



# Osakkuusyhteisöraportti



## SISÄLLYSLUETTELO

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	23
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13a	29
Länsimetro Oy	36
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	42
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	50
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	59
Tunnuslukujen laskukaavat	66

Julkaisija: Helsingin kaupunginkanslia  
Sarja: Helsingin kaupungin keskushallinnon julkaisuja 2014:1  
Nimeke: Osakkuusyhteisöraportti 2/2013  
ISSN-L 2242-4504  
ISSN 2323-8135  
ISBN 978-952-272-627-8  
Tiedustelut erityissuunnittelija Mari Rajantie (09) 310 73043  
Kansi Helsingin Musiikkitalo, kuvaaja Pertti Nisonen

## Johdanto

Tämä raportti sisältää kaupunginhallituksen konsernijaostolle raportoitavat osakkuusyhteisöt.

Raportissa esitetään kustakin osakkuusyhteisöstä niiden toimittamien puolivuotiskatsausten perusteella vuoden 2013 toiminnan ja talouden kehittymistä koskevat tiedot.

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

KAUPUNGINKANSLIA  
talous- ja suunnitteluosasto

## Tiivistelmä

YHTEISÖN NIMI	Liikevaihto 2013	Tulos 2013	Liikevaihto 2012	Tulos 2012
Culminatum Innovation Oy Ltd	6 631 952	224	7 003 617	160
Greater Helsinki Promotion Ltd Oy	2 738 174	31 018	2 367 200	53 418
Helsinki Business and Science Park Oy Ltd	843 090	-47 292	767 337	-146 182
Helsingin Musiikkitalo Oy	7 391 091	-893 960	7 383 043	-2 388 838
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a	4 919 577	-2 313 539	4 397 191	-1 897 718
Länsimetro Oy	1 150 000	9 651	1 100 000	-5 964
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	116 576 044	263 452	121 673 568	4 382 585
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	9 687 420	911	6 529 677	34
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	15 856 757	42 669	16 085 587	-4 277

## Culminatum Innovation Oy Ltd

Y-Tunnus	1004368-8	Toimitusjohtaja	Marja-Liisa Niinikoski
Osoite	Tekniikantie 12 02150 Espoo	Kirjanpitäjä	Riia Törmä
Puhelin	020 7619 550	Toimistovastaava	Marjaana Peussa
	<a href="http://www.culminatum.fi">www.culminatum.fi</a>	Hallituksen puheenjohtaja	Ossi Savolainen
		Hallituksen varapuheenjohtaja	Marja-Leena Rinkineva
		Hallituksen jäsen	Jari Jokinen
		Hallituksen jäsen	Kimmo Kontula
		Hallituksen jäsen	Ritva Laakso-Manninen
		Hallituksen jäsen	José Valanta
		Hallituksen jäsen	Pentti Rantala
		Hallituksen jäsen	Jorma Nyrhilä
		Hallituksen jäsen	Tuula Antola
		Tilintarkastaja	Antti Saarinen, KHT PricewaterhoiusCoopers Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 8,12 %  
Konsernin omistus: 17,05 %

### Toimintaympäristö ja toiminta

Toimintaympäristön merkittävin muutos oli osaamiskeskusohjelmakauden päättymisen lähestyminen vuoden 2013 lopussa. Kaudella jatkettiin pääkaupunkiseudun kaupunkien tukemista valtion uuteen Innovatiiviset kaupungit -ohjelmaan hakeutumisessa. Tätä ohjelmaa koskeva kumppanuushakemus jätettiin elokuussa 2013 kahteen teema-alueeseen: tulevaisuuden terveys, älykäs kaupunki ja uudistuva teollisuus. Valtioneuvosto teki syyskuussa päätökset pääkaupunkiseudun ottamisesta mukaan näille teema-alueille. Tämän jälkeen kaupunkien avustamista ohjelmaan hakeutumisessa on jatkettu Tekesin toimittamien ohjeiden pohjalta. Raportointijaksolla projektityöhön kohdentui noin 27 000 työtuntia, kun vastaava projektikohtainen työmäärä vuonna 2012 oli noin 35 900 työtuntia. Culminatumin ei ole tehty yhtiön toimintaan liittyviä vero- tai muita tarkastuksia. Raportointikauden aikana on tehty tavanomaisia hankkeiden toteuttamiseen liittyviä tilintarkastuksia.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Raportointikauden liikevaihto oli n. 3,3 milj. euroa, mikä oli 670 000 euroa vähemmän kuin samalla jaksolla vuonna 2012. Liikevaihdon supistumiseen vaikutti osaltaan tiedossa olevien irtisanomisten sekä määräaikaisten työsuhteiden päättymisen vuoksi henkilöstön irtisanoutumiset etenkin syksyllä 2013 sekä jo rahoitusta saaneiden uusien hankkeiden toteutuksen aloittaminen muissa organisaatioissa. Culminatumin vastuulla olleita ohjelmia ja hankkeita toteutettiin täysipainoisesti. Vuoden 2013 liikevaihto on alle 7 milj. euroa.

### Investoinnit

Culminatumin ei ollut investointeja raportointikaudella.

## Rahoitus

Culminatumilla on ollut jatkuvasti ulkopuolisia saatavia eri rahoittajilta 1–1,5 milj. euroa. Käsittelyajat hankkeiden maksatuksissa ovat 2 kuukaudesta 1,5 vuoteen. Laajentuneen projektitoiminnan ohella tämä on kiristänyt yhtiön likviditeettiasemaa entisestään, mistä aiheutui myös tarve pankkilimiitin korottamiselle sekä rahoitusjärjestelyn toteuttaminen yhtiön käyttöpääomatarpeen turvaamiseksi. Rahoitusjärjestelyllä varmistettiin yhtiölle 1,2 milj. euron rahoitusta, josta nostettiin Helsingin, Espoon ja Vantaan kaupunkien myöntämää lainaa 380 000 euroa raportointijakson loppupuolella. Yhtiön maksuvalmiusaste oli raportointijaksolla heikko.

## Vastuusitoumukset

Yhtiön Nordea pankissa olevalle pankkitilille haettiin lisälimiitti (200 000 euroa), jota varten otettiin korotusta vastaava yrityskiinnitys. Lisäksi yhtiön maksuvalmiutta parannettiin yhtiön omistajien, Helsingin, Espoon ja Vantaan kaupunkien, myöntämällä lainoilla seuraavasti:

-200 000 euroa, 13.11.2013–30.6.2015, Helsingin kaupunki

-100 000 euroa, 22.11.2013–30.6.2015, Espoon kaupunki

-80 000 euroa, 22.11.2013–30.6.2015, Vantaan kaupunki.

## Riskit

Toiminnan merkittävin riski oli maksuvalmiuden säilyttäminen. Yhtiön maksuvalmiusaseman turvaaminen pankkitilin luottolimiitin korotuksella sekä lainalla osakkailta mahdollistivat yhtiön toteuttamien ohjelmien ja projektien täysimääräisen toteuttamisen toteutettujen hankesiirtojen ohella.

## Henkilöstö

Culminatumin henkilömäärä jakson lopussa oli 35, mikä oli 13 henkilöä vähemmän kuin vuoden 2012 lopussa. Palkkakulut olivat jaksolla 1 155 000 euroa, mikä oli 33 % vähemmän kuin vuonna 2012 vastaavalla jaksolla.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Raportointijaksolla yhtiössä käynnistettiin henkilöstön irtisanomiset käytyjen yhteistoimintamenettelyiden pohjalta. Lisäksi aloitettiin hankesiirtojen toteuttaminen yhtiön maksuvalmiusaseman turvaamiseksi sekä toimintojen supistamiseksi. 12 suunnittelusta hankesiirrosta arvoltaan noin 1,5 milj. euroa saatiin vuoden 2013 loppuun mennessä toteutetuiksi kahdeksan siirtoa. Yhtiön hallituksen linjauksen mukaisesti koko yhtiön henkilöstön työsuhteet päättyivät 30.6.2014 mennessä tuotannollisilla sekä taloudellisilla perusteilla. Yhtiön hallinnointitehtävien hoitamisesta ajanjaksolle 1.7.2014–30.6.2015 on hallituksen päätöksen mukaisesti käynnistetty neuvottelut yhtiön suurimman omistajan Uudenmaan liiton kanssa.

## Analyysi

### Toiminnan volyyymi

Culminatumille kertyi liikevaihtoa 6,6 milj. euroa vuonna 2013, mikä on 5,3 % vähemmän kuin viime vuonna (7,0 milj. euroa vuonna 2012).

### Kannattavuus

Kannattavuus käyttökatteena ja liikevoittona mitattuna pysyi samalla tasolla kuin viime vuonna 0,1 % ja riittävällä tasolla kattamaan rahoituskulut. Tulos on lähes nollatulos.

### Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuus on vuonna 2013 omavaraisuusasteella mitattuna tyydyttävä, 20,5 %, ja se heikentyi edellisestä vuodesta (27,6 % vuonna 2012). Tasearvo kasvoi 2,2 milj. eurosta 3,0 milj. euroon. Korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa ei ole, mutta yhtiöllä on lainaa tililimiitin muodossa joka näkyy taseessa korollisena lyhytaikaisena vieraana pääomana. Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus on kasvanut edellisestä tilikaudesta. Velkojen osuus liikevaihdosta on 35,4 % vuonna 2013, kun se vuonna 2012 oli 22,7 %.

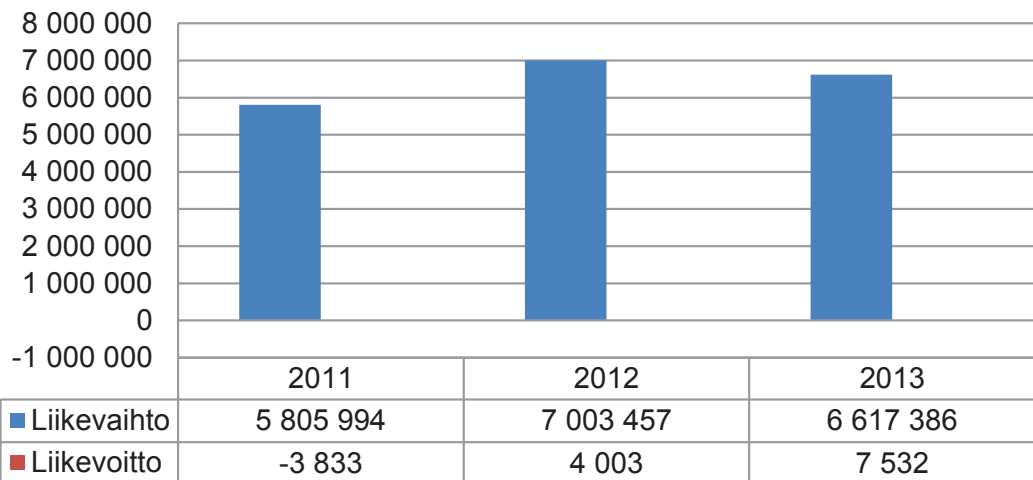
### Maksuvalmius

Yhtiön maksuvalmiutta on saatu parannettua ja se on pysynyt tyydyttävällä tasolla 1,2 vuonna 2013 quick ration tunnusluvulla mitattuna (1,4 vuonna 2012). Lyhytaikaiset velat ovat kasvaneet edellisestä tilinpäätöksestä. Likvidejä rahavaroja ei ole.

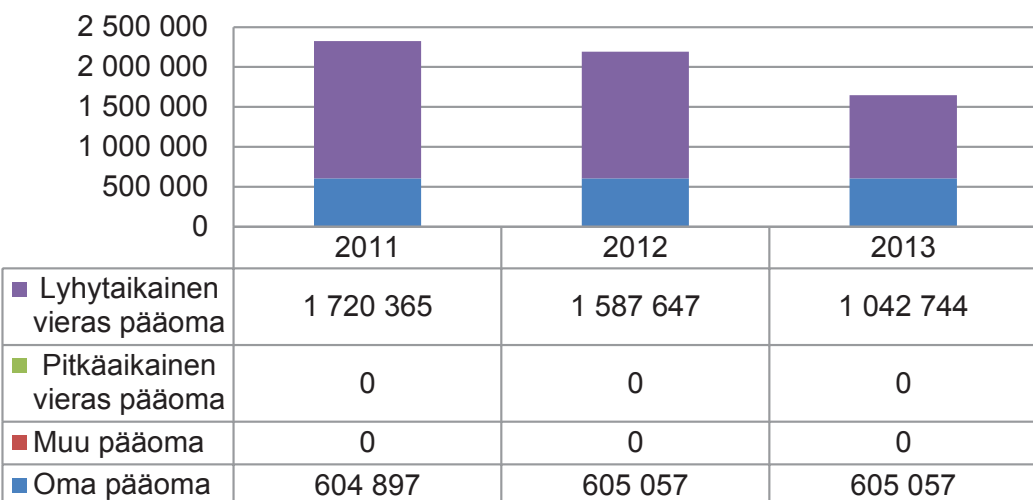
### Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli raportointikauden lopussa 35 henkilöä (edellisvuonna 47). Liikevaihtoa per henkilö kertyi 189 484 euroa. Liikevaihto per henkilö on laskenut viime vuodesta 13,2 % jolloin vastaava tunnusluku oli 149 010 euroa.

