



# Osakkuusyhteisöraportti



## SISÄLLYSLUETTELO

SISÄLLYSLUETTELO	2
Johdanto	3
Tiivistelmä	4
Greater Helsinki Promotion Ltd Oy	5
Helsinki Business and Science Park Oy Ltd	11
Helsingin Musiikkitalo Oy	17
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a	23
Länsimetro Oy	30
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	36
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	43
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	53
Tunnuslukujen selitteet ja laskukaavat	59

Julkaisija: Helsingin kaupunginkanslia  
Sarja: Helsingin kaupungin keskushallinnon julkaisuja 2014:20  
Nimeke: Osakkuusyhteisöraportti 1/2014  
ISBN 978-952-272-734-3  
ISSN-L 2242-4504  
ISSN 2323-8135 (verkkojulkaisu)  
Tiedustelut: controller Jutta Heinäaho (09) 310 25641  
Kansi: Helsingin kaupungin aineistopankki

## Johdanto

Tämä raportti sisältää kaupunginhallituksen konsernijaostolle raportoitavat osakkuusyhteisöt.

Raportissa esitetään kustakin osakkuusyhteisöstä niiden toimittamien puolivuotiskatsausten perusteella vuoden 2014 toiminnan ja talouden kehittymistä koskevat tiedot.

Kaupunginkanslian talous- ja suunnitteluosasto on laskenut yhteisöjen lähettämien tietojen perusteella raportoivista osakkuusyhteisöistä niiden taloudellista asemaa kuvaavat tunnusluvut ja laatinut analyysit niiden taloudellisesta tilasta ja sen kehityksestä.

KAUPUNGINKANSLIA  
talous- ja suunnitteluosasto

## Tiivistelmä

YHTEISÖN NIMI	Ennuste 2014		Tilinpäätös 2013		Sivu
	Liikevaihto 1 000 €	Tulos 1 000 €	Liikevaihto 1 000 €	Tulos 1 000 €	
Greater Helsinki Promotion Ltd Oy	3 115	-1	2 738	31	9
Helsinki Business and Science Park Oy Ltd	928	-75	843	-47	15
Helsingin Musiikkitalo Oy	7 131	-1 374	7 391	-894	21
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a	4 683	-2 113	4 920	-2 314	28
Länsimetro Oy	1 150	-3	1 150	10	34
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	112 200	502	116 576	263	41
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	14 113	0	9 687	0,9	51
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	15 982	0	15 857	43	57

## Greater Helsinki Promotion Ltd Oy

Y-Tunnus 2033887-7

[www.helsinkibusinesshub.fi](http://www.helsinkibusinesshub.fi)

Helsingin kaupungin omistusosuus: 45 %

Toimitusjohtaja  
(raportointikaudella)

Micah Gland

Hallituksen puheenjohtaja

Marja-Leena Rinkineva

Hallituksen varapuheenjohtaja

José Valanta

Hallituksen jäsen

Tuula Antola

Hallituksen jäsen

Ossi Savolainen

Hallituksen jäsen

Torsten Widén

Tilintarkastaja

Tiina Lind, KHT, JHTT  
Ernst & Young Oy

2. tilintarkastaja

Ari Lehto, KHT  
Ernst & Young Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Greater Helsinki Promotion (GHP) on Helsingin seudun kuntien omistama voittoa tavoittelematon yhtiö, jonka tehtävänä on hakea Helsingin seudulle ulkomaisia investointeja. Yhtiön toiminta suunnataan sellaisten ulkomaisten investointien hakemiseen, jotka luovat seudulle työpaikkoja. Yhtiön strategiasa 2013–2020 on huomioitu kansallisia tavoitteita kasvattaa huomattavasti ulkomaisten investointien määrää vuoteen 2020 mennessä. Tavoitteiden saavuttamisen edellytyksenä on seudullisen Team Finland -yhteistyömallin vahvistaminen.

Yhtiön toiminnan painopisteitä ovat life sciences -ala, kasvuyritykset ja ulkomaisen kasvupääoman hakeminen seudulle (International VC Zone) sekä maantieteellisesti tärkeät fokusalueet Venäjä ja Kiina.

Alkuvuonna 2014 yhtiöllä on ollut 113 aktiivista asiakkuutta ja yhtiö on ollut myötävaikuttamassa 11 ulkomaisen investoinnin syntyyn Helsingin seudulle.

Yhtiöön ei ole tehty vero- tai muita viranomaistarkastuksia.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Yhtiön liikevaihto ajalla 1.1.-30.6.2014 oli 2,2 milj. euroa. Tämä myötäilee vuoden 2014 budjettia. Yrityksen tuotot koostuvat osakkailta laskutetuista markkinointimaksuista.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,5 milj. euroa ja ne sisältävät saatuja avustuksia (TEM, ELY-keskus).

Ostot, ulkopuoliset palvelut ja liiketoiminnan muut kulut ajalla 1.1.-30.6.2014 olivat 1 milj. euroa. Nämä kulut myötäilevät luotua budjettia.

### Investoinnit

Yritys ei ole tehnyt investointeja alkuvuonna 2014.

### Rahoitus

Maksuvalmius hyvä (current ratio 4,36). Omavaraisuusaste 79 %.

## Vastuusitoumukset

Yhtiö ei ole ottanut lainaa alkuvuonna 2014.

## Riskit

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä riskejä.

## Henkilöstö

Yhtiön henkilöstömäärä alkuvuonna 2014 oli 19, joista 16 oli vakituudessa työsuhhteessa.

Ajalla 1.1.-30.6.2014 yhtiön henkilöstökulut ovat olleet 0,6 milj. euroa. Kulut ovat hieman alle budjetin.

Vertailussa viime vuoteen tulee huomioida CFGB China Finland Innovation Center Oy:n sulautuminen yhtiöön. Greater Helsinki Promotion Ltd:n henkilöstökulut ajalla 1.1.-30.6.2013 olivat yhteensä 0,3 milj. euroa.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön toiminnan painopisteet vuonna 2014 ovat edelleen life sciences -ala, kasvuyritykset ja ulkomaisen pääoman hakeminen seudulle (International VC Zone) sekä maantieteellisesti tärkeät fokusalueet Venäjä ja Kiina.

Alkuvuonna 2014 yhtiöllä on ollut 113 aktiivista asiakkuutta ja yhtiö on ollut myötävaikuttamassa 11 ulkomaisen investoinnin syntyyn Helsingin seudulle.

Life sciences -toiminta on keskittynyt Suomen olemassaolevien terveystietokantojen hyödyntämiseen yksilökohtaisen lääke- ja terveydenhoidon T&K-toiminnassa Suomessa. Alkuvuonna on tavattu ja esitelty Suomen osaamista 67:lle ennalta valitulle amerikkalaiselle ja japanilaiselle Bio-It- ja lääkeyritykselle 4:ssä eri myyntitapahtumassa ympäri maailmaa.

Venäjänsä toiminnossa yhtiö keskittyy korkean teknologian investointien hakemiseen MOCT-projektin avulla (kasvuyritykset, start-up ja pääomasijoittajat). Alkuvuonna toteutuneita investointeja on 3.

Kiinan toimintaa toteutetaan Golden Bridge -projektin kautta. Alkuvuoden aktiviteetit painottuvat kasvupääoma- ja yritysinvestointien hankintaan, joista yksi yritysinvestointi on toteutunut ja useat ovat realisoitumassa loppuvuonna. Lisäksi on hankittu 3 strategista kumppanuutta.

Ulkomaisia pääomasijoituksia hakevan International VC Zonen jäsenmäärä on kasvanut alkuvuonna 5:llä ollen nyt 24. Lisäksi International VC Zonen toiminnan tuloksena alueelle on saatu 4 ulkomaista kasvupääomainvestointia.

Yhtiö jatkaa myös tulevaisuudessa investointeja -työtä niillä alueilla, joilla sillä on jo vahva osaaminen.

Yhtiön toimintaa tullaan laajentamaan metropolialueen kilpailukykystrategian linjausten mukaisesti siten, että myös alueen elinkeino- ja innovaatiotoiminnan kehittäminen tulee osaksi yhtiön toimintaa vuoden 2015 alusta. Täällä yhtiön tehtävänä on kokonaisvaltaisesti kehittää pääkaupunkiseutua kansainvälisesti kiinnostavana ja houkuttelevana liiketoiminta- ja innovaatioympäristönä.

Yhtiön tavoitteena on vuoteen 2020 mennessä nostaa Helsingin seutu Euroopan top 5 -sijaintikohteeksi T&K&I-toiminnoille, kansainvälisille liiketoiminnoille, kasvuyrityksille ja -pääomalle sekä kehittää seutua korkeatasoisen tuotannon keskittymäksi Euroopassa.

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Toiminnan volyymi

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän vuonna 2014 3,1 milj. euroa, mikä on 13,8 % enemmän kuin viime vuonna (2,7 milj. euroa vuonna 2013). Ennuste on budjetin mukainen. Yhtiön suurin yksittäinen kulu-erä koostuu henkilöstökuluista joiden ennustetaan olevan 1,7 milj. euroa vuonna 2014 eli 53,9 % liikevaihdosta (1,1 milj.euroa ja 38,8 % liikevaihdosta vuonna 2013). Liikevaihdon kasvusta huolimatta kulujen ennustetaan kasvavan voimakkaammin ja heikentävän tulosta vuonna 2014.

### Kannattavuus

Kannattavuuden käyttökatteena mitattuna ennustetaan vuonna 2014 olevan 4 164 euroa (0,1 %), mikä on heikennys viime vuoteen (52 042 euroa ja 1,6 % vuonna 2013). Liikevoiton ennustetaan vuonna 2014 laskevan ja olevan 1 064 euroa tappiollinen (44 015 euroa vuonna 2013).

### Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan nousevan vuonna 2014 hyvälle tasolle. Tasearvon ennustetaan pienenevän 1,9 % ja olevan 995 872 euroa tilikauden lopussa (1 015 319 euroa vuonna 2013). Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa.

### Maksuvalmius

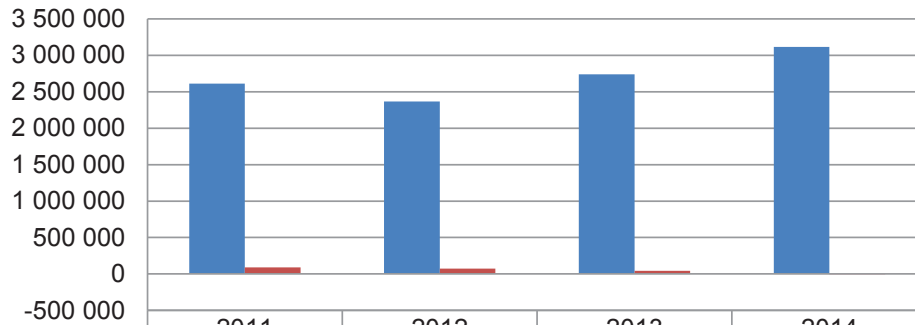
Maksuvalmiuden quick ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan olevan hyvä, eikä siinä ole merkittäviä muutoksia viime vuoteen. Maksuvalmiuden current ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan olevan tyydyttävä ja pysyvän viime vuoden tasolla. Likvideja rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 492 644 euroa, mikä on 0,8 % vähemmän kuin viime vuonna (496 622 euroa vuonna 2013).

### Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli raportointikauden aikana 19 henkilöä, mikä on 6 henkilöä enemmän kuin viime vuoden lopussa. Henkilöstökulujen ennustetaan vuonna 2014 kasvavan 58,1 % viime vuodesta ja olevan 1,7 milj. euroa (1,1 milj. euroa vuonna 2013). Liikevaihtoa per henkilö ennustetaan kertyvän 163 950 euroa (210 629 euroa vuonna 2013). Vertailussa viime vuoteen tulee huomioida CFGB China Finland Innovation Center Oy:n sulautuminen yhtiöön.

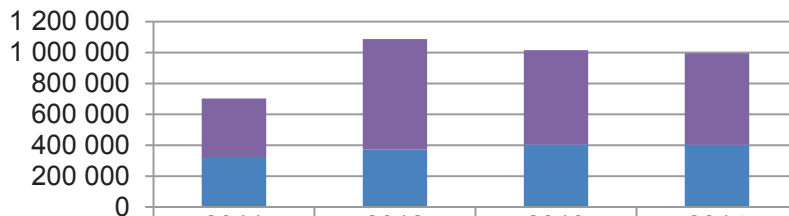
TUNNUSLUVUT	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
Liikevaihto (euro)	3 115 050	2 738 174
Käyttökate (%)	0,1	1,6
Liikevoitto (%)	0,0	1,4
Nettotulos (%)	0,0	1,0
Tulos, voitto/tappio (%)	0,0	1,0
Henkilömäärä (kpl)	19	13
Liikevaihto/hlö (euro)	163 950	210 629
Omavaraisuus (%)	40,5	39,8
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	19,0	22,3
ROE, oman pääoman tuotto (%)	-0,3	7,7
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	-0,3	10,9
Quick Ratio	1,7	1,6
Current Ratio	1,7	1,6

**Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2014**



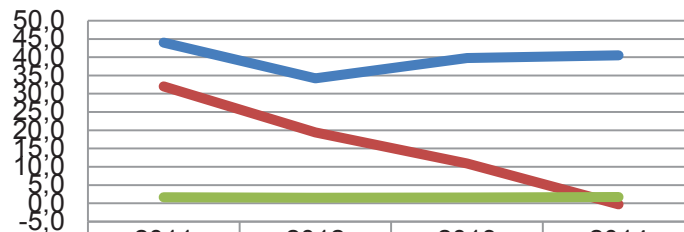
	2011	2012	2013	2014
Liikevaihto	2 612 730	2 367 200	2 738 174	3 115 050
Liikevoitto	90 058	72 367	44 015	-1 064

**Pääomarakenteen kehitys 2011-2014**



	2011	2012	2013	2014
Lyhytaikainen vieras pääoma	384 274	715 399	611 041	592 582
Pitkäaikainen vieras pääoma	0	0	0	0
Muu pääoma	0	0	0	0
Oma pääoma	317 730	372 204	404 278	403 290

**Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2014**



	2011	2012	2013	2014
Omavaraisuusaste	44,0	34,2	39,8	40,5
Sijoitetun pääoman tuotto	32	19,4	10,9	-0,3
Maksuvalmius, Quick ratio	1,7	1,5	1,6	1,7



TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.6. (euroa)	2014	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>2 240 754</b>	<b>1 637 649</b>
Muut tuotot	462 417	175 883
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>2 703 171</b>	<b>1 813 532</b>
Aineet, tarvikkeet	-94 472	-30 253
Palveluostot	-238 079	-478 779
Henkilöstökulut	-632 122	-482 137
Muut kulut	-634 847	-567 012
<b>Käyttökate</b>	<b>1 103 651</b>	<b>255 351</b>
Poistot	-2 614	-3 486
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>1 101 037</b>	<b>251 865</b>
Rahoitustuotot	19	17
Rahoituskulut	-663	-3 056
Verot	0	-245
<b>Nettotulos</b>	<b>1 100 393</b>	<b>248 580</b>
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
Poistoero	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>1 100 393</b>	<b>248 580</b>

TULOSLASKELMAENNUSTE Koko vuosi (euroa)	Tilinpäätös 2013	Vuosibudjetti 2014	Ennuste 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>2 738 174</b>	<b>3 115 050</b>	<b>3 115 050</b>
Muut tuotot	518 664	401 564	605 564
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>3 256 838</b>	<b>3 516 614</b>	<b>3 720 614</b>
Aineet, tarvikkeet (ja palvelut v 2013)	-822 775	-333 758	-336 758
Palveluostot	0	-667 517	-673 517
Henkilöstökulut	-1 062 626	-1 714 669	-1 680 180
Muut kulut	-1 319 395	-799 135	-1 025 995
<b>Käyttökate</b>	<b>52 042</b>	<b>1 535</b>	<b>4 164</b>
Poistot	-8 027	-5 228	-5 228
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>44 015</b>	<b>-3 693</b>	<b>-1 064</b>
Rahoitustuotot	0	0	0
Rahoituskulut	-3 411	0	0
Verot	-9 586	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>31 018</b>	<b>-3 693</b>	<b>-1 064</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>31 018</b>	<b>-3 693</b>	<b>-1 064</b>

TASE (euroa)	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	15 686	20 914
Sijoitukset	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>15 686</b>	<b>20 914</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	487 542	497 783
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	492 644	496 622
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>980 186</b>	<b>994 406</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>995 872</b>	<b>1 015 319</b>
<b>VASTATTAVAA</b>	0	
Osakepääoma	200 000	200 000
Arvonkorotusrahasasto	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	204 354	173 260
Tilikauden voitto/tappio	-1 064	31 018
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>403 290</b>	<b>404 278</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	592 582	611 041
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>592 582</b>	<b>611 041</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>995 872</b>	<b>1 015 319</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b> (euroa)	<b>Ennuste 2014</b>	<b>Tilinpäätös 2013</b>
Liikevoitto	-1 064	44 016
Poistot	5 228	-8 027
Rahoitustuotot ja kulut	0	-3 411
Verot	0	-9 586
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>4 164</b>	<b>22 992</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-8 142	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-8 142</b>	<b>0</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	496 622	442 219
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	492 644	496 622

## Helsinki Business and Science Park Oy Ltd

Y-Tunnus	0873653-0	Toimitusjohtaja (raportointikaudella)	Tapio Koivu
	<a href="http://www.hbsp.net">www.hbsp.net</a>		
		Hallituksen puheenjohtaja	Rabbe Klemets
		Hallituksen jäsen	Johanna Björkroth
		Hallituksen jäsen	Timo Onnela
		Hallituksen jäsen	Jukka Rantanen
		Hallituksen jäsen	Marleena Tanhuanpää
		Hallituksen jäsen	Soili Vasikainen
		Tilintarkastaja	Tuomas Honkamäki, KHT, PricewaterhouseCoopers Oy
<b>Helsingin kaupungin omistusosuus: 28,6 %</b>			

### Toimintaympäristö ja toiminta

Yhtiön toimialaa (toimialakohtaiset kehityshankkeet, yrityksille myytävät elintarvikesektorin T&K-palvelut) koskeva muutos näkyi seudullisen kehitystoiminnan muuttumisessa. Hautomo-ohjelmien rahoitus ja osaamiskeskusohjelmat (OSKE) päättyivät 31.12.2013 ja uusi rahoitushaku on vasta käynnistynyt tuleville vuosille.

