



# Osakkuusyhteisöraportti



Johdanto	3
Tiivistelmä	4
Culminatum Innovation Oy Ltd	5
Greater Helsinki Promotion Ltd Oy	11
Helsinki Business and Science Park Oy Ltd	17
Helsingin Musiikkitalo Oy	24
Kiinteistöosaakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13a	31
Länsimetro Oy	36
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	43
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	51
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	62
Tunnuslukujen laskukaavat	70

Julkaisija	Talous- ja suunnittelukeskus, Helsingin kaupunki, 11/2012
Tiedustelut	controller Petra Vänskä-Sippel, puh. (09) 310 25551
Tilaukset	konserni@hel.fi tai puh. (09) 310 36136
Kansi	Helsingin Musiikkitalo, kuva Pertti Nisonen.
Internet	<a href="http://www.hel.fi/taske">www.hel.fi/taske</a>
Verkkojulkaisu	ISBN 978-952-272-368-0 ISSN-L 2242-4504 ISSN 2242-4504

# Johdanto

Tämä raportti sisältää kaupunginhallituksen konsernijaostolle raportoitavat osakkuusyhteisöt.

Raportissa esitetään kustakin osakkuusyhteisöstä niiden toimittamien kolmannen neljänneksen katsausten perusteella vuoden 2012 toiminnan ja talouden kehittymistä koskevat tiedot sekä perustiedot kustakin osakkuusyhteisöstä.

Talous- ja suunnittelukeskus on lisäksi laatinut raporttiin osakkuusyhteisöjen toimittamien tietojen perusteella laskettuja talouden avaintunnuslukuja sekä lyhyet analyysit niistä.

TALOUS- JA SUUNNITTELUKESKUS

# Tiivistelmä

Yhteisön nimi (1 000 euroa)	Liikevaihto Budjetti 2012	Liikevaihto Ennuste 2012	Tulos* Budjetti 2012	Tulos* Ennuste 2012	Liikevaihto Tilinpäätös 2011	Tulos* Tilinpäätös 2011	Sivu
Culminatum Innovation Oy Ltd	6 161	6 161	0	0	5 806	1	5
Greater Helsinki Promotion Ltd Oy	2 500	2 500	2	2	2 612	89	12
Helsinki Business and Science Park Oy Ltd	790	790	1	-25	865	-110	18
Helsingin Musiikkitalo Oy	7 367	7 367	-2 158	-2 158	5 267	-2 611	25
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13a	6 595	4 650	0	-1 540	0	-28	32
Länsimetro Oy	1 100	1 100	-50	-50	1 100	86	37
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	118 246	119 560	2 158	2 695	117 460	5 166	44
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	8 330	6 730	0	0	3 098	0	52
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	15 500	15 500	0	0	15 646	-203	63
* Ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja							



## Culminatum Innovation Oy Ltd

Y-Tunnus	1004368-8	Toimitusjohtaja	Pasi Mäkinen
Osoite	Tekniikantie 12 02150 Espoo	Kirjanpitäjä	Riia Törmä
Puhelin	020 7619 550 <a href="http://www.culminatum.fi">http://www.culminatum.fi</a>	Toimistovastaava	Marjaana Peussa
		Hallituksen puheenjohtaja	Marja-Leena Rinkineva
		Hallituksen varapuheenjohtaja	Ossi Savolainen
		Hallituksen jäsen	Jari Jokinen
		Hallituksen jäsen	Kimmo Kontula
		Hallituksen jäsen	Ritva Laakso-Manninen
		Hallituksen jäsen	Martti Lipponen
		Hallituksen jäsen	Pentti Rantala
		Hallituksen jäsen	Jorma Nyrhilä
		Hallituksen jäsen	Tuula Antola
Helsingin	kaupungin omistusosuus: 8,12 % (konsernin omistus: 17,05 %)	Tilintarkastaja	Pekka Kaasalainen, KHT, PricewaterhouseCoopers Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Toimintaympäristössä ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia. Osaamiskeskusohjelman loppukauden hankkeiden valmistelu on käynnissä. Uuden ohjelman valmistelu on myös suunnitteilla.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Raportointikauden liikevaihto oli 4,8 milj. euroa, mikä on 1,0 milj. euroa enemmän edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Culminatumin liikevaihto on kasvanut oletetusti. Syynä tähän on ollut merkittävä hankkeiden valmistelu ja isojen hankkeiden lähteminen liikkeelle. Ennakoidusti liikevaihto tulee kasvamaan.

### Investoinnit

Culminatumilla ei ollut investointeja raportointikaudella.

### Rahoitus

Culminatumilla on jatkuvasti ulkopuolisia saatavia eri rahoittajilta 1 – 1,5 milj. euron edestä. Käsittelyajat hankkeiden maksatuksissa ovat 2 kk – 1,5 vuotta. Tämä

kiristää likviditeettiä.

### **Vastuusitoumukset**

Culminatumin oli jakson lopussa rahoituslaitoksen luotollisesta tilistä käytössä 14 000 euroa (limiitti 400 000 euroa).

### **Riskit**

Toiminnan merkittävin riski on likviditeetin säilyttäminen.

### **Henkilöstö**

Culminatumin henkilömäärä jakson lopussa oli 47, mikä on kolme henkilöä enemmän kuin edellisvuonna. Raportointijakson henkilöstökulut olivat 2,1 milj. euroa. Henkilöstökulujen kasvu oli 17,5 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

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

Culminatum tekee jatkuvasti aktiivista yhteistyötä yliopistojen, yritysten, ministeriöiden, tutkimuslaitosten ja muiden toimijoiden kanssa. Yhteistyön volyyymiä kuvaa Culminatumin hankesalkku, joka on määrältään 43 milj. euroa ja Culminatumin oma osuus siitä on vain noin 5 milj. euroa. Culminatumin hankkeissa on ollut tämän osaamiskeskusohjelman alusta lähtien 4 300 yritystä eri hankkeissa. Culminatuminla on yli 100 aktiivista partneria ympäri Eurooppaa eri hankkeissa.

Culminatum on jatkanut mittavaa Itämeren alueen klusterikehittämissuunnitelmaa (BSR). Uusina hankkeina on valmisteltu yhdessä Helsingin kaupungin kv-osaston kanssa Itämeren pääkaupunkien markkinointihanketta – One Baltic Sea.

Culminatum on kuvannut kaikki palvelutuotteensa, rakentanut riskienhallintaansa sekä uudistanut asiakkuudenhallintajärjestelmää.

Culminatum on aloittanut EKA-hankkeen (EU:n edelläkävijähanke). Sen tavoitteena on rakentaa metropolialueelle innovaatiokeskittymäohjelma.

### **Analyysi**

#### **Toiminnan volyyymi**

Katsauskauden liikevaihto oli 4 765 600 euroa, jossa oli kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna 25,8 %. Kuluvan vuoden kokonaisliikevaihdon ennustetaan pysyttelevän budjettitavoitteessa ollen 6 161 300 euroa (edellisvuonna 5 805 994 euroa).

Tulosennuste vuodelle 2012 ennen tilinpäätössiirtoja on 300 euroa (edellisvuonna 574 euroa). Culminatum Innovation Oy Ltd on julkisrahoitteinen, voittoa tavoittelematon, alueellinen kehitysyhtiö. Yhtiön rahoitus tulee puoleksi valtiolta ja puoleksi alueen kaupungeilta ja kunnilta. Pääosa volyyymistä muodostuu hankerahoituksesta.

#### **Vakavaraisuus**

Yhtiön vakavaraisuuden ennustetaan omavaraisuusasteella mitattuna olevan hyvä, 53 %. Tappiopuskureita yrityksellä ennustetaan olevan kuluvan tilikauden lopussa

605 197 euroa (604 897 euroa v. 2011).

Yhtiön suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan vähenevän edellisestä tilikaudesta. Velkojen osuuden liikevaihdosta ennustetaan olevan tilikaudella 8,6 %, kun se edellisenä tilikautena oli 29,6 %.

### Maksuvalmius hyvä

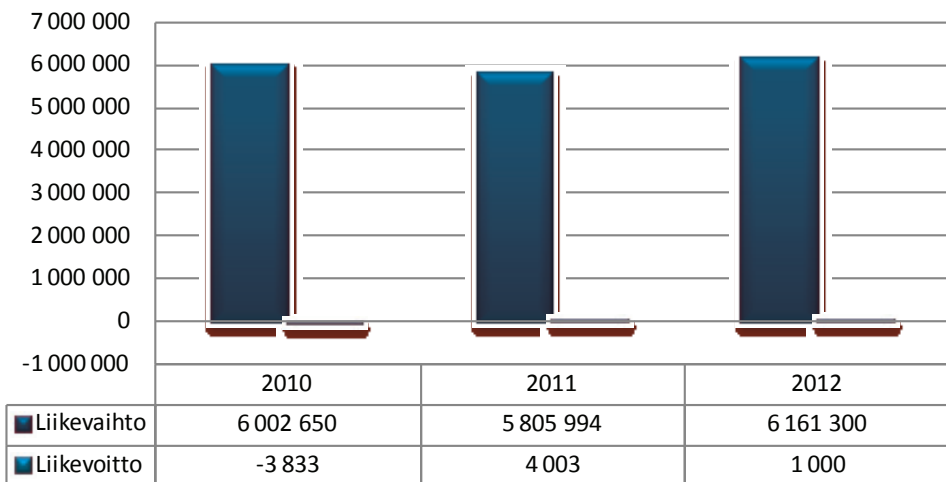
Yhtiön maksuvalmiuden ennustetaan paranevan edellisestä tilikaudesta. Quick ratiolla mitattuna maksuvalmius on hyvä, 2,10 (edellisvuonna 1,34). Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan 0,6 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 0,9 milj. euroa.

### Henkilöstö

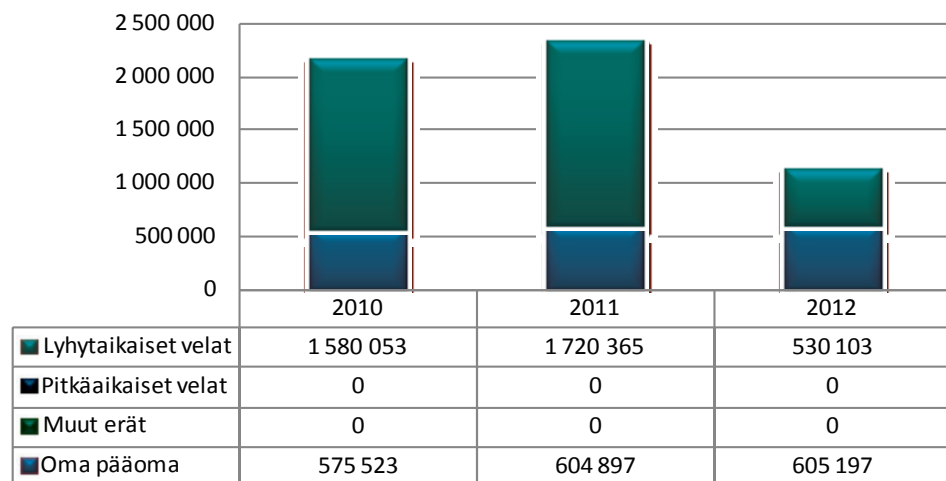
Yhtiön palveluksessa oli katsauskauden lopussa 47 henkilöä (edellisvuonna 47). Liikevaihtoa per henkilö ennustetaan kertyvän 131 091 euroa. Henkilöstökulujen arvioidaan kasvavan 11,2 % viime vuoteen verrattuna.

TUNNUSLUVUT	ENN. 2012	TP 2011
<b>Toiminnan laajuus</b>		
Liikevaihto (euroa)	6 161 300	5 805 994
Liikevaihto/henkilö (euroa)	131 091	123 532
Liikevaihdon muutos %	6,1	-3,3
Käyttökate-%	0	0,1
Investoinnit (euroa)	0	0
Taseen loppusumma (euroa)	1 135 300	2 325 262
Henkilöstökulut (euroa)	2 886 400	2 596 516
Henkilöstökulut liikevaihdosta,%	46,8	44,7
Henkilöstö keskimäärin	47	47
<b>Kannattavuus ja pääoman tuotto</b>		
Liikevoitto-%	0	0,1
Oman pääoman tuotto-%	0	0,2
Sijoitetun pääoman tuotto-%	0,1	0,1
<b>Vakavaraisuus</b>		
Omavaraisuusaste,%	53	26
<b>Maksuvalmius</b>		
"Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)"	2,1	1,34
"Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)"	2,1	1,34

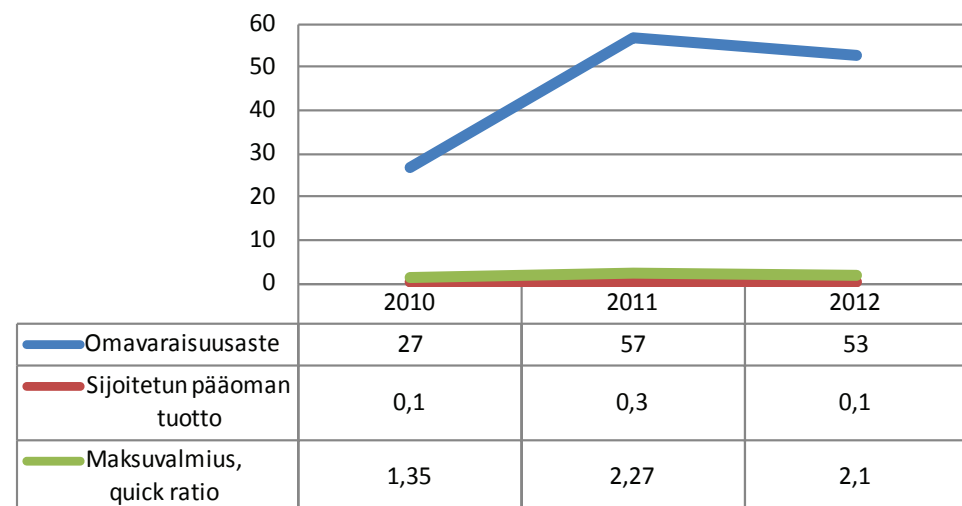
## Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



## Pääomarakenne



## Tunnuslukuja





TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.9.2012 (euroa)	2012	2011
<b>Liikevaihto</b>	4 765 600	3 789 300
Muut tuotot	0	0
Aineet, tarvikkeet	0	0
Palveluostot	-1 748 400	-1 194 800
Henkilöstökulut	-2 144 900	-1 826 200
Poistot	-300	-400
Muut kulut	-866 000	-769 400
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	6 000	-1 500
Rahoitustuotot	100	400
Rahoituskulut	-6 600	-2 200
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	-500	-3 300
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	-500	-3 300

TULOSLASKELMAENNUSTE (euroa)	KOKO VUOSI		
	Tilinpäätös 2011	Vuosibudjetti 2012	ENNUSTE 2012
<b>Liikevaihto</b>	5 805 994	6 161 300	6 161 300
Muut tuotot	0	0	0
Aineet, tarvikkeet	0	0	0
Palveluostot	-2 062 479	-2 104 100	-2 104 100
Henkilöstökulut	-2 596 516	-2 886 400	-2 886 400
Poistot	-550	-400	-400
Muut kulut	-1 142 445	-1 169 400	-1 169 400
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	4 003	1 000	1 000
Rahoitustuotot	755	1 500	1 500
Rahoituskulut	-4 184	-2 200	-2 200
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	574	300	300
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	574	300	300
Verot			
Poistoeron muutos			
Varausten muutos			
Rahastojen muutos			
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	574	300	300

TASE (euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Vastaavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	1 300	1 651
Sijoitukset	20 000	20 000
Pysyvät vastaavat yhteensä	21 300	21 651
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	167 800	1 936 369
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	946 200	367 242
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1 114 000	2 303 611
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>1 135 300</b>	<b>2 325 262</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Osakepääoma	272 170	272 170
Arvonkorotusrahasito	0	0
Muut omat rahastot	175 234	175 234
Ed tilikauden voitto/tappio	157 493	156 919
Tilikauden voitto/tappio	300	574
Oma pääoma yhteensä	605 197	604 897
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	530 103	1 720 365
Vieras pääoma yhteensä	530 103	1 720 365
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>1 135 300</b>	<b>2 325 262</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>		
(euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien kassavirta</b>		
Tulorahoitus		
Liikevoitto	1 000	4 003
Poistot	400	550
Rahoitustuotot ja kulut	-700	-3 429
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-49	1
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>651</b>	<b>1 125</b>
Rahoitustoiminnan kassavirta		
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	28 800
Muut maksuvalmiuden muutokset	578 307	-221 376
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>578 307</b>	<b>-192 576</b>
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa	367 242	558 694
Kassavarat tilikauden lopussa	946 200	367 242



## Greater Helsinki Promotion Ltd Oy

Y-Tunnus	2033887-7	VA. toimitusjohtaja	Micah Gland
Osoite	Mechelininkatu 1 A 00180 Helsinki	Kirjanpitäjä	Leena Ahonen
Puhelin	095626677 <a href="http://www.helsinkibusinesshub.fi">http://www.helsinkibusinesshub.fi</a> <a href="mailto:info@helsinkibusinesshub.fi">info@helsinkibusinesshub.fi</a>	Toimistovastaava	Katja Eskola
		Hallituksen puheenjohtaja	Marja-Leena Rinkineva
		Hallituksen jäsen	Ossi Savolainen
		Hallituksen jäsen	Torsten Widén
		Hallituksen jäsen	Martti Lipponen
		Hallituksen jäsen	Tuula Antola
		Hallituksen jäsen	Matti Saarinen
		Tilintarkastaja	Tiina Lind, KHT, JHTT, Ernst & Young Oy
Helsingin	kaupungin omistusosuus: 45 %	Varatilintarkastaja	Antti Unkuri, KHT, Ernst & Young Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Vuoden kolmannen neljänneksen jälkeen GHP:llä oli projektiaihiossaan edelleen 7 aktiivista investointiohjelmaa, jotka ovat yhtiön ensisijainen työkalu painoarvoltaan merkittävien investointien houkuttelemiseksi pääkaupunkiseudulle. Lisäksi yhtiöllä on käynnissä useita pienempiä yksittäisiä projekteja. Investointipromootion tukena ovat markkinoinnin ja viestinnän toiminto sekä vuoden alusta käynnistynyt Investor Development-toiminto.

Vuoden 2011 alussa toimintansa aloittanut GHP:n 100 % omistama tytäryhtiö China Finland Innovation Center Oy vastaa Kiinan toiminnoista. Tytäryhtiöllä on käynnissä useita projekteja kolmella eri toiminta-alueella (kiinalaisten yritysten Suomeen sijoittumisen tukeminen, pääomasijoittajien fasilitointi, rahoituksen fasilitointi suomalaisille kasvuyrityksille).

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Osakkaat rahoittavat markkinointimaksuillaan budjettiin pohjautuvat suunniteltujen projektien kustannukset.

Konsernin liikevaihto oli katsauskauden lopussa 2 136 022 euroa.

Liikevaihtoon sisältyy runkosopimuksen mukainen perusrahoitus 1 350 000 euroa ja lisärahoitusta on laskutettu 80 % sovitusta 755 050 eurosta yhteensä 602 000 euroa. Projektirahoituksen osuus konsernin liikevaihdosta on 184 000 euroa.

Saatuja avustuksia konsernilla on yhteensä 175 000 euroa (TEM ja ESR).