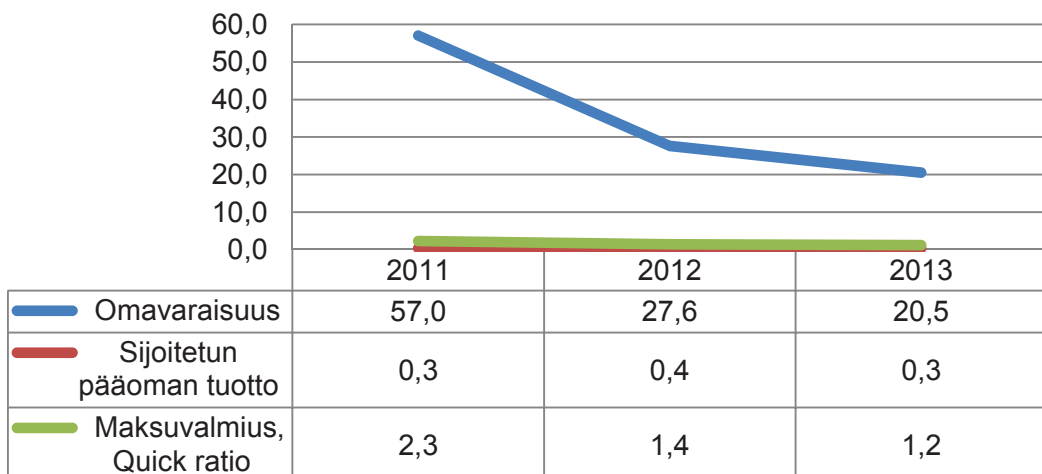
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2013



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013





TULOSLASKELMA	Tilinpäätös 2013 (euroa)	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Muutos (euroa)
<b>Liikevaihto</b>	<b>6 631 952</b>	<b>7 003 617</b>	<b>-371 665</b>
Muut tuotot	0	0	0
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>6 631 952</b>	<b>7 003 617</b>	<b>-371 665</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0	0
Palveluostot	-2 670 090	-2 630 624	-39 466
Henkilöstökulut	-2 848 456	-3 076 033	227 577
Muut kulut	-1 104 925	-1 288 855	183 930
<b>Käyttökate</b>	<b>8 481</b>	<b>8 105</b>	<b>376</b>
Poistot	-310	-413	103
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>8 171</b>	<b>7 692</b>	<b>479</b>
Rahoitustuotot	26	78	-52
Rahoituskulut	-7 973	-7 610	-363
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>224</b>	<b>160</b>	<b>64</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>224</b>	<b>160</b>	<b>64</b>

TUNNUSLUVUT	Tilinpäätös 2013	Tilinpäätös 2012
Liikevaihto (euroa)	6 631 952	7 003 617
Käyttökate (%)	0,1 %	0,1 %
Liikevoitto (%)	0,1 %	0,1 %
Nettotulos (%)	0,0 %	0,0 %
Tulos (%)	0,0 %	0,0 %
Henkilöstömäärä (kpl)	35	47
Liikevaihto/Henkilö (euroa)	189 484	149 013
Omavaraisuus (%)	20,5 %	27,6 %
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	35,4 %	22,7 %
ROE, oman pääoman tuotto (%)	0,0 %	0,0 %
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0,3 %	0,4 %
Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)	1,2	1,4
Current ratio (< 1 heikko, 1-2 tyydyttävä, > 2 hyvä)	1,2	1,4

TASE (euroa)	Tilinpäätös 31.12.2013	Tilinpäätös 31.12.2012
<b>VASTAAVA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	929	1 238
Sijoitukset	20 000	20 000
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>20 929</b>	<b>21 238</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	2 933 920	2 171 465
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>2 933 920</b>	<b>2 171 465</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>2 954 849</b>	<b>2 192 703</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
Osakepääoma	272 170	272 170
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	175 234	175 234
Ed tilikausien voitto/tappio	157 653	157 493
Tilikauden voitto/tappio	193	160
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>605 250</b>	<b>605 057</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	2 349 599	1 587 646
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>2 349 599</b>	<b>1 587 646</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>2 954 849</b>	<b>2 192 703</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Tilinpäätös</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Liikevoitto	8 583	8 183
Poistot	0	413
Rahoitustuotot ja kulut	-7 973	-7 532
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-310	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>300</b>	<b>572</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	203 506	-367 164
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>203 506</b>	<b>-367 164</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	0	367 242
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	0	0

## Greater Helsinki Promotion Ltd Oy

Y-Tunnus 2033887-7

Osoite Mechelininkatu 1 A  
00180 Helsinki

Puhelin 09 562 6677  
[www.helsinkibusinesshub.fi](http://www.helsinkibusinesshub.fi)  
[info@helsinkibusinesshub.fi](mailto:info@helsinkibusinesshub.fi)

Helsingin kaupungin omistusosuus: 45 %

Toimitusjohtaja Micah Gland

Kirjanpitäjä Tuuli Vainio  
Toimistovastaava Kirsi Taivaloja

Hallituksen puheenjohtaja Marja-Leena Rinkineva

Hallituksen jäsen Ossi Savolainen

Hallituksen jäsen Torsten Widén

Hallituksen jäsen José Valanta

Hallituksen jäsen Tuula Antola

Tilintarkastaja Tiina Lind, KHT, JHTT, Ernst & Young Oy

2. tilintarkastaja Ari Lehto, KHT, Ernst & Young Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Greater Helsinki Promotion (GHP) on Helsingin seudun kuntien omistama voittoa tavoittelematon yhtiö, jonka tehtävänä on hakea Helsingin seudulle ulkomaisia investointeja. Yhtiön toiminta suunnataan sellaisten ulkomaisten investointien hakemiseen, jotka luovat seudulle työpaikkoja. Yhtiön strategiasa 2013-2020 on huomioitu kansallisia tavoitteita kasvattaa huomattavasti ulkomaisten investointien määrän vuoteen 2020 mennessä. Tavoitteiden saavuttamisen edellytyksenä on seudullisen Team Finland -yhteistyömallin vahvistaminen. Yhtiön toiminnan painopisteitä ovat life-science ala, ulkomaisen kasvupääoman hakeminen seudulle sekä maantieteellisesti tärkeät Venäjä ja Kiina. Vuoden 2013 aikana yhtiöllä on ollut yli 100 aktiivista asiakkuutta, joille on esitelty Helsingin seudun tarjoomaa sekä Suomessa että ulkomailla. GHP on ollut myötävaikuttamassa 24 ulkomaisen investoinnin syntyyn Helsingin seudulle vuonna 2013, joka on lähes 50 % viimevuotista enemmän, jolloin yhtiö oli mukana 13 investoinnissa. Yhtiöön ei ole tehty vero- tai muita viranomaistarkastuksia

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Osakkaat rahoittavat markkinointimaksuillaan budjettiin pohjautuvat suunniteltujen projektien kustannukset. Konsernin liikevaihto oli 1.1.-31.12.2013 2 738 174 euroa. Liikevaihtoon sisältyy runkosopimuksen mukainen rahoitus 2 170 258 euroa. Projektirahoituksen osuus konsernin liikevaihdosta on 567 915 euroa. Saatuja avustuksia konsernilla on yhteensä 518 664 euroa (TEM, EU).

### Investoinnit

Yritys ei ole tehnyt investointeja vuonna 2013

### Rahoitus

Maksuvalmius on hyvä. CR 1,63. Omavaraisuusaste 46,52 %.

## Vastuusitoumukset

Yhtiö ei ole ottanut lainaa vuonna 2013.

## Riskit

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä riskejä.

## Henkilöstö

Yhtiöllä oli vakituista henkilöstöä vuoden 2013 lopussa 13. Tytäryhtiöllä oli vuoden loppuun mennessä palveluksessaan viisi henkilöä. 1.1.-31.12.2013 konsernin henkilöstökulut ovat olleet 1 062 625 euroa. Konsernin henkilöstökulut vuonna 2012 olivat yhteensä 929 707 euroa.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön toiminnan painopisteitä ovat vuonna 2013 olleet life-science ala (erityisesti neuroteknologia), ulkomaisen kasvupääoman hakeminen seudulle (International VC Zone) sekä maantieteellisesti tärkeät Venäjä ja Kiina. Vuoden 2013 aikana yhtiöllä on ollut yli 100 aktiivista asiakkuutta, joille on esiteltty Helsingin seudun tarjoomaa sekä Suomessa että ulkomailla. GHP on ollut myötävaikuttamassa 24 ulkomaisen investoinnin syntyyn Helsingin seudulle vuonna 2013. Yhtiö jatkaa invest in -työtä niillä alueilla, joilla yhtiöillä on jo vahva osaaminen. Nykyisen toiminnan vahvistaminen luo pohjan myös laajentumiselle uusille toimialoille ja maantieteellisille alueille. Yhtiön tavoitteena on vuoteen 2020 mennessä nostaa Helsingin seutu Euroopan top 5 -sijaintikohteeksi T&K&I-toiminnoille, kansainvälisille liiketoiminnoille, kasvuyrityksille ja -pääomalle sekä kehittää seutua korkeatasoisen tuotannon keskittymäksi Euroopassa.

## Analyysi

### Toiminnan volyymi

Liikevaihtoa kertyi vuonna 2013 GHP:lle 2,7 milj. euroa, mikä on 15,7 % enemmän kuin viime vuonna (2,4 milj. euroa vuonna 2012). Yhtiön suurin yksittäinen kuluerä koostuu muista kuluista jotka olivat 1,3 milj. euroa vuonna 2013 eli 40,5 % liikevaihdosta (1,1 milj.euroa ja 41,1 % liikevaihdosta vuonna 2012). Liikevaihdon kasvusta huolimatta kulut kasvoivat voimakkaammin ja tulos heikkeni vuodesta 2012.

### Kannattavuus

Kannattavuus käyttökatteena mitattuna on 52 042 euroa (1,6 %) vuonna 2013 mikä on heikennys viime vuoteen (82 718 euroa ja 2,9 % vuonna 2012). Kannattavuus liikevoittona mitattuna on 44 015 euroa (1,4 %) kun se vuonna 2012 oli 72 367 euroa ja 2,5 %. Kannattavuus on kuitenkin riittävä katkaakseen toiminnan kulut.

### Vakavaraisuus

Yhtiön omavaraisuus on hieman parantunut ollen 39,8 %, (34,2 % vuonna 2012). Tasearvo pieneni hieman vuonna 2013 ja oli 1 015 319 euroa tilikauden lopussa (1 087 603 euroa vuonna 2012).

### Maksuvalmius

Yhtiön maksuvalmius quick ratio -tunnusluvulla mitattuna on tyydyttävällä tasolla 1,6 (1,5 vuonna 2012). Maksuvalmius current ratio -tunnusluvulla mitattuna on myös tyydyttävällä tasolla 1,6 (1,5 vuonna 2012). Likvideja rahavaroja on 2013 tilikauden lopussa 496 622 euroa, mikä on 12,3 % enemmän kuin edellisenä vuonna (442 219 euroa vuonna 2012).

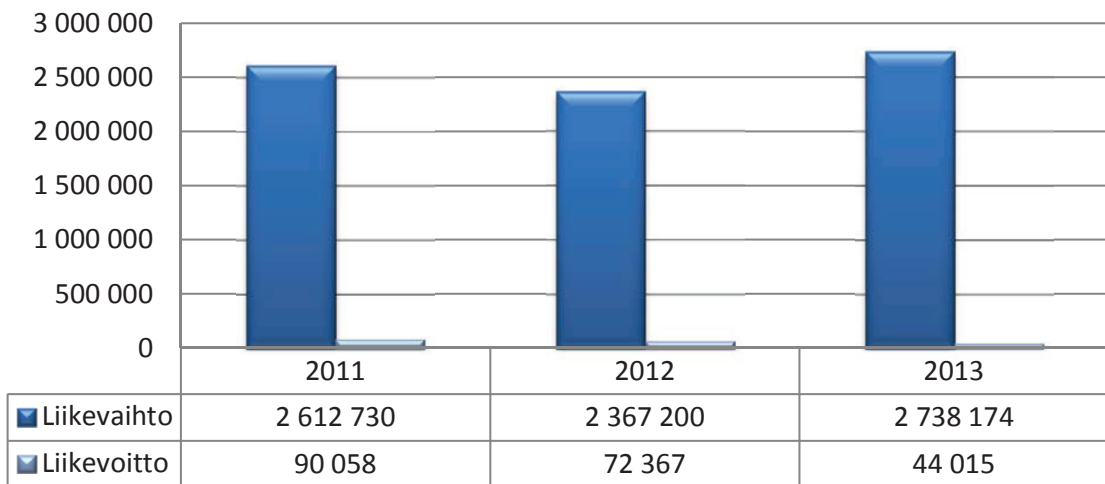
## Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli raportointikauden lopussa 13 henkilöä mikä on 4 henkilöä enemmän kuin viime vuonna. Henkilöstökulut vuonna 2013 olivat 1 062 626 euroa, joka on 32,6 % liikevaihdosta. Kasvua viime vuodesta on 14,2 % (929 707 euroa: 32,1 %) liikevaihdosta. Liikevaihtoa per henkilö kertyi 210 629 euroa. Edellisenä vuonna vastaava tunnusluku oli 263 022 euroa.