Uudenmaan ja Itä-Uudenmaan alueella on vielä käynnissä aiemmin alkaneista hankkeista Active for life -hanke (päättyy 10/2014), sekä Baltic sea region food cluster -hanke (päättyy 06/2014), joissa yhtiö toimii osatoteuttajana.

Venäjäntien vientirengas -hanke, jossa oli mukana 5 yritystä päättyi 31.5.2014.

Vuoden vaihteen jälkeen on käynnistynyt ELY:n rahoittamia lyhyempikestoisia (8 kk) lumpsum-hankkeita 4 kpl (ETP Food for Life Finland 2014, Ruokaketjussa syntyvän jätteen hyödyntäminen teollisuudessa, T3-ruokaratkaisut ja PK-yritysten kiihdyttämötoiminnan ansaintamallien selvitys).

Palveluina yhtiö on toteuttanut mm. elintarvikkeiden tuotekehitystä, kuluttajatutkimuksia, erilaisia kirjallisuus- ja lainsäädäntöselvityksiä ja elintarvikealan neuvontapalveluita.

Yhtiö on valmistellut ja toteuttanut viestinnän ilmeen ja nimenuudistuksen ja asiakasmäärän kasvattamiseksi on tehty kohdennettua myyntityötä.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Yrityksen liikevaihto tarkastelujaksolla oli 4,4 % edellisvuoden vastaavaa suurempi. Kasvua oli asiakasmyynnissä, mutta vastaavasti hanketoiminnan kautta yrityksille tapahtunut myyntiä ei ollut tai se oli vähäisempää.

### Investoinnit

Investointeja ei tehty.

## Rahoitus

Kassatilanne on toistaiseksi hyvä.

## Vastuusitoumukset

Ei ole nostettu uutta lainaa.

## Riskit

Merkittävin toiminnallinen riski liittyy henkilöstön ja osaamisen (resurssien) turvaamiseen.

## Henkilöstö

Vakinaisen henkilöstön määrä on ollut raportointijaksolla 12 henkilöä ja määräaikaisten 2 henkilöä, tuntityöntekijöitä 9. Tuntityöntekijöitä on käytetty tasamaan työkuormaa. Henkilöstökulut olivat 0,5 milj. euroa.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Yrityksen muutosprosessi kulmineoitui uuden sivutoiminimen hyväksymiseen yhtiökokouksessa yrityksen varsinaiseksi nimeksi. Yhtiö panostaa edelleen toimeksiantojen kasvattamiseen ja yritysten houuttelemiseen aktiivisempaan yhteistyöhön Viikin tiedeyhteisön kanssa sekä julkisrahoitteisissa hankkeissa että kahdenvälisessä tuotekehitystyössä.

Rahoituksen suhteen erilaisten EU:n ohjelmien avautuminen tarjoaa mahdollisuuksia pitkäjänteisiin, hyödyntämistä painottaviin hankekokonaisuuksiin.

Yrityksessä käynnistettiin strategian päivittäminen, jonka yhteydessä omistajien tahtotilaa jatkonäky- mistä tarkennetaan. Strategian päivittäminen jatkuu uuden toimitusjohtajan johdolla syksyllä 2014.

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Toiminnan volyymi

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 928 344 euroa vuonna 2014, mikä on 10,1 % enemmän kuin viime vuonna (843 090 euroa vuonna 2013). Suurin yksittäinen kuluerä koostuu henkilöstökuluista, jonka ennustetaan vuonna 2014 olevan 89,5 % liikevaihdosta. Liikevaihdon kasvusta huolimatta kokonais-tuottojen ennustetaan laskevan viime vuodesta, minkä vuoksi kannattavuus ja tulos heikkenevät.

### Kannattavuus

Kannattavuuden käyttökateena mitattuna ennustetaan olevan -74 979 euroa (-6,2 %), mikä on heikennys viime vuoteen verrattuna (-47 831 euroa ja -2,6 % vuonna 2013). Tuloksen ennustetaan olevan tappiollinen 75 333 euroa (-6,3 %) ja heikentyvän viime vuodesta (-47 292 euroa vuonna 2013).

### Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2014 olevan hyvä ja pysyvän viime vuoden tasolla. Suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan vuonna 2014 olevan hyvä ja paranevan viime vuoden tyydyttävältä tasolta. Tasearvon ennustetaan laskevan 17,1 % vuonna 2014 ja olevan tilikauden lopussa 647 644 euroa (781 280 euroa vuonna 2013). Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa.

### Maksuvalmius

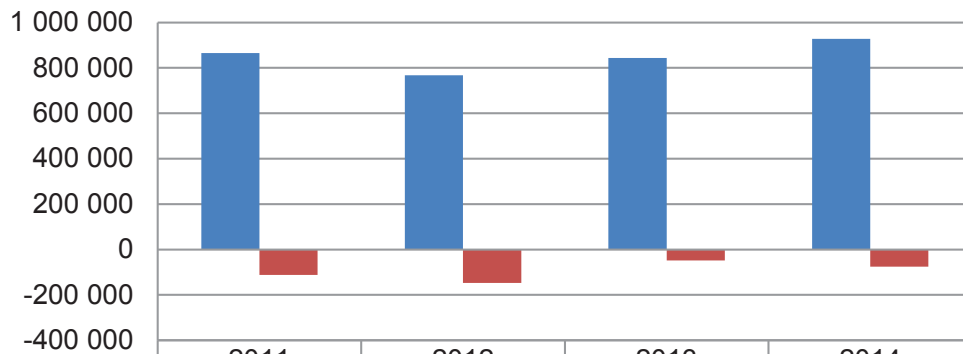
Maksuvalmiuden ennustetaan vuonna 2014 olevan hyvä quick ratio ja current ratio -tunnusluvuilla mitattuna ja pysyvän samalla tasolla kuin viime vuonna. Likvidejä rahavaroja ennustetaan tilikauden lopussa olevan 187 212 euroa, mikä on 50,9 % vähemmän kuin viime vuonna. (381 669 euroa vuonna 2013).

### Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli raportointikauden lopussa 14 henkilöä, mikä on kaksi henkilöä vähemmän kuin viime vuonna. Henkilöstökulujen ennustetaan vuoden 2014 lopussa olevan 831 200 euroa, joka on 89,5 % liikevaihdosta. Henkilöstökulujen ennustetaan laskevan viime vuodesta 14,9 %. Liikevaihtoa per henkilö ennustetaan vuodelle 2014 kertyvän 66 310 euroa, mikä on parannus edelliseen vuoteen verrattuna.

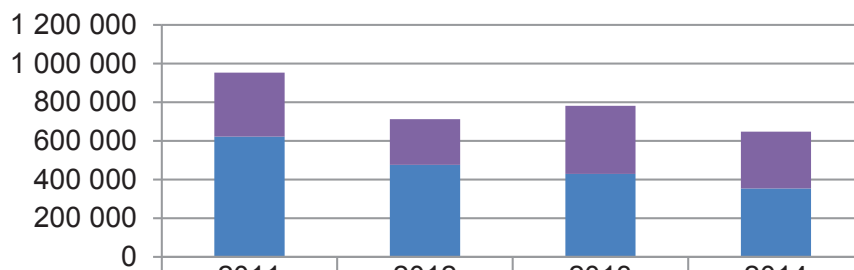
TUNNUSLUVUT	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
Liikevaihto (euro)	928 344	843 090
Käyttökate (%)	-6,2	-2,6
Liikevoitto (%)	-6,2	-2,6
Nettotulos (%)	-6,3	-2,6
Tulos (%)	-6,3	-2,6
Henkilöstömäärä (kpl)	14	16
Liikevaihto/hlö (euro)	66 310	52 693
Omavaraisuus (%)	54,6	54,9
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	31,7	41,8
ROE, oman pääoman tuotto (%)	-21,3	-11,0
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	-11,6	-5,9
Quick ratio	2,2	2,2
Current ratio	2,2	2,2

## Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2014



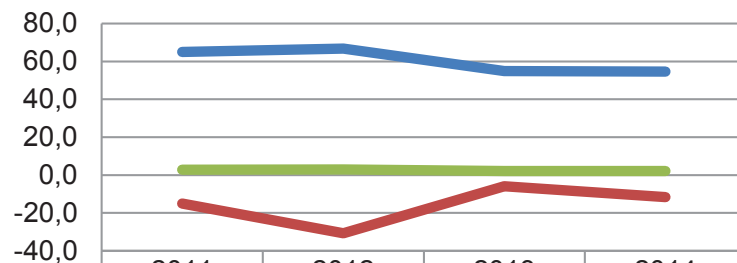
	2011	2012	2013	2014
Liikevaihto	865 245	767 337	843 090	928 344
Liikevoitto	-111 806	-146 587	-47 831	-74 979

## Pääomarakenteen kehitys 2011-2014



	2011	2012	2013	2014
Lyhytaikaiset velat	331 272	236 696	352 329	293 955
Pitkäaikaiset velat	0	0	0	0
Muut erät	0	0	0	0
Oma pääoma	622 496	476 314	428 951	353 689

## Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2014



	2011	2012	2013	2014
Omavaraisuusaste	65,0	66,8	54,9	54,6
Sijoitetun pääoman tuotto	-15,0	-30,7	-5,9	-11,6
Maksuvalmius, Quick ratio	2,9	3,0	2,2	2,2

TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.6. (euroa)	2014	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>447 699</b>	<b>408 049</b>
Muut tuotot	192 610	429 744
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>640 309</b>	<b>837 793</b>
Aineet, tarvikkeet	-18 812	-17 108
Palveluostot	-132 190	-254 707
Henkilöstökulut	-433 413	-510 949
Muut kulut	-168 626	-215 789
<b>Käyttökate</b>	<b>-112 732</b>	<b>-160 761</b>
Poistot	0	0
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-112 732</b>	<b>-160 761</b>
Rahoitustuotot	56	149
Rahoituskulut	-580	-319
Verot	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-113 256</b>	<b>-160 931</b>
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
Poistoero	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-113 256</b>	<b>-160 931</b>

TULOSLASKELMAENNUSTE Koko vuosi (euroa)	Tilinpäätös 2013	Vuosibudjetti 2014	Ennuste 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>843 090</b>	<b>928 344</b>	<b>928 344</b>
Muut tuotot	968 941	276 838	276 838
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>1 812 031</b>	<b>1 205 182</b>	<b>1 205 182</b>
Aineet, tarvikkeet	-31 484	-31 982	-31 982
Palveluostot	-460 902	-177 098	-177 098
Henkilöstökulut	-976 393	-831 200	-831 200
Muut kulut	-391 083	-239 881	-239 881
<b>Käyttökate</b>	<b>-47 831</b>	<b>-74 979</b>	<b>-74 979</b>
Poistot	0	0	0
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-47 831</b>	<b>-74 979</b>	<b>-74 979</b>
Rahoitustuotot	1 373	56	56
Rahoituskulut	-834	-410	-410
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-47 292</b>	<b>-75 333</b>	<b>-75 333</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-47 292</b>	<b>-75 333</b>	<b>-75 333</b>

TASE (euroa)	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	0	0
Sijoitukset	1 682	1 682
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>1 682</b>	<b>1 682</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	458 750	397 929
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	187 212	381 669
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>645 962</b>	<b>779 599</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>647 644</b>	<b>781 280</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Osakepääoma	1 190 000	1 190 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	-760 978	-713 685
Tilikauden voitto/tappio	-75 333	-47 363
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>353 689</b>	<b>428 951</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	293 955	352 329
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>293 955</b>	<b>352 329</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>647 644</b>	<b>781 280</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b> (euroa)	<b>Ennuste 2014</b>	<b>Tilinpäätös 2013</b>
Liikevoitto	-74 979	-47 831
Poistot	0	0
Rahoitustuotot ja kulut	-354	539
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>-75 333</b>	<b>-47 291</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-194 457	188 802
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-194 457</b>	<b>188 802</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	381 669	240 158
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	111 879	381 669



## Helsingin Musiikkitalo Oy

Y-Tunnus 2349831-5  
www.musiikkitalo.fi

Toimitusjohtaja Katja Leppäkoski

Hallituksen puheenjohtaja Veikko Kunnas

Hallituksen jäsen Tuomas Auvinen

Hallituksen jäsen Sirpa Korhonen

Hallituksen jäsen Katri Olmo

Hallituksen jäsen Jenni Rope

Hallituksen jäsen Ville Vilén

Helsingin kaupungin omistusosuus: 36,7 %

Tilintarkastaja Juha Wahlroos, KHT,  
PricewaterhouseCoopers Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Kevään 2014 aikana eli jaksolla 1.1.–30.6.2014 Musiikkitalossa oli keskimäärin noin 100 tilaisuutta kuukaudessa pois lukien kesäkuu, jolloin tilojen käyttö oli muuta aikaa vähäisempää. Yksi eniten mediahuomiota saaneista kevään tapahtumista oli Musiikkitalon Lastenviikko huhtikuussa, jonka yhtiö toteutti yhdessä Musiikkitalon päätoimijoiden (HKO, RSO ja Taideyliopiston Sibelius-Akatemia) kanssa kolmatta kertaa. Konserttialissa pidettiin kesäkonserttisarja 17.6.–8.8. ja aiemmista kesistä poiketen konsertteja oli seitsemänä päivänä viikossa samalla ohjelmistolla. Säännöllisyyden tavoitteena oli lisätä erityisesti talossa käyvien turistien määrää, jolle kohderyhmänä selkeä sisältö ja helposti viestittävä ajankohta on markkinoinnissa tärkeää. Tavoitteen toteutumista ja konseptin onnistumista tarkastellaan syksyllä 2014.

Musiikkitalon merkittävimmän tilan eli konserttialin käyttöasteen ennuste koko vuodelle 2014 oli 75,2 % per 7.8.2014 (toteuma vuonna 2013 oli 78,4 %). Nykyisestä toiminamallista johtuen yhtiölle katteellista toimintaa on ainoastaan tapahtumapalvelut. Tapahtumapalveluiden myynti oli 1.1.–30.6.2014 noin 1 137 000 euroa ja vastaavana ajanjaksona vuonna 2013 noin 977 800 euroa. Käyttökate raportointijakson lopussa oli noin 39 000 euroa ja vastaavana ajanjaksona vuonna 2013 noin 38 000 euroa.

Yhtiö julkaisi Musiikkitalon uudistetut verkkosivut maaliskuussa ja niiden toimintaan liittyvää pienkehitystä on jatkettu vielä kevään ajan. Uudistuneet verkkosivut ovat saaneet positiivisen vastaanoton ja uudistuksen vaikutus mm. kävijämääriin saadaan tilastoitua vuoden 2014 loppuun mennessä.

Yhtiö teki julkisen kilpailutuksen joulukuussa 2013 lipunmyyntikumppanista koskien yhtiön lisäksi myös kaikkia kolmea päätoimijaa (HKO, RSO ja Taideyliopiston Sibelius-Akatemia). Helmikuussa 2014 kumppaniksi valittiin yksinoikeudella eniten pisteitä saanut Lippupalvelu Oy. Sopimuskausi alkoi 1.4.2014 ja siirtymäkauden jälkeen syksystä 2014 lähtien Musiikkitalon kaikki konserttiliput ovat myynnissä vain Lippupalvelussa.

Yhtiö aloitti vuonna 2013 yhtiön toimintamallin kehitystyön, jota on jatkettu keväällä 2014. Toimintamallin merkittävin uudistus on hyvityksistä luopuminen päätoimijoille ja toisaalta tavoite päästä korkeampaan käyttökatteeseen, jolloin yhtiö voisi pääosin itse vastata investoinneistaan. Uudistus edellyttää

osakassopimuksen uusimista omistajien kanssa sekä palvelusopimuksen uusimista päätoimijoiden kanssa. Uudistuksen juridisen puolen valmistelua on työstyetty yhteistyössä hallituksen ja omistajien edustajien kanssa tavoitteena saada sopimukset uusittua syksyllä 2014, jolloin uuteen toimintamalliin siirrytään 1.1.2015.

## Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Liikevaihto kaudella 1.1.–30.6.2014 oli 3,8 milj. euroa (vuonna 2013 vastaava jakso 3,5 milj. euroa), ja tulos ennen poistoja oli 38 800 euroa. Yhtiön oma pääoma oli 6,1 milj. euroa per 30.6.2014.

Koko vuoden liikevaihdoksi ennustetaan noin 7,1 milj. euroa ja tulokseksi ennen poistoja 210 949 euroa. Yhtiössä käytetään suunnitelman mukaisia poistoja. Vuoden 2014 kirjanpidollinen tappio tulee olemaan poistojen jälkeen noin 1,4 milj. euroa.

## Investoinnit

Raportointijaksolla ei tehty merkittäviä uusia investointeja. Talon toimintaan liittyviä välttämättömiä pienempia investointeja tehtiin vähäisessä määrin tarpeen mukaan yhtiön omalla tulorahoituksella.

## Rahoitus

Yhtiön kassatilanne ja maksuvalmius oli raportointijaksolla hyvä tai vähintään kohtuullinen (quick ratio 0,9) ja tilanteen ennustetaan säilyvän samalla tasolla koko tilikauden.

## Vastuusitoumukset

Yhtiöllä ei ollut raportointijaksolla vastuusitoumuksia.

## Riskit

Yhtiön toimintaedellytysten kannalta on oleellista varmistaa ulosvuokrauksen ja palvelujen myynnin tuottama kassavirta, sekä pitää palvelujen tuottamisen kustannukset tasapainossa. Yhtiön rahoituskelliset riskit liittyvät toimintamenojen kattamiseen palvelumaksujen ja muiden ulkopuolisten tulojen avulla.

Pitkällä aikavälillä talon laitteiden ja palveluiden kehittämisen puute voivat heikentää tilojen vuokrauskysyntää ja sitä kautta heikentää myös palvelujen myyntiä ja yhtiön taloutta. Myös ympäröivä kilpailutilanne kiristyessään sekä yleinen taloustilanne heikentyessään voivat vaikuttaa yhtiön tilojen ja palveluiden myyntiä vähentävästi.

## Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli raportointijaksolla vakinaisessa työsuhteessa 17 henkilöä ja määräaikaisessa työsuhteessa 3 henkilöä. Lisäksi yhtiöllä oli lipunmyynnissä osa-aikaisessa työsuhteessa 3 henkilöä, sekä kuukausittain 10-20 henkilöä freelancer-sopimuksilla eri tapahtumissa.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Katso kohta Toimintaympäristö ja toiminta.

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Toiminnan volyymi

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 7,1 milj. euroa, mikä on 3,5 % vähemmän kuin viime vuonna (7,4 milj. euroa vuonna 2013). Liikevaihdon ennustetaan olevan budjetin mukainen. Yhtiön yksittäinen suurin kuluerä on muut kulut jonka ennustetaan olevan 4,1 milj. euroa ja 57,8 % liikevaihdosta (4,4 milj. euroa ja 59,4 % vuonna 2013).

### Kannattavuus

Suuret poistot rasittavat kannattavuutta. Kannattavuuden käyttökatteena mitattuna ennustetaan olevan 210 949 euroa (2,9 %) vuonna 2014, mikä on pieni parannus viime vuoteen (189 534 euroa ja 2,5 % vuonna 2013). Liikevoiton ennustetaan olevan 1,7 milj. euroa tappiollinen (-23,3 %) ja heikkenevän viime vuodesta (-1,6 milj. euroa ja -21,0 % vuonna 2013). Myös tuloksen ennustetaan jäävän tappiolliseksi 1,4 milj. euroa (-19,1 %) ja heikkenevän viime vuodesta (-0,9 milj. euroa vuonna 2013). Tulos on kuitenkin budjetoitua parempi.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2014 pysyvän hyvällä tasolla. Suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan myös olevan hyvä ja pysyvän viime vuoden tasolla. Tasearvon ennustetaan pienevän vuonna 2014 ja olevan vuoden 2014 lopussa 8,6 milj. euroa (10,4 milj. euroa vuonna 2013). Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa.

### Maksuvalmius

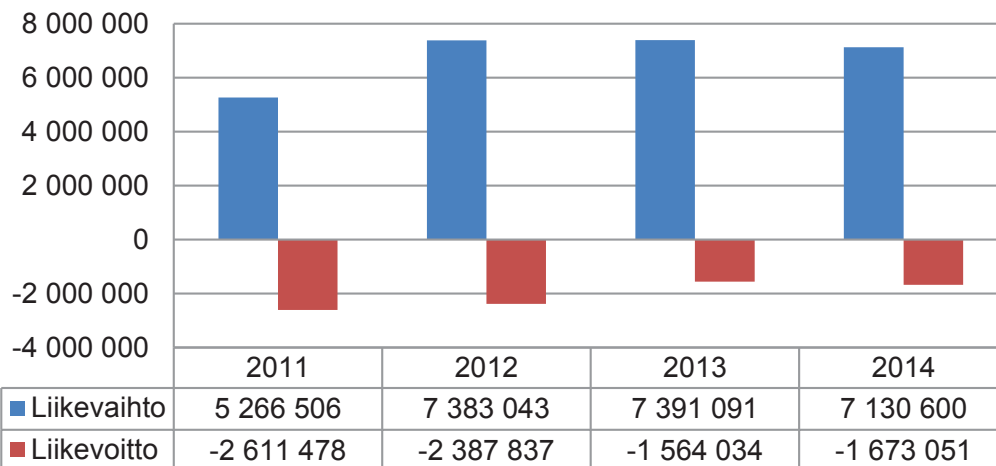
Maksuvalmiuden ennustetaan quick ratio ja current ratio -tunnusluvuilla mitattuna pysyvän tyydyttävänä vuonna 2014. Likvideja rahavaroja ennustetaan olevan vuoden 2014 tilikauden lopussa 0,7 milj. euroa, mikä on vähemmän kuin viime vuonna (1,0 milj. euroa vuonna 2013). Lyhytaikaisia velkoja arvioidaan tilikauden lopussa olevan 2,2 milj. euroa (2,3 milj. euroa vuonna 2013).

### Henkilöstö

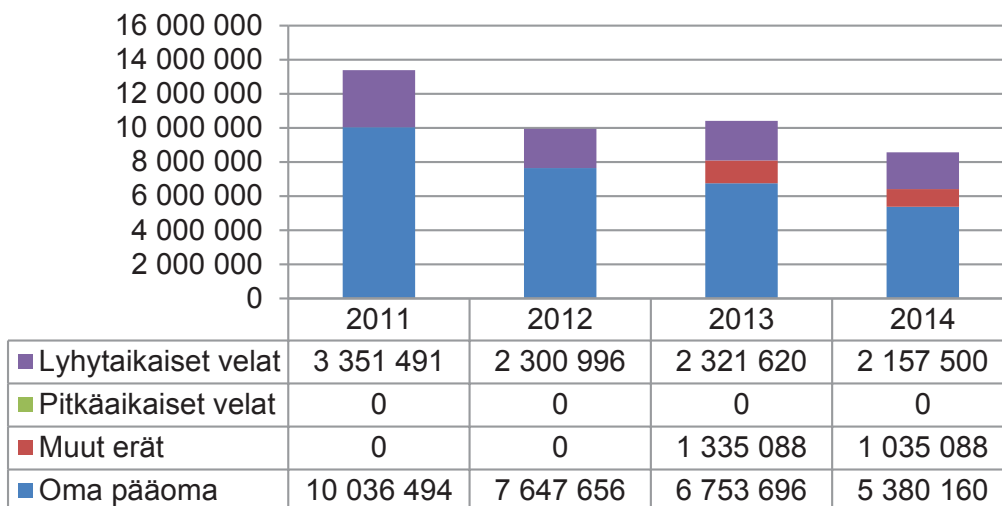
Yhtiön palveluksessa oli raportointikaudella 20 henkilöä, mikä on 3 henkilöä enemmän kuin viime vuonna. Vuoden 2014 henkilöstökulujen ennustetaan olevan 1,1 milj. euroa, joka on 15,6 % liikevaihdosta (1,1 milj. euroa ja 14,7 % liikevaihdosta vuonna 2013). Liikevaihtoa per henkilö ennustetaan kertyvän 356 530 euroa kun vuonna 2013 vastaava luku oli 434 770 euroa.

TUNNUSLUVUT	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
Liikevaihto (euro)	7 130 600	7 391 091
Käyttökate (%)	2,9	2,5
Liikevoitto (%)	-23,3	-21,0
Nettotulos (%)	-23,3	-21,0
Tulos (%)	-19,1	-12,0
Henkilöstömäärä (kpl)	20	17
Liikevaihto/hlö (euro)	356 530	434 770
Omavaraisuus (%)	62,8	64,9
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	30,3	31,4
ROE, oman pääoman tuotto (%)	-26,1	-19,3
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	-19,5	-15,0
Quick ratio	0,9	1,0
Current ratio	0,9	1,0

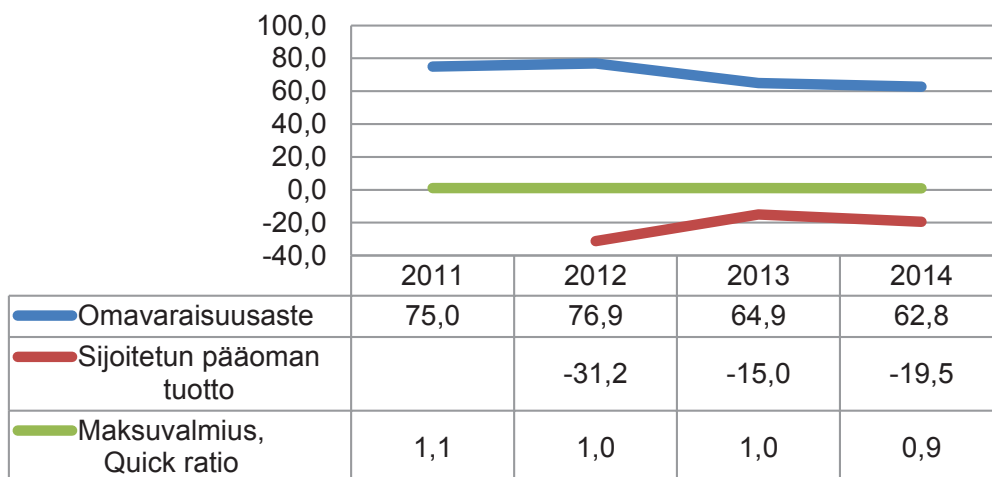
## Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2014



## Pääomarakenteen kehitys 2011-2014



## Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2014



TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.6. (euroa)	2014	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>3 815 279</b>	<b>3 526 807</b>
Muut tuotot	7 217	56 923
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>3 822 496</b>	<b>3 583 730</b>
Aineet, tarvikkeet	-2 551	0
Palveluostot	-824 195	-850 863
Henkilöstökulut	-698 773	-510 642
Muut kulut	-2 258 131	-2 057 615
<b>Käyttökate</b>	<b>38 846</b>	<b>164 610</b>
Poistot	-903 618	-922 475
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-864 772</b>	<b>-757 865</b>
Rahoitustuotot	1	107
Rahoituskulut	-486	-470
Verot	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-865 257</b>	<b>-758 228</b>
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
Poistoero	184 342	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-680 915</b>	<b>-758 228</b>

TULOSLASKELMAENNUSTE Koko vuosi (euroa)	Tilinpäätös 2013	Vuosibudjetti 2014	Ennuste 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>7 391 091</b>	<b>7 130 600</b>	<b>7 130 600</b>
Muut tuotot	62 316	60 000	60 000
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>7 453 407</b>	<b>7 190 600</b>	<b>7 190 600</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0	-2 551
Palveluostot	-1 786 744	-1 736 000	-1 736 000
Henkilöstökulut	-1 089 162	-1 123 100	-1 123 100
Muut kulut	-4 387 967	-4 118 000	-4 118 000
<b>Käyttökate</b>	<b>189 534</b>	<b>213 500</b>	<b>210 949</b>
Poistot	-1 753 568	-1 884 000	-1 884 000
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-1 564 034</b>	<b>-1 670 500</b>	<b>-1 673 051</b>
Rahoitustuotot	122	0	1
Rahoituskulut	-1 131	0	-486
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-1 565 043</b>	<b>-1 670 500</b>	<b>-1 673 536</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	671 083	0	300 000
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-893 960</b>	<b>-1 670 500</b>	<b>-1 373 536</b>

TASE (euroa)	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	250 000	219 149
Aineelliset hyödykkeet	6 319 151	7 926 973
Sijoitukset	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>6 569 151</b>	<b>8 146 122</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	1 297 000	1 286 928
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	706 597	977 355
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>2 003 597</b>	<b>2 264 283</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>8 572 748</b>	<b>10 410 405</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Osakepääoma	2 500	2 500
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	12 703 230	12 703 230
Ed tilikausien voitto/tappio	-5 952 034	-5 058 074
Tilikauden voitto/tappio	-1 373 536	-893 960
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>5 380 160</b>	<b>6 753 696</b>
Poistoero	1 035 088	1 335 088
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	2 157 500	2 321 620
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>2 157 500</b>	<b>2 321 620</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>8 572 748</b>	<b>10 410 405</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b> (euroa)	<b>Ennuste 2014</b>	<b>Tilinpäätös 2013</b>
Liikevoitto	-1 673 051	-1 564 034
Poistot	1 884 000	1 753 568
Rahoitustuotot ja kulut	-485	-1 009
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-307 029	-358 732
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>-96 565</b>	<b>-170 207</b>
Lainakannan muutokset	-174 193	-193 154
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-174 193</b>	<b>-193 154</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	977 355	1 340 716
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	706 597	977 355

## Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a

Y-Tunnus 1962625-7

Toimitusjohtaja Juhani Ruskeepää

Hallituksen puheenjohtaja Juha Lemström

Hallituksen varapuheenjohtaja Kari Haapamäki

Hallituksen jäsen Tuomas Auvinen

Hallituksen jäsen Sari Hildén

Hallituksen varajäsen Arja Virtanen

Hallituksen varajäsen Immo Aakkula

Hallituksen varajäsen Katri Westerberg

Hallituksen varajäsen Markku Metsäranta

Helsingin kaupungin omistusosuus: 26,16 %

Tilintarkastaja Hannu Sohlman, KHT,  
PricewaterhouseCoopers Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön toimialana on hallita Helsingin kaupungin 2. kaupunginosan (Kluuvi) korttelin nro 2013 tonttia nro 1 ja omistaa sillä oleva musiikkitalo- ja oppilaitosrakennus. Yhtiön toimialana on lisäksi harjoittaa hallinnassaan olevissa tiloissa vuokraustoimintaa. Musiikkitaloon on rakennettu akustisesti korkeatasoinen konserttisali oheistiloineen, tilat Sibelius-Akatemialle, Radion sinfoniaorkesterille ja Helsingin kaupunginorkesterille. Yhteiskäyttötilat ovat kaikkien osapuolten käytössä.

Yhtiön toiminta on katsauskaudella keskittynyt varsinaista käyttöä palvelevaan kiinteistötoimeen sekä kiinteistön kehittämiseen yhteistyössä Helsingin Musiikkitalo Oy:n kanssa.

Arvonlisäverovähennykset on rakentamisessa käytetty hyväksi täysimääräisinä. Käytön arvonlisäverollisuusaste on 100 %.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Liikevaihto muodostui osakkaiden maksamista hoitovastikkeista ja käyttökorvauksista sekä Helsingin Musiikkitalo Oy:n maksamista vuokrista.

Rahoitustuotot muodostuivat osakkailta perityistä rahoitusvastikkeista sekä yhtiön tilillä oleville varoille saaduista korkotuotoista. Rahoitusvastikkeet erääntyivät maksettaviksi samaan aikaan kuin osakkaiden vastattavat lainojen lyhennykset ja korot.

Raportointikauden tulos osoittaa tappiota 610 477 euroa, kun poistoja on tehty 2,0 milj. euroa. Katsauskauden tulos on suunnitelman mukainen. Kirjanpidollinen tappio johtuu suunnitelman mukaan tehdyistä poistoista sekä poistoja pienemmistä lainojen lyhennyksiin tarvittavista ja perityistä pääomavastikkeista. Yhtiön rahoitusasema on vakaa.

Liikevaihto raportointikaudella oli talousarvion mukainen, yhteensä 2,3 milj. euroa. Hoitokulut toteutuivat noin 265 000 euroa budjetoitua alhaisempina, kun kiinteistöveron jaksotus otetaan huomioon. Budjetin alitus johtuu pääosin siitä, että merkittävimmät korjaushankkeet ovat käynnistyneet vasta

kesäkuussa eikä niiden osalta laskutusta ole ollut raportointikauden aikana. Korjauskuluihin on mennyt per 30.6.2014 yhteensä 194 603 euroa, kun vastaavan ajan budjetti on 360 000 euroa. Myös ulkoalueiden hoidon ja sähkökulujen osalta budjetti on alittunut.

Meneillään olevien korjaushankkeiden edetessä yhtiön korjauskulut tulevat todennäköisesti ylittämään vuosibudjetin. Hallitus seuraa korjauskustannusten kehitystä. Yhtiökokouksen myöntämin valtuuksin hallitus voi tarvittaessa periä enintään kahden kuukauden ylimääräiset hoitovastikkeet mahdollisesti tarvittavan lisärahoituksen järjestämiseksi.

## Investoinnit

Katsauskaudella ei ole tehty investointeja.

## Rahoitus

Rahoituksessa tai maksuvalmiudessa ei ole ollut eikä näköpiirissä ole ongelmia. Rahoitus- ja kassatilanne on ollut koko tilikauden ajan hyvä ja suunnitelman mukainen.

## Vastuusitoumukset

Yhtiöllä oli 30.6.2014 pitkäaikaista lainaa 71 milj. euroa Senaatti-kiinteistöiltä.

## Riskit

Yhtiön johdossa olevilla henkilöillä on tehtävän edellyttämät valmiudet ja johto toimii huolellisesti. Johto käyttää tarvittaessa ulkopuolista asiantuntija-apua. Yhtiöllä on johdon vastuuvakuutus.

Musiikkitalon tulevan toiminnan suunnittelussa ja toteutuksessa on jatkuvasti otettava huomioon kulloinkin voimassa oleva arvonlisäverolainsäädäntö. Kiinteistönpidon riskeihin on varauduttu kiinteistön täysarvovakuutuksen lisäksi toiminnan vastuu- ja oikeusturvavakuutuksilla.

Toiminnan keskeytymisriskiin on varauduttu keskeytysvakuutuksella. Kiinteistönhoidon vastuuhenkilöiltä on edellytetty riittävää ammattitaitoa ja kiinteistönhoito on varannut riittävästi resursseja kulloinkin vallitsevat tilannekohtaiset vaatimukset huomioon ottaen. Palveluntoimittajilla on tarvittavat vastuuvakuutukset.

Kiinteistöyhtiöllä on automaattinen paloilmoitusjärjestelmä ja jatkuvatoimiset Ivia- ja hissihälytysjärjestelmät. Kiinteistössä on automaattiset vesi- ja kaasusammutusjärjestelmät. Kiinteistössä on jatkuvasti valvottu hälytystensiirtojärjestelmä. Automaattisen paloilmoitusjärjestelmän yhteysvikatilanteissa kiinteistössä on palovartiointi.

Kiinteistön kuntoa on seurattu säännöllisesti ja kiinteistölle on laadittu kunnossapitosuunnitelma.

Kiinteistöyhtiö ja kiinteistön käyttäjät ovat laatineet yhteistyössä kiinteistöyhtiön koordinoimana pelastussuunnitelman tarkoituksena ehkäistä vaaratilanteiden syntymistä, varautua henkilöiden, omaisuuden ja ympäristön suojaamiseen vaaratilanteissa ja varautua vastuulleen kuuluviin pelastustoimenpiteisiin. Pelastussuunnitelma on päivitetty keväällä 2013 vastaamaan pelastuslainsäädännön uusia vaatimuksia.

## Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa ei ollut henkilöstöä katsauskauden aikana. Yhtiön toimitusjohtajana toimi Juhani Ruskeepää Kantakaupungin Isännöinti Oy:stä. Toimitusjohtajalle kuuluivat OYL:n mukaiset toimitusjohtajan tehtävät. Yhtiön maksamat palkat ja palkkiot 1.1.–30.6.2014 olivat 2 600 euroa.



## **Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät**

Vuosi 2014 on ensimmäinen takuuajan jälkeinen täysi toimintavuosi.