### **Investoinnit**

Merkittäviä investointeja ei ole tehty alkuvuoden aikana.

### **Rahoitus**

Maksuvalmius on hyvä.

### **Vastuusitoumukset**

Yhtiöllä ei ole lainoja rahoituslaitoksilta.

### **Henkilöstö**

Vakituista henkilöstöä on tällä hetkellä 8, jonka lisäksi maaliskuussa palkattiin yksi henkilö määräaikaiseksi resurssiksi vuoden 2012 loppuun. Yhtiö päättää vuoden loppuun mennessä vakinaistaako määräaikaisen resurssin.

Ajalla 1.1.-30.9.2012 henkilöstökulut olivat 665 410 euroa. Henkilöstökulujen kasvu oli 21,6 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

GHP:n tytäryhtiöllä on palveluksessaan kolme henkilöä.

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

GHP myy ja markkinoi jatkossakin Helsingin seutua houkuttelevana investointikohdeena kansainvälisille yrityksille, sijoittajille ja osajille. Myynti ja markkinointi perustuvat Helsingin seudun vahvuuksien ymmärtämiseen.

### **Analyysi**

#### **Toiminnan volyymi**

Yhtiön liikevaihdon ennustetaan laskevan edeltävään vuoteen nähden. Liikevaihtoa yritykselle ennustetaan kertyvän 2,5 milj. euroa (2,6 milj. euroa vuonna 2011). Liikevaihdon muutosprosentin ennustetaan olevan - 4,3 % edeltävään toimintavuoteen nähden. Ennuste on budjetin mukainen.

Käyttökatteen ennustetaan olevan 11 500 euroa, kun se edellisenä tilikautena oli 103 506 euroa. Tulokseksi ennen tilinpäätössiirtoja ennustetaan 2 000 euroa (edellisvuonna 88 656 euroa).

Greater Helsinki Promotion Ltd Oy on voittoa tavoittelematon yhtiö.

#### **Vakavaraisuus**

Yhtiön vakavaraisuuden ennustetaan olevan omavaraisuusasteella mitattuna hyvä. Omavaraisuusasteen arvioidaan paranevan viime vuoden 45 %:sta 61 %:iin. Tappiopuskureita yrityksellä ennustetaan olevan kuluvan tilikauden lopussa 319 240 euroa (317 730 euroa v. 2011).

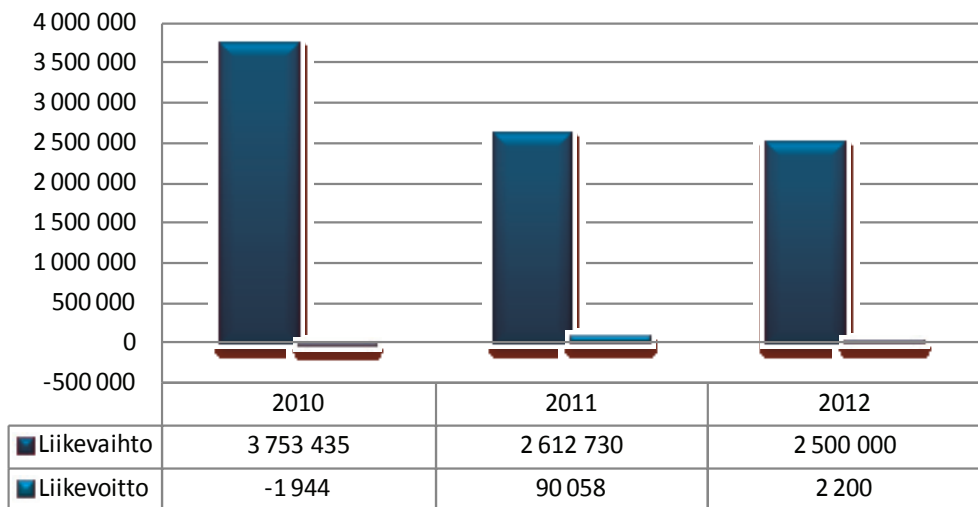
#### **Maksuvalmius**

Yhtiön maksuvalmiuden ennustetaan pysyvän edellisen tilikauden tasolla ja olevan quick ratiolla mitattuna hyvä, 2,46. Likvidejä rahavaroja ja lyhytaikaisia

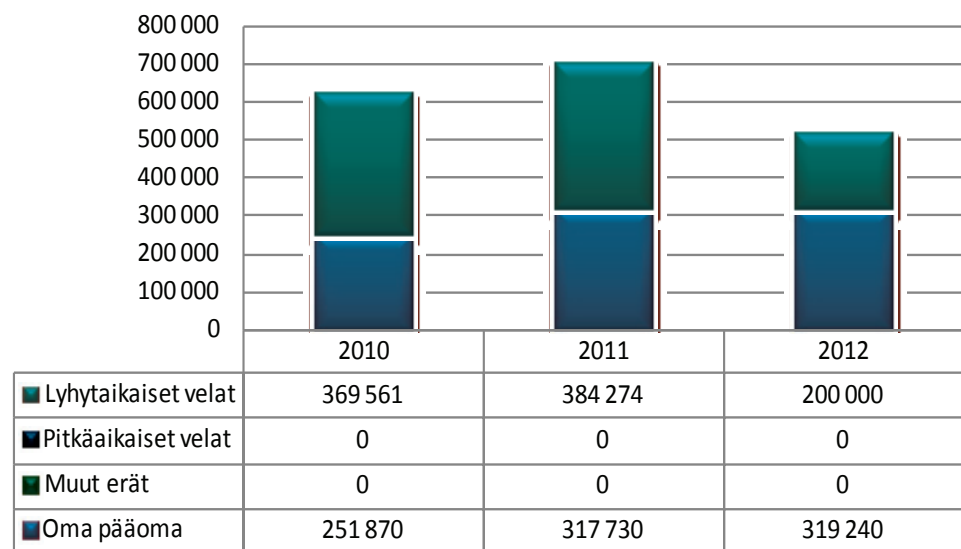
saamisia ennustetaan olevan 291 340 euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Yhtiön likvidien rahavarojen ennustetaan supistuvan 337 747 eurolla. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 200 000 euroa.

TUNNUSLUVUT	ENN. 2012	TP 2011
<b>Toiminnan laajuus</b>		
Liikevaihto (euroa)	2 500 000	2 612 730
Liikevaihto/henkilö (euroa)	277 778	217 728
Liikevaihdon muutos %	-4,3	-30,4
Käyttökate-%	0,4	3,6
Investoinnit (euroa)	0	5 173
Taseen loppusumma (euroa)	519 240	702 005
Henkilöstökulut (euroa)	900 000	886 281
Henkilöstökulut liikevaihdosta,%	31	34
Henkilöstö keskimäärin	9	12
<b>Kannattavuus ja pääoman tuotto</b>		
Liikevoitto-%	0,1	3,4
Oman pääoman tuotto-%	1	23
Sijoitetun pääoman tuotto-%	1	32
<b>Vakavaraisuus</b>		
Omavaraisuusaste,%	62	45
<b>Maksuvalmius</b>		
"Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)"	2,46	1,73
"Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)"	2,46	1,73

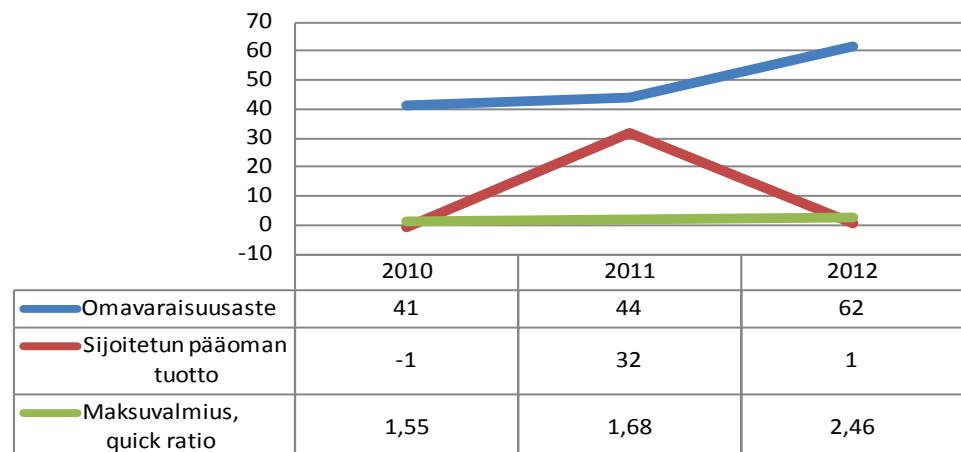
### Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



### Pääomarakenne



### Tunnuslukuja



TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.9.2012 (euroa)	2012	2011
<b>Liikevaihto</b>	2 136 022	2 242 843
Muut tuotot	175 544	52 234
Aineet, tarvikkeet	-238 093	-545 454
Palveluostot	-127 790	-176 340
Henkilöstökulut	-665 410	-547 018
Poistot	-6 971	-8 325
Muut kulut	-735 055	-695 922
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	538 247	322 018
Rahoitustuotot	13	31
Rahoituskulut	-176	-1 416
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	538 084	320 633
Satunnaiset tuotot		
Satunnaiset kulut		
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	538 084	320 633

TULOSLASKELMAENNUSTE (euroa)	KOKO VUOSI		
	Tilinpäätös 2011	Vuosibudjetti 2012	ENNUSTE 2012
<b>Liikevaihto</b>	2 612 730	2 500 000	2 500 000
Muut tuotot	280 288	406 000	406 000
Aineet, tarvikkeet	-727 036	-764 500	-764 500
Palveluostot	-104 868	-130 000	-130 000
Henkilöstökulut	-886 281	-900 000	-900 000
Poistot	-13 449	-9 300	-9 300
Muut kulut	-1 071 327	-1 100 000	-1 100 000
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	90 058	2 200	2 200
Rahoitustuotot			
Rahoituskulut	-1 402	-200	-200
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	88 656	2 000	2 000
Satunnaiset tuotot			
Satunnaiset kulut			
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	88 656	2 000	2 000
Verot	- 22 795	-490	-490
Poistoeron muutos			
Varausten muutos			
Rahastojen muutos			
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	65 861	1 510	1 510

TASE (euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Vastaavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	27 900	37 180
Sijoitukset	0	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	27 900	37 180
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	291 340	127 078
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	200 000	537 747
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	491 340	664 825
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>519 240</b>	<b>702 005</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Osakepääoma	200 000	200 000
Arvonkorotusrahassto	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	117 730	51 870
Tilikauden voitto/tappio	1 510	65 861
Oma pääoma yhteensä	319 240	317 730
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	200 000	384 274
Vieras pääoma yhteensä	200 000	384 274
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>519 240</b>	<b>702 005</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien kassavirta</b>		
Tulorahoitus		
Liikevoitto	2 200	90 058
Poistot	9 300	13 449
Rahoitustuotot ja kulut	-200	-1 402
Verot	490	-22 795
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	-5 173
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>11 790</b>	<b>74 137</b>
Rahoitustoiminnan kassavirta		
Lainakannan muutokset	-185 000	14 713
Oman pääoman muutokset	0	2 500
Muut maksuvalmiuden muutokset	-164 537	13 805
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-349 537</b>	<b>31 018</b>
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa	537 747	432 592
Kassavarat tilikauden lopussa	200 000	537 747





## Helsinki Business and Science Park Oy Ltd

Y-Tunnus 0873653-0

Osoite Viikinkaari 4  
00790 Helsinki

Puhelin 0400-838 115  
www.hbsp.net

Helsingin kaupungin omistusosuus: 28,6 %

Vt. toimitusjohtaja

Reijo Kohonen

Kirjanpitäjä

Orvokki Nikander

Hallituksen  
puheenjohtaja

Tapio Koivu

Hallituksen jäsen

Leppävuori Erkki

Hallituksen jäsen

Carmela Kantor-Aaltonen

Hallituksen jäsen

Timo Onnela

Hallituksen jäsen

Lauri Ylöstalo

Tilintarkastaja

Soila Rantala, KHT,  
PricewaterhouseCoopers oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Toimialalla eikä toimintaympäristössä ei ole raportointijaksolla tapahtunut yhtiön toimintaan vaikuttavia muutoksia. Yhtiö toimii hautomotoimijana erityisesti biotalouden alalla. Yhtiön hautomoyrittäjille on tarjottu Viikin ja Meilahden kampuksilla seuraavia palveluja: 1) Toimitiloja Cultivator I:ssä ja II:ssä sekä Biomedicumissa 2) Peruspalveluja: Yhteistoimistotilaa sekä bioalan erikoispalveluita: laboratorio, keskitetty välinehuolto, liuotinaine- ja kaasupulloverasto, tasalämpöhuone, jätehuolto. 3) Elin-tarvikealan aloittaville yrityksille Uudellamaalla tuotantoprosessien kehitystä, t&k-formulointia ja laatupalveluja 4) Liiketoiminnan kehityspalveluja, liiketoimintasuunnitelman ja strategian teossa avustamista, rahoitusneuvontaa ja VARA-yms hake-musten tekoa ja rahoituksen järjestämistä, kontaktien luomista asiakasyrityksiin, sparrausapua ongelmakysymyksissä ja mentoritoimintaa.

Sidosryhmien ja yhteistyökumppaneiden sekä Helsingin yliopiston kanssa on kes-kusteltu toiminnan kehittämistä. Asiakkaiden toiminnan kehittämiseen on kar-toitettu rahoitusmuotoja ja yhteistyömalleja, mm. teknologiasillat ja vientirengaat . Käynnissä on vientirengas Venäjälle, jossa on mukana 5 yritystä.

Asiakkaille tarjottu myös kilpailutettuja subventoituja asiantuntijapalveluita viestin-nän-, taloushallinnon-, sosiaalisen median sekä lakipalvelujen osalta.

Uusia hautomosopimuksia solmittiin raportointikaudella 2 kappaletta. Hautomosopimuksia on yhteensä katsauskauden lopussa 29 kappaletta. Yritys on käynnistänyt erityisohjelman hautomoyrittäjien lukumäärän kasvattamiseksi. Tavoitteena saada 10 uuden hautomoyrittäjän nettolisäys v. 2012. Tämän saavuttamiseksi on järjestetty rahoituskoulutustilaisuus ja luennoitu yliopistolla yrittäjyydestä akaatemisen yrittäjyyden lisäämiseksi.

HBSP:n Viikki Food Centre (VFC) on vastannut kansallisen ElintarvikeOSKE klusteriohjelman toteutuksesta Uudenmaan ja Itä-Uudenmaan alueella sekä myynyt pk-sektorin yrityksille elintarvikealan T&K ja markkinoiden kehittämispalveluja. Käynnissä lisäksi seuraavat OSKE –hankkeet: Elintarviketurvallisuus vientituotteeksi, jossa VFC päätoteuttajana, Active for life-hanke, sekä Baltic sea region food cluster-hanke, joissa VFC toimii osatoteuttajana. Lisäksi osallistuttu Vastuullisuusviestintä-hankkeeseen.

Viikki Food Centren palveluita ovat mm. elintarvikkeiden tuotekehitys, aistinvarainen arviointi, kuluttajatutkimukset, erilaiset kirjallisuus- ja lainsäädäntöselvitykset, muut elintarvikealan neuvontapalvelut sekä hygieniapassitestit. Asiakasmäärän kasvattamiseksi on tehty kohdennettua myyntityötä.

Viikissä vuokralaiset ja vuokrapalvelutoiminta siirtyivät Helsingin Tiedepuiston Yrityshautomot Oy:n vastattaviksi. Tilojen käyttöaste raportointihetkellä on Cultivator I ja II yhteensä on noin 92 %.

### **Liikevaihto, tulos ja tuottavuus**

Yrityksen liikevaihto jäänyt Q3:lla noin 13% budjetista. Koko vuodelle budjetoitu liikevaihto tulee olemaan haasteellista saavuttaa, koska yrityksellä on henkilöstöväjettä budjetoituun nähden (liikevaihto on valtaosin resurssisidonnaista). Vastaavasti henkilöstökulut ovat jääneet budjetoitua pienemmiksi. Yritystoimeksiantojen kasvattamiseksi on käynnistetty toimenpideohjelma uusien toimeksiantojen hankkimiseksi erityisesti VFC:lle. Koko vuoden liikevaihdon ennustetaan jäävän alle budjetoidusta, tulos pyritään pitämään kuitenkin lievästi positiivisena.

### **Investoinnit**

Investointeja ei tehty.

### **Rahoitus**

Kassatilanne on hyvä, ja sen ennustetaan pysyvän hyvänä koko tilikauden.

### **Vastuusitoumukset**

Ei ole nostettu uutta lainaa.

### **Riskit**

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

### **Henkilöstö**

Henkilöstön määrä on ollut 8, lisäksi 3 määräaikaista ja 5 osa-aikaista harjoittelija-/tuntityöntekijää, yksi henkilö on äitiyslomalla. Yrityskehityspalvelupäällikkö

on rekrytoitu Q2:n lopulla, mikä osaltaan tulee parantamaan liikevaihtotavoitteen saavuttamista.

### **Riskit**

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

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

Yrityksen uusi strategia on tehty ja yhtiön hallitus hyväksyt linjaukset. Strategian toteuttamissuunnitelman konkretisoiminen ja käytettävien resurssien määrittäminen ja rekrytointi aloitettu.

### **Analyysi**

#### **Toiminnan volyymi**

Katsauskauden liikevaihto oli 510 480 euroa, jossa oli laskua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna -18,3 %. Kuluvaan vuoden kokonaisliikevaihdon arvioidaan olevan budjetin mukainen 790 265 euroa. Muut toimintatuotot jäävät n. kolmanneksen budjetoidusta eli ennusteen mukaan 615 000 euroa. Tulossennuste vuodelle 2012 on -24 539 euroa (edellisvuonna -110 305 euroa).

#### **Kannattavuus**

Liikevoittoprosentin ennustetaan kuluvaan vuoden lopussa olevan -3 % (v. 2011: -12,9 %) sekä sijoitetun pääoman tuottoprosentin -4 % (v. 2011: -16 %).

#### **Vakavaraisuus**

Yhtiön vakavaraisuuden ennustetaan omavaraisuusasteella mitattuna olevan hyvä, 66 %. Tappiopuskureita yrityksellä ennustetaan olevan kuluvaan tilikauden lopussa 597 957 euroa (v. 2011: 622 496 euroa).

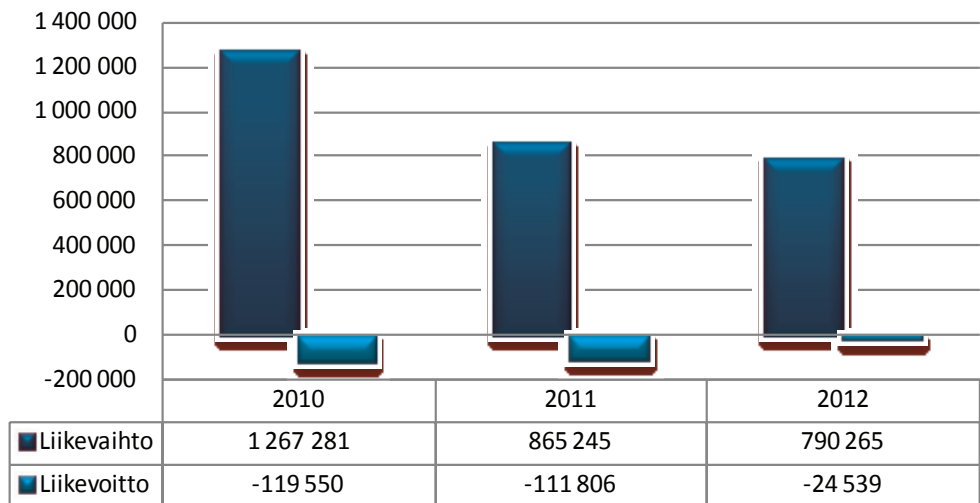
Yhtiön suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan pysyttelevän edellisessä tilikauden tasolla. Velkojen osuuden liikevaihdosta ennustetaan olevan tilikaudella lopussa 38 %.