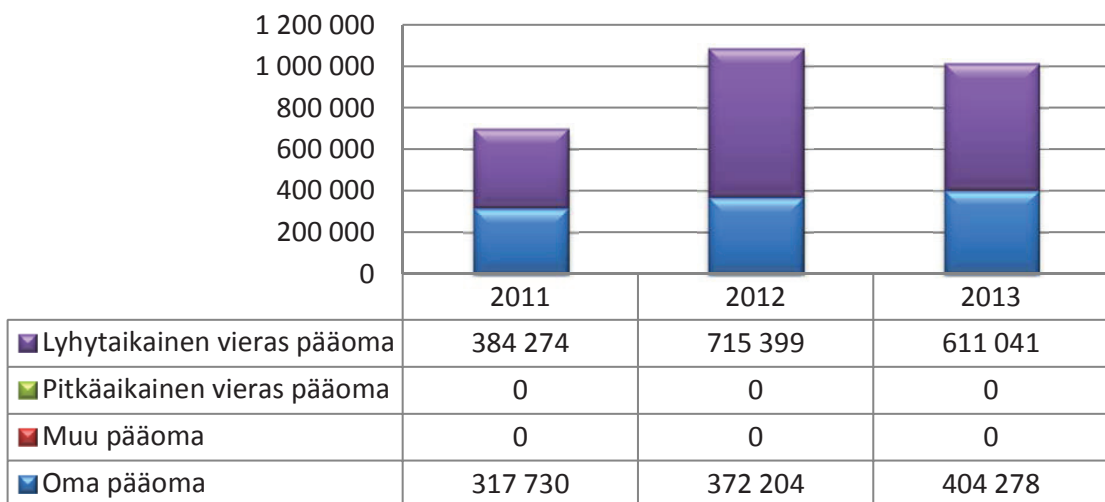
TUNNUSLUVUT	Tilinpäätös 2013	Tilinpäätös 2012
Liikevaihto (euro)	2 738 174	2 367 200
Käyttökate (%)	1,6 %	2,9 %
Liikevoitto (%)	1,4 %	2,5 %
Nettotulos (%)	1,0 %	1,8 %
Tulos, voitto/tappio (%)	1,0 %	1,8 %
Henkilömäärä (kpl)	13	9
Liikevaihto/hlö (euro)	210 629	263 022
Omavaraisuus (%)	39,8 %	34,2 %
Suht.velk. (%)	22,3 %	30,2 %
ROE, oman pääoman tuotto (%)	7,7 %	14,4 %
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	10,9 %	19,4 %
Quick Ratio (luku)	1,6	1,5
Current Ratio (luku)	1,6	1,5

TULOSLASKELMA	Tilinpäätös 2013 (euroa)	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Muutos (euroa)
<b>Liikevaihto</b>	<b>2 738 174</b>	<b>2 367 200</b>	<b>370 974</b>
Muut tuotot	518 664	530 668	-12 005
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>3 256 838</b>	<b>2 897 868</b>	<b>358 969</b>
Aineet, tarvikkeet (ja palvelut v 2013)	-822 775	-385 783	-436 992
Palveluostot		-307 284	307 284
Henkilöstökulut	-1 062 626	-929 707	-132 919
Muut kulut	-1 319 395	-1 192 376	-127 019
<b>Käyttökate</b>	<b>52 042</b>	<b>82 718</b>	<b>-30 676</b>
Poistot	-8 027	-10 351	2 324
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>44 015</b>	<b>72 367</b>	<b>-28 352</b>
Rahoitustuotot	0	17	-3 428
Rahoituskulut	-3 411	-179	179
Verot	-9 586	-18 787	-9 586
<b>Nettotulos</b>	<b>31 018</b>	<b>53 418</b>	<b>-41 187</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>31 018</b>	<b>53 418</b>	<b>-41 187</b>

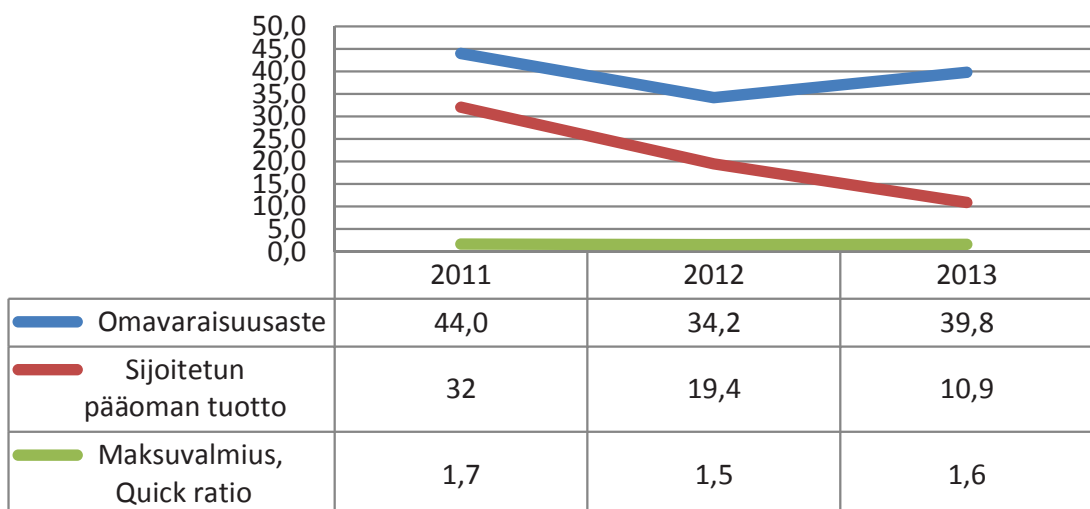
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2013



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013



<b>TASE</b> (euroa)	<b>Tilinpäätös</b> <b>31.12.2013</b>	<b>Tilinpäätös</b> <b>31.12.2012</b>
<b>VASTAAVA</b>		
Aineettomat hyödykkeet		0
Aineelliset hyödykkeet	20 914	27 885
Sijoitukset	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>20 914</b>	<b>27 885</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	497 783	617 500
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	496 622	442 219
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>994 406</b>	<b>1 059 718</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>1 015 319</b>	<b>1 087 603</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
Osakepääoma	200 000	200 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	173 260	118 786
Tilikauden voitto/tappio	31 018	53 418
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>404 279</b>	<b>372 204</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	611 041	715 399
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>611 041</b>	<b>715 399</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>1 015 319</b>	<b>1 087 603</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b> (euroa)	<b>Tilinpäätös</b> <b>31.12.2013</b>	<b>Tilinpäätös</b> <b>31.12.2012</b>
Liikevoitto	44 016	72 367
Poistot	-8 027	10 351
Rahoitustuotot ja kulut	-3 411	-162
Verot	-9 586	-18 787
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b> <b>(Tulorahoitus)</b>	<b>22 992</b>	<b>63 769</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	-159 297
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>0</b>	<b>-159 297</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	442 219	537 747
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	496 622	442 219



## Helsinki Business and Science Park Oy Ltd

Y-Tunnus 0873653-0

Osoite Viikinkaari 4  
00790 Helsinki

Puhelin 09 319 36000  
[www.hbsp.net](http://www.hbsp.net)

Helsingin kaupungin omistusosuus: 28,6 %

Toimitusjohtaja Tapio Koivu

Kirjanpitäjä Helena Haukka

Toimistovastaava Minna Partti

Hallituksen puheenjohtaja Timo Onnela

Hallituksen jäsen Jukka Rantanen

Hallituksen jäsen Marleena Tanhuanpää

Hallituksen jäsen Johanna Björkroth

Hallituksen jäsen Soili Vasikainen

Tilintarkastaja Tuomas Honkamäki, KHT,  
PricewaterhouseCoopers Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

Yhtiön toimialaa (yrityshautomot, toimialakohtaiset kehityshankkeet, yrityksille myytävät elintarvike-sektorin T&K-palvelut) koskeva muutos näkyy seudullisen kehitystoiminnan muuttumisessa. Hautomo-ohjelmienrahoitus ja osaamiskeskusohjelmat (OSKE) päättyivät 31.12.2013. Asiakkaiden toiminnan kehittämiseen on kartoitettu rahoitusmuotoja ja yhteistyömalleja, mm. teknologiasillat ja vientirengaat. Käynnissä on vientirengas Venäjälle, jossa on mukana 5 yritystä. Asiakkaille tarjottiin hankkeisiin liittyneitä kilpailutettuja subventoituja asiantuntijapalveluita viestinnän-, taloushallinnon-, sosiaalisen median sekä lakipalvelujen osalta. Näiden tarjonta päättyi vuoden vaihteessa hankkeiden päättyessä. Uusia hautomosopimuksia solmittiin raportointikaudella 5 kappaletta. Hautomosopimuksia oli yhteensä hankkeen päättyessä 31.12.2013 21 kappaletta. Koska 6-vuotinen hautomo-ohjelma ja sen mukainen palvelutoiminta loppui, yhtiö on käynnistänyt uuden palvelu- ja liiketoimintamallin kehittämisen, jota on esitelty rahoittajille. HBSP on jatkanut kansallisen ElintarvikeOSKE klusteriohjelman toteutuksesta Uudenmaan ja Itä-Uudenmaan alueella sekä myynyt pk-sektorin yrityksille elintarvikealan T&K ja markkinoiden kehittämispalveluja. Käynnissä olivat lisäksi seuraavat OSKE-hankkeet: Elintarviketurvallisuus vientituotteeksi, jossa HBSP on päätoteuttajana (päättyy 31.12.2013), Active for life -hanke (päättyy 10/2014), sekä Baltic sea region food cluster -hanke (päättyy 06/2014), joissa yhtiö toimii osatoteuttajana. Lisäksi osallistuttu Vastuullisuusviestintä-hankkeeseen sekä käynnistetty omana hankkeenaan Ennakoiva elintarvikeketju, hanke jossa konseptoitu yhdessä elintarvikeketjun yritysten toimitusketjua kehittävä kokonaiskonsepti, joka ennakoii kulutuskysyntää ja optimoi elintarviketoimituksia. Helsingin yliopiston Koulutus- ja kehittämiskeskus Palmenia kanssa oli käynnissä yhteishanke Neljän innovaatiokeskuksen suunnittelu Helsingin yliopiston kampuksille. Palveluina yhtiö on toteuttanut mm. elintarvikkeiden tuotekehitystä, aistinvarainen arviointia, kuluttajatutkimuksia, erilaiset kirjallisuus- ja lainsäädäntöselvityksiä ja elintarvikealan neuvontapalveluita. Yhtiö on valmistellut ja toteuttanut viestinnän ilmeen ja nimen uudistuksen ja asiakasmäärän kasvattamiseksi on tehty kohdennettua myyntityötä. Vuokravälitystoiminnasta Meilahdessa on luovuttu vuoden vaihteessa ja vastuu siirretty Helsingin kaupungin tilakeskukselle.

## Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Yrityksen liikevaihto tarkastelujaksolla oli 2,5 % edellisvuoden vastaavaa suurempi. Huomattava kasvua oli asiakasmyyntissä (vuositasolla 37,9 %), mutta vastaavasti vuokraustoiminnan tuotot olivat suunniteltua pienemmät (vuositasolla 16,9 %). Koko tilivuoden osalta liikevaihto kasvoi 9,9 %.

## Investoinnit

Investointeja ei tehty

## Rahoitus

Kassatilanne on toistaiseksi hyvä. Hallitus on käsitellyt vuoden 2014 budjetin ja hyväksynyt periaatteen, jonka mukaan omistajat rahoittavat projektitoimintaa vuoden aikana. Mikäli näitä eritä ei voida kirjata tuloksi, heikkenee kassan tilanne kevään jälkeen.

## Vastuusitoumukset

Ei ole nostettu uutta lainaa.

## Riskit

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

## Henkilöstö

Vakinaisen henkilöstön määrä on ollut raportointijaksolla 12 henkilöä ja määräaikaisten 4 henkilöä, tuntityöntekijöitä 9. Tuntityöntekijöitä käytetty tasamaan työkuormaa. Henkilöstömäärä oli suurempi kuin loppuvuonna 2012.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Yrityksen muutosprosessi kulminoitui uuden sivutoiminimen ja ilmeen lanseeraukseen 2.9. Yhtiö operoi elintarvikealalla Makery-brändillä. Yritystoimeksiannot lähtivät kasvuun syksyn 2013 aikana. Yhtiö panostaa edelleen toimeksiantojen kasvattamiseen ja yritysten houkuttelemiseen aktiivisempaan yhteistyöhön Viikin tiedeyhteisön kanssa sekä julkisrahoitteisissa hankkeissa että kahdenvälisessä tuotekehitystyössä. Rahoituksen suhteen erilaisten EU:n ohjelmien avautuminen tarjoaa mahdollisuuksia pitkäjänteisiin, hyödyntämistä painottaviin hankekokonaisuuksiin. Näitä yhtiö pyrkii synnyttämään yhteistyössä suomalaisen teollisuuden ja Viikin tiedeyhteisön välille.

## Analyysi

### Toiminnan volyymi

Vuonna 2013 liikevaihtoa kertyi 843 090 euroa, mikä on 9,9 % enemmän kuin viime vuonna (767 337 euroa vuonna 2012). Yhtiöllä ei ole yksittäisiä keskittymiä kulurakenteessa. Liikevaihdon kasvusta huolimatta erityisesti henkilöstökulut kasvoivat vuonna 2013, joten tulos jäi yhä negatiiviseksi

### Kannattavuus

Kannattavuus käyttökatteena oli -47 831 euroa (-2,6 %) mikä on hieman parantunut viime vuodesta (-146 587 euroa ja -10,6 % vuonna 2012). Tuloksen jäi negatiiviseksi -47 292 euron verran (-2,6 %). Tämä on kuitenkin parannus viime vuoteen (-146 182 vuonna 2012).

### Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuus omavaraisuusasteella mitattuna oli 54,9 ja putosi siten viime vuoden hyvältä tasolta (66,8 % vuonna 2012). Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus kasvoi 41,8 %:n viime vuoden hyvältä tasolta (30,8 % vuonna 2012). Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Tasearvo

kasvoi 9,6 % vuonna 2013 ja on tilikauden lopussa 781 280 euroa (713 011 euroa vuonna 2012).

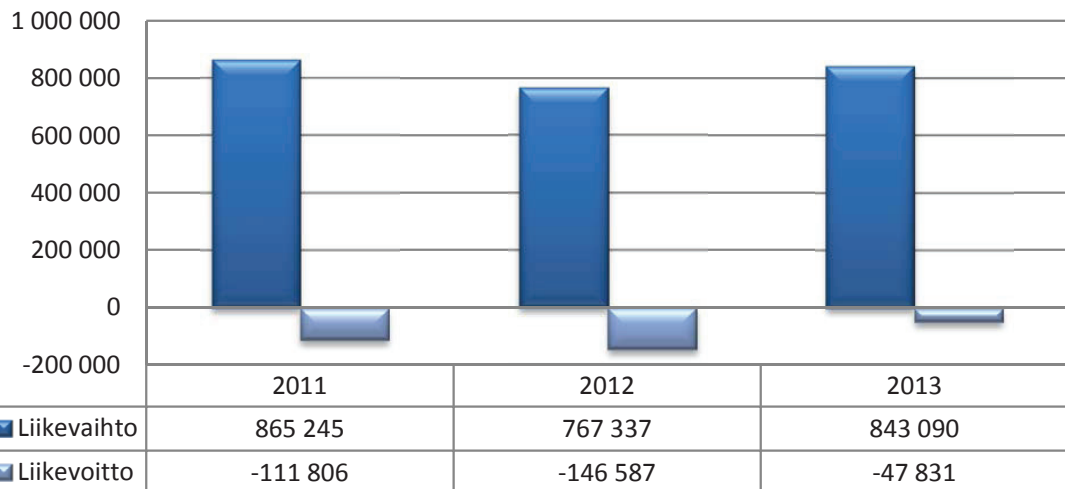
### **Maksuvalmius**

Yhtiön maksuvalmius quick ratio -tunnusluvulla mitattuna oli vuonna 2013 hyvällä tasolla, 2,9 ja pysy samalla tasolla kuin viime vuonna (3,0 vuonna 2012.) Maksuvalmius current ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan vuonna 2013 pysyvän hyvällä tasolla 2,2 (3,0 vuonna 2012). Likvidejä rahavaroja yhtiöllä oli 2013 tilikauden lopussa 381 669 euroa mikä on 58,9 % enemmän kuin edellisellä vuonna (240 158 euroa vuonna 2012).

