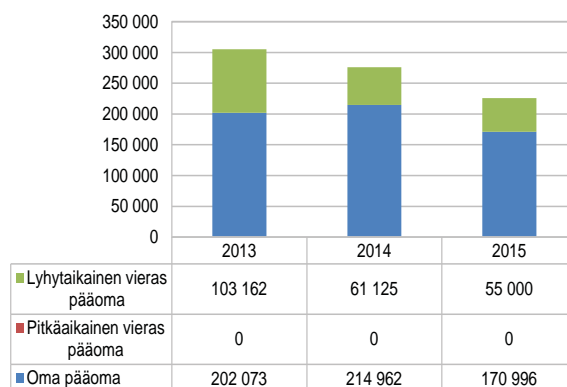
RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	TP 2014
Liikevoitto	-38 965	33 245
Poistot	1 965	2 620
Rahoitustuotot ja -kulut	2 000	-2 611
Verot	-7 000	-17 746
Satunnaiset erät		
Muut oikaisut		
Investoinnit		
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-42 000</b>	<b>15 508</b>
Lainakannan muutokset		
Oman pääoman muutokset		
Muut maksuvalmiuden muutokset	-5 709	-37 357
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-5 709</b>	<b>-37 357</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1	255 810	277 659
Kassavarat 31.12	208 101	255 810

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014		ENN 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet			Osakepääoma	67 543	67 543
Aineelliset hyödykkeet	5 895	7 860	Arvonkorotusrahasto		
Sijoitukset			Muut omat rahastot	100 000	100 000
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>5 895</b>	<b>7 860</b>	Ed. tilikausien voitto/tappio	47 418	34 530
Vaihto-omaisuus			Tilikauden voitto/tappio	-43 965	12 888
Saamiset	12 000	12 417	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>170 996</b>	<b>214 962</b>
Rahoitusarvopaperit			Poistoero		
Rahat ja pankkisaamiset	208 101	255 810	Vapaaehtoiset varaukset		
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>220 101</b>	<b>268 227</b>	Pakolliset varaukset		
			Pitkäaikainen vieras pääoma		
			Lyhytaikainen vieras pääoma	55 000	61 125
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>55 000</b>	<b>61 125</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>225 996</b>	<b>276 087</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>225 996</b>	<b>276 087</b>

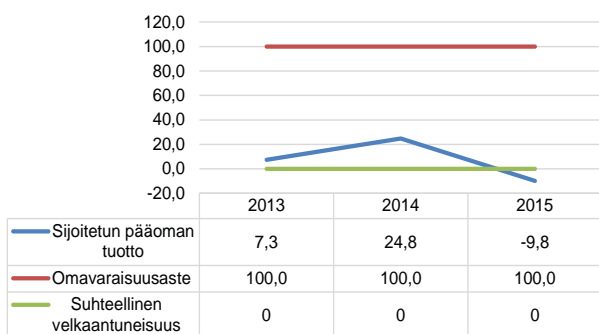
Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys



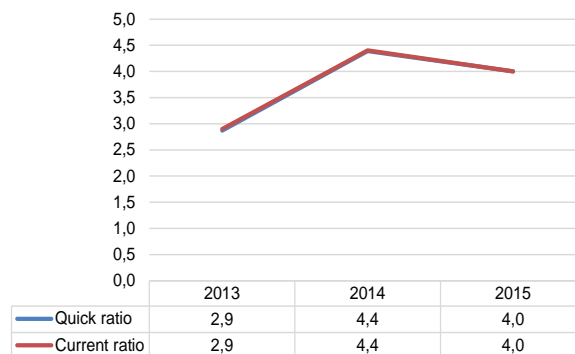
Pääomarakenteen kehitys



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys





LIIVEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	-25,5	-3,1	3,0
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	50,0	40,0	45,0
Investoinnit	€	-	894	-
Liikevoitto	%	-38 965	33 245	9 657
Tilikauden voitto / -tappio	€	-43 965	12 888	-20 844
Nettotulos	€	-43 965	12 888	-20 844
Oman pääoman tuotto	%	-22,8	6,2	-10,3
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-9,8	24,8	7,3

VAKAVARAIKUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	100	100	100
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	-	-	-

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		4,0	4,4	2,9
Quick ratio		4,0	4,4	2,9

## Analyyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Kannattavuus laskussa

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 300 000 euroa vuonna 2015, mikä on 25,5 % vähemmän kuin vuonna 2014. Liikevaihdon lasku johtuu pääosin vuokrausasteen laskusta ja määräaikaista vuokranalennuksista. Myös yhtiön tietoliikenne- ja muut palvelutuotot ovat laskeneet.

Yhtiön kokonaiskulujen ennustetaan laskevan 8,6 % vuoteen 2014 nähden ollen noin 356 000 euroa. Suurimmat kuluerät tulevat olemaan henkilöstökulut ja muut kulut. Ennusteen mukaan henkilöstökulut tulevat laskemaan 7,7 % edelliseen vuoteen nähden.

Liikevoiton ennustetaan laskevan edellisestä vuodesta, ollen negatiivinen (- 38 965 euroa). Vuonna 2014 yhtiön liikevoitto oli 33 245 euroa. Tuloksen ennustetaan olevan - 43 965 euroa vuonna 2015. Vuoden 2014 tulos oli 12 888 euroa. Keskeinen kannattavuuden tunnusluku, sijoitetun pääoman tuottoprosentti tulee ennusteen mukaan laskemaan merkittävästi edelliseen vuoteen nähden ollen -9,8 % (vuosi 2014: 24,8 %).

Ennusteen mukaan yhtiö ei tule tekemään käyttöomaisuusinvestointeja vuonna 2015.

### Vakavaraisuus on toistaiseksi hyvä

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2015 olevan hyvä ja pysyvän aikaisempien vuosien tasolla. Yhtiöllä ei ole lainoja. Tappiopuskureita ennustetaan olevan vuoden 2015 lopussa 170 996 euroa, ennusteen mukainen lasku edelliseen vuoteen on 21 %.

### Maksuvalmius on toistaiseksi hyvä

Maksuvalmiuden quick ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan olevan hyvä, vaikka laskua edelliseen vuoteen on hiukan. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden 2015 lopussa 208 101 euroa mikä on 19 % vähemmän kuin viime vuonna. Lyhytaikaisia velkoja arvioidaan olevan vuoden 2015 lopussa 55 000 euroa.

## PosiVire Oy

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

Helsingin kaupungin omistusosuus: 65 %

### Toimiala

Yhtiön toimialana on hoiva-alan avustavien palvelujen, kiinteistö- ja ympäristöhuollon sekä kotitalouspalvelujen tuottaminen osakkeenomistajilleen. Yhtiön tarkoituksena on toteuttaa sosiaalisista yrityksistä annetun lain mukaista työllistämistoimintaa tarjoamalla työntekomahdollisuuksia vajaakuntoisille ja pitkäaikaistyöttömille henkilöille toimialansa puitteissa.

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Laki julkisesta työvoima- ja yrityspalvelusta muuttui 1.1.2015 palkkatukisäännösten osalta. Muutoksen tavoitteena on palkkatukijärjestelmän yksinkertaistaminen, rakennetyöttömyyden vähentäminen sekä työnantajien ja työttömien työnhakijoiden yhdenvertaisuuden lisääminen. Tämä vaikuttaa yhtiön toimintaan siten, että palkkatuen määrä tulee laskemaan, mikä vaikuttaa yhtiön tulokseen. Palkkatukea saavat henkilöt tulevat olemaan entistä huonokuntoisempia ja työsuhteet lyhytaikaisempia, ellei kysymyksessä ole osatyökykyinen henkilö. Tämä tarkoittaa lisääntyvää ohjaustarvetta ja henkilöstökuluja.