Yhtiön toiminta on ollut raportointijaksolla normaalia keskinäisen kiinteistöyhtiön toimintaa. Yhtiö on toiminut ja jatkaa toimintaansa yhtiökokouksessa vahvistetun talousarvion mukaisesti.

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Toiminnan volyymi

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 4,7 milj. euroa vuonna 2014, mikä on 5 % vähemmän kuin viime vuonna (4,9 milj. euroa vuonna 2013). Suurin kuluerä koostuu poistoista, muista kuluista ja rahoituskuluista.

### Kannattavuus

Kannattavuuden käyttökatteena mitattuna ennustetaan vuonna 2014 olevan hyvä, 1,5 milj. euroa (32,5 %) (1,6 milj. euroa ja 32,8 % vuonna 2013). Liikevoiton ennustetaan olevan poistojen takia tappiollinen 2,5 milj. euroa (-2,4 milj. euroa ja -48,7 % vuonna 2013). Tulosta rasittavat rahoituskulut, joten myös tuloksen ennustetaan olevan vuonna 2014 tappiollinen 2,1 milj. euroa (-2,3 milj. euroa vuonna 2013).

### Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2014 olevan hyvä ja pysyvän samalla tasolla kuin viime vuonna. Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus on merkittävä. Yhtiön pääomarakenteesta lähes puolet on korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Tasearvon ennustetaan laskevan vuonna 2014 verrattuna edelliseen vuoteen johtuen osittain lainan pienentymisestä. Tasearvon ennustetaan olevan tilikauden lopussa 150,7 milj. euroa (155,3 milj. euroa vuonna 2013).

### Maksuvalmius

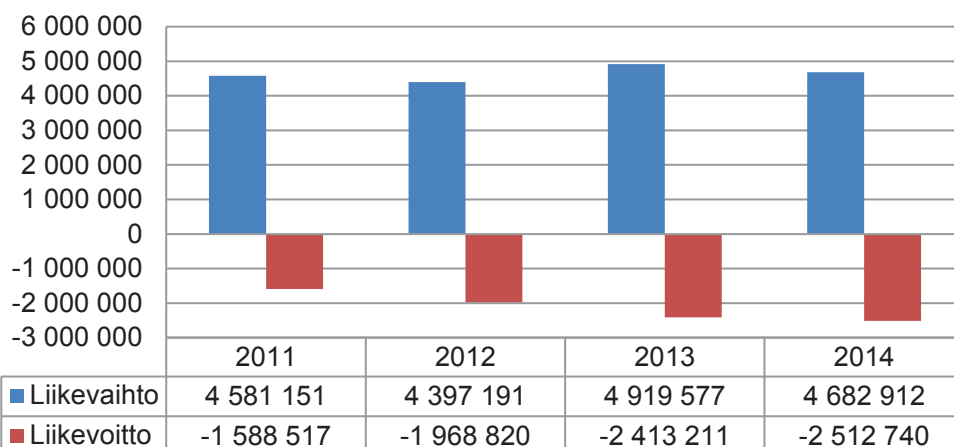
Maksuvalmiuden ennustetaan vuonna 2014 pysyvän quick ratio -tunnusluvulla mitattuna tyydyttävänä. Current ratio -tunnusluvulla mitattuna maksuvalmiuden ennustetaan pysyvän heikkona. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 1,2 milj. euroa (1,4 milj. euroa vuonna 2013). Yhtiöllä ei ole merkittävästi lyhyttä vierasta pääomaa.

### Henkilöstö

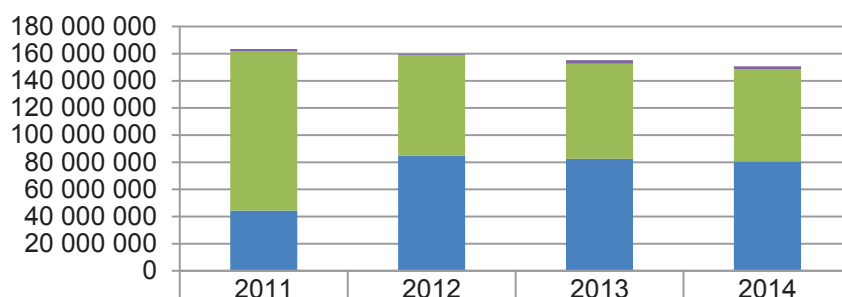
Yhtiön palveluksessa ei ole palkattua henkilökuntaa.

TUNNUSLUVUT	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
Liikevaihto (euro)	4 682 912	4 919 577
Käyttökate (%)	32,5	32,8
Liikevoitto (%)	-53,5	-48,7
Nettotulos (%)	-45,0	-46,7
Tulos (%)	-45,0	-46,7
Henkilöstömäärä (kpl)	0	0
Liikevaihto/hlö (euro)	0	0
Omavaraisuus (%)	53,4	53,2
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	-	-
ROE, oman pääoman tuotto (%)	-2,6	-2,8
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0,7	0,5
Quick ratio	0,6	0,5
Current ratio	0,6	0,5

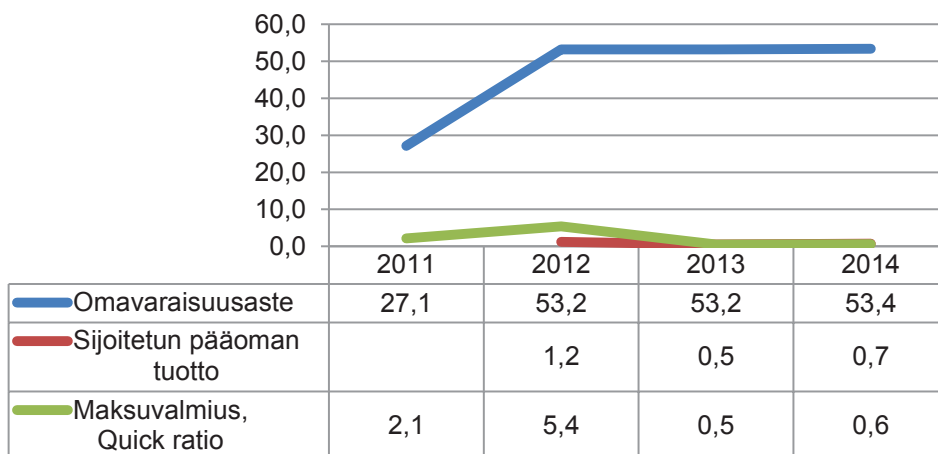
## Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2014



## Pääomarakenteen kehitys 2011-2014



## Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2014



TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.6. (euroa)	2014	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>2 321 210</b>	<b>2 267 557</b>
Muut tuotot	8 936	10 016
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>2 330 146</b>	<b>2 277 573</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0
Palveluostot	0	0
Henkilöstökulut	-2 600	-2 780
Muut kulut	-1 159 669	-1 543 200
<b>Käyttökate</b>	<b>1 167 877</b>	<b>731 593</b>
Poistot	-2 020 726	-2 020 476
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-852 849</b>	<b>-1 288 883</b>
Rahoitustuotot	1 774 235	1 434 352
Rahoituskulut	-1 531 863	-1 574 569
Verot	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-610 477</b>	<b>-1 429 101</b>
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
Poistoero	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-610 477</b>	<b>-1 429 101</b>

TULOSLASKELMAENNUSTE Koko vuosi (euroa)	Tilinpäätös 2013	Vuosibudjetti 2014	Ennuste 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>4 919 577</b>	<b>4 682 912</b>	<b>4 682 912</b>
Muut tuotot	37 294	0	15 000
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>4 956 871</b>	<b>4 682 912</b>	<b>4 697 912</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0	0
Palveluostot	0	0	0
Henkilöstökulut	-7 365	-7 500	-7 500
Muut kulut	-3 321 765	-3 162 200	-3 162 200
<b>Käyttökate</b>	<b>1 627 741</b>	<b>1 513 212</b>	<b>1 528 212</b>
Poistot	-4 040 952	-4 040 952	-4 040 952
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-2 413 211</b>	<b>-2 527 740</b>	<b>-2 512 740</b>
Rahoitustuotot	3 227 463	3 500 000	3 500 000
Rahoituskulut	-3 127 782	-3 100 000	-3 100 000
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-2 313 529</b>	<b>-2 127 740</b>	<b>-2 112 740</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-2 313 529</b>	<b>-2 127 740</b>	<b>-2 112 740</b>

TASE (euroa)	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 327 040	1 492 920
Aineelliset hyödykkeet	148 180 821	152 387 653
Sijoitukset	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>149 507 861</b>	<b>153 880 573</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	50 000	30 440
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	1 166 478	1 355 242
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>1 216 478</b>	<b>155 266 255</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>150 724 339</b>	<b>309 146 828</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Osakepääoma	100 000	100 000
Arvonkorotusrahasto	0	46 508 816
Muut omat rahastot	86 797 174	40 288 358
Ed tilikausien voitto/tappio	-4 260 095	-1 946 566
Tilikauden voitto/tappio	-2 112 740	-2 313 529
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>80 524 339</b>	<b>82 637 079</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	68 000 000	70 000 000
Vieras pääoma, lyhytaikainen	2 200 000	2 629 175
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>70 200 000</b>	<b>72 629 175</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>150 724 339</b>	<b>155 266 255</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste 2014</b>	<b>Tilinpäätös 2013</b>
<b>(euroa)</b>		
Liikevoitto	-2 512 740	-2 413 211
Poistot	4 040 952	4 040 952
Rahoitustuotot ja kulut	400 000	99 682
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	1 658 800
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>1 928 212</b>	<b>3 386 223</b>
Lainakannan muutokset	-2 000 000	-2 000 000
Oman pääoman muutokset	-2 112 740	-2 313 529
Muut maksuvalmiuden muutokset	1 995 764	-1 119 743
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-2 116 976</b>	<b>-5 433 272</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	1 355 242	3 402 291
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	1 166 478	1 355 242

## Länsimetro Oy

Y-Tunnus 2124310-8  
<http://www.lansimetro.fi>

Toimitusjohtaja [Matti Kokkinen](#)

Hallituksen puheenjohtaja [Olavi Louko](#)

Hallituksen varapuheenjohtaja [Tuula Saxholm](#)

Hallituksen jäsen [Jyrki Kasvi](#)

Hallituksen jäsen [Kimmo Oila](#)

Hallituksen jäsen [Pekka Sirviö](#)

Hallituksen jäsen [Reijo Tuori](#)

Hallituksen jäsen [Pekka Vaara](#)

Tilintarkastaja [Leif-Erik Forsberg, KHT, JHTT](#)  
[KPMG Julkishallinnon palvelut Oy](#)

Helsingin kaupungin omistusosuus: 28 %

### Toimintaympäristö ja toiminta

Rakennussuunnittelun painopiste on työaikaisessa suunnittelussa sekä erillisjärjestelmissä.

Helsingin osuudella louhinnat on tehty. Louhinnat on saatu päätökseen myös Espoossa.

Lauttasaaren vanhan ostoskeskuksen purkaminen alkoi ja se saadaan päätökseen kesän aikana. Ostoskeskuksen uusimishanke muuttaa metron itäistä sisäänkäyntiä. Metron suunnittelussa on varauduttu siihen, että hanke ei käynnisty sekä siihen, että se käynnistyy niin, että yhteydet metroasemalta maanpintaan perustuvat samaan perusratkaisuun. Kaikki asemien rakennusurakat on kilpailutettu. Tunnelin sisärakenteiden urakat on kilpailutettu. Kustannuksista on sidottu noin 95 %.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Yhtiön tulos vuoden 2014 ensimmäisen puolikkaan aikana on tappiolla 479 699 euroa. Syynä tähän on vastikkeiden laskuttamisen siirtyminen heinäkuulle.

### Investoinnit

Vuoden 2014 ensimmäisen puoliskon aikana investoinnit olivat noin 108,8 milj. euroa. Summa sisältää suunnittelun, rakennuttamisen ja rakentamisen kustannukset.

### Rahoitus

Yhtiön rahoitusasema on hyvä. Talousarviossa yhtiön toimintakulut katetaan vastikkeella, joksi yhtiökokous päätti vuonna 2014 2 300 euroa/osake.

Investoinnit katetaan rahoituslaitoksilta otettavilla pitkillä (30 vuotta) lainoilla.

Vuoden 2014 ensimmäisen puoliskon aika lainojen määrä ei ole muuttunut. Seuraavan lainan kilpailutus tehtiin kesäkuun lopulla ja nosto ajoittuu heinäkuun alkuun. Lainan summa on 100 milj. euroa.

Vuoden 2014 ensimmäisen puoliskon aikana kertyneet korkokustannukset olivat kaikkiaan n. 3,4 milj. euroa.

## Vastuusitoumukset

Yhtiöllä on lainaa 460,0 milj. euroa. Laina-aika on 30 vuotta. Lainan antajina ovat Kuntarahoitus Oyj (150 milj. euroa) ja EIB (310 milj. euroa). Lainat on sidottu 3 kk euriboriin. Noin 54 % lainoista on korkosuojattu. Suojausjärjestelyjä on tehty Nordean, Kuntarahoituksen sekä OP Pohjolan kanssa.

## Riskit

Louhinnan riskit ovat ohi. Ne realisoituivat osin Lauttasaassa, Keilaniemessä ja Niittykummussa lähinnä odotettua huonompina kiven laatuna. Suurimmat toteutuneet riskit Helsingin puolella liittyvät Lauttasaaren itäisen sisäänkäynnin kalliolaatuun, joka osoittautui huomattavasti ennakkotutkimusten perusteella arvioitua huonommaksi. Riski realisoituu raskaina betonirakenteina sisäänkäyntikuilussa.

Metron rakentamiseen liittyvistä muista hankkeista suurimpia riskejä hankkeelle aiheutuu Lauttasaaren ostoskeskuksen uudistamisesta, Tapiolan keskustan kehittämishankkeeseen liittyvistä rakennushankkeista sekä Matinkylän metrokeskuksen rakentamisesta. Kaikki liittyvät hankkeet on huomioitu mahdollisimman huolellisesti metron suunniteltaessa niin, että niiden viivästyminen haittaisivat mahdollisimman vähän metron rakentamista.

Rakentamiseen liittyvä hallinnollinen riski liittyy asemien ja tunnelirakenteiden rakennuslupakäsittelyihin, jotka tulevat kuormittamaan rakennusvalvontoja molemmissa kaupungeissa vuosien 2014–2015 aikana. Riskiä on pienennetty tiiviillä vuorovaikutuksella molempien kaupunkien rakennusvalvontaorganisaatioiden kanssa.

Metron automatisointiprojektin teknisiin ongelmiin on pääosin löydetty toimivat ratkaisut. Vanhan junakaluston automatisointiin saattaa liittyä toistaiseksi havaitsemattomia riskejä. Niiden realisoitumista pyritään välttämään huolellisella suunnittelulla ja toteutuksella.

## Henkilöstö

Henkilöstöä yhtiössä on kahdeksan. Vuoden 2014 henkilöstökulut 30.6.2014 mennessä olivat 255 290 euroa. Edellisen vuoden vastaavan ajanjakson henkilökustannukset olivat 271 150 euroa.

Palkkoja on tarkistettu työehtosopimusten mukaisesti. Kustannuseroa selittää äitiyslomapalkka, joka näkyy vuoden 2013 palkkakustannuksissa, mutta ei enää vuoden 2014 puolella.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Rakentaminen on käynnissä koko linjalla ja työt etenevät hyvin.

Suunnittelun painopiste on siirtynyt louhinnoista rakennusurakoihin sekä erillishankintojen valmisteluun sekä työnaikaiseen suunnitteluun. Vuoden 2014 aikana saadaan lähes kaikki hankinnat kilpailutetuiksi.

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Liikevaihto ja kannattavuus

Vuoden 2014 liikevaihdon ennustetaan olevan budjetin mukainen 1,2 milj. euroa (1,2 milj. euroa vuonna 2013). Liikevaihto koostuu vuokra- ja vastiketuloista.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2014 olevan heikko 2,4 % (3,4 % vuonna 2013). Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 17,2 milj. euroa. Tasearvon ennustetaan kasvavan vuonna 2014 46 % ollen 728,1 milj. euroa (498,5 milj. euroa vuonna 2013). Yhtiön pitkäaikaisen lainan ennustetaan vuoden 2014 lopussa olevan 630,0 milj. euroa (460,0 milj. euroa vuonna 2013).

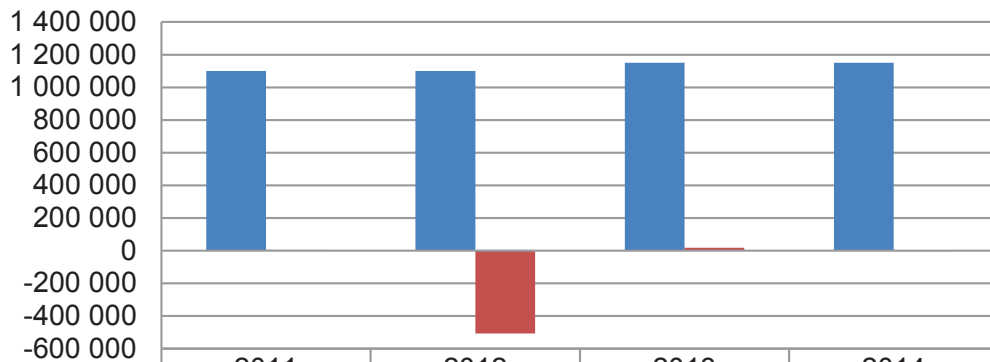
### Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan laskevan viime vuodesta, mutta olevan edelleen hyvä quick ratio -tunnusluvulla mitattuna. Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan 33,3 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidien rahavarojen ennustetaan laskevan 46,2 % viime vuodesta ollen 50,0 milj. euroa.