#### **Maksuvalmius**

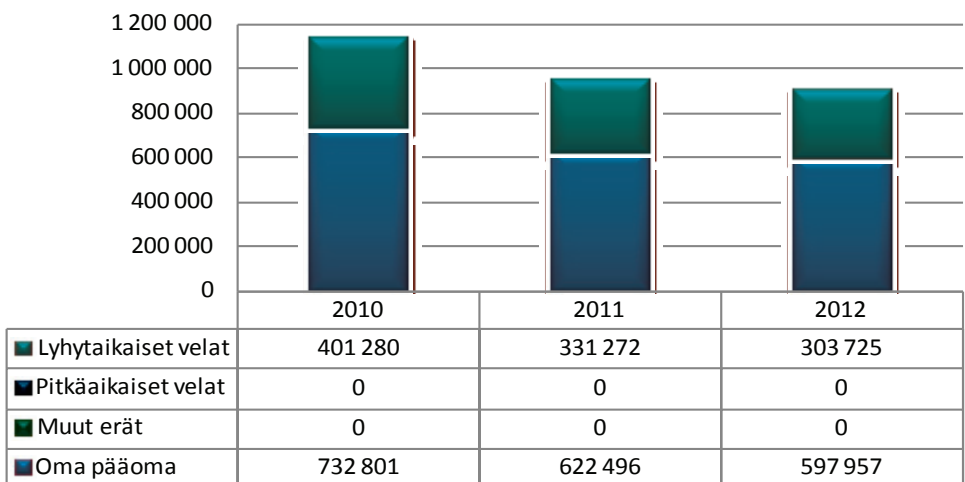
Yhtiön maksuvalmiuden ennustetaan hieman paranevan edellisestä tilikaudesta. Quick ratiolla mitattuna maksuvalmius on hyvä, 2,96. Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan 0,6 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 0,4 milj. euroa.

TUNNUSLUVUT	ENN. 2012	TP 2011
<b>Toiminnan laajuus</b>		
Liikevaihto (euroa)	790 265	865 245
Liikevaihto/ henkilö (euroa)	71 842	96 138
Liikevaihdon muutos %	-8,7	-31,7
Käyttökate-%	-1,8	-7,5
Investoinnit (euroa)	-	-
Taseen loppusumma (euroa)	901 682	953 769
Henkilöstökulut (euroa)	535 000	627 555
Henkilöstökulut liikevaihdosta,%	38,1	42,1
Henkilöstö keskimäärin	11	9
<b>Kannattavuus ja pääoman tuotto</b>		
Liikevoitto-%	-3	-13
Oman pääoman tuotto-%	-4	-17
Sijoitetun pääoman tuotto-%	-4	-16
<b>Vakavaraisuus</b>		
Omavaraisuusaste,%	66	65
<b>Maksuvalmius</b>		
"Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)"	2,96	4,21
"Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)"	2,96	4,21

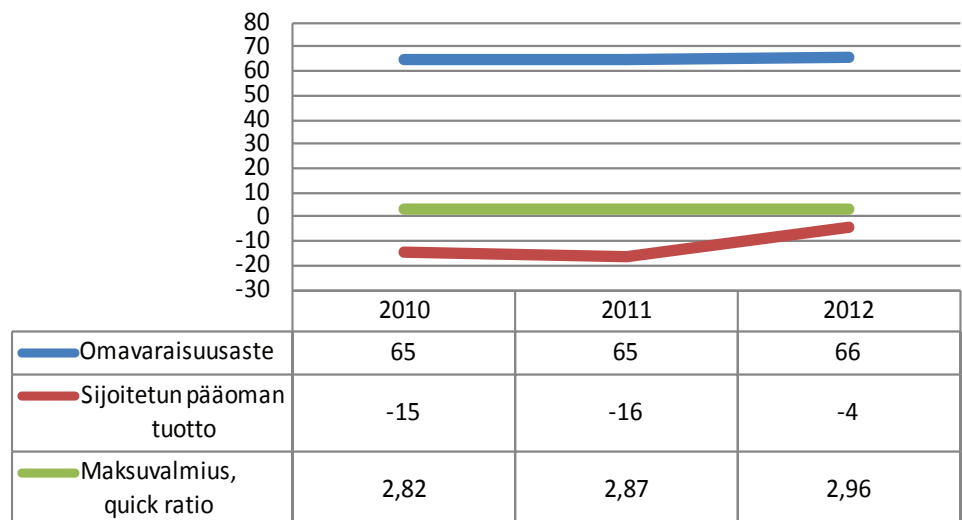
### Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



### Pääomarakenne



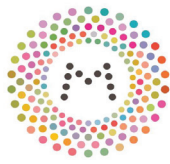
### Tunnuslukuja



TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.9.2012 (euroa)	2012	2011
<b>Liikevaihto</b>	510 480	625 039
Muut tuotot	338 053	415 950
Aineet, tarvikkeet	-2 130	-3 715
Palveluostot	-428 823	-391 279
Henkilöstökulut	-383 955	-432 322
Poistot		
Muut kulut	-258 771	-256 997
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	-225 145	-43 322
Rahoitustuotot	377	85
Rahoituskulut	-3	-20
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	-224 771	-43 257
Satunnaiset tuotot		
Satunnaiset kulut	-65	
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	-224 836	-43 257

TULOSLASKELMAENNUSTE (euroa)	KOKO VUOSI		
	Tilinpäätös 2011	Vuosibudjetti 2012	ENNUSTE 2012
<b>Liikevaihto</b>	865 245	790 265	790 265
Muut tuotot	625 883	868 823	615 000
Aineet, tarvikkeet	-4 459	-6 000	-6 000
Palveluostot	-590 339	-544 119	-544 119
Henkilöstökulut	-627 555	-760 836	-535 000
Poistot			
Muut kulut	-380 580	-346 698	-345 000
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	-111 806	1 435	-24 854
Rahoitustuotot	1 580		400
Rahoituskulut	-79		-20
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	-110 305	1 435	-24 474
Satunnaiset tuotot			
Satunnaiset kulut			-65
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	-110 305	1 435	-24 539
Verot			
Poistoeron muutos			
Varausten muutos			
Rahastojen muutos			
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	-110 305	1 435	-24 539

TASE (euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Vastaavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineelliset hyödykkeet		
Sijoitukset	1 682	1 682
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 682	1 682
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus		
Saamiset	465 000	474 264
Rahoitusarvopaperit		
Rahat ja pankkisaamiset	435 000	477 823
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	900 000	952 087
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>901 682</b>	<b>953 769</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Osakepääoma	1 190 000	1 190 000
Arvonkorotusrahasto		
Muut omat rahastot		
Ed tilikausien voitto/tappio	-567 504	-457 199
Tilikauden voitto/tappio	-24 539	-110 305
Oma pääoma yhteensä	597 957	622 496
Poistoero		
Vapaaehtoiset varaukset		
Pakolliset varaukset		
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Vieras pääoma, pitkäaikainen		
Vieras pääoma, lyhytaikainen	303 725	331 272
Vieras pääoma yhteensä	303 725	331 272
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>901 682</b>	<b>953 769</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien kassavirta</b>		
Tulorahoitus		
Liikevoitto	-24 854	-111 806
Poistot		
Rahoitustuotot ja kulut	380	1 501
Verot		
Satunnaiset erät	-65	
Muut oikaisut		
Investoinnit		
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>-24 539</b>	<b>-110 305</b>
Rahoitustoiminnan kassavirta		
Lainakannan muutokset		
Oman pääoman muutokset		
Muut maksuvalmiuden muutokset	-18 284	84 304
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-18 284</b>	<b>84 304</b>
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa	477 823	503 823
Kassavarat tilikauden lopussa	435 000	477 823



MUSIIKKITALO

## Helsingin Musiikkitalo Oy

Y-Tunnus 2349831-5

Osoite Mannerheimintie 13a, 00100  
Helsinki<http://www.musiikkitalo.fi>

Toimitusjohtaja Katja Leppäkoski

Hallituksen  
puheenjohtaja Veikko Kunnas

Hallituksen jäsen Jenni Rope

Hallituksen jäsen Ville Vilén

Hallituksen jäsen Leena Paananen

Hallituksen jäsen Gunvor Kronman

Hallituksen jäsen Gustav Djupsjöbacka

Helsingin kaupungin omistusosuus: 36,7 %

Tilintarkastaja Hannu Sohlman, KHT,  
PricewaterhouseCoopers Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Musiikkitalon käyttöaste oli odotetusti matala heinäkuussa, jolloin pääsalissa oli pienimuotoinen päivittäinen konserttisarja arkisin ja vain yksi varsinainen iltakonsertti. Elokuussa merkittävin konserttituottaja oli Helsingin Juhlaviikot, jonka lisäksi oli joitakin ulkopuolisten tuottajien sekä talon omien toimijoiden tuottamia konsertteja. Syyskuun varaustilanne oli lähes vuoden 2011 vastaavan ajanjakson tasolla, jolloin talon avajaisten vuoksi oli paljon erikoisohjelmaa.

Konserttialin käyttöaste jakson aikana: heinäkuu 16,9%, elokuu 76,4% ja syyskuu 88,8%.

Elokuun lopussa 2012 tuli vuosi Musiikkitalon avaamisesta ja tämän myötä alkaa vähitellen kertyä myös vertailutietoa edellisiin vuosiin. Seuraava kvartaali tulee olemaan ensimmäinen kokonainen jakso, jota voi verrata vuoden 2011 vastaavaan ajanjaksoon.

Talon toiminnan sekä eri tahojen yhteistyön kehittäminen jatkuu, liittyen mm. palveluihin yleisölle ja tapahtumajärjestäjille.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Yhtiöllä liikevaihto ja tulos ovat olleet suunnitelmien mukaisia. Liikevaihto 1.1.-30.9.2012 oli 5 726 928 euroa. Tulos ennen poistoja oli 138 179 euroa. Koko vuoden liikevaihdoksi ennustetaan n. 7,4 milj. euroa ja tulokseksi ennen poistoja 0,2



milj. euroa. Poistoina yhtiö käyttää EVL:n maksimipoistoja. Poistojen jälkeen yhtiön tulos tulee olemaan alkuvuosina tappiollinen. Vuoden 2012 kirjanpidollinen tappio tulee olemaan poistojen jälkeen n. 2,2 milj. euroa. Yhtioön oma pääoma vuoden lopussa tulee olemaan noin 7,9 milj. euroa.

Koko vuoden ennustettu liikevaihto on n. 2,2 milj. euroa pienempi kuin edellisessä konserniraportissa ja samoin mm. tulos ennen poistoja. Myös yhtiön budjetti 2012 on tarkistettu vastaamaan näitä lukuja. Muutos johtuu KOY Helsingin Mannerheimintie 13a:n kuluneen vuoden aikana muuttuneista pääomavastikkeista, jotka yhtiö laskuttaa Helsingin Musiikkitalo Oy:ltä.

### Investoinnit

Yhtiön täydentänyt kalustoa seuraavilla hankinnoilla, jotka ovat jääneet säästöyistä aiemmista hankinnoista pois:

- domekamerat 2 kpl, arvo yhteensä 12.000 euroa
- sivuprojisointi ja kangas (x 2), arvo yhteensä 120.000 euroa

Kyseisiä laitteita on tähän asti hankittu vuokraamalla ja niitä on edelleenvuokrattu tapahtumajärjestäjille. Yhtiön yllä mainitut hankinnat tulevat kuolettumaan 1-2 vuoden aikana vuokratuotoilla.

Hankinnat on rahoitettu tulorahoituksesta.

### Rahoitus

Yhtiön rahoitustilanne on vakiintunut. Rahavarat 30.9.2012 olivat n. 1,7 milj. euroa. Kassatilanteen arvioidaan jatkuvan koko vuoden tyydyttävänä, eikä maksuvalmiusongelmia ole näkyvissä.

### Vastuusitoumukset

Yhtiöllä ei ollut jakson viimeisenä päivänä lainoja. Yhtiö on velkaa päätoimijoille maksettavia v. 2011 liikaa perittyjen tilavuokrien ja infra-veloitusten erotuksena 146 700 euroa sekä v. 2012 liikaa perittyjä vuokria 1 472 892 euroa.

Liikaa perityt vuokrat johtuvat KOY Helsingin Mannerheimintie 13a:n muuttuneista vastikkeista.

### Riskit

Yhtiön tulonmuodostuksen riskit liittyvät lähinnä tilojen ulosvuokraukseen ja palveluiden tuottamiseen. Riskit ovat tällä hetkellä vähäiset, koska toistaiseksi varaustilanne on erittäin hyvä, ja tätä kautta myös palveluiden myyntitilanne

### Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli 30.9.2012 päätoimisia työntekijöitä 12 (joista yksi vanhempainvapaalla), sekä 8 henkilöä palkattuna tuntityöntekijöiksi. Tämän lisäksi on käytetty erityisesti esitystekniikan palveluissa ns. freelance-sopimuksella työskentelevien henkilöiden palveluksia (yhteensä 11 henkilöä syyskuun loppuun mennessä).

Kuukausittainen palkkasumma vaihtelee tuntityöntekijöiden ja freelance-työntekijöiden tuntimäärävaihtelun vuoksi. Kyseisen kolmen kuukauden jakson palkkasumma oli yhteensä 234 628 euroa sivukuluineen.

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

Tulevalla jaksolla talon pääkäyttäjät tuottavat huomattavan määrän ohjelmaa erityisesti loka-marraskuussa, sekä jonkin verran vielä joulukuussa. Lisäksi kaikki kolme pääkäyttäjää HKO, RSO ja Sibelius-Akatemia järjestävät konsertteja ja muita tapahtumia säveltäjä Kaija Saariahon syntymäpäivän kunniaksi lokakuussa. Samoin ulkopuoliset tuottajat ovat aktiivisia ko. kaudella kuten mm. Helsingin Juhlaviikot tuottaessa Berliinin Filharmonikkojen vierailun 19.11. Kunnallisvaalien vaalituloslähetys tehdään Musiikkitalosta 28.10.

Varaustilanne myös pidemmällä ajanjaksolla on erittäin hyvä.

Yhtiön johto yhdessä hallituksen kanssa työstää ja päivittää Musiikkitalon strategiaa, joka on valmis alkuvuonna 2013.

## **Analyysi**

### **Toiminnan volyymi**

Yhtiölle arvioidaan kertyvän liikevaihtoa kuluvana vuonna 7 367 300 euroa tarkistetun budjetin mukaisesti. Vuoden 2012 arvioitu liikevaihto on n. 2,2 milj. euroa pienempi edelliseen osavuosikatsaukseen nähden. Myös vastikemenot ovat supistuneet samassa suhteessa. Muutos johtuu KOY Helsingin Mannerheimintie 13a:n kuluneen vuoden aikana muuttuneista pääomavastikkeista, jotka yhtiö laskuttaa Helsingin Musiikkitalo Oy:ltä. Myös poistojen määrää on tarkennettu käyttöomaisuuteen nähden.

Tulosennuste vuodelle 2012 on -2,2 milj. euroa. Tulos on edellisen osavuosikatsauksen mukainen.

### **Vakavaraisuus**

Yhtiön vakavaraisuus on ennustetietojen mukaan omavaraisuusasteella mitattuna hyvä, 92 % (edellisvuonna 75 %).

Yhtiön suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan olevan tilikauden lopussa 10 % liikevaihdosta. Yhtiön kokonaisvelan ennustetaan olevan 0,7 milj. euroa. Yhtiön vieras pääoman muodostuu lyhytaikaisista veloista eikä pitkäaikaista lainaa ole.

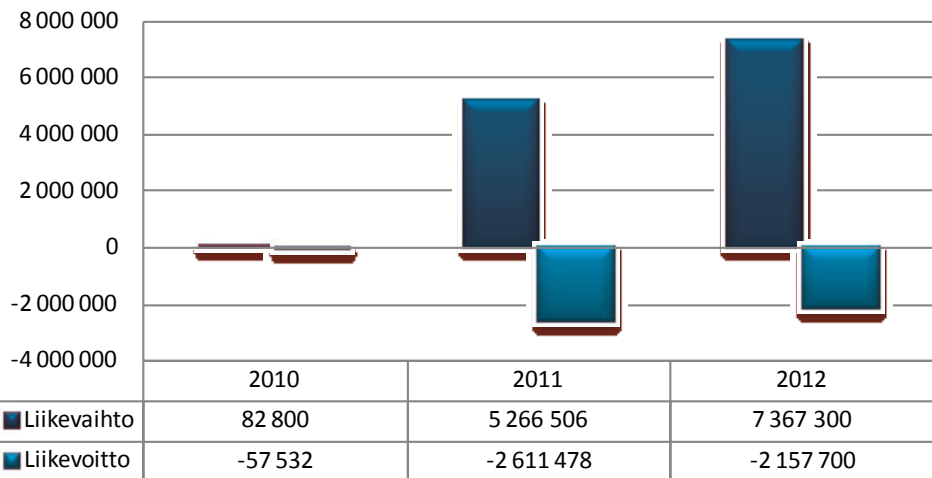
### **Maksuvalmius**

Yhtiön maksuvalmius on hyvällä tasolla ja quick ratio -tunnusluvulla mitattuna, 1,50 (edellisvuonna 1,1). Lyhytaikaisia saamisista ja likvidejä rahavaroja ennustetaan tilinpäätöshetkellä olevan 0,4 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Yhtiön likvidit rahavarat kasvavat ennusteen mukaan 0,4 milj. eurolla edeltävään vuoteen nähden. Likvidejä rahavaroja arvioidaan olevan kuluvan tilikauden lopussa 0,7 milj. euroa.