Yhtiön palveluita ovat tilanneet Helsingin kaupungin sosiaali- ja terveystieteiden keskeinen yksikkö ja Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiirin liikelaitos HUS Desiko ja Tietohallinto.

Työssä oppimisen ja oppisopimuskoulutuksen mallin toteuttamista ja kehittämistä on jatkettu. Mallissa työpaikalla tapahtuva oppiminen ja oppilaitoksen tarjoama tietopuolinen koulutus yhdistyvät uudella entistä tehokkaammalla tavalla. Mallissa työnantaja toteuttaa osan tietopuolisesta opetuksesta, resurssoi työssäoppimisen ohjaamista oppisopimusohjaajalla sekä varmistaa opiskelijoiden valmiuden tutkintotilaisuuksiin. Lisäksi on kehitetty toimintamallia ulkopuolisesta näyttötutkintotilaisuuksien järjestämisistä.

Työllistämisen toimintamalliin on kehitetty ”sisäisiä osaamisen näyttöjä”, joilla osoitetaan työnantajille tai oppilaitoksella yrityksessä työskennelleen työntekijän osaaminen. Tarkoituksena on parantaa työntekijöiden mahdollisuuksia työllistymiseen avoimille työmarkkinoille, opiskelemaan pääsemistä, vähentää koulutukseen kuluva aikaa sekä lisätä työn mielekkyyttä ja tuotetun palvelun laatua. Mallia voidaan toteuttaa osana työllistävää koulutusta, joustavaa perusopetusta ja maahanmuuttajien työelämään integrointia.

Malli on herättänyt runsasta mielenkiintoa myös Suomen ulkopuolelta. Lisäksi mallia on esitelty eduskunnan valiokunnissa, siitä on haettu malleja työllisyydenhoidon toteuttamiseen, sitä on myös käytetty esimerkkinä valtiovarainvaliokunnan nuorisotyöttömyyden lisämäärärahojen perusteluissa. Myös Oppisopimuskummit ry. on käynyt tutustumassa malliin.

Oppisopimusmallista on käynnissä Helsingin yliopiston suomenkielenlaitoksella tutkimus kielenoppimisesta työssä, joka on lisännyt tutkimukseen tutkimusassistentin ja tutkijatohtorin resurssin, sekä Tampereen yliopiston väitöskirjatutkimus mallissa toteutettavan ohjaamisen merkityksestä.

Toimintamallilla työllistämispalveluiden toteuttajana voidaan madaltaa rakennetyöttömyyttä sekä integroida maahanmuuttajia, nuoria ja vajaatyökykyisiä osaksi työvoimaa. Toiminta on myös taloudellisesti tuottavaa.

## Helsingin kaupungin talousarviossa tytäryhteisölle asetetut tavoitteet

Yhtiölle on asetettu Helsingin kaupungin talousarviossa muu tavoite:

Yhtiön rooli selkiytetään ja varmistetaan tulevaisuuden toimintaedellytykset. Yhtiön ja kaupunkiorganisaation työllisyysenhoidon välistä työjakoa selkeytetään.

Käynnissä oleva Helsingin kaupungin työllisyysenhoidon kokonaisselvitys tulee selkeyttämään ja vakaannuttamaan yhtiön toimintaa. Mahdolliset vaikutukset todentuvat vuoden 2015 aikana tai vuoden 2016 alusta. Siihen saakka yhtiö jatkaa sovittujen palvelujen tuottamista ja kumppanuuksien ja uusien toimintamallien rakentamista hallintokuntien kanssa sekä etsii mahdollisuuksia tilauskannan vahvistamiseen.

## Tuloskehitys

Yhtiön liikevaihto muodostuu omistajien palveluyksiköiden tilaamista palveluista. Kauden liikevaihto oli 240 055 euroa, joka on 4,2 % pienempi kuin edellisenä vuotena vastaavalla kaudella (250 498 euroa).

Helsingin kaupungin oma palkkatuki ns. Helsinki-lisä ei ole tuloutunut kauden aikana, johtuen siitä, että hakemuksiin tarvittavat palkkatukipäätökset yhtiö sai vasta maaliskuun lopussa. Helsinki-lisän myöntämisen edellytyksenä on valtion työnantajalle maksama palkkatuki. Palkkatuen määrä pienenee työsuhteen jatkuessa yli vuoden, oppisopimuksen alkaessa ja osa-aikaisessa työssä. Helsinki-lisää ei myöskään makseta oppisopimusopiskelijoista eikä osa-aikaisista työntekijöistä.

Yhtiön kauden liiketappio oli 32 391 euroa. Koko tilikauden tappio tulee ennusteen mukaan olemaan 242 969 euroa. Saavuttaakseen positiivisen tuloksen yhtiö tarvitsee tilauksia lisää 11 henkilötyövuoden verran.

## Investoinnit

Yhtiö ei ole tehnyt investointeja raportointikaudella.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Kauden lopussa yhtiön kassavarat olivat 502 500 euroa. Tämän lisäksi yhtiöllä on 700 000 euron talletus. Yhtiön maksuvalmius on hyvä. Yhtiöllä ei ole vastuusitoumuksia.

## Henkilöstö

Maaliskuun lopussa toimitusjohtajan lisäksi henkilöstöä oli 48. Heistä 5 oli yhtiön hallinnon työntekijöitä (4 ohjaavaa henkilöä ja atk-tukihenkilö) ja 43 palkkatuetta työllistettyjä. Yhtiön palkkatuetun henkilöstön määrä vähenee tai kasvaa suhteessa palvelutilausten määrään.

Kauden henkilöstökulut olivat 293 487 euroa, jotka olivat 11,6 % pienemmät kuin edellisen vuoden vastaavalla kaudella (332 151 euroa).

Tehtävien uudelleen organisoinnilla sekä ohjaavan henkilöstön toimiessa sijaisena työkohteissa pystytään henkilöstömenoja suhteuttamaan vähentyneisiin tilauksiin.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

PosiViren toiminnan merkittävimmät riskit liittyvät tilauskannan ja toimintaympäristön muutoksiin. Toimintaan vaikuttava palkkatukilainsäädännön muutos tulee pienentämään yhtiön saamaa palkkatukea. Tukea saavat henkilöt tulevat olemaan entistä huonokuntoisempia ja vaikeammin työllistyviä. Tarjottavan työn tulee olla osaamista parantavaa ja mikäli henkilö on jäämässä työttömäksi, hänelle on tarjottava vapautuvaa paikkaa myös ilman palkkatukea.

HUS on linjannut tulevaisuuden strategiaksi yrityksen kehittämän oppisopimusmallin hyödyntämisen, maahanmuuttajien työllistämisen / oppisopimuksen sekä uudelleen sijoitettavien työllistämisen, joka sisältyy osakkaiden väliseen osakassopimukseen.

Tavoitteena on olla työssä oppimisen huippuyksikkö, joka tukee työpaikkoja ja oppilaitoksia työelämän osaamisen kasvattamisessa.