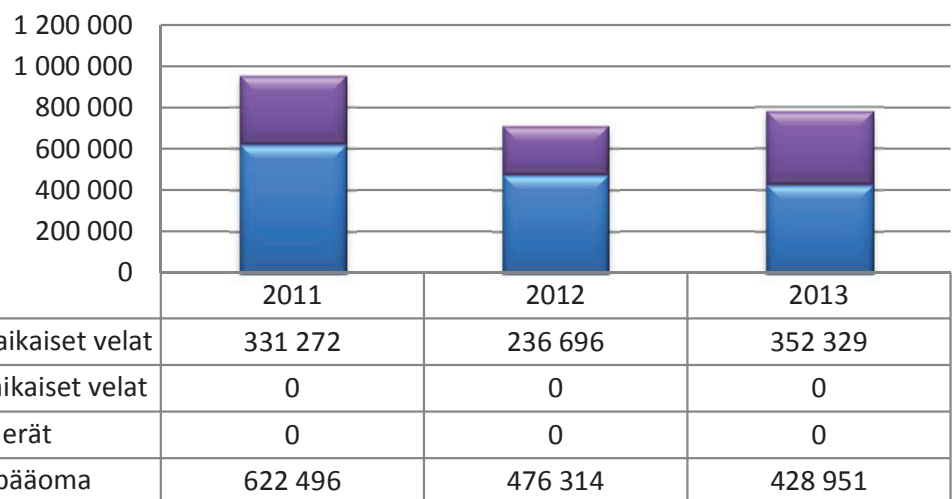
### **Henkilöstö**

Yhtiön palveluksessa oli raportointikauden lopussa 14 henkilöä mikä on saman verran kuin viime vuonna. Vuoden 2013 henkilöstökulut ovat 976 393 euroa, joka on enemmän kun yrityksen liikevaihto. Tämä on merkittävä kasvu viime vuodesta kun henkilöstökuluja oli 581 067 euroa joka oli 42,0 % liikevaihdosta. Liikevaihtoa per henkilö kertyi vuonna 2013 60 221 euroa. Tämä on parannus edelliselle vuodelle kun vastaava tunnusluku oli 54 810 euroa.

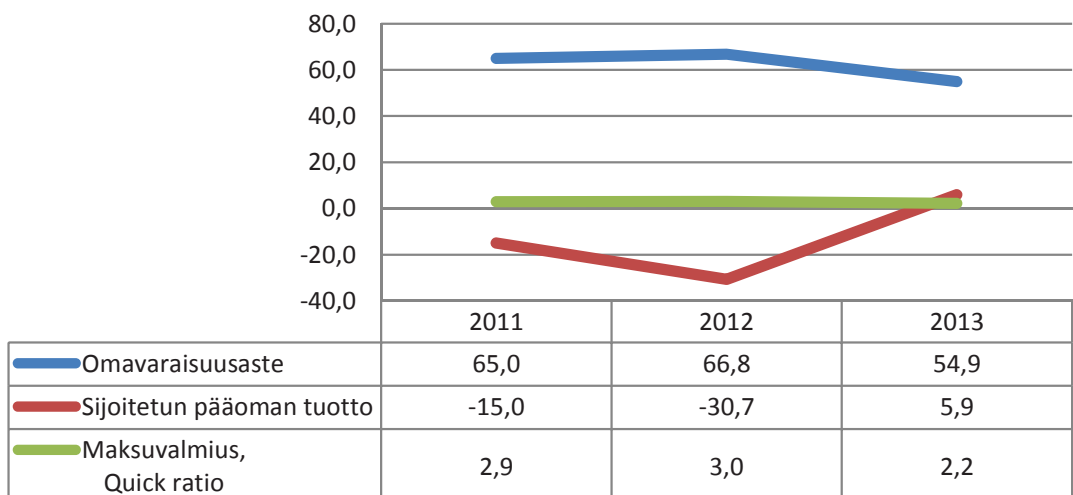
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2013



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013



TULOSLASKELMA	Tilinpäätös 2013 (euroa)	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Muutos (euroa)
<b>Liikevaihto</b>	<b>843 090</b>	<b>767 337</b>	<b>75 753</b>
Muut tuotot	968 941	616 807	352 134
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>1 812 031</b>	<b>1 384 144</b>	<b>427 887</b>
Aineet, tarvikkeet	-31 484	-10 467	-21 017
Palveluostot	-460 902	-571 711	110 809
Henkilöstökulut	-976 393	-581 067	-395 326
Muut kulut	-391 083	-367 485	-23 598
<b>Käyttökate</b>	<b>-47 831</b>	<b>-146 587</b>	<b>98 756</b>
Poistot	0	0	0
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-47 831</b>	<b>-146 587</b>	<b>98 756</b>
Rahoitustuotot	1 373	473	900
Rahoituskulut	-834	-3	-831
Verot		0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-47 292</b>	<b>-146 117</b>	<b>98 825</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	-65	65
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-47 292</b>	<b>-146 182</b>	<b>98 890</b>

TUNNUSLUVUT	Tilinpäätös 2013	Tilinpäätös 2012
Liikevaihto (euroa)	843 090	767 337
Käyttökate (%)	-2,6 %	-10,6
Liikevoitto (%)	-2,6 %	-10,6
Nettotulos (%)	-2,6 %	-10,6
Tulos (%)	-2,6 %	-10,6
Henkilöstömäärä (kpl)	16	14
Liikevaihto/Henkilö (euroa)	52 693	54 810
Omavaraisuus (%)	54,9 %	66,8
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	41,8 %	30,8
ROE, oman pääoman tuotto (%)	-11,0 %	-30,7
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	-5,9 %	-20,5
Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)	2,2	3,0
Current ratio (< 1 heikko, 1-2 tyydyttävä, > 2 hyvä)	2,2	3,0

TASE (euroa)	Tilinpäätös 31.12.2013	Tilinpäätös 31.12.2012
<b>VASTAAVA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	0	0
Sijoitukset	1 682	1 682
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>1 682</b>	<b>1 682</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	397 929	471 171
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	381 669	240 158
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>779 599</b>	<b>711 329</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>781 280</b>	<b>713 011</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
Osakepääoma	1 190 000	1 190 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	-713 685	-567 504
Tilikauden voitto/tappio	-47 363	-146 182
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>428 951</b>	<b>476 314</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	352 329	236 696
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>352 329</b>	<b>236 696</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>781 280</b>	<b>713 011</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Tilinpäätös</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Liikevoitto	-47 831	-146 587
Poistot	0	0
Rahoitustuotot ja kulut	539	470
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	-65
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>-47 291</b>	<b>-146 182</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	188 802	-91 482
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>188 802</b>	<b>-91 482</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	240 158	477 823
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	381 669	240 158

## Helsingin Musiikkitalo Oy

Y-Tunnus	2349831-5	Toimitusjohtaja	Katja Leppäkoski
Osoite	Mannerheimintie 13a 00100 Helsinki	Hallituksen puheenjohtaja	Veikko Kunnas
	<a href="http://www.musiikkitalo.fi">www.musiikkitalo.fi</a>	Hallituksen jäsen	Jenni Rope
	<a href="mailto:katja.leppakoski@musiikkitalo.fi">katja.leppakoski@musiikkitalo.fi</a>	Hallituksen jäsen	Ville Vilén
		Hallituksen jäsen	Katri Olamo
		Hallituksen jäsen	Tuomas Auvinen
		Hallituksen jäsen	Tore Teir
		Tilintarkastaja	Hannu Sohlman, KHT, PricewaterhouseCoopers Oy
<b>Helsingin kaupungin omistusosuus: 36,7 %</b>			

### Toimintaympäristö ja toiminta

Yhtiön toimialana on harjoittaa Helsingin Musiikkitalon tilojen vuokraustoimintaa ja tarjota Musiikkitalon käyttöön liittyviä palveluita, järjestää tilaisuuksia Musiikkitalossa ja markkinoida Musiikkitaloa.

Vuoden 2013 aikana Musiikkitalossa oli keskimäärin noin 100 tilaisuutta kuukaudessa pois lukien kesäkauden, jolloin tilojen käyttö oli muuta aikaa vähäisempää. Konserttisalin keskimääräinen koko vuoden käyttöaste oli 78,5 % (2012: 74,4 %) ja vilkkein kuukausi oli marraskuu, jolloin käyttöaste oli 98,7 % (2012: 98,7 %). Konserttitarjonta koko Musiikkitalossa oli hyvin monipuolista kattaen sekä taidemusiikin että populaarimusiikin eri genret, mutta tiloja käytettiin myös jossain määrin erilaisiin seminaari- ja yritystilaisuuksiin.

Yhtiön ja Sibelius-Akatemian välisen 20.12.2012 allekirjoitetun yhteistyösopimuksen mukaisesti yhtiö on vastannut vuoden 2013 alusta lähtien Musiikkitalon kaikkien tilojen ulosvuokrauksesta yhden luukun periaatteella mukaan lukien Musiikkitalossa sijaitsevat Sibelius-Akatemian hallinnassa olevat pienet konserttisalit.

Yhtiö otti 15.2. Musiikkitalossa käyttöön konserttavieraille naulakkomaksun. Naulakkomaksu on yleisesti käytössä myös muissa konsertti- ja vastaavissa kulttuuritaloissa, joissa on enemmän kuin yksi sisällöntuottaja. Vastaavasti yhtiö alensi hieman joitakin palvelumaksuja tapahtumanjärjestäjille tavoitteena alentaa heidän suoria kustannuksiaan yleinen kilpailutilanne huomoiden. Yhtiö kilpailutti toukokuussa verkkosivu-uudistuksen konseptoinnin ja toteutuksen julkisena kilpailutusena, jonka voitti Valve Branding. Uudet verkkosivut julkaistaan alkuvuonna 2014.

Yhtiön käyttökate parani huomattavasti verrattuna edelliseen vuoteen; tulos ennen poistoja oli 189 525 euroa (vuonna 2012: -23 584 euroa). Tähän vaikutti pääosin hinnoittelurakenteen uudistaminen (mukaan lukien naulakkomaksu) sekä omien kalustohankintojen myötä ulkopuolisten laitevuokrien väheneminen (ks. kohta Investoinnit).

Yhtiön merkittävimmät ostopalvelusopimukset olivat vuonna 2013 seuraavien tahojen kanssa: Sol Oy (siivouspalvelut), G4S (vartiointi- ja aulapalvelut), Administer Oy (talous-hallintopalvelut), Diacor Oy (työterveyspalvelut) ja Lindström Oy (lainatekstiilit).

Verohallinto suoritti verotarkastuksen yhtiön toimintaa koskien 8.-11.4.2013. Verotarkastus kohdistui välittömän verotuksen osalta verovuosiin 2011-2012, arvonlisäverotuksen osalta 2011-2012 päättyneisiin tilikausiin ja ennakoperinnän osalta kalenterivuosiin 2011-2012. Alustava verotarkastuskertomus lähetettiin yhtiölle 11.6.2013, johon yhtiö antoi vastineen sovitun lisäajan jälkeen 30.8.2013. Vastine huomioon ottaen suoritetussa verotarkastuksessa (verotarkastuskertomus 3.9.2013) ei todettu aiheita verotustoimenpiteisiin.

## Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Tilikauden liikevaihto oli 7 391 091 euroa, palkkojen kokonaismäärä tilikaudella oli 882 982 euroa, poistot ja arvonalennukset 1 082 485 euroa ja liiketoiminnan muut kulut 4 387 967 euroa. Hallituksen päätöksellä siirryttiin takautuvasti vuodesta 2011 lähtien suunnitelman mukaisiin poistoihin. Tilikauden tappioksi poistojen sekä rahoitustuottojen ja -kulujen jälkeen muodostui 893 959 euroa. Yhtiön oma pääoma tilinpäätöksen jälkeen on 6 753 696 euroa.

## Investoinnit

Yhtiö hankki vuoden 2013 aikana teknistä kalustoa johtuen siitä, että Musiikkitalon toiminnan kannalta keskeistä kalustoa ja laitteistoa oli rakennusprojektin aikana jätetty pois kustannussyistä. Tästä laitteistosta suurin osa oli kuitenkin yksittäisarvoltaan pieniä hankintoja ja nämä rahoitettiin yhtiön tulorahoituksesta. Merkittävin hankinta vuonna 2013 oli kamerakaluston lisähankintoina neljä TV-taliointikameraa, joiden hankinnasta yhtiön hallitus teki päätöksen vuoden 2012 lopulla. Tämän lisäksi vuonna 2013 hankittiin pääkonserttisaliin kaksi videoprojektoria sivuprojisointiin sekä sivuprojisointikankaat. Nämä hankinnat rahoitettiin leasing-sopimuksilla.

## Rahoitus

Yhtiön kassatilanne ja maksuvalmius oli koko vuoden hyvä tai vähintään kohtuullinen. Talousraportointia ja sen ennustettavuutta kehitettiin edelleen vuoden aikana siten, että tieto on mahdollisimman reaaliaikaista.

## Vastuusitoumukset

Yhtiöllä oli vuoden 2013 lopussa siirtovelkoina lisävuokrien hyvityksistä velkaa päätoimijoille yhteensä 1 261 900 euroa. Toisaalta yhtiöllä oli myyntisaatavia päätoimijoilta per 31.12.2013 yhteensä 539 518 euroa.