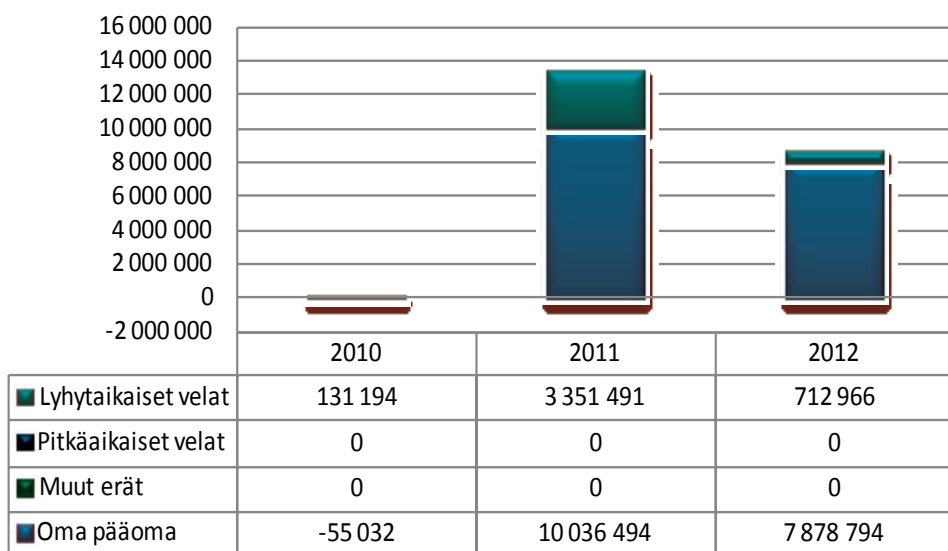
KULURAKENNE	ENN. 2012	TP 2011
Liiketoiminnan tuotot yhteensä (%)	7 372 400	5 775 300
	%	%
Ainekulut		
Henkilökulut	14,7	11,6
Muut kulut	82,6	64,1
Käyttökate	2,7	24,3
Osinko- ja rahoitustuotot		
Rahoituskulut		
Verot		
Rahoitustulos	2,7	24,3
Poistot	32,0	13,9
Nettotulos	-29,3	10,5
Satunn tuotot/kulut		
Kokonaistulos	-29,3	10,5

TUNNUSLUVUT	ENN. 2012	TP 2011
<b>Toiminnan laajuus</b>		
Liikevaihto (euroa)	7 367 300	5 266 506
Liikevaihto/henkilö (euroa)	669 755	478 773
Investoinnit (euroa)	43 058	171 122
Taseen loppusumma (euroa)	8 591 760	13 387 985
Henkilöstökulut (euroa)	1 081 800	774 359
Henkilöstökulut liikevaihdosta,%	14,7	11,6
Henkilöstö keskimäärin	11	11
<b>Vakavaraisuus</b>		
Omavaraisuusaste,%	92	75
<b>Maksuvalmius</b>		
"Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)"	1,50	1,06
"Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)"	1,50	1,06

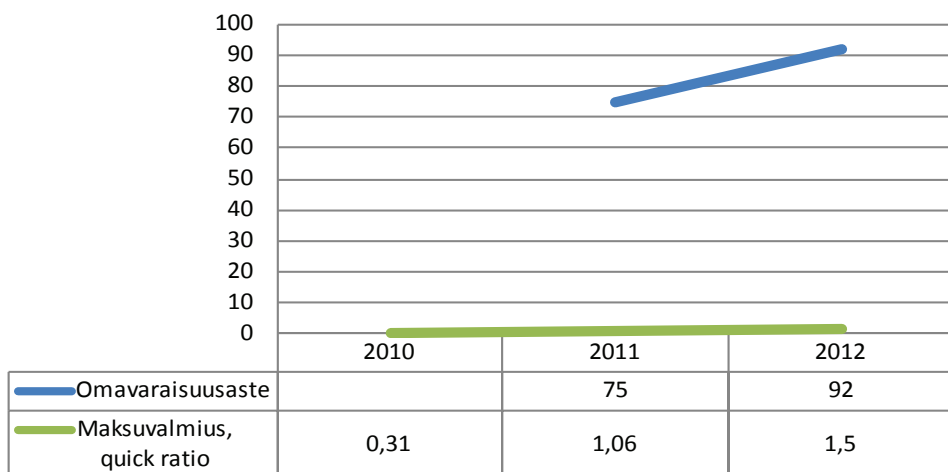
### Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



### Pääomarakenne



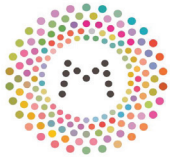
### Tunnuslukuja



TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT		2012	2011
Toteuma 1.1.-30.9.2012			
(euroa)			
<b>Liikevaihto</b>		5 726 928	2 575 507
Muut tuotot		5 115	819
Aineet, tarvikkeet			
Palveluostot		-1 318 010	-98 511
Henkilöstökulut		-815 979	-474 619
Poistot		-1 771 759	-21 878
Muut kulut		-3 459 875	-1 683 775
<b>Liikevoitto/-tappio</b>		-1 633 580	297 543
Rahoitustuotot		261	1
Rahoituskulut		-542	-67
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>		-1 633 861	297 476
Satunnaiset tuotot			
Satunnaiset kulut			
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>		-1 633 861	297 476

TULOSLASKELMAENNUSTE (euroa)	KOKO VUOSI		
	Tilinpäätös 2011	Vuosibudjetti 2012	ENNUSTE 2012
<b>Liikevaihto</b>	5 266 506	7 367 300	7 367 300
Muut tuotot	44 077	5 100	5 100
Aineet, tarvikkeet	-4 054		
Palveluostot	-855 658	-1 650 700	-1 650 700
Henkilöstökulut	-774 359	-1 081 800	-1 081 800
Poistot	-3 071 220	-2 359 400	-2 359 400
Muut kulut	-3 216 770	-4 438 200	-4 438 200
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	-2 611 478	-2 157 700	-2 157 700
Rahoitustuotot			
Rahoituskulut	-226		
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	-2 611 704	-2 157 700	-2 157 700
Satunnaiset tuotot			
Satunnaiset kulut			
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	-2 611 704	-2 157 700	-2 157 700
Verot			
Poistoeron muutos			
Varausten muutos			
Rahastojen muutos			
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	-2 611 704	-2 157 700	-2 157 700

TASE (euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Vastaavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	83 588	96 593
Aineelliset hyödykkeet	7 438 172	9 741 508
Sijoitukset		
Pysyvät vastaavat yhteensä	7 521 760	9 838 101
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus		
Saamiset	400 000	3 230 494
Rahoitusarvopaperit		
Rahat ja pankkisaamiset	670 000	319 390
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1 070 000	3 549 884
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>8 591 760</b>	<b>13 387 985</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Osakepääoma	2 500	2 500
Arvonkorotusrahassto		
Muut omat rahastot	12 703 230	12 703 230
Ed tilikausien voitto/tappio	-2 669 236	-57 532
Tilikauden voitto/tappio	-2 157 700	-2 611 704
Oma pääoma yhteensä	7 878 794	10 036 494
Poistoero		
Vapaaehtoiset varaukset		
Pakolliset varaukset		
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Vieras pääoma, pitkäaikainen		
Vieras pääoma, lyhytaikainen	712 966	3 351 491
Vieras pääoma yhteensä	712 966	3 351 491
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>8 591 760</b>	<b>13 387 985</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien kassavirta</b>		
Tulorahoitus		
Liikevoitto	-2 157 700	-2 611 478
Poistot	2 359 400	3 071 220
Rahoitustuotot ja kulut		-226
Verot		
Satunnaiset erät		
Muut oikaisut		
Investoinnit	-43 058	-171 122
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>158 642</b>	<b>288 394</b>
Rahoitustoiminnan kassavirta		
Lainakannan muutokset		
Oman pääoman muutokset		
Muut maksuvalmiuden muutokset	191 968	-3 790
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>191 968</b>	<b>-3 790</b>
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa	319 390	34 786
Kassavarat tilikauden lopussa	670 000	319 390



MUSIIKKITALO

## Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13a

Y-Tunnus	1962625-7	Toimitusjohtaja	Juhani Ruskeepää
Osoite	c/o Kantakaupungin isännöinti Oy Kluuvikatu 7, 4 krs.00100 Helsinki	Kirjanpitäjä	Marina Äijälä
Puhelin	09-668 9340	Hallituksen puheenjohtaja	Juha Lemström
	<a href="http://www.musiikkitalo.fi">www.musiikkitalo.fi</a> <a href="mailto:juhani.ruskeepaa@kh-yhtiot.fi">juhani.ruskeepaa@kh-yhtiot.fi</a>	Hallituksen varapuheenjohtaja	Sari Hildén
		Hallituksen jäsen	Kari Haapamäki
		Hallituksen jäsen	Eija Somervuori
		Hallituksen varajäsen	Arja Virtanen
		Hallituksen varajäsen	Petri Koskimies
		Hallituksen varajäsen	Katri Westerberg
		Hallituksen varajäsen	Markku Metsäranta
Helsingin	kaupungin omistusosuus: 26,16 %	Tilintarkastaja	Hannu Sohlman, KHT, PricewaterhouseCoopers Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

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 palvelemaan kiinteistötoimeen ja takuuajan velvoitteiden hoitamiseen yhteistyössä Helsingin Musiikkitalo Oy:n ja rakennuttajaorganisaation kanssa.

Projektinjohtourakkasopimus SRV Toimitilat Oy:n kanssa oli allekirjoitettu 23.6.2008. Urakkasopimuksen mukaan urakkasuorituksen tuli olla valmis 29.4.2011. Hanke valmistui aikataulussaan 29.4.2011 ja sillä on kahden vuoden takuu aika. Hankkeen loppuhintaennuste on n. 166,06 milj. euroa (alv 0 %) per 1.5.2013 sisältäen takuuajan kustannukset.

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 lainat.

Osavuositulos per 30.9.2012 osoittaa tappiota 1 092 242 euroa. Poistot on tehty suunnitelman mukaisina.

Katsauskauden tulos on suunnitelman mukainen. Kirjanpidollinen tappio johtuu sekä alkuperäistä suunnitelmaa alhaisemmista pääomavastikkeista että alhaisemmista lainojen lyhennyksistä. Yhtiön rahoitukselliseen asemaan kirjanpidollisella tappiolla ei ole vaikutusta.

### **Rahoitus**

Rahoituksessa tai maksuvalmiudessa ei ole ollut eikä näköpiirissä ole ongelmia.

### **Vastuusitoumukset**

Yhtiöllä oli 30.9.2012 pitkäaikaista lainaa 114.788.358 euroa, joka jakaantui seuraavasti:

Laina 1

Lainantaja: Senaatti-kiinteistöt

Lainapääoma: 74.500.000

Käyttötarkoitus: rakennushankkeen Senaatin osakaskohtaiset rakennuskustannukset

Osakkaiden osuudet lainasta: Senaatti-kiinteistöt 100 %

Laina 2:

Lainantaja: Yleisradio Oy

Lainapääoma: 40.288.358

Käyttötarkoitus: velkojan osuus Musiikkitalon rakennuskustannuksista

Osakkaiden osuudet lainasta: Yleisradio Oy 100 %

### **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, koska raken- tamisessa on käytetty arvonlisäverovähennykset täysimääräisesti hyväksi.

Kiinteistönpidon riskeihin on varauduttu kiinteistön täysarvovakuutuksen lisäksi toi- minnan vastuu- ja oikeusturvavakuutuksilla. Toiminnan keskeytymisriskiin on varau- duttu keskeytysvakuutuksella.

Kiinteistönhoidon vastuuhenkilöiltä on edellytetty riittävää ammattitaitoa. Palvelun- toimittajilla on riittävät vastuuvakuutukset.

Musiikkitalon päätoimijoilla on automaattinen rikosilmoitusjärjestelmä ja jatkuva vartiointipalvelu.

Kiinteistöyhtiöllä on automaattinen palo ilmoitusjärjestelmä ja jatkuvatoimi- set Ivia- ja hissi-hälytysjärjestelmät. Kiinteistössä on automaattiset vesi- ja kaasusammutusjärjestelmät.

Kiinteistössä on jatkuvasti valvottu hälytystensiirtojärjestelmä. Automaattisen palo il- moitusjärjestelmän yhteysvikatilanteissa kiinteistössä on palovartiointi.

Kiinteistöyhtiöllä ja kiinteistön käyttäjillä on yhteinen pelastussuunnitelma, jon- ka tarkoituksena on ehkäistä vaaratilanteiden syntymistä, varautua henkilöi- den, omaisuuden ja ympäristön suojaamiseen vaaratilanteissa sekä varautua pelastustoimenpiteisiin.

### **Henkilöstö**

Yhtiön palveluksessa ei ollut henkilöstöä katsauskauden aikana. Yhtiön toimitus- johtajana toimi Juhani Ruskeepää Kantakaupungin Isännöinti Oy:stä. Toimitusjoh- tajalle kuuluivat OYL:n mukaiset toimitusjohtajan tehtävät.

Yhtiön maksamat palkat ja palkkiot ajalla 1.1. - 30.9.2012 olivat 3.227 euroa.

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

Yhtiön toiminta on ollut raportointijaksolla normaalia keskinäisen kiinteistöyhtiön toimintaa. Yhtiö on toiminut ja jatkaa toimintaansa 18.4.2012 vahvistetun talousar- vion mukaisesti.

TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.9.2012 (euroa)	2012	2011
<b>Liikevaihto</b>	3 527 181	2 782 845
Muut tuotot	92 055	
Aineet, tarvikkeet		
Palveluostot		-81 285
Henkilöstökulut	-3 227	-5 692
Poistot	-2 888 066	
Muut kulut	-1 782 287	-959 168
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	-1 054 344	1 736 700
Rahoitustuotot	2 802 383	5 962 174
Rahoituskulut	-2 840 281	-4 212 389
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	-1 092 242	3 486 485
Satunnaiset tuotot		
Satunnaiset kulut		
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	-1 092 242	3 486 485

TULOSLASKELMAENNUSTE (euroa)	KOKO VUOSI		
	Tilinpäätös 2011	Vuosibudjetti 2012	ENNUSTE 2012
<b>Liikevaihto</b>	4 581 151	6 595 587	4 650 000
Muut tuotot	158 955	140 975	140 975
Aineet, tarvikkeet			
Palveluostot			
Henkilöstökulut	-15 896	-6 800	-6 800
Poistot	-4 523 724	-4 185 042	-3 851 000
Muut kulut	-1 789 003	-2 581 300	-2 500 000
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	-1 588 517	-36 580	-1 566 825
Rahoitustuotot	5 553 328	4 312 697	3 702 383
Rahoituskulut	-3 992 446	-4 276 117	-3 676 489
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	-27 635		-1 540 931
Satunnaiset tuotot			
Satunnaiset kulut			
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	-27 635		-1 540 931
Verot			
Poistoeron muutos			
Varausten muutos			
Rahastojen muutos			
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	-27 635		-1 540 931

**Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13a**

TASE (euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Vastaavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	155 607 000	159 577 587
Sijoitukset	0	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	155 607 000	159 577 587
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	812 375	2 289 249
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	800 000	1 632 877
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1 612 375	3 922 126
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>157 219 375</b>	<b>163 499 713</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Osakepääoma	100 000	100 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	44 302 664	44 302 664
Ed tilikausien voitto/tappio	-48 848	-21 213
Tilikauden voitto/tappio	-1 540 931	-27 635
Oma pääoma yhteensä	42 812 885	44 353 816
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Vieras pääoma, pitkäaikainen	114 288 358	117 307 479
Vieras pääoma, lyhytaikainen	118 132	1 838 418
Vieras pääoma yhteensä	114 406 490	119 145 897
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>157 219 375</b>	<b>163 499 713</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien kassavirta</b>		
Tulorahoitus		
Liikevoitto	-1 566 825	-1 588 517
Poistot	3 851 000	4 523 724
Rahoitustuotot ja kulut	25 894	1 560 882
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	25 463 741
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>2 310 069</b>	<b>29 959 830</b>
Rahoitustoiminnan kassavirta		
Lainakannan muutokset	-3 079 121	3 185 956
Oman pääoman muutokset	-1 540 931	9 027 147
Muut maksuvalmiuden muutokset	1 477 106	-55 244 937
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-3 142 946</b>	<b>-43 031 834</b>
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa	1 632 877	14 704 881
Kassavarat tilikauden lopussa	800 000	1 632 877



## Länsimetro Oy

Y-Tunnus	2124310-8	Toimitusjohtaja	Matti Kokkinen
Osoite	PI 12 Tapiontori 3 A 02070 Espoon Kaupunki	Kirjanpitäjä	Raija Niiniluoto
Puhelin	050050 3471558 <a href="http://www.lansimetro.fi">http://www.lansimetro.fi</a> <a href="mailto:matti.kokkinen@lansimetro.fi">matti.kokkinen@lansimetro.fi</a>	Toimistovastaava	Tero Palmu
		Hallituksen puheenjohtaja	Olavi Louko
		Hallituksen jäsen	Matti Lahdenranta
		Hallituksen jäsen	Martti Merra
		Hallituksen jäsen	Eino Vaara
		Hallituksen jäsen	Nina Knaapila
		Hallituksen jäsen	Reijo Tuori
		Hallituksen jäsen	Tuula Saxholm
Helsingin kaupungin omistusosuus: 28 %		Tilintarkastaja	Heikki Ruosteenoja, KHT, KPMG Oy Ab

### Toimintaympäristö ja toiminta

Rakennussuunnittelun painopiste on asemasuunnittelussa.

Helsingin osuudella metrotunneleista on louhittuna 92,1 % eli 7 537 metriä. Lauttasaaren ja Koivusaaren asemien louhinnat ovat valmiit liukuportaita, ilmanvaihtoa ja hissikuilyhteyskiä lukuun ottamatta. Asemien sisäänkäyntien maanpäälliset poraaluustyöt ovat valmistuneet ja kuilujen irtiporausvaihe on käynnissä. Asemien sisäänkäyntien maanrakennustyöt ovat käynnissä.

Lauttasaaren ostoskekuksen kaavamuutos on käynnissä ja on mahdollista, että ostoskeskuksen saneeraus vaikuttaa myös metron sisäänkäynnin maantasoratkaisuihin.

Espoon alueella työt ovat käynnissä Karhusaaren, Keilaniemen, Otaniemen, Tapiolan, Urheilupuiston, Niittykummun ja Matinkylän työmailla. Metrotunnelista on Espoossa louhittuna 10 087 metriä (51,4%).

Ajotunneleita on louhittuna kaikkiaan 4 957 metriä (n. 91,9 % kokonaispituudesta, käynnissä on vielä viiden aseman ohittavan työtunnelin louhinta) ja metrotunnelia noin 17 625 metriä (n. 63%).

### **Liikevaihto, tulos ja tuottavuus**

Yhtiön liikevaihto 30.9.2012 mennessä oli 748 000 euroa. Liiketoiminnan muihin tuottoihin kirjattiin TEKES-hankkeesta saatu avustus sekä markkinaoikeudessa yhtiölle määrääty korvaus yhteensä 29 083 euroa.

Tappiota jaksolla kertyi n. 67 000 euroa, josta runsas puolet selittyy vastikelaskutuksen jaksotuksella, joka ei kaikin osin vastannut toteutuneita kustannuksia.

### **Investoinnit**

Vuoden 2012 investoinnit olivat katsauskauden lopussa kaikkiaan 103 milj. euroa. Summa sisältää suunnittelun, rakennuttamisen ja rakentamisen kustannukset.

### **Rahoitus**

Yhtiön rahoitusasema on hyvä. Talousarviossa yhtiön toimintakulut katetaan vastikkeella. Yhtiökokous päätti vuoden 2012 rahoitusvastikkeeksi 2200 euroa/osake.

Investoinnit katetaan rahoituslaitoksilta otettavilla pitkillä (30 vuotta) lainoilla.

50 milj. euron lainaerä kilpailutettiin kesäkuussa 2012 ja laina nostettiin heinäkuussa 2012. Vuoden 2012 toinen lainaerä 60 milj. euroa kilpailutetaan marraskuussa.

### **Vastuusitoumukset**

Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa lainaa 200.0 milj. euroa. Laina-aika on 30 vuotta.

### **Riskit**

Rakentamisen suurimmat riskit liittyvät käsillä olevassa rakentamisvaiheessa louhintaurakoihin kallion laadun kautta. Louhinnan läheisyydessä olevien herkkien kohteiden vaikutus työaikoihin on osaltaan aikatauluun vaikuttava riski. Riskiä pienennetään tiiviillä vuorovaikutuksella alueen asukkaiden ja toimijoiden kanssa.