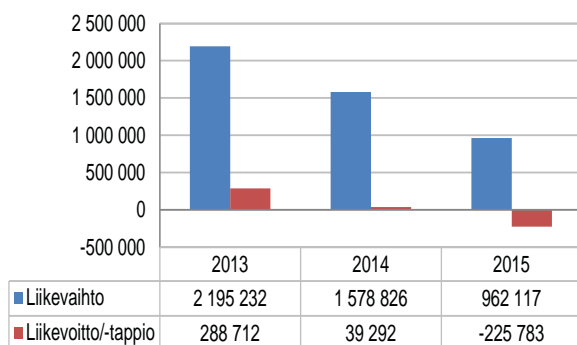
Vs. kaupunginjohtaja päätti syksyllä 2014 (ad. 30.4.2015) johtajistokäsittelyssä asettaa työryhmän, jonka tehtävänä on arvioida Helsingin kaupungin työllisyyden hoidon kokonaisuutta ja toimivuutta, arvioida työllisyydenhoidon kokonaisuuden vaikuttavuutta, asiakaslähtöisyyttä ja taloudellista tarkoituksenmukaisuutta, arvioinnin perusteella antaa niitä koskevia ehdotuksia sekä tehdä esitys hallintokuntien selkeästä työnjaosta työllisyydenhoidossa. Työryhmän työ käsittää Helsingin kaupungin työllisyydenhoidon laajasti, mukaan lukien PosiVire Oy:n tarkoituksenmukainen sijoittuminen organisaatiossa ja sen suhde työllisyydenhoitoon.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 2015	TOT 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>662 618</b>	<b>662 618</b>	-	<b>1 026 725</b>	<b>240 055</b>	<b>250 498</b>
Muut tuotot	299 499	299 499	-	552 101	58 566	45 005
Materiaalit ja palvelut			-	0	-8 480	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			-	-981	0	0
Henkilöstökulut	-1 091 863	-1 091 863	-	-1 457 438	-293 487	-332 151
Poistot ja arvonalentumiset			-	0	0	0
Muut kulut	-96 037	-96 037	-	-81 115	-29 260	-16 466
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-225 782</b>	<b>-225 782</b>	-	<b>39 291</b>	<b>-32 606</b>	<b>-53 114</b>
Rahoitustuotot				4 857	465	1 051
Rahoituskulut			-	-336	-251	-12
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-225 782</b>	<b>-225 782</b>	-	<b>43 812</b>	<b>-32 391</b>	<b>-52 075</b>
Satunnaiset tuotot			-	0	0	0
Satunnaiset kulut			-	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-225 782</b>	<b>-225 782</b>	-	<b>43 812</b>	<b>-32 391</b>	<b>-32 075</b>
Poistoeron muutokset			-	0		
Varausten muutokset			-	0		
Verot	-17 186	-17 186	-	-9 772		
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-242 969</b>	<b>-242 969</b>	-	<b>34 040</b>	<b>-32 391</b>	<b>-32 075</b>

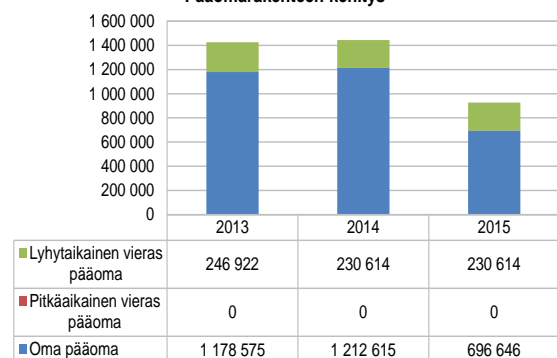
RAHOITUSLASKELMA (1 000 euroa)	ENN 2015	TP2014
Liikevoitto	-225 782	39 291
Poistot		
Rahoitustuotot ja -kulut		4 521
Verot	-17 186	-9 772
Satunnaiset erät		
Muut oikaisut		
Investoinnit		
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-242 969</b>	<b>34 040</b>
Lainakannan muutokset	84 740	-16 308
Oman pääoman muutokset	-242 969	34 040
Muut maksuvalmiuden muutokset		
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-158 229</b>	<b>17 732</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1	1 200 000	1 297 194
Kassavarat 31.12	1 200 000	1 330 594

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014	ENN 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>	
Aineettomat hyödykkeet			Osakepääoma	150 000
Aineelliset hyödykkeet			Arvonkorotusrahasto	
Sijoitukset			Muut omat rahastot	
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>			Ed. tilikaudien yli-/alijäämä	1 062 615
Vaihto-omaisuus			Tilikauden yli-/alijäämä	-242 969
Saamiset	85 000	112 635	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>969 646</b>
Rahoitusarvopaperit			Poistoero	
Rahat ja pankkisaamiset	1 200 000	1 330 594	Vapaaehtoiset varaukset	
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>1 285 000</b>	<b>1 443 229</b>	Pakolliset varaukset	
			Pitkäaikainen vieras pääoma	
			Lyhytaikainen vieras pääoma	315 353
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>230 614</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>1 285 000</b>	<b>1 443 229</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>1 285 000</b>
				<b>1 443 229</b>

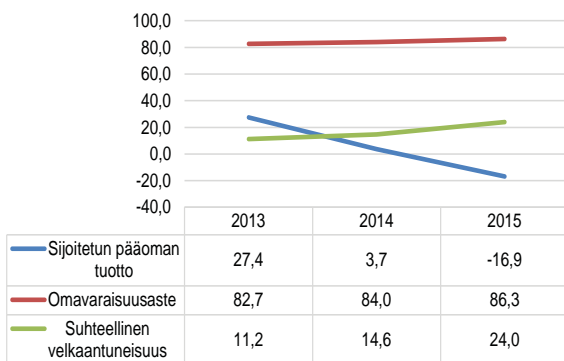
#### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys



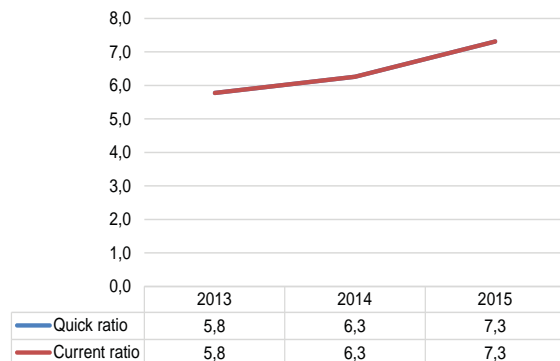
#### Pääomarakenteen kehitys



#### Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



#### Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Kokonaistuottojen muutos	%	-39,1	-28,1	34,2
Henkilöstökulut kokonaistuotoista	%	113,0	92,0	81,0
Investoinnit	€	-	-	-
Liikevoitto	%	-23,5	2,5	13,2
Tilikauden voitto / tappio	€	-242 969	34 040	219 584
Nettotulos	€	-242 969	34 040	219 585
Oman pääoman tuotto	%	-18,2	2,8	20,5
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-16,9	3,7	27,4

VAKAVARAISUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	86	84	83
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	24	15	11

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		7,31	6,26	5,77
Quick ratio		7,31	6,26	5,77

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Kannattavuus laskussa

Kokonaistuottoa ennustetaan kertyvän 962 117 euroa vuonna 2015, mikä on 39,0 % vähemmän kuin vuonna 2014 (1,6 milj. euroa). Liikevaihdon lasku johtuu vähentyneestä tilauskannasta.