TUNNUSLUVUT	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
Liikevaihto (euro)	1 150 000	1 150 000
Käyttökate (%)	0,0	3,4
Liikevoitto (%)	-0,2	1,5
Nettotulos (%)	-0,2	0,8
Tulos (%)	-0,2	-2,0
Henkilöstömäärä (kpl)	8	8
Liikevaihto/hlö (euro)	143 750	127 778
Omavaraisuus (%)	2,4	3,4
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	-	-
ROE, oman pääoman tuotto (%)	0,0	0,1
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0,0	0,0
Quick ratio	1,4	7,4
Current ratio	1,4	7,4

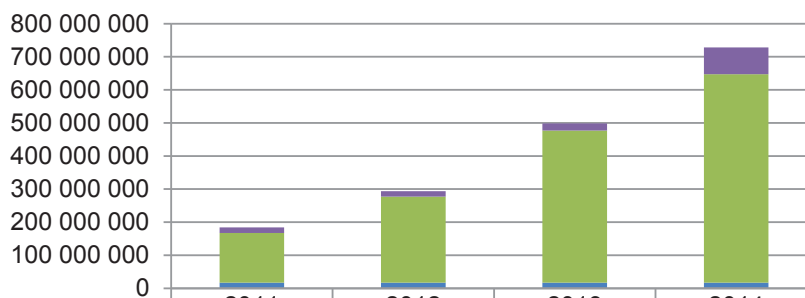


### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2014



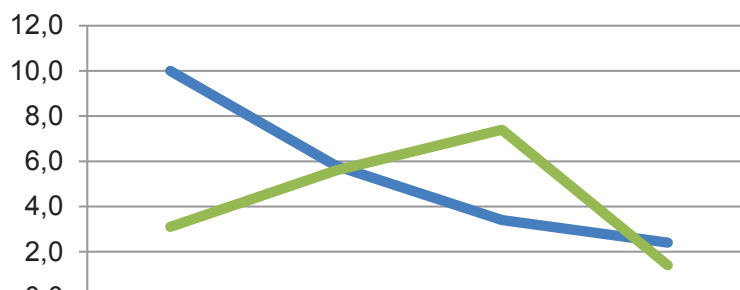
	2011	2012	2013	2014
Liikevaihto	1 100 000	1 100 000	1 150 000	1 150 000
Liikevoitto	5 000	-506 354	17 133	-2 720

### Pääomarakenteen kehitys 2011-2014



	2011	2012	2013	2014
Lyhytaikaiset velat	17 285 976	16 438 089	21 328 309	80 893 319
Pitkäaikaiset velat	150 000 000	260 000 000	460 000 000	630 000 000
Muut erät	0	0	0	0
Oma pääoma	17 070 813	17 151 053	17 160 597	17 157 878

### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2014



	2011	2012	2013	2014
Omavaraisuusaste	10,0	5,8	3,4	2,4
Sijoitetun pääoman tuotto	0	0	0	0
Maksuvalmius, Quick ratio	3,1	5,6	7,4	1,4

TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.6. (euroa)	2014	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>20 559</b>	<b>0</b>
Muut tuotot	0	0
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>20 559</b>	<b>0</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0
Palveluostot	0	-487
Henkilöstökulut	-255 290	-271 150
Muut kulut	-243 491	-254 482
<b>Käyttökate</b>	<b>-478 222</b>	<b>-526 119</b>
Poistot	-1 358	-20 712
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-479 580</b>	<b>-546 831</b>
Rahoitustuotot	0	0
Rahoituskulut	-119	-135
Verot	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-479 699</b>	<b>-546 966</b>
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
Poistoero	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-479 699</b>	<b>-546 966</b>

TULOSLASKELMAENNUSTE Koko vuosi (euroa)	Tilinpäätös 2013	Vuosibudjetti 2014	Ennuste 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 150 000</b>	<b>1 150 000</b>	<b>1 150 000</b>
Muut tuotot	0	0	0
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>1 150 000</b>	<b>1 150 000</b>	<b>1 150 000</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0	0
Palveluostot	-487	0	0
Henkilöstökulut	-582 889	-565 000	-565 000
Muut kulut	-526 968	-585 000	-585 000
<b>Käyttökate</b>	<b>39 656</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Poistot	-22 523	-2 720	-2 720
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>17 133</b>	<b>-2 720</b>	<b>-2 720</b>
Rahoitustuotot	347	0	0
Rahoituskulut	-7 828	0	0
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>9 652</b>	<b>-2 720</b>	<b>-2 720</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>9 652</b>	<b>-2 720</b>	<b>-2 720</b>

TASE (euroa)	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	600 443 222	330 447 302
Sijoitukset	13 427 975	9 624 745
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>613 871 197</b>	<b>340 072 047</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	64 180 000	65 564 129
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	50 000 000	92 852 731
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>114 180 000</b>	<b>158 416 860</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>728 051 197</b>	<b>498 488 907</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Osakepääoma	500 000	500 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	16 875 000	16 875 000
Ed tilikausien voitto/tappio	-214 402	-224 053
Tilikauden voitto/tappio	-2 720	9 651
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>17 157 878</b>	<b>17 160 598</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	630 000 000	460 000 000
Vieras pääoma, lyhytaikainen	80 893 319	21 328 309
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>710 893 319</b>	<b>481 328 309</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>728 051 197</b>	<b>498 488 907</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste 2014</b>	<b>Tilinpäätös 2013</b>
<b>(euroa)</b>		
Liikevoitto	-2 720	9 651
Poistot	2 720	22 524
Rahoitustuotot ja kulut	0	0
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	-137 942 142
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>0</b>	<b>-137 909 967</b>
Lainakannan muutokset	170 000 000	200 000 000
Oman pääoman muutokset	0	-106
Muut maksuvalmiuden muutokset	-212 852 731	-17 440 966
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-42 852 731</b>	<b>182 558 928</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	92 852 731	48 203 771
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	50 000 000	92 852 731

## Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy

Y-Tunnus 2094551-1  
[www.metropolia.fi](http://www.metropolia.fi)

Toimitusjohtaja Riitta Konkola

Hallituksen puheenjohtaja Henri Kuitunen

Hallituksen jäsen Tapani Ala-Reinikka

Hallituksen jäsen Elina Lehto-Häggroth

Hallituksen jäsen Martti Lipponen

Hallituksen jäsen Yrjö Neuvo

Hallituksen jäsen Aulis Pitkälä

Hallituksen jäsen Tuula Saxholm

Hallituksen jäsen Ritva Viljanen

Helsingin kaupungin omistusosuus: 42 %

Tilintarkastaja Leif-Erik Forsberg, KHT, JHTT,  
 KPMG Julkishallinnon palvelut Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Metropolia Ammattikorkeakoulun ydintoimintoihin eli oppimistoimintaan, kehittämis-, innovaatio- ja tutkimustoimintaan sekä liiketoimintaan liittyvät prosessit on uudistettu ja ne etenevät suunnitelman mukaisesti. Metropolian tilastrategia, organisaatiouudistus, yhteiskuntasuhteiden vahvistaminen ja prosessien sähköistäminen etenevät suunnitelmien mukaisesti.

Tilastrategiassa on viety eteenpäin neljän kampuksen mukaista suunnittelua. Myllypuron kampuksen hankesuunnitelma on valmistunut, Leppävaarassa kehitetään kaksoiskampusmallia (Innovaara) yhdessä Laurea-ammattikorkeakoulun kanssa ja Arabianrannan kampuksen suunnittelu on aloitettu kartoittamalla alueen käytettävissä olevia tiloja. Rakennuttajakonsultti EVTEK-kuntayhtymän tilojen hankesuunnittelua varten on kilpailutettu. Vantaan kaupunginvaltuusto on kokouksessaan 7.4.2014 hyväksynyt Myyrmäen kampuksen kaavamuutoksen.

Organisaatiouudistuksessa on määritelty esimiesten toimenkuvat sekä yhteisiä ydinprosesseja ja henkilöiden rooleja niissä. Organisaatiouudistuksen kustannusvaikutus on hallintokuluista ydintoimintoihin 1,25 milj. euroa vuosittain. Rehtorien strategiakerroksella on käsitelty Metropolian strategiaa kaikkien tulosyksiköiden henkilöstön kanssa.

Yhteiskuntasuhteiden vahvistamiseksi on toteutettu vaikuttajakysely ja sen pohjalta on kehitetty vaikuttajaviestinnän suunnitelmaa.

Sähköisten prosessien nykytilan kuvaamista on jatkettu suunnitelman mukaisesti. Tehtyjen rajausten mukaisesti sähköistämismahdollisuuksien kartoitus yhteisten palveluiden osalta on loppusuoralla. Sähköistämistoimenpiteitä on aloitettu vuoden alusta lähtien sitä mukaa, kun organisaation muuhun kehittämiseen varatusta kehittämispanoksesta on saatu resurssia ja asiantuntijatyövoimaa myös sähköisten prosessien toimenpideohjelman edistämiseen ja kehittämiseen.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Metropolian liikevaihto ja muut toimintatuotot olivat yhteensä 55,7 milj. euroa (1.1.–30.6.2014). Liikevaihto ja muut tuotot vähenivät edellisestä vuodesta 4,3 % ja toteutuivat -0,4 % budjetoituna pienempinä. Liikevaihdon pieneneminen johtuu valtion yksikköhintarahoituksen vähenemisestä.

Toimintakulut olivat yhteensä 53,1 milj. euroa ja olivat edellisen vuoden vastaavaa ajankohtaa 7 % pienemmät. Ne toteutuivat -3 % budjettiin verrattuna. Henkilöstökulut 35,3 milj. euroa toteutuivat 2,1 % budjetoitua pienempinä ja vähenivät edellisestä vuodesta 10 %. Henkilöstökulut olivat 63,3 % liikevaihdosta.

Metropolian tulos 30.6. oli 2,9 milj. euroa voitollinen. Metropolian taloudellinen tilanne ja maksuvalmius olivat hyviä. Metropolian budjetti vuonna 2014 toteutuu pitämällä tulojen ja kulujen määrä toisen kvartaalin tapaan suunnitellun mukaisesti hallinnassa.

## Investoinnit

Metropolia toteuttaa kaikki investointinsa budjetin yhteydessä laaditun investointisuunnitelman mukaisesti. Investointibudjetti vuodelle 2014 on 5 milj. euroa (+ alv). OKM korvaa vuoden 2014 investoinneista arvonnalisäveron osuuden täysimääräisesti. 30.6.2014 mennessä investointeja on toteutunut 1 milj. euroa (+ alv) eli noin 19 % suunniteltuun nähden. Investoinnit painottuvat aina kolmannelle ja neljännelle kvartaalille. Oleellimmat toteutuneet investoinnit ovat it-investointeja; työasemia, av-laitteita ja monitoimilaitteita.

Tilastrategian mukaisen kampusohjelman toteuttamiseen on varauduttu ennakoiden. Vuonna 2014 kampusohjelman toteuttamisen on varattu 1,3 milj. euroa (+ alv).

## Rahoitus

Metropolian tulos 30.6. oli 2,9 milj. euroa voitollinen. Tulos on 5 % liikevaihdosta.

Vuonna 2014 Metropolian valtiolta saama perusrahoitus pieneni 4,4 milj. euroa ja omistajien toiminta-avustus 0,9 milj. euroa. Ulkopuoliseen myyntiin budjetoitiin pientä kasvutavoitetta ja Metropolian organisaatiouudistuksessa vahvistettiin toiminnan kasvun mahdollistavia tekijöitä. Kasvutavoitetta ei ole saavutettu vielä. Perusrahoituksesta jäädytettiin indeksi vuonna 2014. Kuluja on kuitenkin saatu karsittua rahoituksen pienenemisen suhteessa.

Yhtiön maksuvalmius ja taloudellinen tilanne on hyvä.

## Vastuusitoumukset

Metropolialla ei ole nostettuja lainoja.

## Riskit

Valtion rahoituksen voimakkaat leikkaukset muodostavat suurimman toiminnallisen ja taloudellisen riskin Metropolian toiminnalle. Hallitusohjelmaan ja valtionalouden kehyspäätöksiin sisältyy yhteensä vajaan 150 miljoonan menosäästöä ammattikorkeakouluille vuosittain vuoteen 2015 mennessä.

Metropolian hajanainen toimipisteverkko ja tilavuokrien voimakas kasvu aiheuttavat merkittäviä lisäkustannuksia.

Ulkopuolisen rahoituksen kasvattaminen on keskeinen tavoite. Tämä vaatii tutkimus- ja kehitystyön, koulutuksen ja osaamisen myynnin sekä muun ammattikorkeakoulun liiketoiminnan kasvattamista.

Edellä mainittuihin rahoitusriskeihin kiinnitetään erityishuomiota tulosalueiden kanssa tehtyjen tavoite- ja tulossopimusten strategisissa päämäärissä ja toimenpiteissä.

Riskienhallinnan keskeisinä tekijöinä ovat lisäksi kassavarojen hajauttaminen, varovainen ja vastuullinen sijoittaminen sekä vastuu- ja vahinkovakuutukset. Sijoitukset on kirjattu rahoitusarvopapereihin ja ovat nopeasti realisoitavissa sopimuksen mukaan.

## Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli 1 083 (tilanne 30.6.). Henkilöstömäärä on vähentynyt 77 henkilöllä vuodenvaihteeseen verrattuna. Edellisen vuoden tilastointipäivänä 31.12.2013 henkilöstömäärä oli 1 160.

Rekrytointiin tarvitaan aina toimitusjohtajan lupa.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Metropolian toiminta perustuu sen strategiaan, jonka toteutumista seurataan säännöllisesti. Strategian mukaisesti käydään koko henkilöstön kanssa tavoite- ja kehityskeskustelut sekä järjestetään säännöllisesti strategian toteutumista tukevaa henkilöstön sisäistä valmennuskoulutusta.

Metropolian ydintoimintoja ovat oppimistoiminta (amk- ja yamk-tutkinnot), kehittämis-, innovaatio- ja tutkimustoiminta (KIT) sekä liiketoiminta.

Metropolian opiskelijakeskeistä ja yhteistoiminnallista opettajuutta kehitetään uusien Oppijan polku-opetussuunnitelmien avulla. Metropoliaassa seurataan ja varmistetaan, että opetuksen suunnittelu ja toteutus tapahtuvat opetussuunnitelmiin kirjattujen periaatteiden mukaisesti. Tulosalueilla järjestetään sparrausta yhteistoiminnallisen pedagogiikan suunnitteluun ja syksyllä järjestetään opettajille koulutusta osana sisäistä henkilöstön valmennusohjelmaa, Metropolia Akatemiaa. Metropolia osallistui kansalliseen AHOT-hankeeseen ja sai siitä hyvät palautteet. Tutkinto-ohjelmien kansainvälistä benchmarking-hanketta on jatkettu.

Ylemmän ammattikorkeakoulututkinnon verkostomainen toimintamalli on käynnissä Metropolia Master's -profiilin mukaisen toiminnan vahvistamiseksi.

Kehittämis-, innovaatio- ja tutkimustoiminnan (KIT) prosessin mukaista verkostomaista toimintamallia on rakennettu ja samalla viimeistelty prosessia sekä käynnistetty prosessiin liittyvän käsikirjan valmistelu. Metropolian hankesalkkua on koottu (päätyneet ja käynnissä olevat hankkeet sekä hankeideat) sekä seurattu aktiivisesti rahoituslähteitä. KIT-prosessiin liittyvä koulutus on tulossa syksyllä osana Metropolia Akatemiaa. Osaamiskiihdyttämöiden suunnittelu on käynnistynyt.

Liiketoiminta on organisoitunut, prosessit/toimintatavat on määritelty ja asiakkuuksien määrittely on käynnissä. Asiakkuudet määritellään kaikkien tulosalueiden osalta.

Metropolian neljän kampuksen mallin mukainen tilastrategia on toteutusvaiheessa ja sen arvioidaan valmistuvan vuoteen 2019 mennessä.

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Toiminnan volyymi

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 112,2 milj. euroa vuonna 2014, mikä on 2,4 % vähemmän kuin budjetissa (116,6 milj. euroa vuonna 2013). Liikevaihdon pieneneminen johtuu valtion yksikköhintarahoituksen vähennyksestä. Suurin yksittäinen kuluerä koostuu henkilöstökuluista, jonka ennustetaan vuonna 2014 olevan 65,7 % liikevaihdosta (67,9 % vuonna 2013). Tuloksen ennustetaan vuonna 2014 olevan 0,5 milj. euroa, mikä on 0,2 milj euroa enemmän kuin viime vuonna ja 0,4 milj. euroa budjetoitua parempi.

Yhtiön käyttöomaisuusinvestointien ennustetaan olevan 4,2 milj. euroa (3,9 milj. euroa vuonna 2013). Liikevaihtoon suhteutettuna yhtiön investoinnit ovat ennusteen mukaan 3,7 % (3,3 % vuonna 2013). Käyttökateprosentti pysyi viime vuoden tasolla.

### Kannattavuus

Liikevoittoprosentin ennustetaan pysyvän samana kun vuonna 2013. Oman pääoman tuotto prosentin ennustetaan kasvavan viime vuodesta. Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy on voittoa tavoittelematon yhtiö.

### Vakavaraisuus

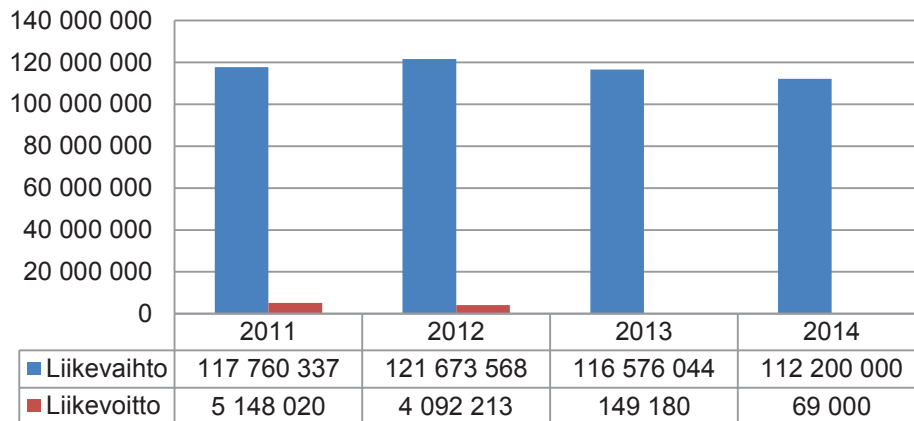
Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2014 olevan hyvä, eikä siinä ole tapahtunut oleellista muutosta viime vuoteen verrattuna. Suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan vuonna 2014 olevan hyvä ja pysyvän viime vuoden tasolla. Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 31,2 milj. euroa. Liiketoiminnan volyymiin nähden puskurit ovat 28,2 % liikevaihdosta, joten ne tukevat yhtiön jatkuvaa toimintaa.