Urheilupuiston aseman iso kaivanto on osoittautunut rakennettavuudeltaan ennakoitua vaikeammaksi.

Seuraava tuotannollinen riski on 2012 käynnistyvien rakennustöiden urakoitsijakunnan suppeus. Riskiä pienennetään avoimella vuorovaikutuksella potentiaalisten urakoitsijoiden kanssa (julkiset hankinnat - tietopyyntömenttely).

Rakentamiseen liittyvä hallinnollinen riski liittyy asemien ja tunnelirakenteiden rakennuslupakäsittelyihin, jotka tulevat kuormittamaan rakennusvalvontoja molemmissa kaupungeissa vuosien 2012-2013 aikana.

Aikatauluriskiä liittyy metroasemien yhteyteen syntyvien hankkeiden yhteensovittamisesta. Pyrkimyksenä on saada asemaseudut mahdollisuuksien mukaan valmiiksi kokonaisuuksiksi metroluokituksen käynnistymiseen mennessä. Lauttasaaren aseman osalta riskit liittyvät ostoskeskuksen uudelleenrakentumisen aikatauluun ja

Koivusaarella käynnissä olevaan kaavaprosessiin.

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

### **Henkilöstö**

Henkilöstöä yhtiössä on kahdeksan (v. 2011 seitsemän henkilöä). Henkilöstökulut 30.9.2102 mennessä olivat 404 274 euroa. Edellisen vuoden vastaavana jaksona henkilöstökulut olivat 363 757 euroa.

Palkkoja on tarkistettu työehtosopimusten mukaisesti.

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

Rakentaminen on käynnissä koko linjalla ja työt etenevät hyvin.

Suunnittelun painopiste on siirtynyt louhinnoista rakennusurakoihin. Asemien rakennusurakoiden kilpailutus on käynnissä ja jatkuu vuoden 2013 puolelle.

### **Analyysi**

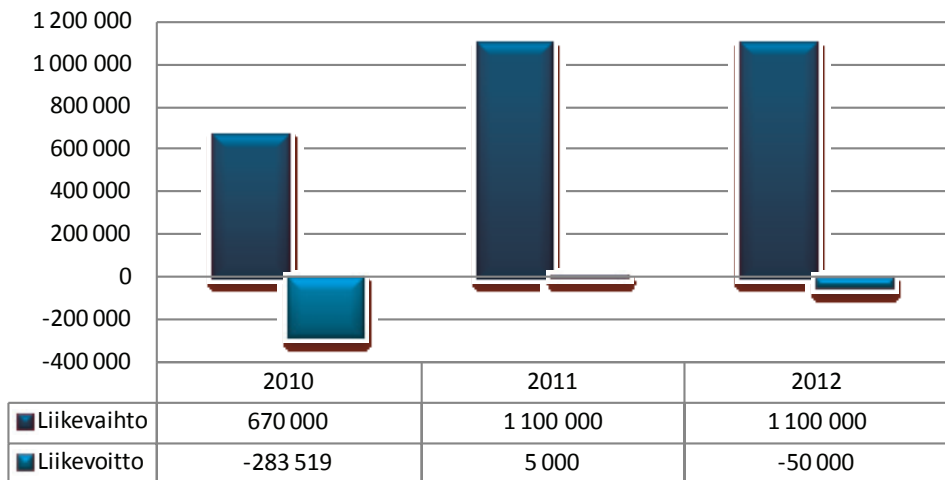
Kuluvan vuoden liikevaihdon ennustetaan pysyvän budjettitavoitteessa ollen 1,1 milj. euroa (edellisvuonna 1,1 milj. euroa). Liikevaihto koostuu vastiketuloista.

Yhtiöllä on pitkäaikaista lainaa katsauskauden lopussa 200 milj. euroa ja vuoden lopussa lainaa ennustetaan olevan 260 milj. euroa.

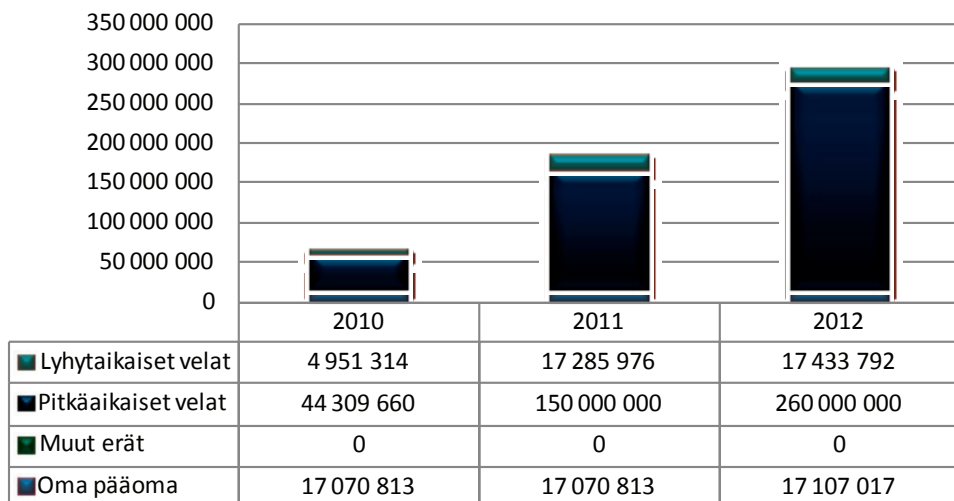
Yhtiön maksuvalmiuden ennustetaan pysyvän edellisen tilikauden tasolla ja olevan quick ratiolla mitattuna hyvä, 2,53. Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan 26,8 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 20,0 milj. euroa.

TUNNUSLUVUT	ENN. 2012	TP 2011
<b>Toiminnan laajuus</b>		
Liikevaihto (euroa)	1 100 000	1 100 000
Liikevaihto/henkilö (euroa)	137 500	157 143
Liikevaihdon muutos %	0	64,2
Käyttökate-%	0	10,4
Investoinnit (euroa)	147 395 949	53 197 534
Taseen loppusumma (euroa)	294 540 809	184 442 993
Henkilöstökulut (euroa)	495 000	493 712
Henkilöstökulut liikevaihdosta,%	45,0	39,6
Henkilöstö keskimäärin	8	7
<b>Vakavaraisuus</b>		
Omavaraisuusaste,%	5,8	9,3
<b>Maksuvalmius</b>		
"Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)"	2,53	4,79
"Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)"	2,53	4,79

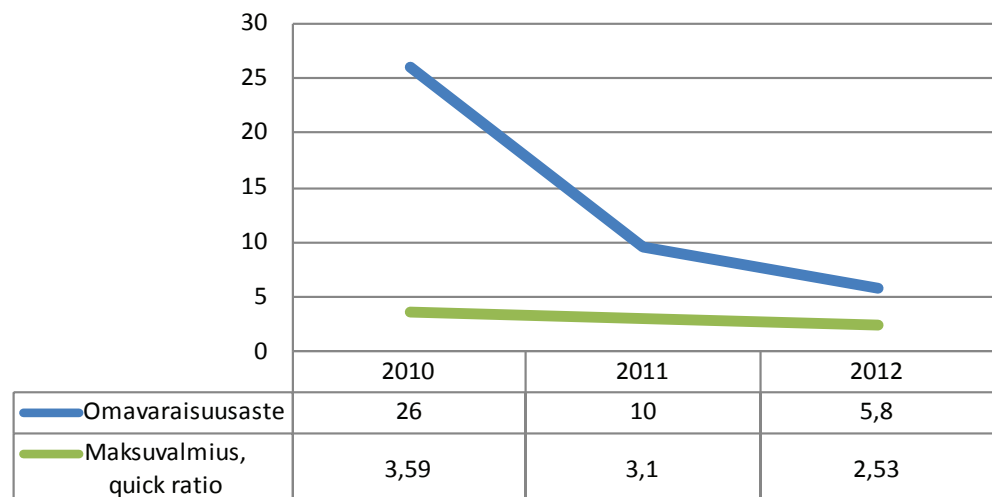
### Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



### Pääomarakenne



### Tunnuslukuja





TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.9.2012 (euroa)	2012	2011
<b>Liikevaihto</b>	748 000	608 507
Muut tuotot	29 083	140 831
Aineet, tarvikkeet	0	0
Palveluostot	-26 632	-110 968
Henkilöstökulut	-404 274	-363 758
Poistot	-31 730	-32 491
Muut kulut	-381 411	-357 415
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	-66 965	-115 294
Rahoitustuotot	0	343 825
Rahoituskulut	0	-47
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	-66 965	228 485
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	-66 965	228 485

TULOSLASKELMAENNUSTE (euroa)	KOKO VUOSI		
	Tilinpäätös 2011	Vuosibudjetti 2012	ENNUSTE 2012
<b>Liikevaihto</b>	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Muut tuotot	147 568	0	0
Aineet, tarvikkeet	0	0	0
Palveluostot	-141 816	-155 000	-155 000
Henkilöstökulut	-493 712	-495 000	-495 000
Poistot	-43 810	-50 000	-50 000
Muut kulut	-481 979	-450 000	-450 000
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	86 251	-50 000	-50 000
Rahoitustuotot	0	0	0
Rahoituskulut	-47	0	0
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	86 204	-50 000	-50 000
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	86 204	-50 000	-50 000
Verot			
Poistoeron muutos			
Varausten muutos			
Rahastojen muutos			
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	86 204	-50 000	-50 000

TASE (euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Vastaavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	18 897	56 692
Aineelliset hyödykkeet	245 021 572	100 374 423
Sijoitukset	5 350 340	1 266 551
Pysyvät vastaavat yhteensä	250 390 809	101 697 666
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	24 150 000	28 319 378
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	20 000 000	54 425 949
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	44 150 000	82 745 327
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>294 540 809</b>	<b>184 442 993</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Osakepääoma	500 000	500 000
Arvonkorotusrahoitus	0	0
Muut omat rahastot	16 875 000	16 875 000
Ed tilikausien voitto/tappio	-217 983	-304 187
Tilikauden voitto/tappio	-50 000	86 204
Oma pääoma yhteensä	17 107 017	17 157 017
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Vieras pääoma, pitkäaikainen	260 000 000	150 000 000
Vieras pääoma, lyhytaikainen	17 433 792	17 285 976
Vieras pääoma yhteensä	277 433 792	167 285 976
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>294 540 809</b>	<b>184 442 993</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien kassavirta</b>		
Tulorahoitus		
Liikevoitto	-50 000	86 251
Poistot	50 000	43 810
Rahoitustuotot ja kulut	0	-47
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-147 395 949	-53 197 534
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>-147 395 949</b>	<b>-53 067 520</b>
Rahoitustoiminnan kassavirta		
Lainakannan muutokset	110 000 000	105 690 340
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	2 970 000	-14 155 769
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>112 970 000</b>	<b>91 534 571</b>
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa	54 425 949	15 958 898
Kassavarat tilikauden lopussa	20 000 000	54 425 949



## Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy

Y-Tunnus	2094551-1	Toimitusjohtaja	Riitta Konkola
Osoite	PL 4000 Bulevardi 31 00079 Metropolia	Talous- ja hallintojohtaja	Jorma Uusitalo
Puhelin	020 783 5000 <a href="http://www.metropolia.fi">www.metropolia.fi</a> <a href="mailto:riitta.konkola@metropolia.fi">riitta.konkola@metropolia.fi</a>	Johdon sihteeri	Kati Enberg
		Hallituksen puheenjohtaja	Henri Kuitunen
		Hallituksen jäsen	Timo Haapaniemi
		Hallituksen jäsen	Yrjö Neuvo
		Hallituksen jäsen	Ritva Viljanen
		Hallituksen jäsen	Aulis Pitkälä
		Hallituksen jäsen	Elina Lehto-Häggroth
		Hallituksen jäsen	Tuula Saxholm
		Hallituksen jäsen	Martti Lipponen
Helsingin	kaupungin omistusosuus: 42 %	Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, KHT, JHTT, KPMG Oy Ab

### Toimintaympäristö ja toiminta

Käynnissä on ammattikorkeakoulu-uudistus. Ammattikorkeakoulujen rahoitusta ja hallintoa koskeva lainsäädäntö uudistetaan. Vastuu ammattikorkeakoulujen perusrahoituksesta siirtyy kokonaan valtiolle ja kaikista ammattikorkeakouluista tehdään itsenäisiä oikeushenkilöitä.

Ammattikorkeakoulujärjestelmän budjettirahoituksen tasoa on tarkoitus laskea noin 12 prosentilla tämän hallituskauden aikana. Ammattikorkeakoulujen toimiluvat uudistetaan korostaen toiminnan laatua ja vaikuttavuutta.

Ammattikorkeakoulu-uudistus toteutetaan asteittain siten, että rahoitusmalli, koulutusvastuut ja toimiluvat on uudistettu vuoteen 2014 mennessä. Ammattikorkeakoulut ja niiden ylläpitäjät uudistavat hallinto- ja johtamisrakenteitaan tukeakseen uudistuksen tavoitteita ja vahvistaakseen työelämäyhteyksiään.

Talouspoliittinen ministerivaliokunta on antanut ammattikorkeakoulu-uudistuksen verotukseen liittyvät periaatteet, joiden mukaan ammattikorkeakouluosakeyhtiön

tekemiin investointeihin sisältyvien arvonlisäverojen kompensointi koskisi investointeja, jotka tehdään vuosina 2014-2016. Ammattikorkeakoulu-uudistuksen yhteydessä tulisi säätää varainsiirtoveron verovapaudesta (varainsiirtoverolain 43 c §) ja tuloverolain 21 a §:ssä säädettyä yliopistojen verovelvollisuutta vain saamastaan elinkeinotulosta tulisi täydentää ammattikorkeakoulujen osalta.

### **Liikevaihto, tulos ja tuottavuus**

Metropolian liikevaihto ja muut liiketoiminnan tuotot toteutuivat 2,65 % suunniteltua suurempina ja olivat 90,9 milj. euroa. Kulut toteutuivat lähes suunnitelman mukaisesti ja olivat -86,9 milj. euroa. Ero suunnitelmaan oli + 0,54 %. Toteutuneissa tuotoissa on 0,7 % (0,75 milj. euroa) etupainotteisuutta.

Kulujen jakautuminen ei toteudu suunnitellulla tavalla; henkilöstökulut ova suunniteltua suuremmat ja muut kulut sekä poistot vastaavasti pienemmät. Suunnitelman mukaisen tuloksen, 2,2 milj. euroa, ennustetaan toteutuvan. Tuloksella varaudutaan osittain etukäteen v. 2013 ammattikorkeakoulujen leikkauksiin hallituksen hyväksymän talousarvion mukaisesti.

### **Investoinnit**

Investointibudjetista 4,9 milj. euroa on toteutunut 2,7 milj. euroa, joka on 54,4 %. Investoinneista osa jäänee toteuttamatta vuonna 2012 mm. meneillään oleviin kilpailutuksiin ei ole tullut tarjouksia (0,2 milj. euroa). Ennuste n. 4,5 milj.euroa.

### **Rahoitus**

Metropolian taloudellinen tilanne ja maksuvalmius 30.9.2012 on hyvä edellisten tilivuosien positiivisten tulosten perusteella. Maksuvalmiuden ennustetaan pysyvän hyvänä vuoden 2012 loppuun.

### **Vastuusitoumukset**

Metropolialla ei ole nostettuja lainoja.

### **Riskit**

Hallitusohjelmaan ja vuosien 2012–2015 valtiontalouden kehyspäätökseen sisältyvä 51 miljoonan euron menosäästö ammattikorkeakoulujen valtion rahoituksessa vuoteen 2015 mennessä edellyttää voimakkaita, strategisesti oikein kohdennettuja rakenteellisen kehittämisen toimenpiteitä ja toiminnan tehostamista. Kuntaosuus huomioon ottaen ammattikorkeakoulusektorin menosäästöt ovat yhteensä 126 miljoonaa euroa, mikä on yli 12 prosenttia ammattikorkeakoulujen kokonaisrahoituksesta. Koulutuksen ja tutkimuksen kehittämissuunnitelman ja kansallisen koulutus-tarve-ennakoinnin mukainen aloituspaikkojen vähentäminen vuonna 2013 kattaa päätetyt menosäästöt vain osittain. Menosäästöjen kattamiseksi tarvitaan myös muita toimenpiteitä.

Lisäksi Valtioneuvoston ns. kehysriihen päätökset leikkaavat v. 2013 indeksikorotuksen kokonaan pois.

### **Henkilöstö**

Päätöimisen henkilöstön määrä 30.9.2012 oli 1 245, joista vakinaisia 1013 ja määräaikaisia 232 (19 %). Määräaikaisista 68 oli projekteihin palkattuja.

Henkilöstökulut 57,5 milj.euroa ylittivät arvioidun 2,3 milj. eurolla ja arvioidun käyttöprosentin (73 %) 3 %:lla

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

Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy sijoittui kolmannen kerran perättäin Kauppalehden Menestyjät-vertailussa Suomen menestyneimpien yritysten joukkoon. Metropolia sijoittui koulutustoimialalla niin Uudellamaalla kuin koko maan listalla neljänneksi.

Laureaa ja Metropoliaa koskevan selvitystyön johtopäätökset valmistuivat. Selvitysmiehen mukaan Laurean ja Metropolian fuusiolta puuttuu tällä hetkellä omistajien yhteinen tahtotila. Kummankaan ammattikorkeakoulun omistajat eivät pidä fuusiota tällä hetkellä tarpeellisena. Ammattikorkeakoulut valmistautuvat parhaillaan koko ammattikorkeakoulujärjestelmän uudistukseen ja rahoitusmallin muutokseen. Selvitysmies näkee fuusiossa paljon mahdollisuuksia, mutta hänenkään mielestään fuusiota ei kannata tässä tilanteessa lähteä suunnittelemaan. Asiaan kannattaa palata ammattikorkeakoulu-uudistuksen jälkeen omistajien erikseen päättämänä ajankohtana.

Selvitysmies ei pidä toimivana ratkaisuna myöskään sellaista mallia, jossa yksi yhteinen omistaja omistaa useamman itsenäisen ammattikorkeakoulun pääkaupunkiseudulla. Hän ei suosittelen Helsingin kaupungin mukaantuloa Laurean omistajaksi eikä kannata myöskään Metropolian liittymistä Laurean, Hämeen ja Lahden ammattikorkeakoulujen muodostaman FUAS-liittouman jäseneksi.

Metropolia Ammattikorkeakoulu ja opetus- ja kulttuuriministeriö sopivat kauden 2013-2016 keskeisistä tavoitteista ja tunnusluvuista, tehtävästä, profiilista ja painoaloista ja rahoitukseen vaikuttavasta laskennallisesta opiskelijamäärästä sekä hankerahasta. Metropolian nuorten koulutuksen aloituspaikkavähennys on 55 vuonna 2013.

Metropolian valtionrahoitus tulee pienemään ammattikorkeakouluihin kohdistuvan säästövelvoitteen takia vuoteen 2016 mennessä noin 10 miljoonalla eurolla. Lisäksi uusi rahoitusmalli todennäköisesti pienentää Metropolian rahoitusta, mikäli Metropolia ei onnistu saavuttamaan keskeisiä tavoitteitaan (tutkintomäärät, 55 opintopistettä lukuvuodessa suorittavien määrä ja tki-toiminta). Metropolia on käynnistetty toimenpiteet, joilla pyritään vaikuttamaan opiskelijoiden valmistumiseen normiajassa, ulkopuolisen rahoituksen kasvattamiseen ja tki-toiminnan volyymin lisäämiseen. Tulevaan talustilanteeseen vaikuttaa merkittävästi Metropolian tilastrategian toteuttaminen.