Yhtiön kokonaiskulujen ennustetaan laskevan 22,9 % vuoteen 2014 nähden ollen noin 1,2 milj. euroa. Suurin kuluerä tulee olemaan henkilöstökulut (1,1 milj. euroa). Ennusteen mukaan henkilöstökulut tulevat laskemaan 25,1 % edelliseen vuoteen nähden.

Liikevoiton ennustetaan laskevan viimevuotisesta, ollen tappiollinen (- 225 782 euroa). Vuonna 2014 yhtiön liikevoitto oli 39 291 euroa. Tuloksen ennustetaan olevan - 242 969 euroa vuonna 2015. Vuoden 2014 tulos oli 34 040 euroa. Keskeinen kannattavuuden tunnusluku, sijoitetun pääoman tuotto prosentti tulee ennusteen mukaan laskemaan merkittävästi edelliseen vuoteen nähden ollen -16,9 % (vuosi 2014: 3,7 %).

Ennusteen mukaan yhtiö ei tule tekemään käyttöomaisuusinvestointeja vuonna 2015.

### Vakavaraisuus on hyvä

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2015 olevan hyvä. Yhtiöllä ei ole lainoja. Tappiopuskureita ennustetaan olevan vuoden 2015 lopussa 1,5 milj. euroa.

### Maksuvalmius on hyvä

Maksuvalmiuden quick ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan olevan hyvä. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden 2015 lopussa 1,3 milj. euroa. Lyhytaikaisia velkoja arvioidaan olevan vuoden 2015 lopussa 230 614 euroa.

## UMO-säätiö

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

### Toimiala

Säätiön tarkoituksena on kulttuurin, kuten säveltaiteen tunnetuksi tekeminen kotimaiselle ja ulkomaiselle yleisölle sekä orkesteritoiminnan kehittäminen ja edistäminen. Säätiö toteuttaa tarkoitustaan ylläpitämällä orkesteria, tekemällä musiikkitalenteita, harjoittamalla musiikkikasvatusta sekä ylläpitämällä ja kartuttamalla nuotistoa.

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

UMO-säätiön hallinnoima UMO – Uuden Musiikin Orkesteri on helsinkiläinen jazziin ja uuteen rytmimusiikkiin keskittyvä 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.

Vuonna 2015 UMO juhlii 40-vuotisjuhlavuottaan kattavalla, monipuolisella ja taiteellisesti korkeatasoisella ohjelmistolla sekä entistä laajemmalla näkyvyydellä. Raportointikaudella 1.1. – 31.3.2015 UMO on toteuttanut muun muassa yhteensä 15 konserttia, konsertoinut Norjassa yhteispohjoismaisessa big band –orkestereiden tapahtumassa ja järjestänyt 8 yleisöyötapahtumaa ("Enemmän irti esityksestä – tilaisuutta"). Kaikki UMO:n esiintymiset on toteutettu Helsingissä lukuun ottamatta festivaaliesiintymistä Norjan Kolbenissa.

Juhlavuosi koostuu mm. kotimaisista kantaesityksistä, joista ensimmäiset – säveltäjä Iro Haarlan teokset – kuultiin UMO juhlii! –sarjan avajaiskonsertissa tammikuussa. Lisäksi UMO toteutti yhteistuotantona Savoy-teatterin kanssa moninkertaisen Grammy-voittajan Paquito D'Riveran konsertin sekä yhteiskonsertin Helsingin kaupunginorkesterin kanssa, jossa solistina oli Oscar-voittaja, säveltäjä Michel Legrand. Maaliskuun lopussa UMO sai vieraakseen laulaja Gregory Porterin, jonka kanssa UMO konsertoi Kulttuuritalolla sekä taltioi yhteistyössä Yleisradion kanssa Yle Teema –kanavalla 3.5.2015. Yhteistyötä Ylen kanssa on jatkettu myös radiotaltiointien osalta, joita on raportointikaudella tehty yhteensä kolme konserttikokonaisuudesta.

UMO on tavoittanut raportointikauden aikana konserteissaan yleisöä yhteensä 5 982 henkilöä, mikä on 2 621 henkilöä enemmän kuin vastaavana ajankohtana vuonna 2014. Syynä kasvuun on kiinnostavan ja korkeatasoisen ohjelmiston lisäksi onnistunut markkinointi sekä UMO:n näkyvyys eri tiedotusvälineissä.



UMOn yksittäiset konsertit sekä juhlavuosi ovat saaneet laajasti huomiota niin Ylen kuin MTV:n uutisissa sekä printtimediassa.

## Helsingin kaupungin talousarviossa tytär yhteisölle asetetut tavoitteet

Säätiölle on asetettu Helsingin kaupungin talousarviossa muu tavoite:

Säätiön oma varainhankinnan aste vähintään 22 %.

Asetettu tavoite tulee toteutumaan. Muita tavoitteita ovat UMOn 40-vuotisjuhlavuoden täysipainoinen toteuttaminen, monipuolisen konserttitoiminnan tarjoaminen sekä yleisömäärien tasainen kasvattaminen. Muun muassa yleisömäärien osalta UMO on kasvattanut yleisömääräänsä 78% edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

## Tuloskehitys

Raportointikaudella 1.1. – 31.3.2015 UMO-säätiön liikevaihto oli yhteensä 494 911 euroa. Oman toiminnan tuotot olivat yhteensä 146 592 euroa, mikä on noin 115 % enemmän kuin vastaavana aikana vuonna 2014. Yleisavustukset raportointijaksolla olivat yhteensä 345 319 euroa.

Varsinaisen toiminnan kulut olivat yhteensä 558 116 euroa, josta henkilöstökulujen osuus on noin 71,5 %. Raportointijakson päättyessä 31.3.2015 tulos oli -66 008 euroa.

Huomioitavaa on, että konserttiaikataulujen sekä lipunmyyntituottojen, yhteistuotantojen ja tallennekorvausten tilitysaikataulujen vuoksi suurta osaa alkuvuoden konserttien lipunmyynti- ja muista tuotoista ei ole vielä raportointikauden lopussa tilitetty UMO-säätiölle.

## Investoinnit

Säätiö ei ole tehnyt investointeja kuluneella raportointikaudella.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Rahoitustilanne oli raportointikauden lopussa kohtuullinen. Säätiöllä ei ollut ulkopuolisia lainoja raportointikaudella. Sitoumuksena ainoastaan vuokravakuus.

## Henkilöstö

Orkesterin vakituiseen kokoonpanoon kuuluu 16 muusikkoa. Raportointiajanjaksolla (1.1. – 31.3.2015) yksi orkesterimuusikoiden vakansseista on täytetty määräaikaisella työsopimuksella ja kaksi vakansseista on jaettu (piano ja 2. tenorisaksofoni). Lisäksi UMO on työllistänyt useita freelancer-muusikoita sekä projekti- että periodikohtaisesti. Orkesterin hallinnossa työskentelee viisi työntekijää.

Raportointikauden toteutuneet henkilöstökulut ovat yhteensä -399 022 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.

Kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon oli 40 387 euroa, mikä selittyy konserttikauden alkupuoliskolle painottuneista sävellystilauspalkkioista ja ulkomaisista artistipalkkioista.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Strategiset riskit:

- orkesterin pitkäjänteisen kehitystyön ja ohjelmistosuunnittelun vaikeutuminen epävarmassa taloustilanteessa

Toiminnan taloudelliseen tuottavuuteen liittyvät riskit:

- kulttuuripalveluiden kuluttajien ostokäyttäytymisen vaihtelu (lipunmyynti, yleisömäärän vaihtelut)
- pääkaupunkiseudun runsaan kulttuuritarjonnan aiheuttama kilpailutilanne
- yleisestä taloudellisesta tilanteesta johtuva yritysysteistyön vähentyminen

Tapahtuma- ja konserttituotantoon liittyvät riskit:

- tuotantokustannusten kasvu (artistipalkkiot, ostopalvelut)

UMO juhlii toimintavuonna 40-vuotisjuhlavuottaan, ja se on huomioitu erityisesti vuotta varten suunnitellulla ohjelmistolla.

Yhteistyö HKO:n kanssa jatkuu sekä ensi lokakuussa että ensi vuoden keväällä toteutettavilla konserteilla.

Yksi juhlavuoden merkittävimmistä osaelementeistä, UMON historiaa esittelevä laaja verkkohistoriikki julkaistiin helmikuussa osoitteessa: [www.umo.fi/40](http://www.umo.fi/40). Verkkohistoriikki sisältää UMON yli 2 000 konsertin tiedot esiintyjineen, yli 50 UMOssa vaikuttaneen muusikon esittelyt, artikkeleita ja uutisia eri vuosilta sekä merkittävän määrän UMON tallenteita (kaupalliset äänitteet sekä Ylen kantanauhjoja). Erityistä lisäarvoa tietokantaan tuo yhteistyö Ylen elävän arkiston kanssa, jonka kautta sivuille on linkitetty konsertti- ja uutistaltiointeja UMON toimintavuosilta.

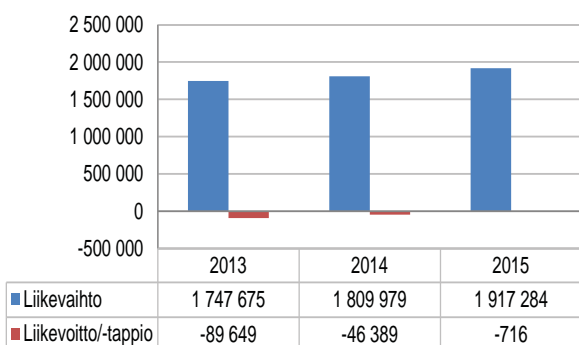
Juhlavuoden tavoitteena on nostaa UMON taiteellista profiilia entisestään, vahvistaa UMON asemaa osana helsinkiläistä kulttuurikenttää ja toteuttaa säätiön tehtävää täysipainoisesti. Alkuvuoden osalta tehtävässä on onnistuttu erinomaisesti, mutta tarkempi taloudellinen sekä tuotannollinen analyysi sekä ennuste koko vuoden näkymistä on käytännössä mahdollista tehdä ensimmäisen vuosipuoliskon koko konserttikauden päätyttyä kesäkuussa 2015. Tällä hetkellä organisaatiossa suunnitellaan vuoden 2016 ohjelmaa ja ehdottomana tavoitteena on, että UMO voi toteuttaa tehtävänsä myös tulevaisuudessa toiminnan ollessa nyt kaikilta osin selkeästi nousujohteista.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 2015	TOT 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 917 284</b>	<b>1 917 284</b>	-	<b>1 809 979</b>	<b>494 911</b>	<b>407 278</b>
Muut tuotot			-			
Materiaalit ja palvelut	13 000	13 000	-	22 527	1 408	1 182
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	149 000	149 000	-	132 670	48 636	47 349
Henkilöstökulut	1 347 000	1 347 000	-	1 326 408	399 022	358 634
Poistot ja arvonalentumiset	12 000	12 000	-	11 550		
Muut kulut	397 000	397 000	-	363 213	109 051	96 151
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-716</b>	<b>-716</b>	-	<b>-46 389</b>	<b>-63 205</b>	<b>-96 037</b>
Rahoitustuotot			-	1 092	239	227
Rahoituskulut			-	36	42	12
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-716</b>	<b>-716</b>	-	<b>-45 333</b>	<b>-63 008</b>	<b>-95 822</b>
Satunnaiset tuotot	1 000	1 000	-			
Satunnaiset kulut			-			
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	-	<b>-45 333</b>	<b>-63 008</b>	<b>-95 822</b>
Poistoeron muutokset			-			
Varausten muutokset			-			
Verot			-			
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	-	<b>-45 333</b>	<b>-63 008</b>	<b>-95 822</b>

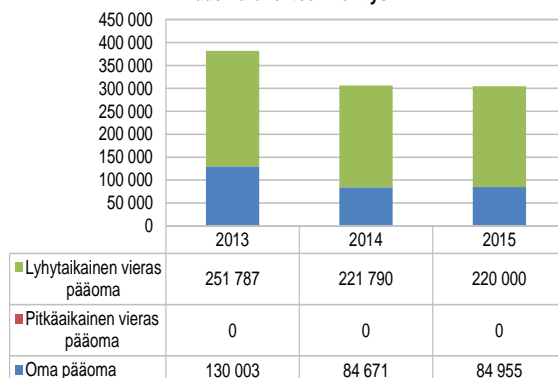
RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	TP2014
Liikevoitto	-716	-46 389
Poistot	12 000	11 550
Rahoitustuotot ja -kulut	1 000	1 056
Verot		
Satunnaiset erät		
Muut oikaisut	41 224	25 726
Investoinnit	7 810	
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>45 699</b>	<b>-10 169</b>
Lainakannan muutokset		
Oman pääoman muutokset		
Muut maksuvalmiuden muutokset		
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>		
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1	109 879	120 048
Kassavarat 31.12.	155 577	109 879

TASE (1 000 euroa)	ENN 2015	TP 2014		ENN 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	5 541	Säädepääoma	500 000	500 000
Aineelliset hyödykkeet	19 378	60 127	Arvonkorotusrahas		
Sijoitukset			Muut omat rahastot		
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>19 378</b>	<b>65 668</b>	Ed. tilikaudien yli-/alijäämä	-415 329	-369 996
Vaihto-omaisuus	60 000	61 114	Tilikauden yli-/alijäämä	284	-45 333
Saamiset	70 000	69 800	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>84 955</b>	<b>84 671</b>
Rahoitusarvopaperit			Poistoero		
Rahat ja pankkisaamiset	155 577	109 879	Vapaaehtoiset varaukset		
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>285 577</b>	<b>240 793</b>	Pakolliset varaukset		
			Pitkäaikainen vieras pääoma		
			Lyhytaikainen vieras pääoma	220 000	221 790
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>220 000</b>	<b>221 790</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>304 955</b>	<b>306 461</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>304 955</b>	<b>306 461</b>

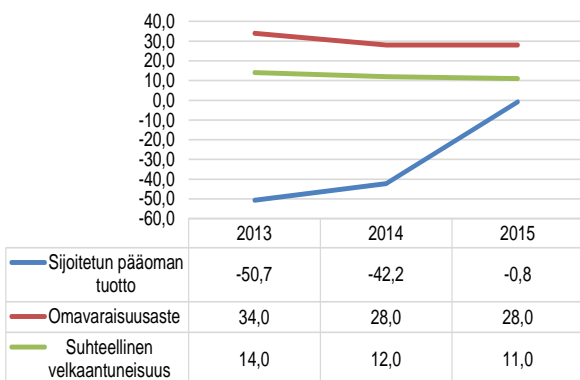
Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys



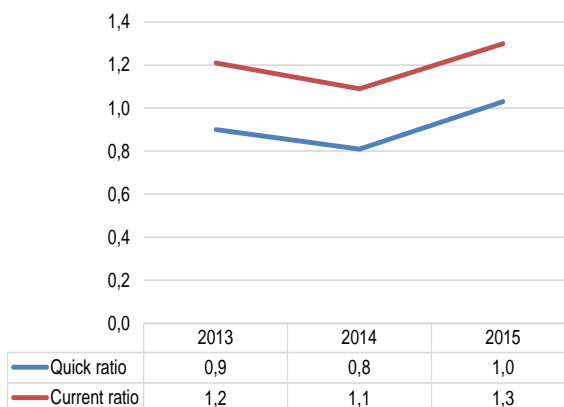
Pääomarakenteen kehitys



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Kokonaistuottojen muutos	%	5,9	3,6	4,9
Henkilöstökulut kokonaistuotoista	%	70,0	73,0	76,0
Investoinnit	€	-	-	5 335
Liikevoitto	%	0,0	-2,6	-5,1
Tilikauden voitto	€	-716	-45 333	-88 396
Nettotulos	€	284	-45 383	-88 396
Oman pääoman tuotto	%	-0,8	-42,3	-50,7
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-0,8	-42,2	-50,7

VAKAVARAIKUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	28,0	28,0	34,0
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	11,0	12,0	14,0

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		1,03	0,81	0,90
Quick ratio		1,30	1,09	1,21

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Kannattavuus on kohentumassa

Kokonaistuottoa ennustetaan kertyvän 1,9 milj. euroa vuonna 2015, mikä on 5,9 % enemmän kuin vuonna 2014 (1,8 milj. euroa). Kokonaistuottojen kasvu johtuu lipunmyyntituottojen kasvusta sekä vuotuisavustuksen kasvusta (avustus 2015: 820 000 euroa, avustus 2014: 780 000 euroa).

Säätiön kokonaiskulujen ennustetaan kasvavan 3,9 % vuoteen 2014 nähden ollen noin 1,9 milj. euroa. Suurimmat kuluerät tulevat olemaan henkilöstökulut (1,4 milj. euroa). Ennusteen mukaan henkilöstökulut tulevat kasvamaan 1,6 % edelliseen vuoteen nähden.

Liikevoiton ennustetaan kohentuvan viime vuotisesta, jääden kuitenkin negatiiviseksi (- 716 euroa). Vuonna 2014 säätiön liikevoitto oli - 46 389 euroa. Tuloksen ennustetaan olevan positiivinen (284 euroa) vuonna 2015. Vuoden 2014 tulos oli - 45 333 euroa. Keskeinen kannattavuuden tunnusluku, sijoitetun pääoman tuotto prosentti tulee ennusteen mukaan olemaan edelleen negatiivinen (-0,8 %). Sijoitetun pääoman tuotto tulee kohentumaan merkittävästi edellisiin vuosiin nähden.

Ennusteen mukaan säätiö ei tule tekemään käyttöomaisuusinvestointeja vuonna 2015.

### Vakavaraisuus on tyydyttävä

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2015 olevan tyydyttävä ja pysyvän edellisen vuoden tasolla. Säätiöllä ei ole pitkäaikaisia lainoja. Tappiopuskureita ennustetaan vuoden 2015 lopussa olevan 84 955 euroa, mikä vastaa vuoden 2014 tasoa.

### Maksuvalmius on tyydyttävä

Maksuvalmiuden quick ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan olevan tyydyttävä. Ennusteen mukaan maksuvalmius tulee kohentumaan edelliseen vuoteen nähden. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden 2015 lopussa 155 577 euroa. Lyhytaikaisia velkoja arvioidaan olevan vuoden 2015 lopussa 220 000 euroa, pitkäaikaista lainaa säätiölle ei ole.

## Oy Gardenia-Helsinki Ab

Helsingin kaupungin omistusosuus: 90 %

Toimitusjohtaja	Sari Oikarinen
Hallituksen puheenjohtaja	Runa Ismark
Hallituksen varapuheenjohtaja	Silva Loikkanen
Hallituksen jäsen	Jukka Hämäläinen
Hallituksen jäsen	Pekka Sauri
Hallituksen jäsen	Susanna Sarvanto-Hohtari
Hallituksen jäsen	Jari Niemelä
Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, KHT, JHTT; KPMG Julkishallinnon palvelut Oy

### Toimiala

Yhtiön toimialana on ylläpitää Gardenia-Helsinki Oy:öön kuuluvia viher- ja ympäristökoulutietokeskusta, talvipuutarhaa ja luontokoulua, toimia korkealaatuisena viheralan näyttely-, esittely-, ja myyntikeskukseksi sekä vuokrata tiloja.

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Alkuvuosi on vilkasta toiminnan aikaa. Puutarhassa vieraillevia sisäänpääsymaksun maksaneita asiakkaita on ollut enemmän kuin vuotta aiemmin. Sisäänpääsymaksutuotot olivat 6,6 % edellisvuotta suuremmat. Vuodenvaihteen ja koulujen talviloma-aikana kävijöitä oli runsaasti.

Gardenia toimitti rakennusviraston tilauksesta vuoden 2015 Pääkaupunkiseudun luontoretikalentierin, johon on koottu Helsingin, Espoon, Kauniaisten ja Vantaan kaupunkien järjestämät maksuttomat opastetut luontoretket.

Gardenia antaa puutarhaneuvontaa puhelimitse rakennusviraston tilauksesta. Kotipuutarhaneuvoja aloitti maaliskuussa viljelyspalsta/siirtolapuutarhaneuvonnat yhteensä kolmella alueella. Neuvontakäyntien kokonaismäärää lisättiin aikaisemmista vuosista.

Gardeniassa on järjestetty puutarha- ja ympäristöalan kurssseja ja kurssituotot kasvoivat edelliseen vuoteen verrattuna noin 22 %.

Alkuvuodesta tilavuokraustoiminta oli edellisen vuoden tasolla.

### Helsingin kaupungin talousarviossa tytäryhteisölle asetetut tavoitteet

Yhtiölle on asetettu Helsingin kaupungin talousarviossa sitova tavoite ja muu tavoite:

Sitova tavoite: Yhtiö toteuttaa vuonna 2014 laadittua talouden tervehdyttämisohjelmaa.

Muu tavoite: Helsingiläisten oman alueen luontotietouden ja -kokemusten lisääminen tarjoamalla kaikenikäisille kaupunkilaisille suunnattuja toimintoja. Tavoitteena tavoittaa vähintään 20 000 kaupunkilaista.

Molemmat tavoitteet tultaneen saavuttamaan.

## Tuloskehitys

Liikevaihto oli noin 31 % suurempi kuin edellisenä vuonna vastaavana ajankohtajana, mutta kasvu johtuu suurelta osin siitä, että rakennusviraston tilauksen ensimmäinen erä laskutettiin jo maaliskuun lopussa, kun vuonna 2014 se laskutettiin vasta kesäkuussa. Muissa tuotoissa oli pientä kasvua edelliseen vuoteen verrattuna.