### Maksuvalmius

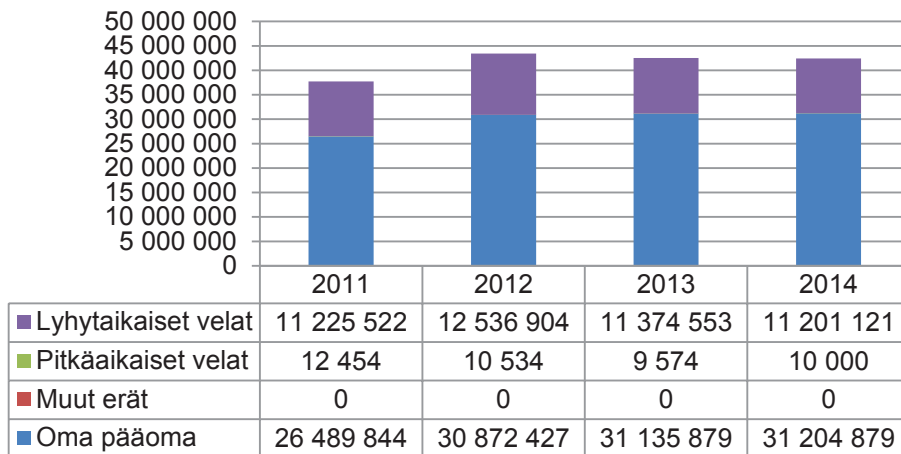
Maksuvalmiuden quick ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan olevan erinomainen ja pysyvän viime vuoden tasolla. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan 2014 tilikauden lopussa 4,5 milj. euroa mikä on 7,6 % enemmän kuin viime vuonna. Lyhytaikaisia velkoja arvioidaan olevan kuluvan tilikauden lopussa 11,2 milj. euroa. Pitkäaikaista lainaa ennustetaan olevan 10 000 euroa.

TUNNUSLUVUT	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
Liikevaihto (euro)	112 200 000	116 576 044
Käyttökate (%)	3,8	3,8
Liikevoitto (%)	0,1	0,1
Nettotulos (%)	0,4	0,2
Tulos (%)	0,4	0,2
Henkilöstömäärä (kpl)	1 083	1 160
Liikevaihto/hlö (euro)	103 601	100 497
Omavaraisuus (%)	73,6	73,2
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	10,0	9,8
ROE, oman pääoman tuotto (%)	1,6	0,8
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	1,2	0,8
Quick ratio	2,9	2,9
Current ratio	2,9	2,9

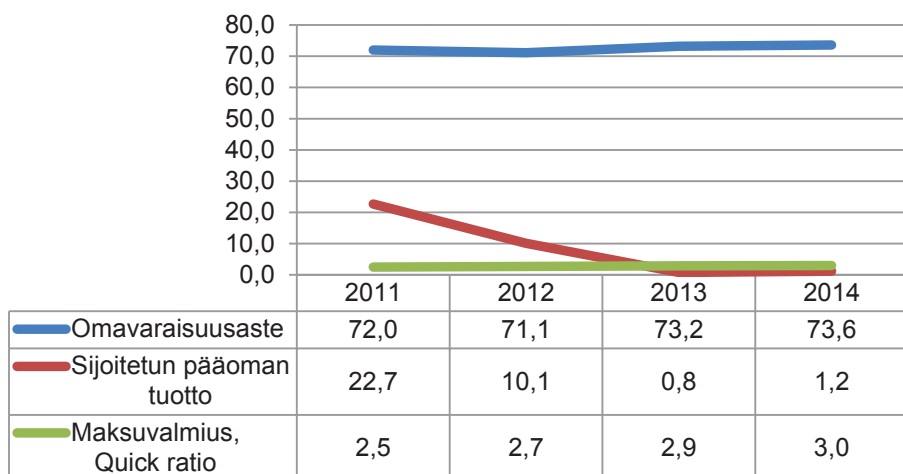
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2014



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2014



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2014





TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.6. (euroa)	2014	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>55 742 480</b>	<b>58 176 332</b>
Muut tuotot	225 982	285 577
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>55 968 463</b>	<b>58 461 909</b>
Aineet, tarvikkeet	-873 204	-1 166 551
Palveluostot	-1 631 495	-864 129
Henkilöstökulut	-35 260 950	-39 150 760
Muut kulut	-13 279 243	-13 790 279
<b>Käyttökate</b>	<b>4 923 571</b>	<b>3 490 189</b>
Poistot	-2 099 812	-2 168 719
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>2 823 759</b>	<b>1 321 470</b>
Rahoitustuotot	1 286	12 182
Rahoituskulut	301	-3 003
Verot	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>2 825 346</b>	<b>1 330 649</b>
Satunnaiset tuotot	52 080	0
Satunnaiset kulut	-40	-601
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>2 877 386</b>	<b>1 330 048</b>

TULOSLASKELMAENNUSTE Koko vuosi (euroa)	Tilinpäätös 2013	Vuosibudjetti 2014	Ennuste 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>116 576 044</b>	<b>115 000 000</b>	<b>112 200 000</b>
Muut tuotot	534 295	727 000	450 000
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>117 110 339</b>	<b>115 727 000</b>	<b>112 650 000</b>
Aineet, tarvikkeet	-2 597 384	-3 100 000	-3 100 000
Palveluostot	-1 895 628	-3 430 000	-3 430 000
Henkilöstökulut	-79 179 046	-75 443 000	-73 700 000
Muut kulut	-29 007 919	-29 907 000	-28 151 000
<b>Käyttökate</b>	<b>4 430 362</b>	<b>3 847 000</b>	<b>4 269 000</b>
Poistot	-4 281 181	-4 200 000	-4 200 000
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>149 181</b>	<b>-353 000</b>	<b>69 000</b>
Rahoitustuotot	204 940	433 000	433 000
Rahoituskulut	-90 669	0	0
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>263 452</b>	<b>80 000</b>	<b>502 000</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>263 452</b>	<b>80 000</b>	<b>502 000</b>

TASE (euroa)	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	2 700 000	2 530 192
Aineelliset hyödykkeet	7 000 000	6 835 256
Sijoitukset	116 000	115 887
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>9 816 000</b>	<b>9 481 335</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	3 100 000	3 717 882
Rahoitusarvopaperit	25 000 000	25 138 336
Rahat ja pankkisaamiset	4 500 000	4 182 453
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>32 600 000</b>	<b>33 038 671</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>42 416 000</b>	<b>42 520 006</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Osakepääoma	4 500 000	4 500 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	26 635 879	26 372 427
Tilikauden voitto/tappio	69 000	263 452
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>31 204 879</b>	<b>31 135 879</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	10 000	9 574
Vieras pääoma, lyhytaikainen	11 201 121	11 374 553
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>11 211 121</b>	<b>11 384 127</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>42 416 000</b>	<b>42 520 006</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste 2014</b>	<b>Tilinpäätös 2013</b>
<b>(euroa)</b>		
Liikevoitto	69 000	149 180
Poistot	4 200 000	4 281 181
Rahoitustuotot ja kulut	433 000	114 272
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	-149 308	7 893 359
Investoinnit	-4 200 000	-3 861 798
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>352 692</b>	<b>8 576 194</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	18 134 501	9 558 308
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	18 487 194	18 134 501

## Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy

Y-Tunnus 1874314-4  
<http://www.junakalusto.fi>

Toimitusjohtaja	Yrjö Judström
Hallituksen puheenjohtaja	Tapio Korhonen
Hallituksen varapuheenjohtaja	Antti Tiitola
Hallituksen jäsen	Marianna Harju
Hallituksen jäsen	Simon Indola
Hallituksen jäsen	Martti Lipponen
Hallituksen jäsen	Olavi Louko
Tilintarkastaja	Tiina Lind, KHT, JHTT Ernst & Young Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 34 %

### Toimintaympäristö ja toiminta

#### 1) Yhtiön keskeinen toiminta ja Sm5-projektin eteneminen katsausjaksolla

Sm5-projekti on edennyt katsausjaksolla Hankintasopimuksen, Optiosopimuksen nro 1 ja projekti-aikataulujen mukaisesti. Matkustajaliikenteessä oli katsausjakson lopussa (31.7.2014) kaikkiaan 36 Sm5-junayksikköä, joista viimeiset 5 junayksikköä vuonna 2014.

RAM-seuranta on jatkunut seurantaerien 1–16/Sm5 ja 1–32/Sm5 osalta koko katsauskauden, samoin puuteluetteloseuranta kaikkien junayksiköiden osalta. Junayksiköiden 1–7/Sm5 kolmen vuoden yleistakuu-aika on katsauskauden loppuun mennessä päättynyt.

Matkustajaliikenteessä olevilla junayksiköillä 1–36/Sm5 oli katsauskauden päättyessä ajettu yhteensä noin 10,6 miljoonaa kilometriä (31.7.2014 mennessä).

Sm5-junayksiköiden perussarjan Hankintasopimusta ja optiosarjan Optiosopimusta nro 1 täydentää kymmenen lisäsopimusta, joista viimeisin lisäsopimus L10 viimeisteltiin katsausjaksolla ja allekirjoitettiin 25.3.2014.

#### Osavuosikatsauksessa käytetyt termit:

- Seurannan katsausjakso 1– 6/2014, jäljempänä ja edellä katsausjakso
- Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy, jäljempänä Junakalustoyhtiö
- Helsingin seudun liikenne -kuntayhtymä, jäljempänä HSL
- VR-Yhtymä Oy, aikaisempi VR Oy, jäljempänä VR
- Junakalustoyhtiön ja HSL:n välistä Sm5-junien vuokrausta koskeva sopimus, jäljempänä Puitesopimus
- Junakalustoyhtiö ja VR:n väliset perussarjan junayksiköitä ja optiosarjan nro 1 junayksiköitä koskevat kunnossapitosopimukset, jäljempänä Kunnossapitosopimukset
- Sm5-junien valmistaja ja toimittaja Stadler Bussnang AG, jäljempänä Stadler
- Liikenteen turvallisuusvirasto, jäljempänä Trafi
- Liikenteen turvallisuusvirastolla hyväksyttävissä testauksissa käytettävä ilmoitettu laitos, jäljempänä NOBO
- Junayksiköiden 1–32/Sm5 hankintaa koskeva hankintasopimus 31.10.2006, jäljempänä Hankintasopimus
- Optiosarjan nro 1 junayksiköiden 33–41/Sm5 hankintaa koskeva Hankintasopimus 8.12.2011,

jäljempänä Optiosopimus nro 1

- Junakalustoyhtiön ja Handelsbanken Finans Ab (julk) Suomen sivukonttoritoiminnan, jäljempänä Handelsbanken, välisiä leasingrahoitusta koskevia sopimuksia 31.10.2006 ja 2.12.2012 kutsutaan molempia Leasingsopimukseksi.

## 2) RAM-seurantajaksot

RAM-seuranta on jatkunut koko katsauskauden. Tähän mennessä lopullisesti vastaanotetut (FAC) junayksiköt 1–15/Sm5 ovat kukin täyttäneet RAM-seurantajaksolla Hankintasopimuksen mukaiset RAM-vaatimukset.

Lopullinen Sm5-junayksiköiden 1–32/Sm5 Hankintasopimuksen mukainen luotettavuus (R), käytettävyys (A) ja kunnossapidettävyyys (M) arvioidaan vasta koko toimituserän (1–32/Sm5) seurantajakson päätyttyä vuonna 2016.

RAM-seurannan käytännön toteuttamisessa ja seuranta-arvojen määrittelyssä on edelleen puutteita/erimielisyyksiä erityisesti seuraavissa asioissa: häiriötapausten kattava ilmoittaminen Stadlerille, häiriötapausten määrittäminen linjallejäänti tapauksiksi, ennakoivaan kunnossapitoon kuluva laskennallinen aika käytettävyyttä ja kunnossapitokustannuksia määritettäessä/laskettaessa

## 3) Sm5-projektin eteneminen/katsausjakson seuranta-asiat

Katsausjaksolla keskeiset/priorisoidut asiat ovat olleet:

- RAM-seuranta
- Puuteluetteloseuranta, jossa erityisesti matkustajainformaatiojärjestelmään liittyvät viat ja puutteet
- Lisäsopimuksen L10 neuvottelut ja sopimuksen viimeistely
- Optiosarjaa nro 2 koskevien neuvottelujen käynnistyminen kesäkuussa 2014

## 4) Sm5-projektin eteneminen/sopimusasiat

Sm5-projektin perussarjan junayksiköitä 1–32/Sm5 koskevat hankinta- ja rahoitussopimukset on tehty vuonna 2006 Stadlerin (VR-Yhtymä Oy) ja Handelsbankenin kanssa.

Sm5-projektin optiosarjan junayksiköitä 33–41/Sm5 koskevat hankinta- ja rahoitussopimukset tehtiin vuodenvaihteessa 2011/2012 Stadlerim (VR-Yhtymä Oy) ja Handelsbankenin kanssa. Junayksiköitä 40 ja 41/Sm5 koskeva sopimus poikkeaa muista sopimuksista.

Perussarjaa ja optiosarjaa nro 1 koskevat lisäksi lisäsopimukset L1–L10. Viimeisin Lisäsopimus L10 koski mm. matkustajainformaatiojärjestelmän toiminnallisuuden parantamista Kehäradan tunnelissa ja lentokenttätoiminnallisuutta sekä etäpäivitystä.

## 5) Sm5-projektin eteneminen/junien valmistumisaste ja maksuerien suorittaminen

Junayksiköiden maksut katsausjakson loppuun mennessä:

- Kaikki perussarjan junayksiköt 1–32/Sm5 ja optiosarjan nro 1 junayksikkö 33/Sm5 on kokonaan maksettu.
- Optiosarjan nro 1 junayksiköistä 34–39/Sm5 on maksettu maksuerät 1 ja 2.
- Optiosarjan nro 1 junayksiköistä 40–41/Sm5 on maksettu vasta maksuerä 1 (ennakkomaksuerä).

Junayksiköiden valmistumisasteet (koskee junayksiköitä, joita ei vielä kokonaan ole maksettu) suhteessa suoritettuihin maksuihin olivat katsausjakson loppuun mennessä seuraavat:

- Junayksiköiden 34–39/Sm5 valmistumisaste (100–50 %) on suurempi kuin ko. junayksiköistä tähän mennessä suoritettut maksut (noin 35 %).

- Junayksiköiden 40–41/Sm5 valmistumisaste (38–25 %) on suurempi kuin ko. junayksiköistä tähän mennessä suoritettut ennakkomaksut (noin 10 %).

### Yhteenveto hankintasopimusten ja rahoitussopimusten perusteella suoritetuista maksuista

Katsausjakson loppuun mennessä Sm5-projektissa on suoritettu hankintasopimusten sekä rahoitussopimusten (leasing sopimukset ja koronvaihtosopimukset) perusteella Projektiin liittyviä maksuja seuraavasti:

	Jaksolla 1–6/2014	Projektin alusta alkaen
Handelsbanken Stadlerille	28 701 924,43 €	225 719 690,27 €
Handelsbanken VR Oy:lle	12 023,49 €	8 702 759,43 €
JkOy Handelsbankenille (ennakkomaksujen korot yms.; ei sisällä Leasing sopimuksen perusteella Handelsbankenille maksettuja vuokria)	42 104,24 €	4 333 613,84 €

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Talousarvio toteutui katsausjaksolla selvästi budjetoitua paremmin johtuen pääosin matalana pysyneestä korkotasosta.

Liikevaihto tarkastelujaksolla oli 7,0 milj. euroa eli hiukan alle budjetin, kun vastaavana aikana vuonna 2013 liikevaihto oli 5,6 milj. euroa. Alkuvuoden toteuma on budjetoitua pienempi, koska laskutus kasvaa junien määrän lisääntymisen myötä loppuvuotta kohden. Lisäksi loppuvuoden ja koko vuoden ennustettu liikevaihto tulee olemaan selvästi budjetoitua matalampi, koska euriborkoron (6 kk) pysyminen ennakoitua matalammalla tasolla vaikuttaa merkittävästi voimakkaasti Junakalustoyhtiön Handelsbankenille maksamiin leasingvuokriin. Myös muissa vuokran osissa on odotettavissa koko vuodelta jonkin verran budjetoitua matalammat toteutumat. Junakalustoyhtiö tulee alentamaan HSL:ltä laskutettavaa vuokraa edellä olevan johdosta vuoden jälkimmäisellä puoliskolla syyskuun alusta lukien. Junakalustoyhtiö alentaa HSL:n vuokran leasingvuokraosuutta (Handelsbanken) loppuvuonna yhteensä 544 849 eurolla. Muita vuokran osia tullaan alentamaan kesäkuun ennusteen mukaan yhteensä 131 407 euroa, mutta niiden osalta alennus on tarkoitus toteuttaa vasta joulukuussa, kun Junakalustoyhtiön lopulliset kokonaismenot vuodelta 2014 ovat mahdollisimman tarkkaan selvillä. Junakalustoyhtiön koko vuoden tulokseen muutoksilla ei ole vaikutusta, kun muutos tapahtuu sekä tuloissa että menoissa samansuuruisena.

Valmistusta omaan käyttöön toteutui tarkastelujaksolla noin 61 % budjetoidusta. Alitus budjettiin verrattuna johtuu pääosin VR Engineeringin laskutuksesta, joka perinteisesti painottuu vuoden jälkimmäiseen puoliskoon. Henkilöstökuluja aktivoitiin suunnitelman mukaisesti. Junakalustoyhtiö rekrytoi syksyllä 2014 uuden teknisen projektihenkilön vastaamaan Junakalustoyhtiön toisen toimitusoption hankintaan liittyvistä tilaajatehtävistä, joten henkilöstökulujen kokonaismäärä tulee kasvamaan jonkin verran alkuvuoteen verrattuna. Koko vuoden osalta henkilöstökustannusten alitus on kuitenkin tulosbudjettiin verrattuna noin 11 %.

Palveluita ostettiin 6,1 milj. eurolla (-14,2 %), kun budjetoitu oli 7,1 milj. euroa. VR:n kunnossapidon ja tilavuokrien laskutus on alkuvuonna ollut 0,8 milj. euroa budjetoitua matalampi, mutta laskutuksen

takapainotteisuuden vuoksi toteutunee lähes budjetin mukaisesti. Leasingvuokrien ennuste on 0,5 milj. euroa alle budjetin. Koko vuoden palveluostojen ennuste on 0,7 milj. euroa, -4,8 % alle budjetin.