## **Analyysi**

### **Toiminnan volyyymi**

Katsauskauden liikevaihto oli 90,5 milj. euroa, jossa oli kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna 3,9 %. Kuluvan vuoden kokonaisliikevaihdon ennustetaan ylittävän budjettitavoitteen ollen 119,6 milj. euroa (budjetti 118,2 milj. euroa,

edellisvuonna 117,5 milj. euroa). Tulosennuste vuodelle 2012 ennen tilinpäätössiirtoja on 2,7 milj. euroa (edellisvuonna 5,2 milj. euroa).

Yhtiön käyttöomaisuusinvestoinneiksi arvioidaan kuluvana vuonna 4,2 milj. euroa (4,3 milj. euroa). Liikevaihtoon suhteutettuna yhtiön investoinnit ovat ennusteen mukaan kuluvana vuonna 3,6 % (3,7 %). Yhtiön suhteellisen kannattavuuden arvioidaan heikkenevän, sillä käyttökateprosentin ennustetaan laskevan edellisvuoden 7,8 %:sta 5,7 %:iin.

### **Kannattavuus**

Liikevoittoprosentin ennustetaan olevan kuluvan vuoden lopussa 2,1 % (v. 2011 4,4 %). Yhtiön oman pääoman tuottoprosentin arvioidaan olevan kuluvana vuonna 10 %. Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy on voittoa tavoittelematon yhtiö.

### **Vakavaraisuus**

Yhtiön vakavaraisuus on ennustetietojen mukaan omavaraisuusasteella mitattuna hyvä (73 %), eikä siinä ole tapahtunut oleellista muutosta edelliseen tilikauteen verrattuna. Tappiopuskureita yhtiöllä ennustetaan olevan tilikauden lopussa 29,2 milj. euroa (edellisvuonna 26,5 milj. euroa). Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit ovat 24,4 % liikevaihdosta, joten ne tukevat yhtiön jatkuvaa toimintaa.

Yhtiön suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan pysyvän edellisen tilikauden tasolla. Velkojen osuuden liikevaihdosta ennustetaan olevan 9,1 %, kun se edellisessä tilikautena oli 9,6 %.

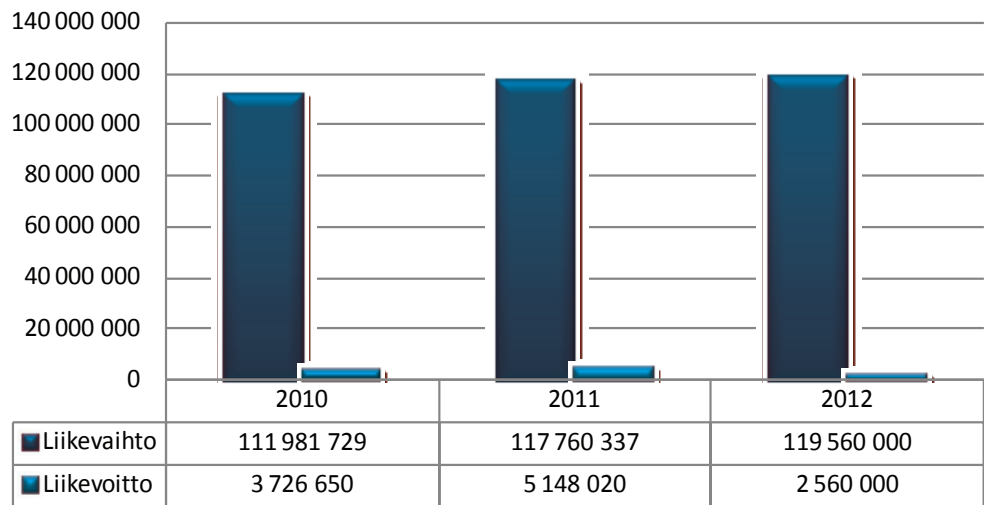
### **Maksuvalmius**

Yhtiön maksuvalmiuden ennustetaan pysyvän lähes edellisen tilikauden tasolla ja olevan quick ratiolla mitattuna hyvä, 2,8. Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja arvioidaan olevan tilikauden lopussa 19,7 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden 2012 lopussa 23,1 milj. euroa.

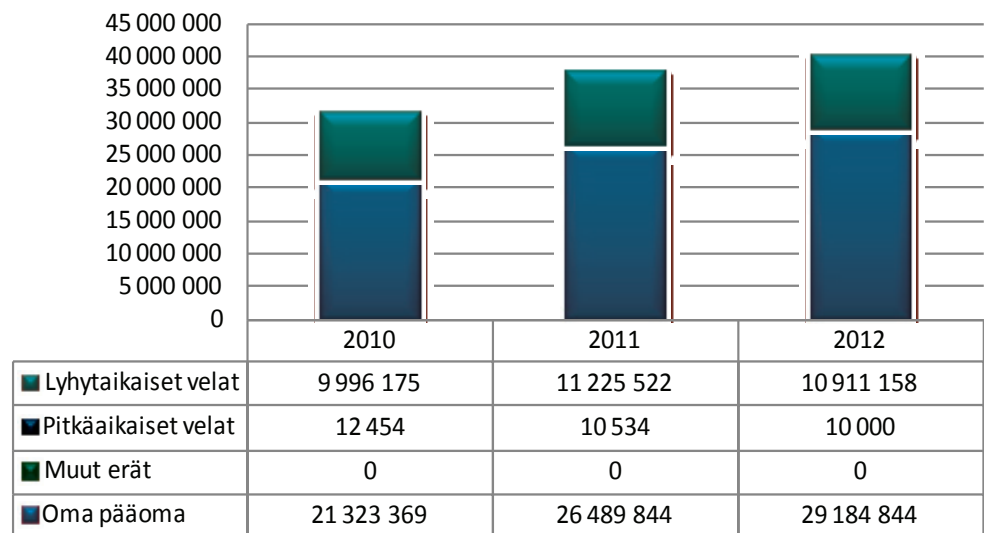
KULURAKENNE	ENN. 2012	TP 2011
Liiketoiminnan tuotot yhteensä (€)	120 160 000	118 044 375
	%	%
Ainekulut	2,1	1,7
Henkilökulut	63,9	61,9
Muut kulut	28,3	28,6
Käyttökate	5,7	7,8
Osinko- ja rahoitustuotot	0,1	0,2
Rahoituskulut	0,0	0,2
Verot		
Rahoitustulos	5,8	7,8
Poistot	3,6	3,4
Nettotulos	2,2	4,4
Satunn tuotot/kulut		
Kokonaistulos	2,2	4,4

TUNNUSLUVUT	ENN. 2012	TP 2011
<b>Toiminnan laajuus</b>		
Liikevaihto (euroa)	119 560 000	117 460 337
Liikevaihto/henkilö (euroa)	96 032	98 375
Liikevaihdon muutos %	1,8	4,9
Käyttökate-%	5,7	7,8
Investoinnit (euroa)	4 200 000	4 287 225
Taseen loppusumma (euroa)	40 106 002	37 725 900
Henkilöstökulut (euroa)	76 800 000	73 091 672
Henkilöstökulut liikevaihdosta,%	64	62,2
Henkilöstö keskimäärin	1245	1194
<b>Kannattavuus ja pääoman tuotto</b>		
Liikevoitto-%	2,1	4,4
Oman pääoman tuotto-%	10	21,6
Sijoitetun pääoman tuotto-%	10	22,7
<b>Vakavaraisuus</b>		
Omavaraisuusaste,%	73	70,2
<b>Maksuvalmius</b>		
"Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)"	2,8	2,5
"Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)"	2,8	2,5

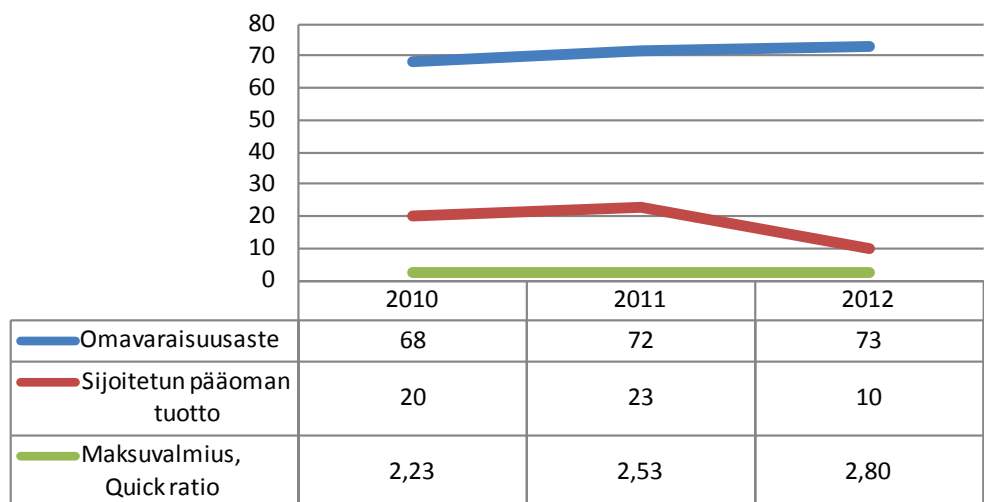
### Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



### Pääomarakenne



### Tunnuslukuja





TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.9.2012 (euroa)	2012	2011
<b>Liikevaihto</b>	90 527 318	87 066 666
Muut tuotot	378 101	321 966
Aineet, tarvikkeet	-1 727 417	-1 192 681
Palveluostot	-1 308 897	-1 211 107
Henkilöstökulut	-57 548 920	-53 878 804
Poistot	-3 155 158	-2 943 402
Muut kulut	-23 112 001	-23 267 293
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	4 053 027	4 895 345
Rahoitustuotot	139 160	18 448
Rahoituskulut	-14 732	-270 956
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	4 177 455	4 642 837
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	-53 148	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	4 124 307	4 642 837

TULOSLASKELMAENNUSTE (euroa)	KOKO VUOSI		
	Tilinpäätös 2011	Vuosibudjetti 2012	ENNUSTE 2012
<b>Liikevaihto</b>	117 460 337	118 246 000	119 560 000
Muut tuotot	584 038	1 914 000	600 000
Aineet, tarvikkeet	-2 017 532	-2 022 000	-2 500 000
Palveluostot	-2 113 892	-2 667 000	-2 300 000
Henkilöstökulut	-73 091 672	-75 739 000	-76 800 000
Poistot	-4 004 976	-5 000 000	-4 300 000
Muut kulut	-31 668 282	-32 674 000	-31 700 000
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	5 148 020	2 058 000	2 560 000
Rahoitustuotot	289 758	100 000	150 000
Rahoituskulut	-271 302	0	-15 000
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	5 166 475	2 158 000	2 695 000
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	5 166 475	2 158 000	2 695 000
<b>Verot</b>			
<b>Poistoeron muutos</b>			
<b>Varausten muutos</b>			
<b>Rahastojen muutos</b>			
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	5 166 475	2 158 000	2 695 000

TASE (euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Vastaavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	3 100 000	2 724 955
Aineelliset hyödykkeet	6 300 000	6 439 912
Sijoitukset	120 000	115 887
Pysyvät vastaavat yhteensä	9 520 000	9 280 754
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	7 500 000	7 919 144
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	23 086 002	20 526 002
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	30 586 002	28 445 147
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>40 106 002</b>	<b>37 725 900</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Osakepääoma	4 500 000	4 500 000
Arvonkorotusrahoitus	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	21 989 844	16 823 369
Tilikauden voitto/tappio	2 695 000	5 166 475
Oma pääoma yhteensä	29 184 844	26 489 844
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Vieras pääoma, pitkäaikainen	10 000	10 534
Vieras pääoma, lyhytaikainen	10 911 158	11 225 522
Vieras pääoma yhteensä	10 921 158	11 236 056
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>40 106 002</b>	<b>37 725 900</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien kassavirta</b>		
Tulorahoitus		
Liikevoitto	2 560 000	5 148 020
Poistot	4 300 000	4 004 976
Rahoitustuotot ja kulut	135 000	18 456
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	-235 000	-3 036 902
Investoinnit	-4 200 000	-4 287 225
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>2 560 000</b>	<b>1 847 325</b>
Rahoitustoiminnan kassavirta		
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa	20 526 002	18 678 678
Kassavarat tilikauden lopussa	23 086 002	20 526 002



## Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy

Y-Tunnus	1874314-4	Toimitusjohtaja	Yrjö Judström
Osoite	Toinen Linja 7, 6 krs. 00530 Helsinki	Kirjanpitäjä	Tiina Ruohola
Puhelin	050-559 1902 <a href="http://www.junakalusto.fi">http://www.junakalusto.fi</a> <a href="mailto:yrjo.judstrom@hel.fi">yrjo.judstrom@hel.fi</a>	Toimistovastaava	Minna Kivioja
		Hallituksen puheenjohtaja	Tapio Korhonen
		Hallituksen varapj.	Heli Lehtonen
		Hallituksen jäsen	Antti Tiitola
		Hallituksen jäsen	Olavi Louko
		Hallituksen jäsen	Martti Lipponen
		Hallituksen jäsen	Marianna Harju
Helsingin	kaupungin omistusosuus: 34 %	Tilintarkastaja	Tiina Lind, KHT, JHTT, Ernst & Young Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

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

Sm5-projekti on edennyt katsausjaksolla hankintasopimuksen ja projekti aikataulun mukaisesti. Matkustajaliikenteessä on katsausjakson lopussa kaikkiaan yhdeksäntoista Sm5-junayksikköä, joista viimeiset kahdeksan junayksikköä vuonna 2012.

Esisarjan junayksiköiden 1 – 2/Sm5 RAM-seurantajakso päättyi vuoden 2011 lopussa, mutta RAM-seuranta on jatkunut ja jatkuu edelleen seurantar ryhmien 1 – 16/Sm5 (ja 1 – 32/Sm5) osalta koskien muita kuin jo lopullisesti hyväksytyjä junayksiköitä 1 – 2/Sm5.

Kaikkien tähän mennessä liikenteeseen otettujen junayksiköiden kolmen vuoden takuujakso on edelleen meneillään.

Matkustajaliikenteessä olevilla junayksiköillä oli ajettu katsauskauden loppuun

mennessä yhteensä 3,2 miljoonaa kilometriä.

### **RAM-seurantajaksot**

RAM-seuranta jatkuu, lopullinen Sm5-junayksiköiden 1 – 32/Sm5 hankintasopimuksen mukainen luotettavuus (R), käytettävyys (A) ja kunnossapidettävyys (M) arvioidaan vasta koko toimituserän (1 – 32/Sm5) seurantajakson päätyttyä.

RAM-seurannan käytännön toteuttamisessa on edelleen puutteita koskien erityisesti sattuneiden häiriötapausten määrittämistä hankintasopimuksen RAM-ehtojen mukaisiksi linjallejääntitapauksiksi sekä ennakoivaan kunnossapitoon kuluva laskennallista aikaa, joka otetaan huomioon käytettävyyttä määritettäessä ja kunnossapitokustannusten laskennassa.

### **Sm5-projektin eteneminen / katsausjakson seuranta-asiat**

- RAM-seuranta on jatkunut junien seurantaryhmän 1 – 16/Sm5 osalta.
- Puuteluetteloseuranta, tärkeimmät seuranta-asiat ovat olleet akselinkäyttölaitteiden ongelmat, matkustajainformaatiojärjestelmään liittyvät viat ja puutteet, pääkatkaisijan oikosulkuviat, kytkinviat ja lumen kertymisestä telirakenteisiin ja astimiin aiheutuvat viat
- Lisäsopimus L7:n liittyvät neuvottelut, ja ko. lisäsopimuksen tekeminen.

### **Sm5-projektin eteneminen / sopimusasiat**

Vuodenvaihteessa 2011/2012 allekirjoitettiin optiosarjassa hankittavia junayksiköitä 33 – 41/Sm5 koskeva hankintasopimus Stadlerin kanssa 8.12.2011 ja näihin junayksiköihin tulevia kulunvalvontalaitteita koskeva sopimus VR-Yhtymä Oy:n kanssa 21.12.2011.

Optiosarjassa hankittavia junayksiköitä koskevat rahoitussopimukset allekirjoitettiin Handelsbankenin kanssa 1.2. ja 2.2.2012.

Lisäsopimus L7 (Tunneli-YTE:n soveltaminen optiosarjan junayksiköihin 33 – 41/Sm5) allekirjoitettiin 5.9.2012.

### **Sm5-projektin eteneminen / junien valmistumisaste ja maksuerien suorittaminen**

Junayksiköiden maksut ja valmiusasteet katsausjakson loppuun mennessä:

- Junayksiköt 1 – 17/Sm5 on maksettu kokonaan
- Junayksiköistä 18 – 22/Sm5 on maksettu maksuerät 1 ja 2
- Junayksiköiden 18 – 22/Sm5 valmistumisaste on suurempi kuin junayksiköistä tähän mennessä suoritettujen ennakkomaksut ja

– Junayksiköiden 23 – 32/Sm5 valmistumisaste on ko. sarjan alkupäässä suurempi kuin junayksiköistä maksetut ennakkomaksut ja sarjan loppupäässä junayksiköiden valmistumisaste on pienempi kuin junayksiköistä tähän mennessä maksetut ennakkomaksut.

– Junayksiköistä 33 – 41/Sm5 on suoritettu vasta maksuerä 1 (ennakkomaksu).

Yhteenveto hankintasopimusten ja rahoitussopimusten perusteella suoritetuista maksuista

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

	Jaksolla 1–9/2012	Projektin alusta alkaen
Handelsbanken Stadlerille	39 259 195 €	125 426 674 €
Handelsbanken VR Oy:lle	1 348 520 €	7 352 457 €
JkOy Handelsbankenille	245 229 €	4 165 104 €

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Talousarvio toteutui katsausjaksolla budjetoitua paremmin.

Liikevaihto tarkastelujaksolla oli 5 178 922,07 euroa eli selvästi alle budjetin, kun vuonna 2011 liikevaihto oli 2 034 819,08 euroa. Talousarvion valmisteluvaiheessa päivitetty leasingkustannusennusteet ovat selvästi budjetoitua matalammat ja näin ollen myös HSL:ltä laskutettavaa vuokraa on alennettu heinäkuusta alkaen. Vuokran leasingosaa alennetaan loppuvuonna 1,6 miljoonaa euroa. Muut vuokran osat pysyvät ennallaan, nouden loppuvuotta kohden, kun lisää junia tulee liikenteeseen. Koko vuoden tulokseen muutoksilla ei ole vaikutusta.

Valmistusta omaan käyttöön toteutui jaksolla n. puolet budjetoidusta. Alitus johtuu pääosin muusta junateknisestä valmistelusta ja VR Engineeringin laskutuksesta, jotka perinteisesti painottuvat vuoden jälkimmäiseen puoliskoon. Henkilöstökuluja aktivoitiin neljänneksen alle budjetin. Koko vuoden osalta budjetin arvioidaan alittuvan.

Palveluita ostettiin 3 758 174,98 eurolla, kun budjetoitu oli 6 074 490,19. Leasingvuokrat ovat arvioitua huomattavasti matalamman korkotason ansiosta selvästi alle budjetoidun. Koko vuoden leasingmaksuennuste on 1,6 miljoonaa euroa budjetoitua alempi. VR:n kunnossapidon ja tilavuokrien laskutus toteutuu takapainotteisesti, jolloin niiden osalta ero pienenee loppuvuotta kohti.