Tuotemyynti-, sisäänpääsymaksu- ja opastustuotot tulevat koko vuoden ennusteen mukaan kasvamaan. Tilavuokratuotot tulevat jäämään edellisvuotta pienemmäksi. Tähän vaikuttaa erityisesti se, että ravintolan keittiötä joudutaan remontoimaan usean kuukauden ajan kosteusvaurion takia. Kokoustilamyynti kärsii remontista, koska kokoustajille ei ole tarjota lounasmahdollisuutta. Remontin takia toista kokoustilaa ei voi vuokrata sinä aikana uusille varauksille. Remontin ajalta ja mahdollisesti pidemmältäkin ajalta jää ravintolan tilojen osalta vuokratuotot saamatta.

Tällä hetkellä vuokrahyvitystä on myönnetty yhteensä 1 666 euroa kahden kuukauden ajalta johtuen kosteusvauriosta. Maksetut vuokrat olivat 12,1 % (15 405 euroa) suuremmat kuin edellisenä vuonna, markkinointikustannukset olivat 43,6 % (6 293 euroa) suuremmat kuin edellisenä vuonna. Myös toimistokulut ja palkkakulut kasvoivat edelliseen vuoteen verrattuna. Ennusteen mukaan tilikauden tappio tulee olemaan 246 254 euroa. Ennuste on tehty pessimistisin oletuksin. Sisäänpääsymaksutuotot ja tuotemyynti voi olla arvioitua suurempaa. Tilavuokratuotot voivat olla oletettua suuremmat, jos ravintola saadaan toimimaan.

## Investoinnit

Yhtiö ei tehnyt merkittäviä investointeja katsauskaudella.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Kassatilanne ja maksuvalmius heikkenee vuoden edetessä. Yhtiön on mahdollisesti turvauduttava lisärahoitukseen, jotta maksuvalmius säilyy. Yhtiö ei selviä vuokrankorotuksesta, koska vastaavasti tuottoja ei saada kasvamaan samansuuruista määrää. Yhtiöllä ei ole lainaa.

## Henkilöstö

Henkilöstön määrä on pysynyt ennallaan. Henkilöstökulut kasvoivat 4,8 %, mikä johtuu pääasiassa henkilöstön palkkoihin tulleista kokemuslisäkorotuksista.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Taloudellinen riski: yhtiön omat tuotot ovat vakiot ja niihin on erittäin vaikea saada suurta kasvua nykyisillä resursseilla. Kustannusten nousu ja jonkun rahoituslähteen loppuminen ajavat vaikeaan tilanteeseen. Säästöjä ei voida enää tehdä, kustannukset on karsittu minimiin. Ravintolayrittäjän löytyminen on vaikeaa tilanteessa, jossa ei tiedetä, loppuuko toiminta vai ei.

Tekniset riskit: talossa on paljon tekniikkaa, jonka toimimattomuus tai rikkoontuminen voi aiheuttaa toiminnan pitkäaikaistakin keskeytymistä aiheuttaen tulojen vähentymistä.

Henkilöstöriskit: toiminta hoidetaan pienellä ja ammattitaitoisella henkilökunnalla. Henkilökunnan pysyvyys on ollut hyvä. Henkilökunnan pitkäaikaiset sairastumiset voivat aiheuttaa ongelmia. Lyhytaikaisiin poissaoloihin on saatavilla sijaisia. Kahvilayrittäjän puuttuminen kuormittaa henkilökuntaa. Lisäksi epävarmuus yhtiön kohtalosta rasittaa henkisesti.

Yhtiön tulevaisuus puhututtaa paljon. Asiakkaat tiedustelevat asiasta runsaasti. Epävarmuus tulevaisuudesta haittaa toimintaa.

Tilavarauksia ei voida tehdä vuodelle 2016, koska ravintolayrittäjä irtisanoi vuokrasopimuksen. Irtisanomispäätökseen vaikutti epävarmuus, toiminnan suunnittelun hankaloituminen.

Uuden ravintolayrittäjän saaminen on hankalaa, koska yhtiön tulevaisuus on epävarma. Yrittäjää ei saada loppuvuodelle, jos ensi vuodesta ei ole tietoa. Sitä kautta myös kokoustilamyynti syksyksi on olematonta. Lisäksi kokoustila on käytännössä pois käytöstä remontin ajan meluhaittojen takia. Ennen remonttia sovitut tilaisuudet voidaan järjestää, kun remonttityöt keskeytetään kokousten ajaksi. Lisäksi henkilökunta joutuu huolehtimaan kokoustarjoiluista ravintolayrittäjän puuttumisen vuoksi, jolloin se vie aikaa varsinaisilta töiltä.

### **Yhteenveto**

Yhtiön tilannetta käsiteltiin vuonna 2014 useasti kaupunginhallituksen konsernijaostossa. Viimeisimmän käsittelyn yhteydessä 8.12.2014. Konsernijaosto päätti esittää kaupunginhallitukselle, että kaupunginhallituksen 26.4.2011 § 431 hyväksymää omistajapoliittista linjausta Oy Gardenia-Helsinki Ab:n osalta muutetaan seuraavasti: Nykyinen linjaus: 1=Pidetään nykyisellään, uusi linjaus: 6=Purkaminen. Samalla konsernijaosto päätti merkitä tiedoksi Oy Gardenia-Helsinki Ab:n tilannekatsauksen. Lisäksi konsernijaosto päätti kehottaa kiinteistövirastoa yhteistyössä kaupunkisuunnitteluviraston, Kiinteistö Oy Viikin viher- ja ympäristötietokeskus Fastighets Ab:n ja muiden tarvittavien tahojen kanssa ryhtymään tarvittaviin toimenpiteisiin tavoitteena Gardeniarakennuksen ja kiinteistön myynti tai Gardenia-rakennuksen vuokraaminen markkinaehtoisella vuokralla yksityiselle vuoden 2015 aikana. Selvityksen tulos tuodaan konsernijaoston arvioitavaksi. Vielä konsernijaosto päätti kehottaa Oy Gardenia - Helsinki Ab:tä vuoden 2015 aikana jatkamaan toimintansa kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä.

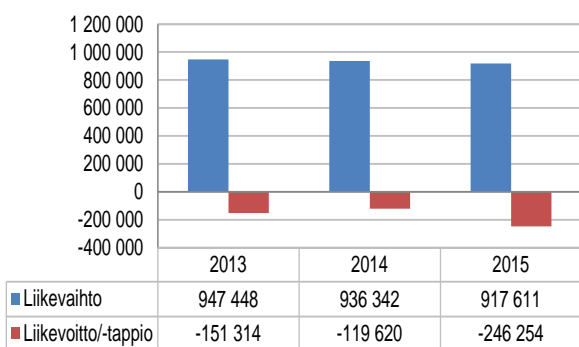


TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 2015	TOT 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>309 611</b>	<b>295 100</b>	<b>14 511</b>	<b>328 342</b>	<b>65 311</b>	<b>49 783</b>
Muut tuotot	608 000	608 000	0	608 000	152 000	152 000
Materiaalit ja palvelut	-39 942	-43 000	3 058	-55 655	-13 345	-11 741
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-4 867	-4 000	-867	-4 313	-2 967	-3 460
Henkilöstökulut	-456 000	-456 000	0	-372 284	-113 167	-107 970
Poistot ja arvonalentumiset	-7 231	-6 112	-1 119	-8 053	-1 640	-2 138
Muut kulut	-655 825	-655 700	-125	-615 657	-174 962	-151 451
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-246 254</b>	<b>-257 280</b>	<b>11 026</b>	<b>-205 657</b>	<b>-88 770</b>	<b>-74 976</b>
Rahoitustuotot	500	500	0	2 800	108	180
Rahoituskulut	-500	0	-500	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-246 254</b>	<b>-256 780</b>	<b>10 526</b>	<b>-202 857</b>	<b>-88 663</b>	<b>-74 797</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-246 254</b>	<b>-256 780</b>	<b>10 526</b>	<b>-202 857</b>	<b>-88 663</b>	<b>-74 797</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0		
Varausten muutokset	0	0	0	0		
Verot	0	0	0	0		
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-246 254</b>	<b>-256 780</b>	<b>10 526</b>	<b>-202 857</b>	<b>-88 663</b>	<b>-74 797</b>