## Riskit

Yhtiön toimintaedellytysten kannalta on oleellista varmistaa ulosvuokrauksen- ja palvelujen myynnin tuottama kassavirta, sekä pitää palvelujen tuottamisen kustannukset kurissa. Yhtiön rahoitukselliset riskit liittyvät toimintamenojen kattamiseen palvelumaksujen ja muiden ulkopuolisten tulojen avulla. Pitkällä aikavälillä talon laitteiden ja palveluiden kehittämisen puute voivat heikentää tilojen vuokrauskysyntää ja sitä kautta heikentää myös palvelujen myyntiä ja yhtiön taloutta. Myös ympäröivä kilpailutilanne kiristyessään sekä yleinen taloustilanne heikentyessään voivat vaikuttaa yhtiön tilojen ja palveluiden myyntiä vähentävästi.

## Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli vuonna 2013 vakinaisessa työsuhteessa 17 henkilöä ja määräaikaisessa työsuhteessa 3 henkilöä. Lisäksi yhtiöllä oli lipunmyynnissä osa-aikaisessa työsuhteessa 3 henkilöä, sekä kuukausittain 10-20 henkilöä freelancer-sopimuksilla eri tapahtumissa. Yhtiön henkilöstökustannukset



sivukuluineen olivat yhteensä 1 089 162 euroa (vuonna 2012: 1 125 102 euroa).

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

Musiikkitalossa oli vuoden 2013 aikana keskimäärin sata tapahtumaa kuukaudessa. Viikoittain toistuvat sinfoniaorkesterien konsertit, Sibelius-Akatemian järjestämät tilaisuudet, sekä monien vieraillevien orkesterien ja ulkopuolisten tapahtumajärjestäjien muut konsertit ja tilaisuudet olivat toiminnan painopisteet. Yhtiössä jatkettiin erilaisia kehitysprojekteja mm. talon tilojen toiminnallisuuteen liittyen, sekä talon palveluprosessien hiomista yleisö- ja tapahtumajärjestäjäpalveluissa. Samoin raportointia ja toiminnan ennustettavuuden parantamista kehitetään edelleen. Näiden eteenpäinvieminen tulee jatkumaan myös seuraavana toimintavuonna.

## **Analyysi**

### **Toiminnan volyymi**

Helsingin Musiikkitalon liikevaihto oli 7,4 milj. euroa, mikä on samalla tasolla kun vuonna 2012. Yhtiön yksittäinen suurin kuluerä on muut kulut jonka ennustetaan olevan 4,4 milj. euroa ja 59,4 % liikevaihdosta (4,5 milj. euroa ja 60,5 % vuonna 2012). Vaikka liikevaihto pysyi samalla tasolla kun edellisellä vuonna, kannattavuus parani. Kulujen pienentyminen vuonna 2013 johtuu yhtiön tekemästä toimintamallimuutoksesta koskien tilojen ulosvuokrausta ja poistojen vähenemisestä.

### **Kannattavuus**

Kannattavuutta rasittaa suuret poistot. Kannattavuus käyttökatteena mitattuna oli 189 534 euroa (2,5 %) vuonna 2013, mikä on hieman parantunut viime vuodelta (-23 584 euroa ja -0,3 % vuonna 2012). Kannattavuus liikevoittona mitattuna on 0,9 milj. euroa negatiivinen (-12 %). Liikevoitto on parantunut viimevuodesta (-2,4 milj. euroa, -32,0 % vuonna 2012). Tuloksen jäi vuonna 2013 negatiiviseksi, -0,9 milj. euroa (-12 %). Tulos paranee viime vuodelta (-2,4 milj.euroa ja -32,1 % vuonna 2012).

### **Vakavaraisuus**

Yhtiön vakavaraisuus oli vuonna 2013 omavaraisuusasteella mitattuna hyvä (74,4 %) ja pysyy samalla tasolla kuin viime vuonna (76,9 % vuonna 2012). Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus pysyi hyvänä vuonna 2013 (31,4 %) ja viime vuoden tasolla (31,2 % vuonna 2012). Tasearvon pieneni hieman vuonna 2013 johtuen aineellisten hyödykkeiden pienenemisestä. Tasearvo on vuoden lopussa 9,1 milj. euroa (9,9 milj.euro vuonna 2012). Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa.

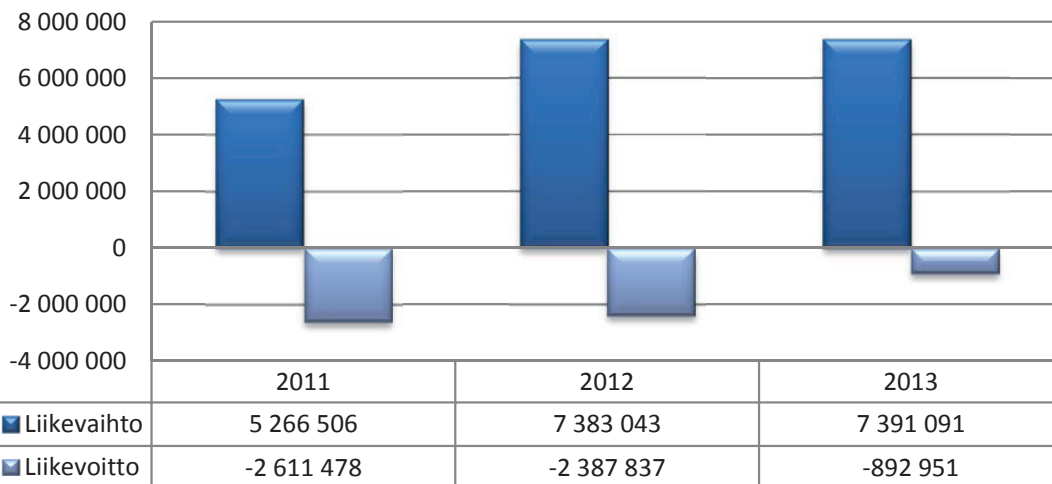
### **Maksuvalmius**

Yhtiön maksuvalmius quick ratio -tunnusluvulla mitattuna on vuonna 2013 tyydyttävällä tasolla, 1,0 (1,0 vuonna 2012). Maksuvalmius current ratio -tunnusluvulla mitattuna on vuonna 2013 olevan tyydyttävällä tasolla, 1,0 (1,0 vuonna 2012). Likvideja rahavaroja on vuonna 2013 tilikauden lopussa 1,0 milj. euroa, mikä on vähemmän kuin viime vuonna (1,3 milj. euroa vuonna 2012). Lyhytaikaisia velkoja on 2,3 milj. euroa vuonna 2013 mikä on viime vuoden tasolla (2,3 milj. euroa vuonna 2012).

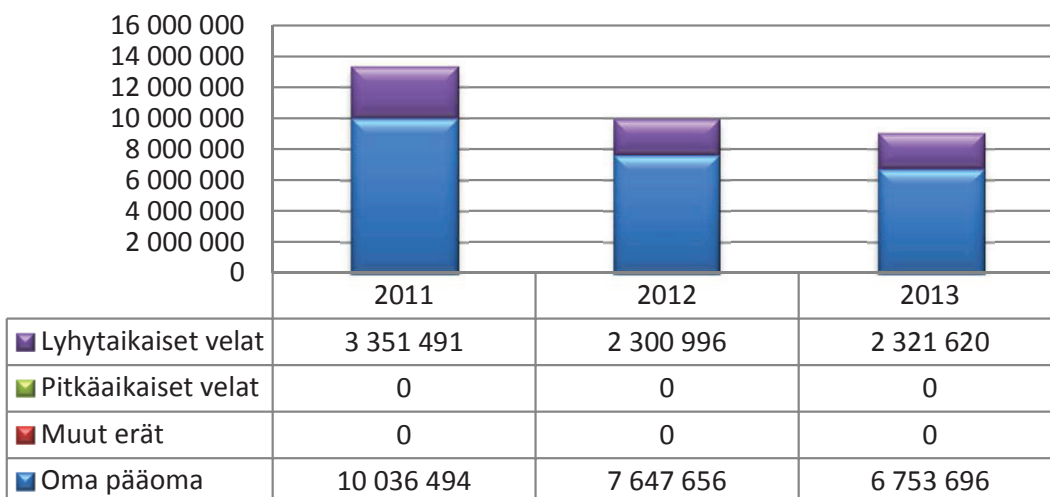
### **Henkilöstö**

Yhtiön palveluksessa oli vuoden aikana keskimäärin 17 henkilöä mikä on 5 henkilöä enemmän kuin viime vuonna (12 henkilöä vuonna 2012). Vuoden 2013 henkilöstökulut ovat 1,1 milj. euroa, joka on 14,7 % liikevaihdosta (1,1 milj. euroa ja 15,1 % liikevaihdosta vuonna 2012). Liikevaihtoa per henkilö kertyi 434 770 euroa. Viime vuonna vastaava tunnusluku oli 615 254 euroa.

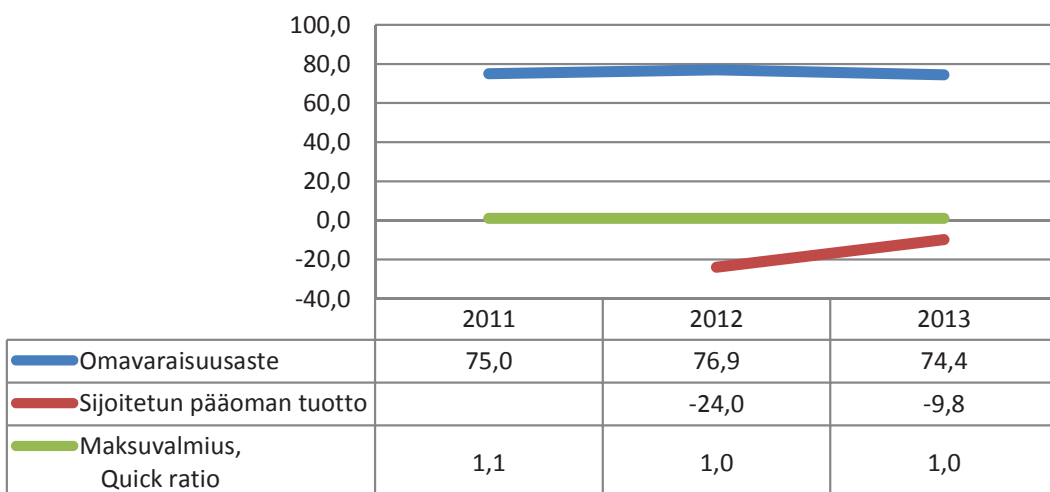
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2013



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013



TULOSLASKELMA	Tilinpäätös 2013 (euroa)	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Muutos (euroa)
<b>Liikevaihto</b>	<b>7 391 091</b>	<b>7 383 043</b>	<b>8 048</b>
Muut tuotot	62 316	70 086	-7 770
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>7 453 407</b>	<b>7 453 129</b>	<b>278</b>
Aineet, tarvikkeet	0	-448	448
Palveluostot	-1 786 744	-1 838 966	52 222
Henkilöstökulut	-1 089 162	-1 125 103	35 941
Muut kulut	-4 387 967	-4 512 196	124 229
<b>Käyttökate</b>	<b>189 534</b>	<b>-23 584</b>	<b>213 118</b>
Poistot	-1 082 485	-2 364 253	1 281 768
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-892 951</b>	<b>-2 387 837</b>	<b>1 494 886</b>
Rahoitustuotot	122	262	-140
Rahoituskulut	-1 131	-1 263	132
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-893 960</b>	<b>-2 388 838</b>	<b>1 494 878</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-893 960</b>	<b>-2 388 838</b>	<b>1 494 878</b>

TUNNUSLUVUT	Tilinpäätös 2013	Tilinpäätös 2012
Liikevaihto (euroa)	7 391 091	7 383 043
Käyttökate (%)	2,5 %	-0,3
Liikevoitto (%)	-12,0 %	-32,0
Nettotulos (%)	-12,0 %	-32,1
Tulos (%)	-12,0 %	-32,1
Henkilöstömäärä (kpl)	17	12
Liikevaihto/Henkilö (euroa)	434 770	615 254
Omavaraisuus (%)	74,4 %	76,9
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	31,4 %	31,2
ROE, oman pääoman tuotto (%)	-13,2 %	-31,2
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	-9,8 %	-24,0
Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)	1,0	1,0
Current ratio (< 1 heikko, 1-2 tyydyttävä, > 2 hyvä)	1,0	1,0

TASE (euroa)	Tilinpäätös 31.12.2013	Tilinpäätös 31.12.2012
<b>VASTAAVA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	210 940	85 932
Aineelliset hyödykkeet	6 600 094	7 448 854
Sijoitukset	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>6 811 034</b>	<b>7 534 786</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	1 286 928	1 073 150
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	977 355	1 340 716
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>2 264 283</b>	<b>2 413 866</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>9 075 317</b>	<b>9 948 652</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
Osakepääoma	2 500	2 500
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	12 703 230	12 703 230
Ed tilikausien voitto/tappio	-5 058 074	-2 669 236
Tilikauden voitto/tappio	-893 960	-2 388 838
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>6 753 696</b>	<b>7 647 656</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	0	0
Vieras pääoma, lyhytaikainen	2 321 620	2 300 996
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>2 321 620</b>	<b>2 300 996</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>9 075 317</b>	<b>9 948 652</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Tilinpäätös</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Liikevoitto	-893 960	-2 387 837
Poistot	1 082 485	2 364 253
Rahoitustuotot ja kulut	1 009	-1 001
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-358 732	-60 939
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>-169 198</b>	<b>-85 524</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-194 163	-118 402
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-194 163</b>	<b>-118 402</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	1 340 716	319 390
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	977 355	1 340 716

# Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a

Y-Tunnus	1962625-7	Toimitusjohtaja	Juhani Ruskeepää
Osoite	c/o Kantakaupungin isännöinti Oy Kluuvikatu 7, 4 krs 00100 Helsinki	Kirjanpitäjä	Anne Ranta-Aaltonen
Puhelin	09 668 9340  www.musiikkitalo.fi juhani.reskeepaa@kh-yhtiot.fi	Toimistovastaava	Minna Varpiola
		Hallituksen puheenjohtaja	Juha Lemström
		Hallituksen varapuheenjohtaja	Kari Haapamäki
		Hallituksen jäsen	Tuomas Auvinen
		Hallituksen jäsen	Sari Hildén
		Hallituksen varajäsen	Arja Virtanen
		Hallituksen varajäsen	Immo Aakkula
		Hallituksen varajäsen	Katri Westerberg
		Hallituksen varajäsen	Markku Metsäranta
		Tilintarkastaja	Hannu Sohlman, KHT, PricewaterhouseCoopers Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 26,16 %

## Toimintaympäristö ja toiminta

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön toimialana on hallita Helsingin kaupungin 2. kaupunginosan (Kluuvi) korttelin nro 2013 tonttia nro 1 ja omistaa sillä oleva musiikkitalo- ja oppilaitosrakennus. Yhtiön toimialana on lisäksi harjoittaa hallinnassaan olevissa tiloissa vuokraustoimintaa. Musiikkitaloon on rakennettu akustisesti korkeatasoinen konserttisali oheistiloineen, tilat Sibelius-Akatemialle, Radion sinfoniaorkesterille ja Helsingin kaupunginorkesterille. Yhteiskäyttötilat ovat kaikkien osapuolten käytössä. Yhtiön toiminta on katsauskaudella keskittynyt varsinaista käyttöä palvelemaan kiinteistötoimeen ja takuuajan velvoitteiden hoitamiseen yhteistyössä Helsingin Musiikkitalo Oy:n ja rakennuttajaorganisaation kanssa. Hankkeen takuu aika päättyi 30.4.2013. Arvonlisäverovähennykset on rakentamisessa käytetty hyväksi täysimääräisinä. Käytön arvonlisäverollisuusaste on 100 %.

## Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Liikevaihto muodostui osakkaiden maksamista hoitovastikkeista ja käyttökorvauksista sekä Helsingin Musiikkitalo Oy:n maksamista vuokrista. Rahoitustuotot muodostuivat osakkailta perityistä rahoitusvastikkeista sekä yhtiön tilillä oleville varoille saaduista korkotuotoista. Rahoitusvastikkeet erääntyivät maksettaviksi samaan aikaan kuin osakkaiden vastattavat lainojen lyhennykset ja korot.

Tilinpäätös per 31.12.2013 osoittaa tappiota 2 313 528 euroa. Poistot on tehty suunnitelman mukaisina, yhteensä 4 040 951 euroa. Katsauskauden tulos on suunnitelman mukainen. Kirjanpidollinen tappio johtuu suunnitelman mukaan tehdyistä poistoista sekä postoja pienemmistä lainojen lyhennyksiin tarvittavista ja perityistä pääomavastikkeista. Yhtiön rahoitusasema on vakaa.

Liikevaihto oli noin 10 % budjetoitua suurempi. Yhtiö peri sähkön mittarointivirheestä johtuvat, energiayhtiöiden jälkikäteen laskuttamat sähkökulut ajalta 1.5.2011-31.8.2012 osakkailta lisäkäyttökorvauksina ja vuokralaisilta lisävuokrana. Muuten tuotot toteutuivat budjetoidun mukaisesti.

Hoitokustannukset toteutuivat noin 400 000 euroa budjetoitua suurempina, mikä vastaa sähkön lisälaskutuksesta aiheutunutta kustannusta. Muutoin tuotot ja kulut ovat toteutuneet talousarvion mukaisesti.

## Investoinnit

Katsauskaudella ei ole tehty investointeja.

## Rahoitus

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

## Vastuusitoumukset

Yhtiöllä oli 31.12.2013 pitkäaikaista lainaa 72 000 000 euroa, joka jakaantui seuraavasti:

Lainan antaja: Senaatti-kiinteistöt

Lainapääoma: 72 000 000 euroa

Käyttötarkoitus: rakennushankkeen Senaatti-kiinteistöjen osakaskohtaiset rakennuskustannukset

Osakkaiden osuudet lainasta: Senaatti-kiinteistöt 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. Kiinteistönpidon riskeihin on varauduttu kiinteistön täysarvovakuutuksen lisäksi toiminnan vastuu- ja oikeusturvavakuutuksilla.

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

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

Kiinteistön kuntoa on seurattu säännöllisesti ja kiinteistölle on laadittu kunnossapitosuunnitelma.

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

## Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa ei ollut henkilöstöä katsauskauden aikana. Yhtiön toimitusjohtajana toimi Juhani Ruskeepää Kantakaupungin Isännöinti Oy:stä. Toimitusjohtajalle kuuluivat OYL:n mukaiset toimitusjohtajan tehtävät. Yhtiön maksamat palkat ja palkkiot 1.1.–31.12.2013: 7 365 euroa.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

### Kiinteistöveron perusteiden tarkistus

Kiinteistöyhtiö tilasi keväällä 2012 Ramboll Projektikonsultointi Oy:ltä (entinen ISS Proko Infra Oy) kiinteistöveron perusteiden oikeellisuuden selvittämisen. Verottajalle on esitetty selvityksen pohjalta hakemus kiinteistöverotuksen perusteiden tarkistamisesta. Verottajan 27.6.2013 tekemän päätöksen mukaa yhtiön kiinteistövero tarkistetaan vuodesta 2009 alkaen. Päätös ei ole täysin yhtiön hake muksen mukainen, mutta kuitenkin positiivinen. Veroa tullaan vuosilta 2009 - 2012 palauttamaan yhteensä noin 27 300 euroa.

### Rakennushankkeen takuuajan päätyminen

Rakennushankkeen takuu aika päättyi 30.4.2013. Takuutarkastuksen 29.4.2013 jälkeen urakoitsijat ovat suorittaneet kiinteistössä takuuajan korjauksia. Havaitut virheet ja puutteet on pääosin hoidettu kuntoon kesän aikana ja takuuajan vakuudet on vapautettu.

Takuuajan päättymisen jälkeen ja hankeorganisaation asiantuntijapalvelujen loputtua kiinteistöyhtiön oli järjestettävä ylläpidon aikainen vaativien automaatio- ja Ivis-järjestelmien tekninen asiantuntemus muualta. Musiikkitalo on rakennettu käyttäen viimeisimpiä teknisiä sovelluksia parhaan mahdollisen toimintaympäristön varmistamiseksi talon käyttäjille. Käytön aikainen olosuhdeseuranta päätettiin hankkia erikoishuoltoilike.

Käyttäjien ja kiinteistön edustajien välisen yhteistyön sujuvuuden takaamiseksi Musiikkitalolle perustettiin Kiinteistöyhteistoimintaryhmä. Kiinteistöyhteistoimintaryhmän keskeisin tavoite on korjaus- ja muutostyöhankkeiden koordinointi, laadukas suunnittelu, kustannustehokas rakentaminen sekä muutosten toimivuudesta, tarkoituksenmukaisuudesta ja turvallisuudesta huolehtiminen. Takuuajan jälkeinen kiinteistöyhteistoimintaryhmän toiminnan koordinoinnin sekä laitehuollon ja -korjauksien erityisjärjestelyjen todettiin lisäksi vaativan teknisen isännöinnin lisäresursointia

Muutoin yhtiön toiminta on ollut raportointijaksolla normaalia keskinäisen kiinteistöyhtiön toimintaa. Yhtiö on toiminut ja jatkaa toimintaansa yhtiökokouksessa vahvistettavan talousarvion mukaisesti. Vuonna 2014 on ensimmäinen takuuajan jälkeinen täysi toimintavuosi.

## Analyysi

### Toiminnan volyymi

Yhtiön liikevaihto oli 4,9 milj. euroa vuonna 2013 mikä on 11,9 % enemmän kuin viime vuonna (4,4 milj. euroa vuonna 2012). Suurin kuluerä koostuu poistoista ja rahoituskuluista.

### Kannattavuus

Kannattavuus käyttökatteena mitattuna oli 1,6 milj.euroa vuonna 2013 (32,8 %) mikä on heikompi kuin viime vuonna (1,9 milj.euroa ja 41,8 %) mutta silti hyvää tasoa. Kannattavuus liikevoittona mitattuna on negatiivinen postojen takia, -2,4 milj. euron verran. Tämä on heikennys viime vuoteen verrattuna kun liikevoitto oli -2,0 milj. euroa. Tulosta rasittaa myös rahoituskulut joten tulos jäi negatiiviseksi vuonna 2013, -2,3 milj. euron verran. Tulos oli samalla tasolla viime vuonna, -1,9 milj.euroa.

### Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuus oli vuonna 2013 omavaraisuusasteella mitattuna hyvä (53,2 %) ja siten pysyvän samalla tasolla kuin viime vuonna (53,2 % vuonna 2012). Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus on merkittävä ja heikolla tasolla vuonna 2013 mutta samalla tasolla kuin viime vuonna. Yhtiön pääomarakenteesta noin puolet ovat korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Tasearvo laski hieman vuonna 2013 verrattuna edelliseen vuoteen osittain johtuen lainan pienentyessä ja on 2013 tilikauden lopussa 155 milj. euroa (160 milj. euroa vuonna 2012).

### Maksuvalmius

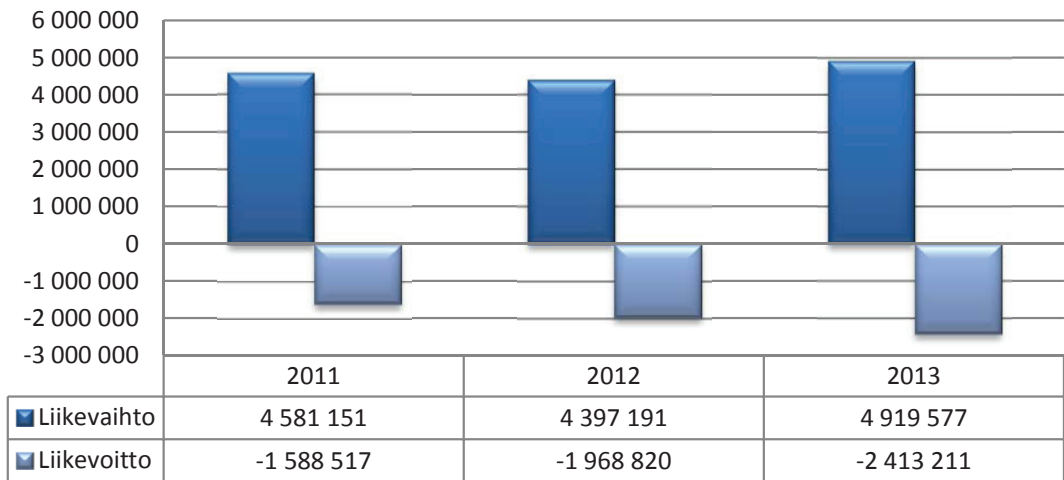
Yhtiön maksuvalmius quick ratio -tunnusluvulla mitattuna 0,5 (5,4 vuonna 2012). Yhtiön maksuvalmius current ratiolla mitattuna on 0,5 (5,4 vuonna 2012). Likvidejä rahavaroja on tilikauden lopussa 1,4 euroa mikä on merkittävä heikennys viime vuodesta (3,4 milj. euroa vuonna 2012). Yhtiöllä ei ole merkittävästi lyhyttä vierasta pääomaa.

### Henkilöstö

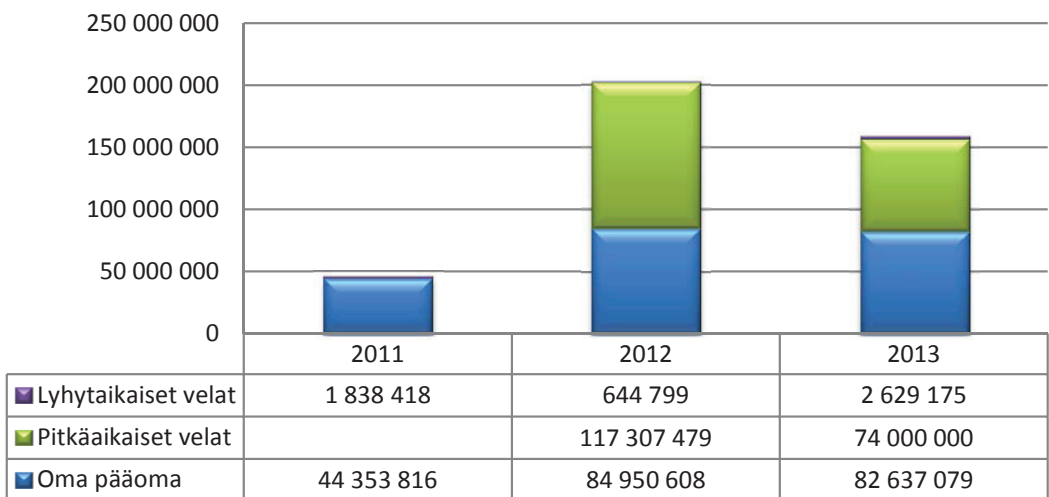
Yhtiön palveluksessa ei ole palkattua henkilökuntaa.