Henkilöstökulut olivat 103 960,59 euroa eli selvästi alle budjetin ja edellisvuoden vastaavan jakson. Henkilöstökuluja laskee n. 20 000 euron lomapalkkavarauksen muutos. Henkilöstökuluista 63 203,55 euroa oli aktivoitavia.

Junakalustoyhtiön poistot olivat katsauskaudella 123 882,49 eli kolmanneksen alle

budjetoidun. Koko vuoden ennuste on 195 000 euroa.

Liiketoiminnan muut kulut olivat 113 880,84 eli lähes budjetoidun ja 20 000 euroa alle edellisen vuoden. Koko vuoden ennuste on viidenneksen yli budjetoidun.

Liikevoitto oli 1 232 847, euroa, kun budjetoitu oli 31 875,00 euroa. Liikevoitto putoaa loppuvuonna 240 000 euroon, kun alennettu vuokra pudottaa loppuvuoden liikevaihtoa. Vuonna 2011 liikevoitto oli vastaavalla jaksolla 130 939,97 euroa.

Junakalustoyhtiö on budjetoanut koko vuodelle 50 000 euron tulokseen kirjattavan koron pääomailainoille. Tämän hetkisen ennusteen mukaan korkoja voidaan kirjata tulokseen 243 596,3806 euroa.

Seurantajakson tulos on 1 233 420,15, kun koko vuoden ennuste on nolla.

### Investoinnit

Junakalustoyhtiön Sm5-projekti on hankinta-/investointiprojekti, jolla Helsingin seudun lähiliikenteeseen hankitaan perussarjassa kaikkiaan 32 nelivaunuista lähiliikennejunayksikköä ja optiosarjassa vielä yhdeksän samanlaista junayksikköä. Sm5-projekti on edennyt kustannuksiltaan ja aikataulultaan sovitulla ja suunnitellulla tavalla.

Kaikkiaan tehtyjen Lisäsopimusten L1 – L7 kustannusvaikutus on ollut yhteensä 0,75 milj. euroa eli noin 0,4 % junayksiköiden 1 – 32/Sm5 kokonaishankintahinnasta ja noin yhteensä 1,27 milj. euroa eli noin 2,3 % junayksiköiden 33 – 41/Sm5 kokonaishankintahinnasta.

### Rahoitus

Junakalustoyhtiön liikevaihto muodostuu Helsingin seudun liikenne -kuntayhtymältä perittävistä vuokrista. Vuokria perittiin katsausjaksolla yhteensä 5 178 922,07 euroa. Loppuvuoden vuokria on alennettu 1,6 miljoonaa euroa budjetoidusta. Pääomailainaa ei enää nosteta vuonna 2012.

Katsauskaudella maksettiin omistajille 249 371,41 euroa vuonna 2010 kirjattuja pääomailainan korkoja. Lisäksi pääomailainan korkoja vuodelta 2011 on maksettu omistajille 246 670,23 euroa. Vuodelta 2012 korkoja arvioidaan kirjattavan 243 596,38 kun budjetoitu oli 50 000 euroa.

Yhtiön kassavarat olivat tilanteessa 30.6.2012 yhteensä 3 361 400,76 euroa. Edellisen vuoden lopussa kassavarat olivat 3 478 054,88 euroa.

### Vastuusitoumukset

Junakalustoyhtiö ei saa vuonna 2012 uusia pääomailainoja osakkailtaan. Vuoden 2011 loppuun mennessä lainoja nostettiin 6 297 151,20 euroa. Lainojen lyhentäminen aloitetaan vuonna 2015. Vuoden 2013 talousarvion hyväksymisen yhteydessä päätettiin lainan takaisinmaksuajan lyhentämisestä kymmenestä viiteen vuoteen.

Junakalustoyhtiöllä on Handelsbankenin kanssa tehtyjen leasing sopimusten perusteella Handelsbankenin lähettämän ilmoituksen mukaan leasingvastuita yhteensä

134.672.337,67 euroa katsauskauden lopussa (30.9.2012).

### 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 (tukkuhintaindeksi ja palkkaindeksi). Hankintasopimuksen indeksilausekkeesta aiheutuva kustannuskehitys on tähän saakka ollut maltillista, eli noin 3,5 % (jaksolla 9/2012 -10/2006).

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

Teknisiin riskeihin projektissa on pyritty varautumaan

– varmistamalla kaikissa vaiheissa junayksiköitten modifioiminen kaikin tavoin Suomen olosuhteisiin

– toteuttamalla tehokas puuteluettelseuranta

– Hankintasopimukseen sisältyvillä RAM-ehdoilla, joiden mukaisten tavoitteiden saavuttamatta jääminen on myös sanktioitu.

Lisä- ja muutostyöt on hankinnassa pyritty minimoimaan täsmällisillä sopimusmäärittelyillä ja edellyttämällä junien soveltuvuutta pääkaupunkiseudun olosuhteisiin. Katso lisä- ja muutostöiden määrästä edellä kohta ”Investoinnit”.

Hankkeen rahoituksen korkotason muutoksista aiheutuviin korkoriskeihin ei tällä hetkellä ole varauduttu korkosuojauksella. Vuoden 2013 talousarviossa on kuitenkin varauduttu korkosuojaukseen vuoteen 2014 asti siten, että vuoden 2012 loppupuolen nettokustannukset olisivat noin 53 000 euroa ja koko vaikutusajalla noin 73 000 euroa.

### Henkilöstö

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

Yhtiön hankintaprojektissa junatekniikasta vastaavana projektipäällikkönä toimii Matti Vesanen.

Henkilöstökulut katsausjaksolta ovat 103 960,59 euroa (vuonna 2011 vastaavalla jaksolla: 131 924,61 euroa).

### Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa ja tulevaisuuden näkymät

Katsausjaksolla, erityisesti kolmen viimeisen kuukauden aikana:

Keskeiset Junakalustoyhtiön vuoden 2012 tehtävät on määritelty Junakalustoyhtiön hallituksessa 8.3.2012 hyväksytyssä liiketoimintasuunnitelmassa, jonka mukaan myös katsausjakson aikana on edetty.

Junakalustoyhtiön hallitus katsausjaksolla periaatteita, joita noudatetaan varakaluston saannissa, kun liikenteen operointipalveluita kilpailutetaan.

Junakalustoyhtiön Sm5-projekti on edennyt katsausjakson aikana toimitusaikataulun ja projektisuunnitelman mukaisesti ja ko. jaksolta voidaan todeta mm. seuraavaa:

- Matkustajaliikenteeseen on tullut alkuvuoden aikana yhteensä kahdeksan Sm5-junayksikköä
- Puuteluetteloseuranta on jatkunut edelleen projektikokous- ja ohjausryhmän kokouksissa ja akselinkäyttölaitevikojen korjaustapa- ja korjaussuunnitelma hyväksyttiin ohjausryhmässä 24.8.2012 allekirjoitetulla muistiolla
- Tunneli-YTE:n soveltamisesta optiosarjassa toimitettaviin junayksiköihin 1- 32/ Sm5 koskeva lisäsopimus L7 hyväksyttiin ja allekirjoitettiin 5.9.2012

Junakalustoyhtiön tarkoituksena on vielä tehostaa vuoden 2012 aikana:

- kehittää sarjassa valmistettujen junien RAM-seurantaa niin, että kaikki häiriötapaukset varmasti kirjataan ja ilmoitetaan Stadlerille ja seurannassa käydään yksityiskohtaisesti läpi kaikki linjallejäätitapaukset ja mahdollisuuksien mukaan myös sovitaan ennakoivaan kunnossapitoon kuluva laskennallisesta ajasta.
- jatkaa selvityksiä kunnossapidon kehittämisestä VR-Yhtymä Oy:n kanssa, sekä
- kehittää myös optiosarjassa toimitettavien junayksiköiden 33 – 41/Sm5 kunnossapitoon liittyviä asioita.

## Analyysi

### Toiminnan volyymi

Katsauskauden liikevaihto oli 5 178 922 euroa (edellisen vuoden vastaava ajanjakso 2 034 819 euroa). Junakalustoyhtiön liikevaihto kasvaa voimakkaasti edelliseen vuoteen verrattuna, kun Sm5-projekti etenee suunnitellusti ja liikenteeseen tulee uusia junia.

Yhtiön liikevaihdon ennustetaan kuitenkin toteutuvan 1,6 milj. euroa budjetoitua pienempänä ja olevan 6,7 milj. euroa (edellisvuonna 3,1 milj. euroa). Liikevaihdon jääminen budjetoidusta johtuu siitä, että leasingkustannusennusteet ovat selvästi budjetoitua matalammat ja näin ollen myös HSL:ltä laskutettavaa vuokraa voidaan vuoden jälkimmäisellä puoliskolla alentaa. Vuokran leasingosaa alennetaan loppuvuonna 1,6 miljoonaa euroa. Tulosennuste vuodelle 2012 ennen tilinpäätössiirtoja on 0 euroa (edellisvuonna 130 euroa).



Yhtiön käyttöomaisuusinvestoinneiksi arvioidaan kuluvana vuonna 0,9 milj. euroa (edellisvuonna 1,0 milj. euroa). Liikevaihtoon suhteutettuna yhtiön investoinnit ovat ennusteen mukaan kuluvana vuonna 13,2 % (32,0 % v. 2011).

### Vakavaraisuus

Tappiopuskureita yhtiöllä ennustetaan olevan kuluvan tilikauden lopussa 200 000 euroa (200 000 euroa v. 2011). Yhtiön vakavaraisuus on ennustetieojen mukaan omavaraisuusasteella mitannuna heikko, 2,3 %.

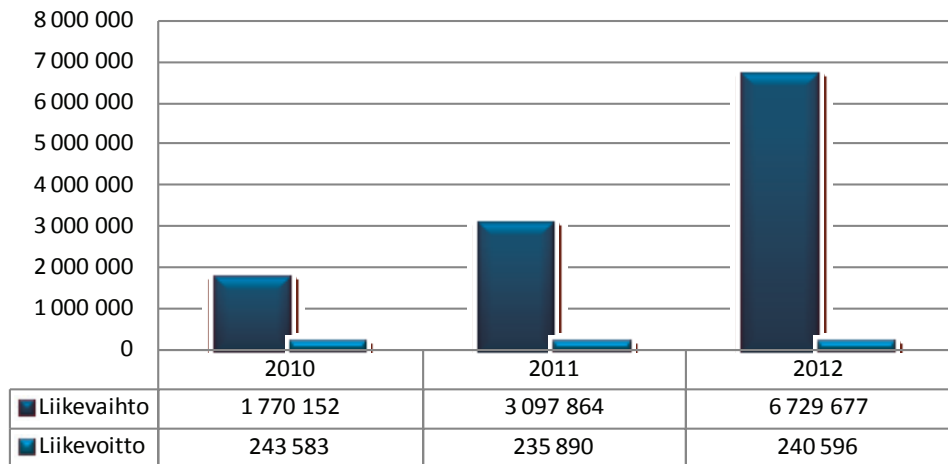
### Maksuvalmius

Yhtiön maksuvalmius on quick ratio -tunnusluvulla mitattuna erinomainen, 3,2. Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan kuluvana vuonna 5,0 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 3,7 milj. euroa.

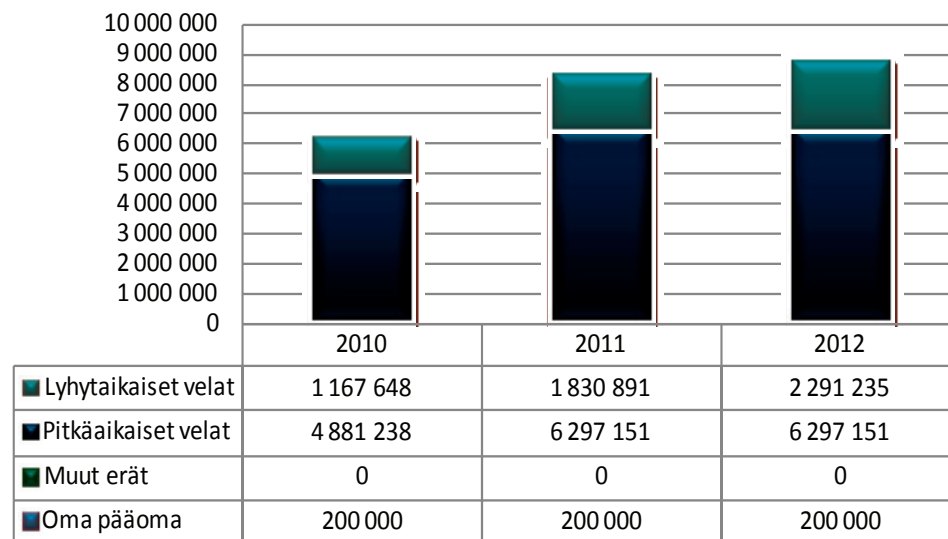
KULURAKENNE	ENN. 2012	TP 2011
Liiketoiminnan tuotot yhteensä (€)	7 034 677	3 351 226
	%	%
Ainekulut		
Henkilökulut	2,3	5,4
Muut kulut	91,5	82,5
Käyttökate	6,2	12,2
Osinko- ja rahoitustuotot	0,0	0,3
Rahoituskulut	3,5	7,4
Verot		0,0
Rahoitustulos	2,8	5,1
Poistot	2,8	5,1
Nettotulos		
Satunn tuotot/kulut		
Kokonaistulos		

TUNNUSLUVUT	ENN. 2012	TP 2011
<b>Toiminnan laajuus</b>		
Liikevaihto (euroa)	6 729 677	3 097 864
Liikevaihdon muutos %	117,2	75,0
Käyttökate-%	6,2	12,2
Investoinnit (euroa)	887 761	1 023 572
Taseen loppusumma (euroa)	8 788 386	8 328 042
Henkilöstökulut (euroa)	159 081	179 677
Henkilöstökulut liikevaihdosta,%	2,3	5,8
Henkilöstö keskimäärin	2	2
<b>Kannattavuus ja pääoman tuotto</b>		
Liikevoitto-%	4	8
Sijoitetun pääoman tuotto-%	4	4
<b>Vakavaraisuus</b>		
Omavaraisuusaste,%	2	2
<b>Maksuvalmius</b>		
"Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)"	3,2	3,7
"Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)"	3,2	3,7

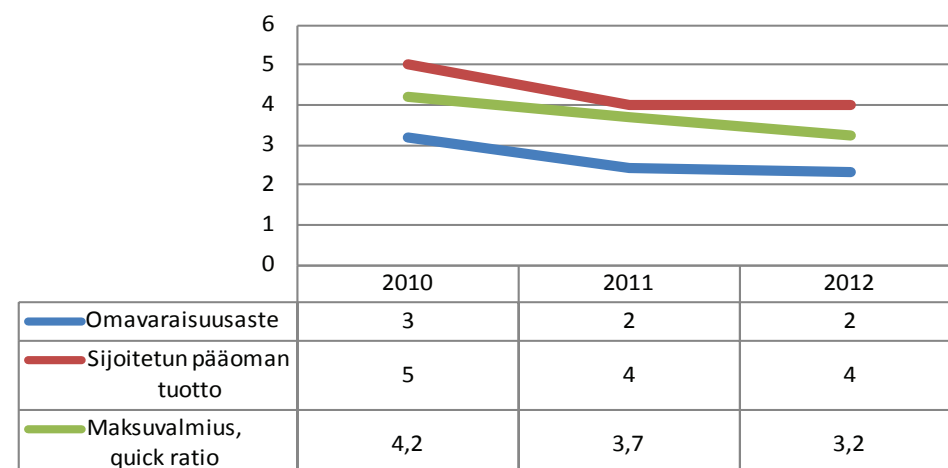
### Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



### Pääomarakenne



### Tunnuslukuja



TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT		2012	2011
Toteuma 1.1.-30.9.2012			
(euroa)			
<b>Liikevaihto</b>		5 178 922	2 034 819
Muut tuotot		153 824	173 998
Aineet, tarvikkeet		0	0
Palveluostot		-3 758 175	-1 726 111
Henkilöstökulut		-103 961	-131 925
Poistot		-123 882	-125 907
Muut kulut		-113 881	-93 934
<b>Liikevoitto/-tappio</b>		1 232 847	130 940
Rahoitustuotot		573	13
Rahoituskulut		0	-50
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>		1 233 420	130 903
Satunnaiset tuotot		0	0
Satunnaiset kulut		0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>		1 233 420	130 903

TULOSLASKELMAENNUSTE (euroa)	KOKO VUOSI		
	Tilinpäätös 2011	Vuosibudjetti 2012	ENNUSTE 2012
<b>Liikevaihto</b>	3 097 864	8 329 677	6 729 677
Muut tuotot	253 362	376 574	305 000
Aineet, tarvikkeet	0	0	0
Palveluostot	-2 541 244	-8 099 320	-6 250 000
Henkilöstökulut	-179 677	-163 796	-159 081
Poistot	-171 312	-240 410	-195 000
Muut kulut	-223 103	-160 225	-190 000
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	235 890	42 500	240 596
Rahoitustuotot	10 961	7 500	3 000
Rahoituskulut	-246 720	-50 000	-243 596
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	130	0	0
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	130	0	0
Verot			
Poistoeron muutos			
Varausten muutos			
Rahastojen muutos			
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	130	0	0

TASE (euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Vastaavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 447 628	1 488 804
Aineelliset hyödykkeet	1 563	1 563
Sijoitukset	0	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 449 191	1 490 367
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	3 643 558	3 359 620
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	3 695 638	3 478 055
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	7 339 195	6 837 675
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>8 788 386</b>	<b>8 328 042</b>
<b>Vastattavaa</b>		
Osakepääoma	200 000	200 000
Arvonkorotusrahoitus	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	0	130
Tilikauden voitto/tappio	0	0
Oma pääoma yhteensä	200 000	200 000
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Vieras pääoma, pitkäaikainen	6 297 151	6 297 151
Vieras pääoma, lyhytaikainen	2 291 235	1 830 891
Vieras pääoma yhteensä	8 588 386	8 128 042
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>8 788 386</b>	<b>8 328 042</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien kassavirta</b>		
Tulorahoitus		
Liikevoitto	240 596	235 890
Poistot	195 000	171 312
Rahoitustuotot ja kulut	-240 596	-235 760
Verot	0	-130
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	450 000	354 264
Investoinnit	-887 761	-1 023 572
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>-242 761</b>	<b>-497 996</b>
Rahoitustoiminnan kassavirta		
Lainakannan muutokset	0	1 415 913
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	460 344	636 937
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>460 344</b>	<b>2 052 850</b>
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa	3 478 055	1 923 200
Kassavarat tilikauden lopussa	3 695 638	3 478 055



## Uudenmaan Sairaalapesula Oy

Y-Tunnus	0811793-2	Toimitusjohtaja	Kaarina Venho
Osoite	Isonkiventie 8, 04250 Kerava	Kirjanpitäjä	Hellevi Wikström
Puhelin	092746750	Toimistovastaava	Hellevi Wikström
	<a href="http://www.uudenmaansairaalapesula.fi">http://www.uudenmaansairaalapesula.fi</a>		
	<a href="mailto:kaarina.venho@uudenmaansairaalapesula.fi">kaarina.venho@uudenmaansairaalapesula.fi</a>		
		Hallituksen puheenjohtaja	Markku Pyykkölä
		Hallituksen jäsen	Veikko Vermilä
		Hallituksen jäsen	Anna-Maija Kaira
		Hallituksen jäsen	Raija Rönkä-Nieminen
		Hallituksen jäsen	Ilkka Kauppinen
		Hallituksen jäsen	Tommi Ståhlberg
		Hallituksen jäsen	Kaisa Laine
Helsingin	kaupungin omistusosuus: 30,1 %	Tilintarkastaja	Jorma Nurkkala, KHT, JHTT, KPMG Julkishallinnon Palvelut Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Yhtiön toiminta Koskelan yksikössä päättyi 29.2.2012 ja kiinteistö luovutettiin Helsingin kaupungin tilakeskukselle 30.3.2012. Henkilökunta ja tuotanto siirrettiin Keravan yksikköön asteittain.