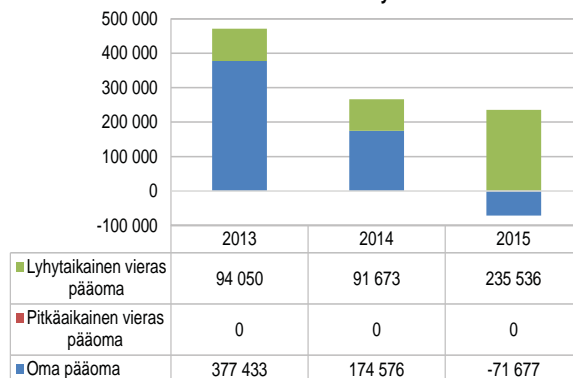
RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	TP2014
Liikevoitto	-246 254	-205 657
Poistot	7 231	8 053
Rahoitustuotot ja -kulut	0	2 800
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	700	1 333
Investoinnit	-1 435	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-239 758</b>	<b>-193 471</b>
Lainakannan muutokset	143 863	-2 377
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	95 000	-6 275
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>238 863</b>	<b>-8 652</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1	113 026	315 149
Kassavarat 31.12.	112 131	113 026

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014		ENN 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Osakepääoma	170 000	170 000
Aineelliset hyödykkeet	19 810	25 606	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	84	84	Muut omat rahastot	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>19 894</b>	<b>25 690</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	4 577	207 433
Vaihto-omaisuus	11 037	11 737	Tilikauden yli-/alijäämä	-246 254	-202 857
Saamiset	20 795	115 795	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>-71 677</b>	<b>174 576</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero		
Rahat ja pankkisaamiset	112 131	113 026	Vapaaehtoiset varaukset		
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>143 963</b>	<b>240 558</b>	Pakolliset varaukset		
			Pitkäaikainen vieras pääoma		
			Lyhytaikainen vieras pääoma	235 536	91 673
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>235 536</b>	<b>91 673</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>163 857</b>	<b>266 248</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>163 857</b>	<b>266 248</b>

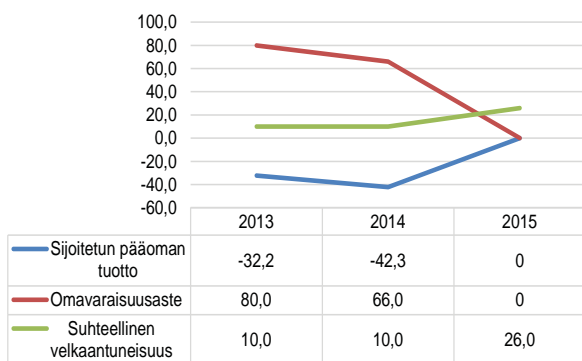
Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys



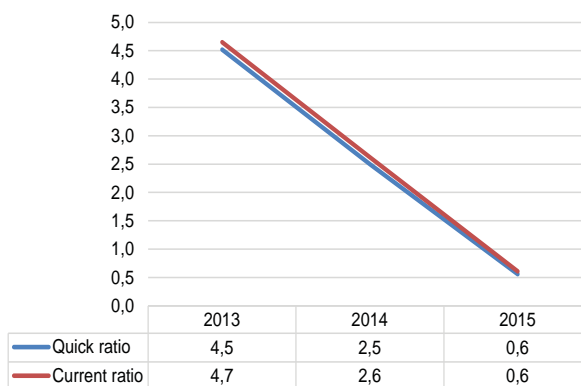
Pääomarakenteen kehitys



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys



LIIVEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	0,1	-1,2	-2,0
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	4,4	5,9	6,2
Investoinnit	€	1 435	-	14 450
Liikevoitto	%	-26,8	-12,8	-16,0
Tilikauden tappio	€	-246 254	-202 857	-145 100
Nettotulos	€	-246 254	-202 857	-145 100
Oman pääoman tuotto	%	-478,6	-42,3	-32,2
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-	-42,3	-32,2

VAKAVARAISSUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	-	66	80
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	26	10	10

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		0,56	2,50	4,52
Quick ratio		0,61	2,62	4,65

## Analyyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Kannattavuus on heikko

Yhtiön kokonaistuotot tulevat ennusteen mukaan laskemaan 2 % edelliseen vuoteen nähden ollen 917 611 euroa. Yhtiön kokonaistuotot muodostuvat liikevaihdosta ja Helsingin kaupungin avustuksesta (608 000 euroa). Liikevaihdon laskuun vaikuttaa vähentynyt luontokoulun palveluiden käyttö ja muiden tuottojen lasku, avustuksen määrä pysyy ennallaan. Yhtiön kokonaiskulut tulevat ennusteen mukaan kasvamaan edelliseen vuoteen nähden 12,4 %. Suurin yksittäinen kasvava menoerä on muut kulut, kasvua edelliseen vuoteen nähden 6,3 %. Kasvuun vaikuttava määräaikaisen vuokranalennuksen päättymisestä johtuva vuokrankorotus. Vuonna 2015 yhtiö ei tule tekemään käyttöomaisuusinvestointeja.

Yhtiön tuloksen ennustetaan olevan 246 254 euroa negatiivinen. Vuoden 2014 vastaava tulos oli 202 857 euroa negatiivinen. Yhtiön liiketappioksi muodostuu - 246 254 euroa vuonna 2015 (vuonna 2014 liiketappio oli - 205 657 euroa). Yhtiön kannattavuus kaikilla kannattavuuden tunnusluvuilla mitattuna laskee merkittävästi edelliseen vuoteen verrattuna. Keskeinen kannattavuuden tunnusluku, sijoitetun pääoman tuotto prosentti tulee olemaan negatiivinen. Vuoden 2015 tason mukaisella tappiokehityksellä mukaan yhtiön omapääoma riittää enintään kuluvan vuoden ajaksi.

### Vakavaraisuus on heikko

Yhtiön vakavaraisuus tulee olemaan heikko. Omavaraisuusastetta ei voida esittää, koska omapääoma on negatiivinen. Yhtiön omavaraisuus on laskenut tasaisesti vuodesta 2011 lähtien. Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus kasvaa edelliseen vuoteen nähden ollen 26 % liikevaihdosta. Yhtiön vieras pääoma koostuu lyhytaikaisista veloista. Lainoja yhtiöllä ei ole.

### Maksuvalmius on heikko

Yhtiön lyhyen ja pitkän aikavälin maksuvalmiuden tunnusluvut tulevat laskemaan merkittävästi edelliseen vuoteen nähden. Ennusteen mukaan yhtiön likvidit varat tilinpäätöshetkellä tulevat olemaan 112 131 euroa. Tilinpäätöstilanteen mukaisella kassaliquiditeetillä pystytään kattamaan noin kahden 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

**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 (%):**  $100 \times ((\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}) / \text{Liikevaihto})$

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

**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 omaisuuserillä (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