Henkilöstökulut olivat 83 496 euroa, -14,2 % pienemmät kuin budjetissa, mutta lähes samat kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Henkilöstökuluista 51 822 euroa oli aktivoitavia.

Junakalustoyhtiön poistot olivat katsauskaudella 129 734 euroa, -14,9 % alle budjetoidun. Koko vuoden ennuste on 251 260 euroa (-17,6 % verrattuna budjettiin).

Liiketoiminnan muut kulut olivat 56 217 euroa, -43,8 % eli selvästi alle budjetoidun, mutta hiukan alle edellisvuoden. Koko vuoden ennuste on 15,1 % alle budjetin.

Liikevoitto oli 763 554 euroa (+556,4 %), kun budjetoitu oli 116 317 euroa. Vuonna 2013 liikevoitto oli vastaavalla jaksolla 1,1 milj. euroa.

Junakalustoyhtiö on budjetoitu koko vuodelle 240 810 euron tulokseen kirjattavan koron pääomailainoille. Tämän hetkisen ennusteen mukaan korkoja kirjataan tulokseen 264 461 euroa (+9,8 %).

Seurantajakson tulos on 764 341 euroa kun koko vuoden ennuste on nolla.

## Investoinnit

Junakalustoyhtiön Sm5-projekti on hankinta-/investointiprojekti, jolla Helsingin seudun lähiliikenteeseen hankitaan 41 nelivaunuista lähiliikennejunayksikköä (perussarja ja optiosarja). Sm5-investointiprojekti on edennyt kustannuksiltaan ja aikataulultaan sovitulla ja suunnitellulla tavalla.

Hankinnassa tähän mennessä tehdyistä Lisäsopimuksista L1–L10 aiheutuva kokonaislisäkustannus on perussarjan ja optiosarjan nro 1 junayksiköiden osalta seuraava:

- Lisä- ja muutostyöt perussarjan junayksiköiden 1–32/Sm5 osalta yhteensä 2,3 milj. euroa (ilman indeksitarkistusta) eli 1,23 % kokonaiskauppahinnasta.
- Lisä- ja muutostyöt optiosarjan nro 1 junayksiköiden 33–41/Sm5 osalta yhteensä 2,0 milj. euroa (ilman indeksitarkistusta) eli 3,73 % kokonaiskauppahinnasta.

## Rahoitus

Junakalustoyhtiön liikevaihto muodostuu HSL:ltä perittävistä vuokrista. Vuokria perittiin katsausjaksolla yhteensä 7,0 milj. euroa. Loppuvuonna HSL:ltä perittäviä vuokria on tarkoitus alentaa yhteensä 0,7 miljoonaa euroa verrattuna budjetoituun.

Pääomailainaa ei ole nostettu enää vuoden 2011 jälkeen. Katsauskaudella maksettiin omistajille 41 433 euroa vuonna 2013 kirjattuja pääomailainan korkoja. Vuodelta 2014 korkoja arvioidaan kirjattavan 264 461 euroa kun budjetoitu on 240 810 euroa.

Yhtiön kassavarat olivat tilanteessa 30.6.2014 yhteensä 3,7 milj. euroa. Vuoden 2013 lopussa kassavarat olivat yhteensä 5,2 milj. euroa. Yhtiön kassavarat ovat leasingvuokrien maksuajankohtien vuoksi korkeimmalla tasollaan aina kesä- ja joulukuun lopussa, kun puolta vuotta koskevat leasingvuokraerät tulevat maksuun heinä- ja tammikuun alussa.

## Vastuusitoumukset

Junakalustoyhtiö ei saa vuonna 2014 uusia pääomailainoja osakkailtaan. Vuoden 2011 loppuun mennessä lainoja nostettiin 6,3 milj. euroa, jonka jälkeen lisälainaa ei ole nostettu. Lainojen lyhentäminen

on tarkoitus aloittaa vuonna 2015.

Junakalustoyhtiöllä on Handelsbankenin kanssa tehtyjen leasing sopimusten perusteella Handelsbankenin lähettämän ilmoituksen mukaan leasingvastuita yhteensä 173 milj. euroa katsauskauden lopussa (30.6.2014).

## Riskit

Sm5-projektissa on tavanomaiset hankintaan liittyvät toimittajariskit, joihin on varauduttu edellyttämällä toimittajalta vakuuksia.

Sm5-junayksiköiden hankintahinta on sidottu Hankintasopimuksessa sovitun jaon mukaisesti kahteen sveitsiläiseen indeksiin (metallien ja metallituotteiden tukkuhintaindeksi ja palkkaindeksi). Hankintasopimuksen 31.10.2006 indeksilausekkeesta aiheutuva kustannuskehitys on ollut varsin maltillista. Tällä hetkellä (6/2014) on indekseistä johtuva hinnankorotus sopimuksen tekohetkestä alkaen vain 3,09 %. Välillä hinnankorotus on ollut jonkin verran suurempikin, kun metallien hinnat ovat olleet korkeammalla kuin tällä hetkellä.

Junayksiköitä 33–41/Sm5 koskevassa optiosarjan hankintasopimuksessa on edelleen säilytetty myös toimitusaikainen vakuus, joka on 10 % ko. optiojunahankinnan kokonaiskauppahinnasta.

Viranomaisriskejä on pyritty välttämään optiosarjan junayksiköitä koskevien muuttuneiden vaatimusten osalta toimimalla mahdollisimman hyvässä yhteistyössä liikenneturvallisuusviraston (Trafi) kanssa.

Teknisiin riskeihin projektissa on pyritty varautumaan:

- Hankintasopimukseen sisältyvillä RAM-ehtoilla, joiden mukaisten tavoitteiden saavuttamatta jääminen on myös sanktioitu.
- Varmistamalla kaikissa vaiheissa junayksiköitten modifioiminen kaikin tavoin Suomen olosuhteisiin.
- Toteuttamalla tehokas puuteluetteloseuranta.

Lisä- ja muutostyöt on hankinnassa pyritty minimoimaan täsmällisillä sopimusmäärittelyillä ja edellyttämällä junien soveltuvuutta pääkaupunkiseudun olosuhteisiin.

Hankkeen rahoituksen korkotason muutoksista aiheutuviin korkoriskeihin ei tällä hetkellä ole varauduttu korkosuojauksella. Asiaa kuitenkin seurataan ja budjetissa (2015) siihen tullaan varautumaan, kun vuonna 2015 kaikki perussarjan ja optiosarjan nro 1 junayksiköt ovat Handelsbankenin leasing sopimusten nojalla operointivaiheessa ja tällöin voi olla tarkoituksenmukaista tehdä riskikartoitus leasingpäävelan korkosuojauksesta. Junakalustoyhtiö selvittää asiaa yhdessä HSL:n kanssa.

## Henkilöstö

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut sen perustamisesta alkaen Yrjö Judström, joka on 1.1.2007 alkaen hoitanut tehtävää osa-aikaisesti oman virkansa ohella toimiessaan samanaikaisesti HKL:n hallintojohtajana.

Yhtiön hankintaprojektissa junatekniikasta vastaavana projektipäällikkönä toimii Matti Vesanen.

Junakalustoyhtiö tulee rekrytoimaan syksyllä 2014 toisen toimitusoption mukaista hankintaa varten junateknisen asiantuntijan, jonka vastuulla on optiosarjan nro 2 hankinta alusta alkaen.

Henkilöstökulut katsausjaksolta ovat 83 496 euroa (vuonna 2013 vastaavalla jaksolla: 84 025 euroa).

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Projekti on edennyt sopimusten mukaisesti ja aikataulussa. RAM-seuranta ja puuteluetteloseuranta ovat jatkuneet koko katsauskauden ja jatkuvat edelleen.

Keskeisiä asioita katsauskaudella ja loppuvuonna ovat edelleen:

- Alkuperäisen Hankintasopimuksen toisen toimitusoption käyttäminen ja siihen liittyvä optiosarjaa nro 2 koskevan Hankintasopimuksen tekeminen Stadlerin kanssa ja optiosarjaan nro 2 tarvittavien JKV-laitteiden erillishankinta sekä näiden molempien hankintojen rahoitusta varten tarvittavan leasing-sopimusjärjestelyn tekeminen tarjouskilpailun perusteella.
- Uusien Sm5-junayksiköiden tulo liikenteeseen, tänä vuonna toimitettavien junayksiköiden kokonaismäärä on kymmenen junayksikköä, joista tähän mennessä on tullut kuusi junayksikköä ja loppuvuonna tulee siis vielä neljä junayksikköä.
- Sm5-junayksiköillä tullaan ajamaan vuoden 2014 aikana yhteensä arviolta lähes 4,9 milj. matkustajakilometriä.
- Sm5-junayksiköillä ajetaan vuoden 2014 lopussa jo noin 85,9 % pääkaupunkiseudun junaliikenteen lähdistä.

Sm5-kalustolla ajettu liikenne on kehittänyt määrällisesti nopeasti niin, että vuonna 2014 jo selvästi valtaosa pääkaupunkiseudun lähijunaliikenteestä ajetaan Sm5-junayksiköillä:

- Vuonna 2014 junayksikkökilometreistä n. 72 % ja ajetuista lähdistä 85,9 %
- Vuonna 2015 junayksikkökilometreistä n. 75 % ja ajetuista lähdistä 82,9 %
- Vuonna 2016 junayksikkökilometreistä n. 75 % ja ajetuista lähdistä 82,9 %
- Vuonna 2017 junayksikkökilometreistä n. 75 % ja ajetuista lähdistä 82,9 %

Junakalustoyhtiö selvittää vielä vuonna 2014 yhteistyössä osakkaiden edustajien ja HSL:n kanssa tarpeet ja mahdollisuudet käyttää hankintasopimuksen toinen toimitusoptio ja Junakalustoyhtiön hallitus tekee tämän valmistelutyön jälkeen tarvittavat linjaukset asiassa.



## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Toiminnan volyymi

Liikevaihto tarkastelujaksolla oli 7,0 milj. euroa, kun vuonna 2013 vastaavan kauden liikevaihto oli 5,6 milj. euroa. Vuoden 2014 liikevaihdon ennustetaan olevan 14,1 milj. euroa, mikä on vähemmän kuin budjetissa (9,7 milj. euroa vuonna 2013). Tuloksen ennen tilinpäätössiirtoja ennustetaan vuonna 2014 olevan 0 euroa (911 euroa vuonna 2013).

Yhtiön käyttöomaisuusinvestointien ennustetaan vuonna 2014 olevan 385 217 euroa (317 231 euroa vuonna 2013).

### Vakavaraisuus

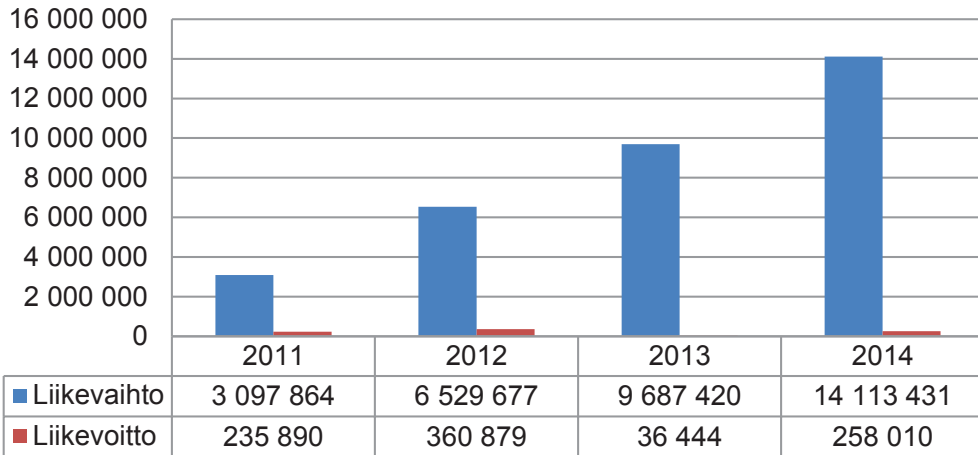
Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 200 000 euroa, mikä on sama kuin viime vuonna.

### Maksuvalmius

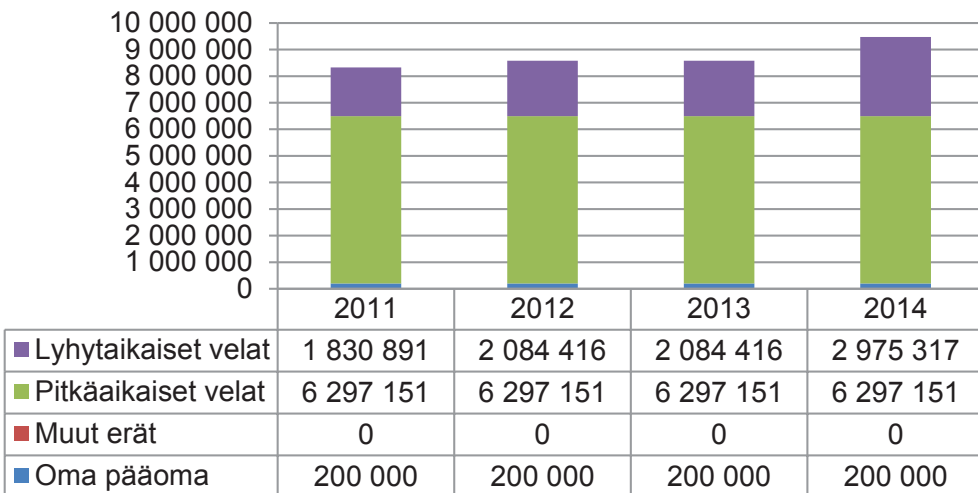
Maksuvalmiuden ennustetaan quick ratio -tunnusluvulla mitattuna laskevan viime vuodesta, mutta olevan silti erinomainen. Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan vuonna 2014 olevan 5,1 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 5,1 milj. euroa.

TUNNUSLUVUT	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
Liikevaihto (euro)	14 113 431	9 687 420
Käyttökate (%)	3,5	2,7
Liikevoitto (%)	1,8	0,4
Nettotulos (%)	0,0	0,0
Tulos (%)	0,0	0,0
Henkilöstömäärä (kpl)	2	2
Liikevaihto/hlö (euro)	7 056 716	3 264 839
Omavaraisuus (%)	2,1	2,3
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	65,7	86,5
ROE, oman pääoman tuotto (%)	0,0	0,5
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	2,8	0,5
Quick ratio	2,7	3,4
Current ratio	2,7	3,4

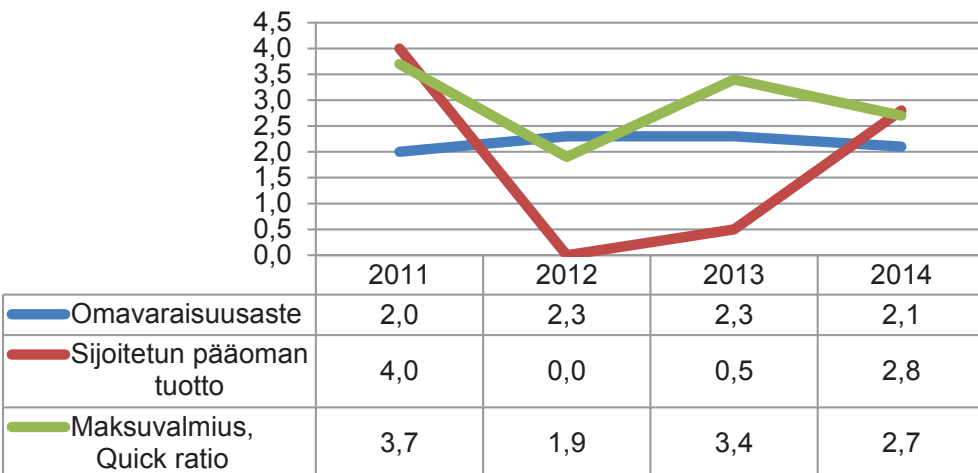
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2014



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2014



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2014



TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.6. (euroa)	2014	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>7 012 402</b>	<b>5 622 103</b>
Muut tuotot	86 706	109 460
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>7 099 108</b>	<b>5 731 563</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0
Palveluostot	-6 066 106	-4 328 810
Henkilöstökulut	-83 496	-84 026
Muut kulut	-56 217	-67 277
<b>Käyttökate</b>	<b>893 288</b>	<b>1 251 450</b>
Poistot	-129 734	-112 414
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>763 554</b>	<b>1 139 036</b>
Rahoitustuotot	804	25
Rahoituskulut	-18	-27 781
Verot	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>764 341</b>	<b>1 111 280</b>
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
Poistoero	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>764 341</b>	<b>1 111 280</b>

TULOSLASKELMAENNUSTE Koko vuosi (euroa)	Tilinpäätös 2013	Vuosibudjetti 2014	Ennuste 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>9 687 420</b>	<b>14 791 508</b>	<b>14 113 431</b>
Muut tuotot	220 221	285 036	252 772
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>9 907 641</b>	<b>15 076 544</b>	<b>14 366 203</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0	0
Palveluostot	-9 273 232	-14 144 070	-13 467 177
Henkilöstökulut	-177 511	-194 731	-219 881
Muut kulut	-186 951	-200 173	-169 875
<b>Käyttökate</b>	<b>269 947</b>	<b>537 570</b>	<b>509 270</b>
Poistot	-233 503	-304 936	-251 260
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>36 444</b>	<b>232 634</b>	<b>258 010</b>
Rahoitustuotot	6 136	8 176	6 451
Rahoituskulut	-41 669	-240 810	-264 461
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>911</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>911</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

TASE (euroa)	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 351 553	1 516 107
Aineelliset hyödykkeet	1 172	1 172
Sijoitukset	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>1 352 725</b>	<b>1 517 279</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	3 010 459	3 191 110
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	5 109 283	3 873 178
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>8 119 742</b>	<b>7 064 288</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>9 472 468</b>	<b>8 581 567</b>
<b>VASTATTAVAA</b>	0	0
Osakepääoma	200 000	200 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	0	0
Tilikauden voitto/tappio	0	0
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	6 297 151	6 297 151
Vieras pääoma, lyhytaikainen	2 975 317	2 084 416
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>9 272 468</b>	<b>8 381 567</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>9 472 468</b>	<b>8 581 567</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b> (euroa)	<b>Ennuste 2014</b>	<b>Tilinpäätös 2013</b>
Liikevoitto	258 010	36 444
Poistot	251 260	233 503
Rahoitustuotot ja kulut	-258 010	-35 533
Verot	0	-911
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	484 610	453 902
Investoinnit	-385 217	-317 231
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>350 653</b>	<b>370 174</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	885 452	950 558
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>885 452</b>	<b>950 558</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	5 193 910	3 873 178
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	6 430 015	5 193 910

## Uudenmaan Sairaalapesula Oy

Y-Tunnus 0811793-2

[www.uudenmaansairaalapesula.fi](http://www.uudenmaansairaalapesula.fi)

Toimitusjohtaja Juha Kosonen

Hallituksen puheenjohtaja Markku Pyykkölä

Hallituksen jäsen Maritta Hyvärinen

Hallituksen jäsen Piia J. Häkkinen

Hallituksen jäsen Ilkka Kauppinen

Hallituksen jäsen Matti Metso

Hallituksen jäsen Raija Rönkä-Nieminen

Hallituksen jäsen Veikko Vermilä

Helsingin kaupungin omistusosuus: 30,1 %

Tilintarkastaja Jorma Nurkkala, KHT, JHTT  
KPMG Julkishallinnon Palvelut Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Tarkastelukauden liikevaihto ja tulos ovat kehittyneet myönteisesti. Myönteiseen kehitykseen on vaikuttanut osaltaan Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n omistuspohjan laajentuminen syyskuussa 2013, jolloin Espoon kaupungista tuli osakkeenomistaja noin 7 % osuudella. Espoon kaupungin myötä Puolarmetsän sairaalan tekstiilihuolto siirtyi Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n hoidettavaksi 1.3.2014 alkaen.