Keravan yksikön koko vuoden 2011 kestänyt laajennushanke toteutui aikataulussa. Koskelan tuotannon siirto sekä uusien lajittelujärjestelmien ja laitteistojen sisäänajo on aiheuttanut aika ajoin viiveitä tuotannon läpimenossa ja sen seurauksena jonkin verran toimituspuutteita. Tilanne on vähitellen normalisoitumassa.

Syyskuun loppuun mennessä pyykkiä pestiin 4,999 milj. kg (5,12 milj. kg v. 2011).

Tekstiilejä toimitettiin vastaavasti 12,8 milj. kpl (13,9 milj. kpl v. 2011). Kilojen ja kappaleiden tilastointi on muuttunut edellisvuoteen siinä määrin, etteivät luvut ole vertailukelpoisia. Kilojen osalta on huomattava se, että aiemmin mainittujen tuotantoviiveiden takia pyykkiä on jouduttu pesettämään myös alihankintana. Koko vuoden pyykkimäärän ennakoidaan olevan edellisvuoden tasoa.

Valmiuslainsäädännön mukaan kunnan tulee varautua poikkeusoloihin. Terveystieteiden kanssa on valmisteltu terveydenhuollon valmiussuunnitelmaa tekstiilihuollon osalta.

### **Liikevaihto, tulos ja tuottavuus**

Liikevaihto 30.9.2012 oli 11,927 milj. euroa (30.9.2011 11,631 milj. euroa). Tilikauden voitto ennen satunnaiseriä on 0,620 milj. euroa ja tilikauden voitto tilinpäätössiirtojen jälkeen 0,454 milj. euroa.

Liikevaihdon ja henkilöstömenojen ennakoidaan toteutuvan budjetoitua suurempina. Uusitun tuotantolaitteiston sisäänajo, Koskelan yksikön henkilöstön ja tuotannon muutto sekä sopeutuminen uuteen toimintaympäristöön ovat aiheuttaneet runsaasti ylitöitä. Lisäksi helmikuun palkkaratkaisu oli arvioitua kalliimpi. Vuoden 2012 vahvistetun talousarvion tulostavoitteen, +-0 euroa, saavuttaminen on kuitenkin realistista, koska liikevaihdon kasvu kattaa menojen lisäykset.

### **Investoinnit**

Talousarvion mukainen investointisuunnitelma on 1,630 milj. euroa. Tarjouskilpailuja ollaan käynnistämässä lämmön talteenoton ja pesukoneen osalta. Rahoitus toteutetaan tulorahoituksella. Suurin osa investoinneista siirtyy ensi vuodelle.

### **Rahoitus**

Maksuvalmius on hyvä. Ennuste koko tilivuodelle on hyvä.

### **Vastuusitoumukset**

Lainakanta 30.9.2012 oli yhteensä 5,5 milj. euroa.

Laina-aika on 10–15 vuotta ja lainanantaja on Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiirin kuntayhtymä.

Leasingvastuut ovat 35 000 euroa.

### **Riskit**

Ammattitaitoisen ja motivoituneen työvoiman saanti on ollut ongelmallista jo pitkään. Rekrytointiprojektin kautta koulutettiin ja työllistettiin 14 uutta työntekijäehdokasta. Kesälomasijaisia on ollut aiempaa hankalampi löytää.

Työtapaturmat ja sairauspoissaolot ovat pysyviä riskitekijöitä, joiden minimoimiseen kiinnitetään jatkuvasti erityistä huomiota. Sairauspoissaolot ovatkin hieman vähentyneet.

Osatyökykyisten määrä on edelleen lisääntynyt. Työkykyarviot ja uudelleensijoitus tulee olemaan kasvava ongelma, jolle tulee etsiä uusia ratkaisumalleja.

Pitkän velattoman kauden jälkeen yhtiöllä on lainaa.

Yhtiöllä on omaisuus-, vastuu-, keskeytys- ja ympäristövakuutukset.

**Henkilöstö**

Yhtiön oma henkilöstö	30.9.2012	30.9.2011
Keskimääräinen henkilöluku tilikaudella	227	239
Tilikauden palkat ja palkkiot	4,374 milj.€	4,383 milj.€

Henkilöstömenot sivukuluineen olivat 5,470 milj. euroa (5,506 milj. euroa 30.9.2011) ja vuokratyövoimakulut 0,210 milj. euroa (0,224 milj. euroa v. 2011). Palkkamenojen kasvu per henkilö aiheutuu uusien laitteistojärjestelmien ja Koskelan toimintojen siirron aiheuttamista runsaista ylityistä ja helmikuun ennakoitua kalliimmasta palkkaratkaisusta.

Yhtiöllä on käytössä tuotantopalkkiojärjestelmä sekä toimitusjohtajan tulospalkkio.

**Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa ja tulevaisuuden näkymät**

Koskelan yksikön henkilöstön ja tuotannon muutto sekä yhteisen tuotannon käynnistäminen ja uusitun tuotantoteknologian käyttöönotto ovat tehneet ensimmäisestä vuosipuoliskosta varsin haastavan työntekijöille ja johdolle. Uusi teknologia tulee nostamaan tuotannon tehokkuutta ja tuottavuutta, mutta vasta kun laitteistot on ajettu sisään eli vasta vuoden 2012 jälkipuoliskolla. Kahden poikkeuksellisen vuoden jälkeen tilanteen ennakoidaan normalisoituvan v. 2013.

Vuoden 2012 liikevaihdon arvioidaan toteutuvan n. 2 – 3 % budjetoitua suurempana, koska yksikköhinnaltaan kalliimpien tuotteiden kysyntä on kasvanut ja aiemmin alihinnoiteltujen lähinnä Koskelan yksikön asiakkaiden omien paljon käsityötä vaativien tekstiilien hintaa on tarkistettu.

Euroopan taloustaantuma hillitsee tuotantokustannusten nousua, yhtiön tuotantoteknologia on modernisoitu ja toimialan kysynnän ennakoidaan pysyvän vakaana, joten tulevaisuuden näkymät ovat myönteiset.

**Analyysi****Toiminnan volyyymi**

Katsauskauden liikevaihto oli 11 927 392 euroa, jossa oli kasvua edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna 2,5 %. Kuluvan vuoden kokonaisliikevaihdon ennustetaan olevan budjetin mukaisesti 15 500 000 euroa (edellisvuonna 15 646 222 euroa). Tulosenuste vuodelle 2012 ennen tilinpäätössiirtoja on 0 euroa (edellisvuonna -203 374 euroa).

Yrityksen käyttöomaisuusinvestoinnit arvioidaan olevan kuluvana vuonna 1,63 milj. euroa. Liikevaihtoon suhteutettuna yhtiön investoinnit ennustetaan olevan kuluvana vuonna 10,5 %.



### **Pääoman tuotto**

Liikevoittoprosentin ennustetaan kuluvan vuoden lopussa olevan 1,4 % sekä sijoitetun pääoman tuotto prosentin olevan 1,4 %.

### **Vakavaraisuus**

Yhtiön vakavaraisuuden ennustetaan kuluvana vuonna olevan omavaraisuusasteella mitattuna hyvä, 49 %. Tappiopuskureita yrityksellä ennustetaan olevan kuluvan tilikauden lopussa 8,2 milj. euroa. Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskureiden arvioidaan olevan 52,9 % liikevaihdosta, joten ne tukevat hyvin yhtiön jatkuvaa toimintaa. Velkojen osuuden ennustetaan olevan liikevaihdosta on 63 %.

### **Maksuvalmius**

Yhtiön maksuvalmiuden ennustetaan olevan quick ratio -tunnusluvulla mitattuna hyvä 2,0. Lyhytaikaisia velkoja ennustetaan olevan 2,8 milj. euroa vähemmän kuin lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 12 952 euroa.

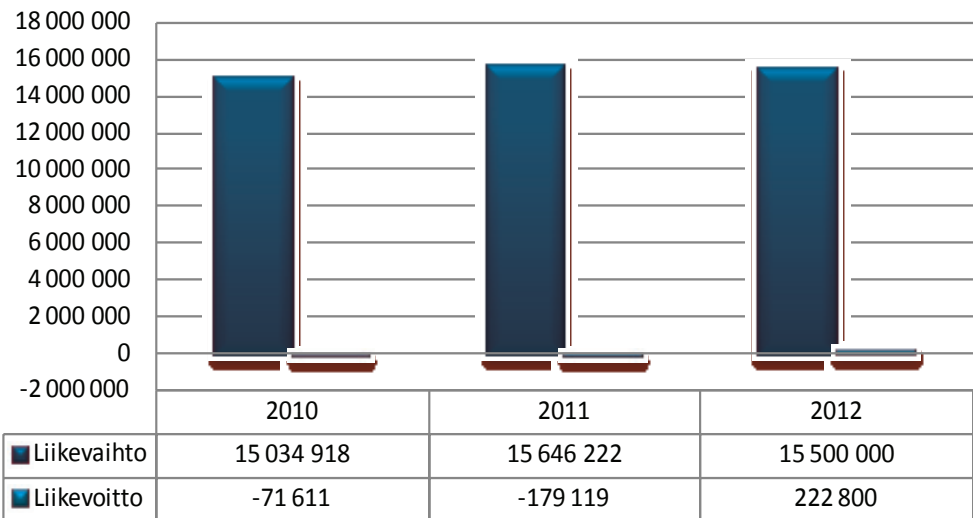
### **Henkilöstö**

Yhtiön palveluksessa oli katsauskauden lopussa 227 työntekijää (edellisvuonna vastaavana ajankohtana 226 henkilöä). Liikevaihtoa ennustetaan vuonna 2012 kertyvän 68 282 euroa per henkilö.

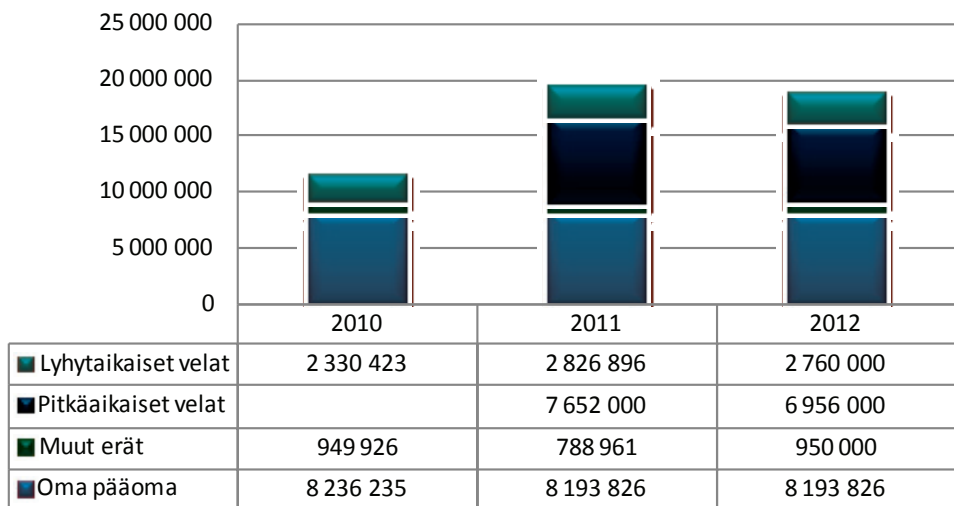
TUNNUSLUVUT	ENN. 2012	TP 2011
<b>Toiminnan laajuus</b>		
Liikevaihto (euroa)	15 500 000	15 646 222
Liikevaihto/henkilö (euroa)	68 282	73 456
Liikevaihdon muutos %	-0,9	4,1
Käyttökate-%	8,8	5,7
Investoinnit (euroa)	1 630 000	8 600 000
Taseen loppusumma (euroa)	18 859 826	19 461 684
Henkilöstökulut (euroa)	7 395 500	7 480 874
Henkilöstökulut liikevaihdosta,%	47,7	47,8
Henkilöstö keskimäärin	227	213
<b>Kannattavuus ja pääoman tuotto</b>		
Liikevoitto-%	1,4	-1,1
Oman pääoman tuotto-%	0	-2,2
Sijoitetun pääoman tuotto-%	1,4	-1,0
<b>Vakavaraisuus</b>		
Omavaraisuusaste,%	49	46
<b>Maksuvalmius</b>		
"Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)"	2,0	2,5
"Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)"	2,0	2,5

KULURAKENNE	ENN. 2012	TP 2011
Liiketoiminnan tuotot yhteensä (€)	15 509 400	15 657 831
	%	%
Ainekulut	18,4	19,5
Henkilökulut	47,7	47,8
Muut kulut	25,1	27,0
Käyttökate	8,8	5,7
Osinko- ja rahoitustuotot	0,1	0,3
Rahoituskulut	1,5	0,4
Verot		
Rahoitustulos	7,4	5,6
Poistot	7,4	6,9
Nettotulos		-1,3
Satunn tuotot/kulut		
Kokonaistulos		-1,3

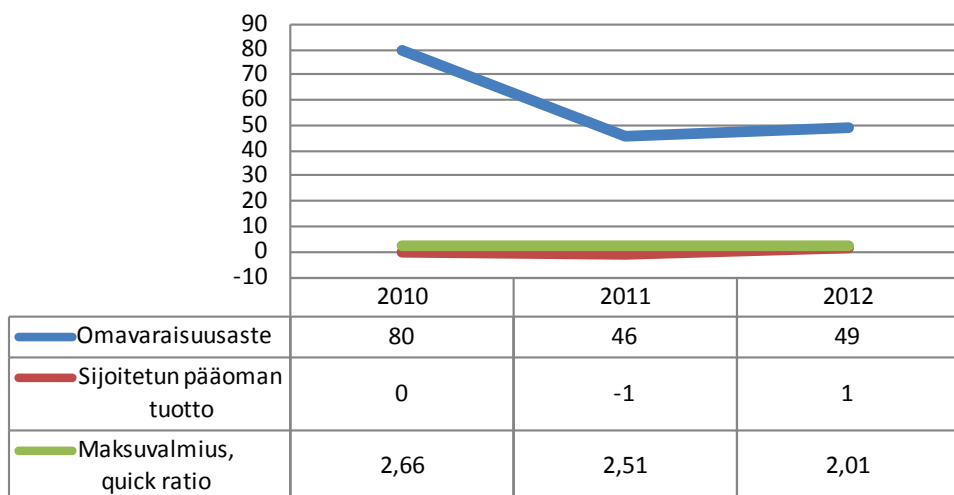
### Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



### Pääomarakenne



### Tunnuslukuja



TULOSLASKELMA TOTEUTUNUT Toteuma 1.1.-30.9.2012 (euroa)	2012	2011
<b>Liikevaihto</b>	11 927 392	11 631 237
Muut tuotot	267 928	10 547
Aineet, tarvikkeet	-2 247 997	-2 383 713
Palveluostot	-1 865 251	-1 785 614
Henkilöstökulut	-5 469 944	-5 505 566
Poistot	-801 203	-777 784
Muut kulut	-1 097 022	-1 229 252
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	713 902	-40 144
Rahoitustuotot	11 659	27 100
Rahoituskulut	-105 867	-20 912
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	619 695	-33 956
Satunnaiset tuotot	0	0
Satunnaiset kulut	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	619 695	-33 956

TULOSLASKELMAENNUSTE (euroa)	KOKO VUOSI		
	Tilinpäätös 2011	Vuosibudjetti 2012	ENNUSTE 2012
<b>Liikevaihto</b>	15 646 222	15 500 000	15 500 000
Muut tuotot	11 609	9 400	9 400
Aineet, tarvikkeet	-3 058 885	-2 856 500	-2 856 500
Palveluostot	-2 438 670	-2 349 300	-2 349 300
Henkilöstökulut	-7 480 874	-7 395 500	-7 395 500
Poistot	-1 075 103	-1 148 600	-1 148 600
Muut kulut	-1 783 418	-1 536 700	-1 536 700
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	-179 119	222 800	222 800
Rahoitustuotot	43 363	8 900	8 900
Rahoituskulut	-67 617	-231 700	-231 700
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	-203 374	0	0
Satunnaiset tuotot			
Satunnaiset kulut			
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	-203 374	0	0
Verot			
Poistoeron muutos	160 965		
Varausten muutos			
Rahastojen muutos			
<b>Tilikauden tulos/tappio</b>	-42 408	0	0

## Uudenmaan Sairaalapesula Oy

TASE (euroa)	Ennuste 31.12.2012	Tilinpäätös 31.12.2011
<b>Vastaavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	102 000	121 783
Aineelliset hyödykkeet	13 200 000	12 229 251
Sijoitukset	12 387	12 387
Pysyvät vastaavat yhteensä	13 314 387	12 363 421
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	5 532 488	7 086 003
Rahoitusarvopaperit	8 702	8 702
Rahat ja pankkisaamiset	4 250	3 558
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	5 545 440	7 098 263
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>18 859 826</b>	<b>19 461 684</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	3 192 826	3 235 235
Tilikauden voitto/tappio	0	-42 408
Oma pääoma yhteensä	8 193 826	8 193 827
Poistoero	950 000	788 961
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Vieras pääoma, pitkäaikainen	6 956 000	7 652 000
Vieras pääoma, lyhytaikainen	2 760 000	2 826 896
Vieras pääoma yhteensä	9 716 000	11 267 857
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>18 859 826</b>	<b>19 461 684</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Ennuste</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien kassavirta</b>		
Tulorahoitus		
Liikevoitto	222 800	-179 119
Poistot	1 148 600	1 075 103
Rahoitustuotot ja kulut	-222 800	-24 254
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	291 000	0
Investoinnit	-1 630 000	-8 574 488
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>-190 400</b>	<b>-7 702 759</b>
Rahoitustoiminnan kassavirta		
Lainakannan muutokset	-348 000	8 000 000
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	539 092	-298 059
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>191 092</b>	<b>7 701 941</b>
Kassavarojen muutos		
Kassavarat tilikauden alussa	3 558	4 376
Kassavarat tilikauden lopussa	4 250	3 558

# Tunnuslukujen laskukaavat

Oman pääoman tuotto -% =	$\frac{100 \times \text{nettotulos}}{\text{oikaistu oma pääoma keskimäärin tilikaudella}}$
Omavaraisuusaste =	$\frac{100 \times \text{oikaistu oma pääoma}}{\text{oikaistun taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Sijoitetun pääoman tuotto -% =	$\frac{\text{nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot (12 kk)}}{\text{sijoitettu pääoma keskimäärin tilikaudella}}$
Quick ratio =	$\frac{\text{rahoitusomaisuus}}{\text{lyhytaikaiset velat - saadut lyhytaikaiset ennakot}}$
Current ratio =	$\frac{\text{rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{lyhytaikaiset velat}}$