Toteutuneet kokonaistuotantomäärät olivat 1–6/2014 yhteensä noin 3,47 milj. kg (1–6/2013: 3,35 milj. kg). Toimitetut kappaleet olivat 1–6/2014 yhteensä 8,59 milj. kpl (1–6/2013: 8,42 milj. kpl.)

Tekstiilihankintojen kilpailutus päätöksestä syysyllä 2013 oli jätetty Markkinaoikeudelle valitus. Valitus on edelleen Markkinaoikeuden käsiteltävänä. Valitusta pidetään aiheettomana. Valitus on vaikeuttanut tekstiilihankintoja koko alkuvuoden. Mikrokuitusiivousliinojen hankinta kilpailutettiin siten, että tarjousaika päättyi 4.6.2014, tarjousten vertailu on meneillään. Pesuaineiden hankinta kilpailutettiin siten, että tarjousaika päättyi 23.6.2014, tarjousten vertailu on käynnissä. Verotarkastuksia ei ole ollut.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Tarkastelukauden liikevaihto oli 8,2 milj. euroa, joka on noin 259 000 euroa enemmän kuin talousarviossa arvioitu. Vastaavana aikana 2013 liikevaihtoa kertyi noin 7,9 milj. euroa eli kasvua vuoteen 2013 oli noin 345 000 euroa.

Myynti Helsingin kaupungille oli tammi-kesäkuussa 2014 yhteensä 2,6 milj. euroa, kun se vastaavana aikana 2013 oli 2,5 milj. euroa.

Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli tarkastelujaksolla 161 328 euroa, kun se vastaavana aikana 2013 oli 5 534 euroa.

Tuottavuus suoritteina kg ja toimitetut kpl henkilötövuotta kohden olivat seuraavat:

	1–6/2014	1–6/2013	Muutos
Toteutunut kg/henkilötövuosi	34 770	32 026	+8,6 %
Toteutunut kpl/henkilötövuosi	86 218	80 613	+7,0 %

Loppuvuoden osalta arvioidaan, että volyymitaso tulee toteutumaan talousarviossa ennustetulla tasolla tai hieman sen yli. Koko vuoden liikevaihdon ennustetaan ylittävän hieman talousarviossa esitetyn. Tuloksen ennustetaan olevan hieman parempi kuin talousarviossa on esitetty.

## Investoinnit

Vuoden 2014 investointisuunnitelma on yhteensä 2,5 milj. euroa jakautuen pitkävaikutteisiin menoihin 1,5 milj. euroa ja koneisiin ja laitteisiin 1,0 milj. euroa. Investointeja on toteutunut 30.6.2014 mennessä noin 0,07 milj. euroa. Suuruusluokaltaan merkittävimmät investoinnit (arvo yhteensä noin 1,8 milj. euroa) siirtynevät toteutettavaksi 2015.

Vuonna 2014 toteutettavaksi jäävät investoinnit on suunniteltu rahoitettavan tulorahoituksella.

## Rahoitus

Konsernitilisaamisia oli 30.6.2014 käytettävissä noin 3,4 milj. euroa (tilinpäätöksessä 31.12.2013 noin 3,0 milj. euroa). Maksuvalmius on hyvä. Quick Ratio oli 1,6 (31.12.2013: 1,4) ja omavaraisuusaste 49,1 % (31.12.2013: 48,4 %).

## Vastuositoumukset

Lainakanta 30.6.2014 oli yhteensä 4,1 milj.euroa. Lainantaja on Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiirin kuntayhtymä.

## Riskit

Pesulan toimintaan liittyy riski tuotantolaitteisiin tulevista mahdollisista pitkäkestoisista tuotantokatkoksista, jotka voivat johtua esimerkiksi laitteiden vakavista ja laajoista rikkoontumisista. Toiminnan laajuus ja volyymit huomioiden em. mahdollisen tuotantokatkoksen aikaisen korvaavan vaihtoehdoisen toimijan löytäminen on erittäin vaikeaa.

Laajat epidemiat vaikuttavat myös pesulan henkilökuntaan ja saattavat näin vaarantaa toimintaedellytyksiä ja siitä johtuvaa toimitusvarmuutta.

## Henkilöstö

	1.1.– 30.6.2014	1.1.– 30.6.2013	Koko vuosi		
			2013	2012	2011
Henkilökm, keskimäärin	225	228	227	225	239
Palkat ja palkkiot (milj.euroa)	3,10	3,05	5,99	5,93	5,97
- ilman hlösivukuluja					

Henkilöstömenot henkilösivukuluineen olivat 1-6/2014 yhteensä noin 3,9 milj.euroa, vastaavana aikana 2013 ne olivat noin 3,8 milj.euroa.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Alkuvuoden liikevaihto ja tulos ovat kehittyneet hieman odotettua paremmin. Myönteiseen kehitykseen on vaikuttanut osaltaan Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n omistusohjan laajentuminen syyskuussa 2013.

Tekstiilihankintojen kilpailutuksesta syksyllä 2013 Markkinaoikeuteen jätetty valitus tulee vaikeuttamaan tekstiilihankintoja kuluvan vuoden aikana. Näköpiirissä ei ole tällä hetkellä edellä mainitun lisäksi muita sellaisia tekijöitä, joilla olisi merkittävää vaikutusta talousarvion 2014 toteutumiseen.

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Toiminnan volyymi

Katsauskauden liikevaihto oli 8,2 milj. euroa, jossa oli kasvua viime vuoden vastaavaan jaksoon 4,4 %. Myönteiseen kehitykseen on vaikuttanut yhtiön omistuspohjan laajentuminen. Vuoden 2014 liikevaihdon ennustetaan olevan 16,0 milj. euroa, mikä on tulosbudjetin mukainen (15,9 milj. euroa vuonna 2013). Tulosennuste vuodelle 2014 ennen tilinpäätössiirtoja on 0 euroa, mikä on tulosbudjetin mukainen (96 359 euroa vuonna 2013).

Käyttöomaisuusinvestointien ennustetaan vuonna 2014 olevan 2,5 milj. euroa, mikä on 1,7 milj. euroa enemmän kuin viime vuonna. Liikevaihtoon suhteutettuna investointien ennustetaan olevan 15,4 %. Investoinnit on suunniteltu rahoitettavan tulorahoituksella.

### Kannattavuus

Kannattavuuden käyttökatteena mitattuna ennustetaan kasvavan viime vuodesta ja olevan 1,5 milj. euroa (9,3 %) vuonna 2014. Liikevoittoprosentin ennustetaan laskevan viime vuodesta ja olevan vuoden 2014 lopussa 0,4.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2014 olevan hyvä. Tappiopuskureita ennustetaan olevan kuluvan tilikauden lopussa 8,2 milj. euroa. Liiketoiminnan volyymiin nähden puskureiden arvioidaan olevan 51,5 % liikevaihdosta, joten ne tukevat hyvin yhtiön jatkuvaa toimintaa. Velkojen osuuden ennustetaan olevan liikevaihdosta 50,0 %.

### Maksuvalmius

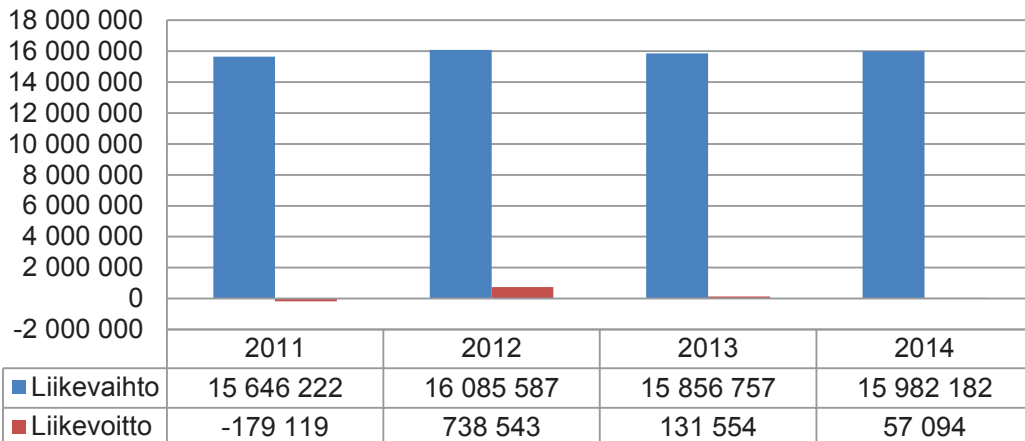
Maksuvalmiuden ennustetaan quick ratio -tunnusluvulla mitattuna laskevan hieman viime vuodesta, mutta olevan silti hyvä. Lyhytaikaisia velkoja ennustetaan olevan 275 352 euroa vähemmän kuin lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja. Lyhytaikaisten velkojen ennustetaan kasvavan 1,1 milj. euroa vuonna 2014. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 6 720 euroa.

### Henkilöstö

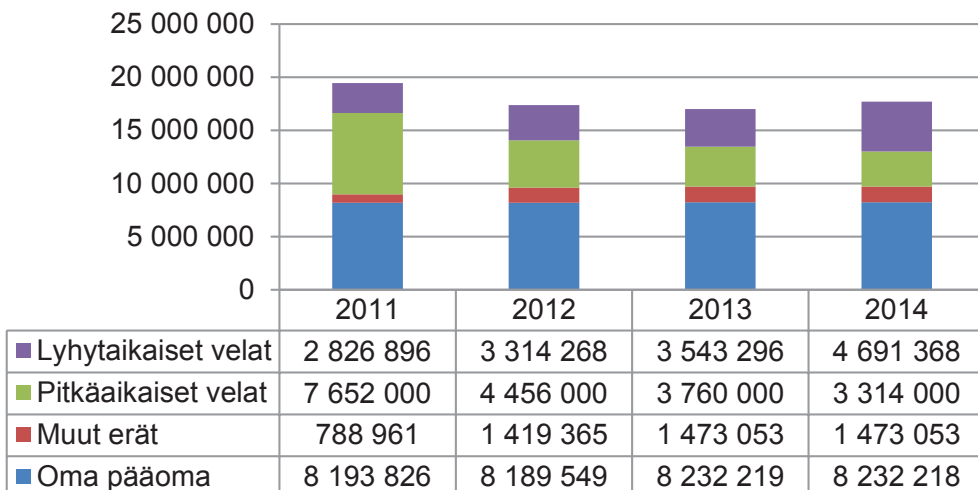
Yhtiön palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 225 henkilöä (edellisvuonna vastaavana ajankohtana 228 henkilöä). Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 71 032 euroa per henkilö.

TUNNUSLUVUT	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
Liikevaihto (euro)	15 982 182	15 856 757
Käyttökate (%)	9,3	8,2
Liikevoitto (%)	0,4	0,8
Nettotulos (%)	0,0	0,6
Tulos (%)	0,0	0,3
Henkilöstömäärä (kpl)	225	227
Liikevaihto/hlö (euro)	71 032	69 854
Omavaraisuus (%)	46,5	48,4
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	50,1	46,1
ROE, oman pääoman tuotto (%)	0,0	1,0
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0,3	0,8
Quick ratio	1,1	1,4
Current ratio	1,1	1,4

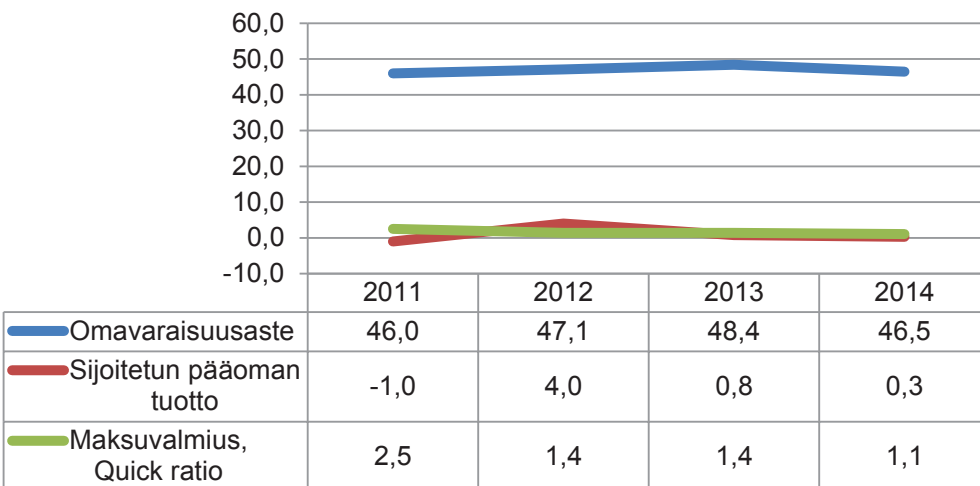
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2014



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2014



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2014





TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.6. (euroa)	2014	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>8 235 093</b>	<b>7 890 190</b>
Muut tuotot	15 306	10 797
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>8 250 399</b>	<b>7 900 987</b>
Aineet, tarvikkeet	-1 827 858	-1 839 529
Palveluostot	-1 078 418	-1 124 908
Henkilöstökulut	-3 882 221	-3 795 195
Muut kulut	-663 869	-553 021
<b>Käyttökate</b>	<b>798 032</b>	<b>588 333</b>
Poistot	-623 031	-565 558
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>175 002</b>	<b>22 775</b>
Rahoitustuotot	4 718	3 498
Rahoituskulut	-18 391	-20 739
Verot	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>161 328</b>	<b>5 534</b>
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
Poistoero	-150 834	-154 715
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>10 455</b>	<b>-149 181</b>

TULOSLASKELMAENNUSTE Koko vuosi (euroa)	Tilinpäätös 2013	Tulosbudjetti 2014	Ennuste 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>15 856 757</b>	<b>15 982 182</b>	<b>15 982 182</b>
Muut tuotot	10 797	0	0
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>15 867 554</b>	<b>15 982 182</b>	<b>15 982 182</b>
Aineet, tarvikkeet	-3 518 666	-3 395 380	-3 395 380
Palveluostot	-2 246 385	-2 383 750	-2 383 750
Henkilöstökulut	-7 471 061	-7 644 096	-7 644 096
Muut kulut	-1 330 880	-1 074 044	-1 074 044
<b>Käyttökate</b>	<b>1 300 561</b>	<b>1 484 912</b>	<b>1 484 912</b>
Poistot	-1 169 007	-1 427 818	-1 427 818
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>131 554</b>	<b>57 094</b>	<b>57 094</b>
Rahoitustuotot	4 656	3 700	3 700
Rahoituskulut	-39 678	-60 794	-60 794
Verot	-173	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>96 358</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	-53 688	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>42 670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

TASE (euroa)	Ennuste 2014	Tilinpäätös 2013
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 220 500	218 018
Aineelliset hyödykkeet	11 502 330	11 940 713
Sijoitukset	12 387	12 387
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>12 735 217</b>	<b>12 171 118</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	4 960 000	4 814 383
Rahoitusarvopaperit	8 702	8 702
Rahat ja pankkisaamiset	6 720	14 365
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>4 975 422</b>	<b>4 837 449</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>17 710 639</b>	<b>17 008 567</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Osakepääoma	2 416 700	2 416 700
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	2 584 300	2 584 300
Ed tilikausien voitto/tappio	3 231 218	3 188 549
Tilikauden voitto/tappio	0	42 669
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>8 232 218</b>	<b>8 232 219</b>
Poistoero	1 473 053	1 473 053
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	3 314 000	3 760 000
Vieras pääoma, lyhytaikainen	4 691 368	3 543 296
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>8 005 368</b>	<b>7 303 296</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>17 710 639</b>	<b>17 008 567</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste 2014</b>	<b>Tilinpäätös 2013</b>
<b>(euroa)</b>		
Liikevoitto	57 094	131 554
Poistot	1 427 818	1 169 007
Rahoitustuotot ja kulut	-57 094	-35 023
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	774 537	0
Investoinnit	-2 460 000	-721 347
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>-257 645</b>	<b>544 191</b>
Lainakannan muutokset	250 000	-696 000
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	143 627
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>250 000</b>	<b>-522 373</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	14 365	6 184
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	6 720	14 365

# Tunnuslukujen selitteet ja laskukaavat

## KANNATTAVUUDEN TUNNUSLUVUT

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

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

**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

## TUOTTAVUUDEN TUNNUSLUVUT

**Liikevaihto/hlö (euro):** Liikevaihto / Henkilöstö kpl

Tunnusluku kertoo yrityksen henkilöstön tehokkuudesta. Tunnusluvun arviointiin vaikuttaa mm. käyttääkö yritys paljon ulkopuolista työvoimaa ja miten yritys määrittää henkilöstömäärän.

## 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 omaisuserillään (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 ratiossa, 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