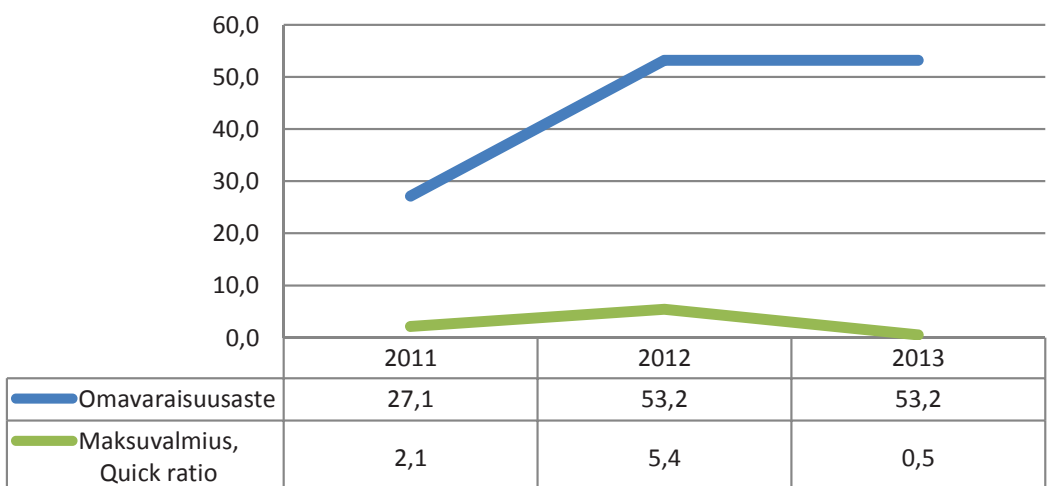
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2013



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013



TULOSLASKELMA	Tilinpäätös 2013 (euroa)	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Muutos (euroa)
<b>Liikevaihto</b>	<b>4 919 577</b>	<b>4 397 191</b>	<b>522 386</b>
Muut tuotot	37 294	109 194	-71 900
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>4 956 871</b>	<b>4 506 385</b>	<b>-4 506 385</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0	0
Palveluostot	0	0	0
Henkilöstökulut	-7 365	-6 862	-503
Muut kulut	-3 321 765	-2 617 588	-704 177
<b>Käyttökate</b>	<b>1 627 741</b>	<b>1 881 935</b>	<b>-1 881 935</b>
Poistot	-4 040 952	-3 850 755	-190 197
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-2 413 211</b>	<b>-1 968 820</b>	<b>-444 391</b>
Rahoitustuotot	3 227 463	3 891 301	-663 838
Rahoituskulut	-3 127 782	-3 820 200	692 418
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>-2 313 529</b>	<b>-1 897 718</b>	<b>-415 811</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>-2 313 529</b>	<b>-1 897 718</b>	<b>-415 811</b>

TUNNUSLUVUT	Tilinpäätös 2013	Tilinpäätös 2012
Liikevaihto (euroa)	4 919 577	4 397 191
Käyttökate (%)	32,8 %	41,8
Liikevoitto (%)	-48,7 %	-43,7
Nettotulos (%)	-46,7 %	-42,1
Tulos (%)	-46,7 %	-42,1
Henkilöstömäärä (kpl)	0	0
Liikevaihto/Henkilö (euroa)	0	0
Omavaraisuus (%)	53,2 %	53,2
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	1476,3 %	1 697,6%
ROE, oman pääoman tuotto (%)	-2,8 %	-2,2
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0,5 %	1,2 %
Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)	0,5	5,4
Current ratio (< 1 heikko, 1-2 tyydyttävä, > 2 hyvä)	0,5	5,4

TASE (euroa)	Tilinpäätös 31.12.2013	Tilinpäätös 31.12.2012
<b>VASTAAVA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 492 920	0
Aineelliset hyödykkeet	152 387 653	156 096 301
Sijoitukset	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>153 880 573</b>	<b>156 096 301</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	30 440	96 815
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	1 355 242	3 402 291
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>155 266 255</b>	<b>159 595 407</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>309 146 828</b>	<b>315 691 708</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
Osakepääoma	100 000	100 000
Arvonkorotusrahasto	46 508 816	0
Muut omat rahastot	40 288 358	86 797 174
Ed tilikausien voitto/tappio	-1 946 566	-48 848
Tilikauden voitto/tappio	-2 313 529	-1 897 718
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>82 637 079</b>	<b>84 950 608</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	70 000 000	74 000 000
Vieras pääoma, lyhytaikainen	2 629 175	644 799
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>72 629 175</b>	<b>74 644 799</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>155 266 254</b>	<b>159 595 407</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>		<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Liikevoitto	-2 413 211	-1 968 820
Poistot	4 040 952	3 850 755
Rahoitustuotot ja kulut	99 682	71 102
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	1 658 800	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>3 386 223</b>	<b>1 953 037</b>
Lainakannan muutokset	-2 000 000	-43 307 479
Oman pääoman muutokset	-2 313 529	40 596 791
Muut maksuvalmiuden muutokset	-1 119 743	2 527 065
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-5 433 272</b>	<b>-183 623</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	3 402 291	1 632 877
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	1 355 242	3 402 291

## Länsimetro Oy

Y-Tunnus 2124310-8

Osoite PL 12  
Tapiontori 3 A  
02070 Espoon Kaupunki

Puhelin 050 347 1558  
<http://www.lansimetro.fi>  
[matti.kokkinen@lansimetro.fi](mailto:matti.kokkinen@lansimetro.fi)

Helsingin kaupungin omistusosuus: 28 %

Toimitusjohtaja Matti Kokkinen

Kirjanpitäjä Raija Niiniluoto  
Toimistovastaava Tero Palmu

Hallituksen puheenjohtaja Olavi Louko

Hallituksen varapuheenjohtaja Matti Lahdenranta

Hallituksen jäsen Kimmo Oila

Hallituksen jäsen Pekka Vaara

Hallituksen jäsen Jyrki Kasvi

Hallituksen jäsen Reijo Tuori

Hallituksen jäsen Tuula Saxholm

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

## Toimintaympäristö ja toiminta

Rakennussuunnittelun painopiste on asemasuunnittelussa sekä erillisjärjestelmissä. Helsingin osuudella metrotunneleista on louhittu. Asemissa tehdään vielä joitakin kanaali- ja pumppamolouhintoja vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen aikana. Lauttasaaren aseman itäisen sisäänkäynnin huono kallion edellyttämät raskaat betonirakenteen saadaan valmiiksi tammikuun 2014 aikana. Lauttaaren vanhan ostoskeskuksen purkamisesta ja uuden rakentamisesta ei ole vielä varmuutta. Käynnistysesään rakennushanke muuttaa metron itäistäsisäänkäyntiä. Metron suunnittelussa on varauduttu siihen, että hanke ei käynnisty sekä siihen, että se käynnistyy niin, että yhteydet metroasemalta maanpintaan perustuvat samaan perusratkaisuun. Espoon alueella työt ovat käynnissä koko linjalla. Metrotunnelista on Espoossa louhimatta vain noin 4 metriset tulpat Tontunmäessä ja Matinsolmussa. Ne ammutaan helmikuun 2014 aikana, jonka jälkeen tunnelilouhinnat ovat valmiit. Lujitus ja viimeistelytyöt jatkuvat tunneleissa Espoon puolella vielä kevään 2014. Rakennusurakat on kilpailutettu Niittykummun asemaa lukuunottamatta. Tunnelin sisärakenteiden urakat on kilpailutettu. Kustannuksista on sidottu noin 90 %.

## Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Yhtiön tulos vuodelta 2013 ensimmäisen puolikkaan aikana on voitollinen. Voittoa kertyi 33 656 euroa.

## Investoinnit

Vuoden 2013 ensimmäisen puoliskon aikana investoinnit olivat noin 189,6 milj. euroa. Summa sisältää suunnittelun, rakennuttamisen ja rakentamisen kustannukset.

## Rahoitus

Yhtiön rahoitusasema on hyvä. Talousarviossa yhtiön toimintakulut katetaan vastikkeella, joksi yhtiökokous päätti vuonna 2013 2300 euroa/ osake. Investoinnit katetaan rahoituslaitoksilta otettavilla pitkillä (30 vuotta) lainoilla. Vuoden 2013 aika lainojen määrä on kasvanut 200 miljoonalla eurolla. Vuoden 2013 aikana kertyneet korkokustannukset olivat kaikkiaan noin 6.2 milj. euroa.

## Vastuusitoumukset

Yhtiöllä on 31.12.2013 lainaa 460,0 milj. euroa. Laina-aika on 30 vuotta. Lainan antajina ovat Kuntarahoitus Oyj (150 milj. euroa) ja EIB (310 milj. euroa). Lainat on sidottu 3 kk euriboriin. Noin 54 % lainoista on korkosuojattu. Suojausjärjestelyjä on tehty Nordea, Kuntarahoituksen sekä OP Pohjolan kanssa.

## Riskit

Louhinnan riskit alkavat olla ohi. Ne realisoituivat osin Lauttasaassa, Keilaniemessä ja Niittykummussa lähinnä odotettua huonompana kiven laatuna. Suurimmat toteutuneet riskit Helsingin puolella liittyvät Lauttasaaren itäisen sisäänkäynnin kalliolaatuun, joka osoittautui huomattavasti ennakoitukimusten perusteella arvioitua huonommaksi. Riski realisoituu raskaina betonirakenteina sisäänkäynti kuilussa.

Metron rakentamiseen liittyvistä muista hankkeista suurimpia riskejä hankkeelle aiheuttavat Lauttasaaren ostoskeskuksen mahdollisesti käynnistyvä uudistaminen, Tapiolan keskustan kehittämishankkeeseen liittyvät rakennushankkeet sekä Matinkylän metrokeskuksen rakentaminen. Kaikki liittyvät hankkeet on otettu mahdollisimman huolellisesti huomioon metroa suunniteltaessa niin, että niideen viivästymiset haittaisivat mahdollisimman vähän metron rakentamista.

Rakentamiseen liittyvä hallinnollinen riski liittyy asemien ja tunnelirakenteiden rakennuslupakäsittelyihin, jotka tuleva kuormittamaan rakennusvalvontoja molemmissa kaupungeissa vuosien 2013-2014 aikana. Riskiä on pienennetty tiiviillä vuorovaikutuksetlla molempien kaupunkien rakennusvalvontaorganisaatioiden kanssa.

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

## Henkilöstö

Henkilöstöä yhtiössä on yhdeksän (2012 kahdeksan). Henkilöstökulut 31.12.2013 mennessä olivat 582 889 euroa. Edellisen vuoden henkilökustannukset olivat 554 568 euroa. Palkkoja on tarkistettu työehtosopimusten mukaisesti.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Rakentaminen on käynnissä koko linjalla ja työt etenevät hyvin. Suunnittelun painopiste on siirtynyt louhinnoista rakennusurakoihin sekä erillishankintojen valmisteluun sekä työnaikaseen suunnitteluun. Vuoden 2014 aikana saadaan lähes kaikki hankinnat kilpailutetuiksi.

## Analyysi

Vuoden 2013 liikevaihto oli budjetin mukainen 1,1 milj. euroa (edellisvuonna 1,1 milj. euroa). Liikevaihto koostuu vuokra- ja vastiketuloista.

Vuonna 2013 yhtiön vakavaraisuus oli omavaraisuusasteella mitattuna heikko (3,4 %). Tappiopuskureita yrityksellä oli tilikauden lopussa 17,1 milj. euroa. Yhtiön tasearvo oli 498 milj. euroa (v. 2012:

293,6 milj. euroa). Yhtiöllä on pitkäaikaista lainaa 460,0 milj. euroa.

Yhtiön maksuvalmius nousi edellisen tilikauden tasosta ja on edelleen quick ratiolla mitattuna hyvä, 7,4. Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja oli 71,5 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Yhtiöllä on likvidejä rahavaroja 93 milj. euroa.

TUNNUSLUVUT	Tilinpäätös 2013	Tilinpäätös 2012
Liikevaihto (euroa)	1 150 000	1 100 000
Käyttökate (%)	3,4 %	3,7
Liikevoitto (%)	1,5 %	-0,1
Nettotulos (%)	0,8 %	-0,5
Tulos (%)	-2,0 %	-0,5
Henkilöstömäärä (kpl)	8	9
Liikevaihto/Henkilö (euroa)	127 778	137 500
Omavaraisuus (%)	3,4 %	5,8
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	41 854,6%	25 130,7
ROE, oman pääoman tuotto (%)	0,1 %	0,0
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0,0 %	0,0
Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)	7,4	5,6
Current ratio (< 1 heikko, 1-2 tyydyttävä, > 2 hyvä)	7,4	5,6

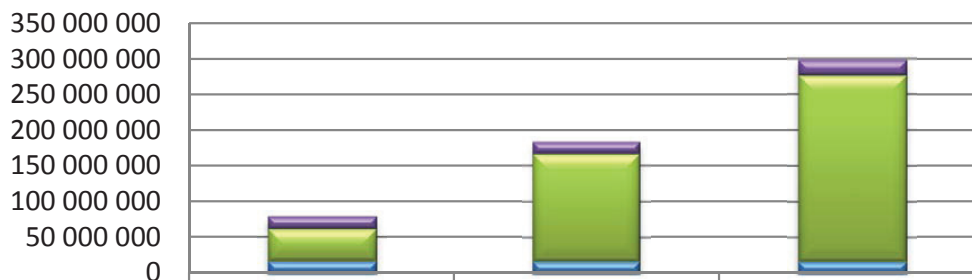
TULOSLASKELMA	Tilinpäätös 2013 (euroa)	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Muutos (euroa)
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 150 000</b>	<b>1 100 000</b>	<b>50 000</b>
Muut tuotot	0	29 083	-29 083
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>1 150 000</b>	<b>1 129 083</b>	<b>-1 129 083</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0	-487
Palveluostot	-487	-26 632	-556 257
Henkilöstökulut	-582 889	-554 568	532 044
Muut kulut	-526 969	-506 354	-20 615
<b>Käyttökate</b>	<b>39 655</b>	<b>41 529</b>	<b>-24 397</b>
Poistot	-22 524	-42 630	42 978
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>17 131</b>	<b>-1 102</b>	<b>-6 727</b>
Rahoitustuotot	347	0	9 651
Rahoituskulut	-7 828	-4 862	4 862
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>9 651</b>	<b>-5 964</b>	<b>15 614</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>9 651</b>	<b>-5 964</b>	<b>15 614</b>

### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013



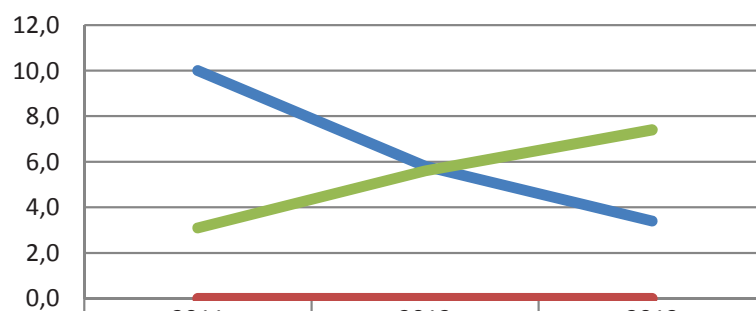
	2011	2012	2013
Liikevaihto	1 100 000	1 100 000	1 150 000
Liikevoitto	5 000	-506 354	-7 828 000

### Pääomarakenteen kehitys 2011-2013



	2011	2012	2013
Lyhytaikaiset velat	17 285 976	16 438 089	21 328 309
Pitkäaikaiset velat	44 309 660	150 000 000	260 000 000
Muut erät	0	0	0
Oma pääoma	17 070 813	17 151 053	17 160 598

### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013



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



TASE (euroa)	Tilinpäätös 31.12.2013	Tilinpäätös 31.12.2012
<b>VASTAAVA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	18 897
Aineelliset hyödykkeet	330 447 302	196 385 219
Sijoitukset	9 624 745	5 748 313
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>340 072 047</b>	<b>202 152 429</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	65 564 129	43 232 943
Rahoitusarvopaperit	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	92 852 731	48 203 771
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>158 416 860</b>	<b>91 436 713</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>498 488 907</b>	<b>293 589 142</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
Osakepääoma	500 000	500 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	16 875 000	16 875 000
Ed tilikausien voitto/tappio	-224 053	-217 983
Tilikauden voitto/tappio	<b>9 651</b>	-5 964
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>17 160 598</b>	<b>17 151 053</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	460 000 000	260 000 000
Vieras pääoma, lyhytaikainen	<b>21 328 309</b>	16 438 089
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>481 328 309</b>	<b>276 438 089</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>498 488 907</b>	<b>293 589 142</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Tilinpäätös</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Liikevoitto	9 651	-1 102
Poistot	22 524	42 630
Rahoitustuotot ja kulut	0	-4 862
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-137 942 142	-100 497 393
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>-137 909 967</b>	<b>-100 460 727</b>
Lainakannan muutokset	200 000 000	110 000 000
Oman pääoman muutokset	-106	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-17 440 966	-15 761 452
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>182 558 928</b>	<b>94 238 548</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	48 203 771	54 425 949
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	92 852 731	48 203 771

# Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy

Y-Tunnus 2094551-1

Osoite PL 4000  
Puhelin Bulevardi 31  
00079 Metropolia

Puhelin 020 783 5000

[www.metropolia.fi](http://www.metropolia.fi)  
[riitta.konkola@metropolia.fi](mailto:riitta.konkola@metropolia.fi)

Helsingin kaupungin omistusosuus: 42 %

Toimitusjohtaja Riitta Konkola

Talousjohtaja Jorma Uusitalo

Toimistovastaava Kati Enberg

Hallituksen puheenjohtaja Henri Kuitunen

Hallituksen jäsen Tapani Ala-Reinikka

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

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

## Toimintaympäristö ja toiminta

### Ammattikorkeakoulu-uudistus

Valtioneuvosto myönsi Metropolialle uuden toimiluvan, joka astui voimaan 1.1.2014. Metropolian todettiin täyttävän taloudelliset ja toiminnalliset edellytykset toimiluvan myöntämiseksi. Vuonna 2013 Metropolia toteutti useita merkittäviä muutoksia esim. johtamisjärjestelmä- ja organisaatiomuutos, opetus suunnitelmauudistus, kehittämis-, innovaatio- ja tutkimustoiminnan prosessin selkeyttäminen, liiketoiminnan laajentamiseen tähtäävät muutokset sekä käynnistettiin tilastrategian toteuttaminen. Metropolia käynnistettiin valtionrahoituksen leikkausten vuoksi sopeuttamistoimenpiteet. Metropolian strategian mukaan se on keskeinen toimija elinvoimaisen metropolialueen kehittämisessä. Metropolia edistää tämän alueen menestymistä oppimisella ja avoimella kumppanuudella. Metropolian tavoitteena on olla Suomen arvostetuin ammattikorkeakoulu. Tilastrategian mukaisesti Metropolian toimipisteitä vähennetään ja toiminta keskittyy lähivuosina neljäksi kaupunkikulttuurista kehittäväksi kampukseksi, jotka sijaitsevat Arabianrannassa (Helsinki), Leppävaarassa (Espoo), Myllypurossa (Helsinki) ja Myyrmäessä (Vantaa). Metropolian neljä strategista päätavoitetta ovat: elinvoimainen metropolialue, korkealaatuinen, luova ja kansainvälinen oppimisyhteisö, hyvinvoiva ja uudistuva korkeakouluyhteisö ja taloudellinen tehokkuus toiminnan mahdollistajana.

### Koulutustehtävä

Metropolia Ammattikorkeakoulu on Suomen suurin ammattikorkeakoulu. Syyslukukaudella 2013 kirjoilla oli yhteensä 16 811 opiskelijaa, joista perustutkinto-opiskelijoita (nuoret) 12 274, perustutkintoon johtavassa aikuiskoulutuksessa 3 026, ylempää amk-tutkintoa suorittavia 1 033 ja erikoistumisopinnoissa 478 opiskelijaa. Opiskelijoita, joiden kansalaisuus oli muu kuin suomi, oli Metropolia syyslukukaudella 2013 yhteensä 1 435 eli 8,5 % kaikista opiskelijoista. Opiskelijoita, joiden äidinkieli muu kuin suomi, ruotsi tai saame, oli Metropolia syyslukukaudella 2013 yhteensä 1 719 eli 10,2

% kaikista opiskelijoista. Perustutkintoja suoritettiin vuonna 2013 yhteensä 2 492 ja YAMK-tutkintoja 232. Perustutkintojen määrä ylitti 200:lla vuoden 2012 tuloksen. Metropolia on 68 koulutusohjelmaa, joista 16 englanninkielisiä. Kevään 2013 yhteishaun tulosten mukaan Metropolia oli hakijamäärältään suurin ja vetovoimalla mitattuna maan toiseksi suosituin ammattikorkeakoulu. Metropolian nuorten koulutuksen kevään yhteishaun vetovoima (hakukelpoisia ensisijaisia hakijoita/aloituspaiikka) oli 6,3 ja parani näin olleen edellisiin vuosiin verrattuna (vuonna 2010: 5,0, vuonna 2011: 5,0 ja vuonna 2012 5,3). Nuorten koulutuksen keskeyttämisaste vuonna 2013 oli 7,3 % (vuonna 2010: 7,2 %, vuonna 2011: 8,34 % ja vuonna 2012: 8,50 %). Metropolian opiskelijat menestyivät hyvin erilaisissa kansallisissa ja kansainvälisissä kilpailuissa. Metropolian toimiluvan mukaisesti hammasteknikoiden ja teatteri-ilmaisun ohjaajien koulutuksiin ei enää oteta uusia opiskelijoita.

### Tutkimus- ja kehitystyötehtävä sekä aluekehitystehtävä

Strategiansa mukaisesti Metropolia toimii sillanrakentajana metropolialueen ja globaalien verkostojen välillä tukeakseen jatkuvaa osaamisen siirtoa sekä alueella kehitettyjen innovaatioiden ja hyvien käytäntöjen vientiä. Metropolia osallistuu strategiaan huippuosaamisen keskittymiin (SHOK), esimerkiksi RYM-SHOK Oy:n, CLEEN Oy:n ja TIVIT Oy:n hankkeisiin. Metropolia koordinoi vuoden 2013 aikana 14 EU-rahoitteista hanketta sekä yhdessä Helsingin yliopiston kanssa laajan metropolialueen yhteisen KatuMetro-hankkeen hyvinvointiteemakokonaisuutta. Jokainen perustutkintoa suorittava opiskelija osallistuu Metropolian Innovaatioprojektiin (MINNO), jonka aiheet nousevat työelämän käytännöistä. Projekteissa etsitään uudenlaisia, käytännöllisiä ratkaisuja nykypäivän tarpeisiin ja synnytetään uusia prosesseja, tuotteita, palveluita ja tapahtumia. Metropolia osallistui Keksintösäätiön Tuoteväylä-toimintaan. Tuoteväylä on tukenut projektitulosten kaupallisen tai muun hyödyntämispotentiaalin arviointia ja tarjonnut Metropolian opiskelijoille oppimispolun yrittäjyyteen. Toiminta alkoi vuoden 2012 huhtikuussa ja sen jälkeen on arvioitu yli 150 ideaa, ehdotusta ja keksintöä. Näistä Tuoteväylä-prosessiin otettiin mukaan 28 ideaa, joista 4 on jo johtanut yritystoiminnan käynnistämiseen. Metropolian ulkopuolisen rahoituksen kokonaismäärää vuonna 2013 oli 10,6 milj. euroa (11,4 milj. euroa vuonna 2012). Ulkopuolinen rahoitus ei sisällä omistajien toiminta-avustusta eikä valtion yksikköhintarahoitusta. Opiskelijoiden TKI-hankkeissa suorittamien opintopisteiden määrä on kasvanut merkittävästi Opintopisteiden määrä oli vuonna 2013 yhteenä 96 268 (2010: 76 610, vuonna 2011: 88 144, vuonna 2012: 97 095). Valmistuneista 4,9 % ryhtyi yrittäjiksi (2010: 4,3 %, 2011: 5,1 % ja 2012: 4,3 %).

### Metropolian kansainvälinen toiminta

Euroopan komissio myönsi Metropolialle kansainvälisen European Credit Transfer and Accumulation System (ECTS)-tunnuksen. Metropolialla on laaja yhteistyöverkosto (yli 300 yhteistyökoulu) kattaen kaikki maanosat. Verkosto mahdollistaa vuosittain sadoille opiskelijoille ja kymmenille opettajille kansainvälisen vaihtojakson ulkomailla. Metropolia ulkomaille pitkiin yli 3 kuukauden pituisiin opiskelijavaihtoon ja harjoitteluun lähti 474 ja Metropoliaan tulijoita oli 373. Ulkomaille lähtevien vaihto-opiskelijoiden määrä kasvoi 30:llä ja Metropoliaan saapuvien 80:llä verrattuna vuoteen 2012 harjoittelijalukujen ollessa samalla tasolla. Metropolia ja sen ensimmäinen kansainvälinen strateginen kumppani Hochschule für Technik und Wirtschaft Berlin (HTW Berlin) jatkoivat tiivistä yhteistyötä mm. tutkimus- ja kehittämisrahoituksen hakemiseksi EU:n Horizon 2020 -ohjelmasta. Metropolian kansainvälisen toiminnan merkittävyyttä osoittavat osallistumiset Erasmus-ohjelman mukaisiin Intensive Programme-ohjelmiin, kansainväliset tutkimus- ja kehitystyön hankkeet sekä opetussuunnitelmien, opetusmateriaalien ja oppisisältöjen kansainväliset kehityshankkeet. Metropolia jatkoi kansainvälisen osaamisen viennin kehittämistä.

### Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Ammattikorkeakoulujen rahoituksen voimakkaat leikkaukset ovat pienentäneet tuottoja vuonna 2013. Vastaavasti toimintakuluja on vähennetty ja näin saatu toiminta sopeutettua taloudellisiin edellytyksiin.

Metropolian liikevaihto ja muut toimintatuotot olivat yhteensä 117,1 milj. euroa. Liikevaihto ja muut tuotot vähenivät edellisestä vuodesta -4,2 % ja toteutuivat -3,1 % budjetoitua pienempinä. Liikevaihdon pieneneminen johtuu valtion yksikköhintarahoituksen vähenemisestä. OKM:n t&k-hankerahoituksen poisjäänti pienensi tuottoja 1,4 milj. euroa. Toimintakulut olivat yhteensä 117 milj. euroa, ja olivat edellisen vuoden vastaavaa ajankohtaa -1,0 % pienemmät. Ne toteutuivat -2,4 % budjettiin nähden. Henkilöstökulut 79,2 milj. euroa toteutuivat 0,5 % budjetoitua suurempina ja kasvoivat edellisestä vuodesta 1,7 %. Henkilöstökulut olivat 67,9 % liikevaihdosta. Poistot olivat 4,3 milj. euroa. Muutos edelliseen vuoteen verrattuna on 0,8 % ja budjettiin verrattuna -22,4 %. Metropolian tulos 31.12.2013 oli 263 452 euroa voitollinen.

## Investoinnit

Toimintavuoden investoinnit olivat yhteensä 3,8 milj. euroa ja toteutuivat -22,5 % budjettiin verrattuna.

## Rahoitus

Metropolian tilikauden tulos oli 0,3 milj. euroa voitollinen. Tilikauden voitto oli 0,2 % liikevaihdosta. Yhtiön tavoitteleva kahden kuukauden maksuvalmius toteutui 95 päivän mukaisesti. Omavaraisuusaste nousi 71 %:sta 74 %:iin. Vuoden lopussa Metropolian taloudellinen tilanne ja maksuvalmius oli hyvä.

## Vastuusitoumukset

Metropolialla ei ole nostettuja lainoja.

## Riskit

Perusrahoituksen voimakkaat leikkaukset muodostavat suurimman toiminnallisen ja taloudellisen riskin Metropolian toiminnalle. Hallitusohjelmaan ja valtionalouden kehyspäätöksiin sisältyy yhteensä vajaan 150 miljoonan menosäästöä vuosittain vuoteen 2015 mennessä. Hajanainen toimipisteverkko ja tilavuokrien voimakas kasvu aiheuttavat merkittäviä lisäkustannuksia. Metropolia on luovutussopimusten perusteella sitoutunut ulkopuolisten toimijoiden kanssa pitkäaikaisiin vuokrasopimuksiin, jotka aiheuttavat riskitekijöitä rahoituksen ja toiminnan muutostilanteissa. Metropolian käytössä olevat osittain epäkäytännölliset tilat sekä toiminnan hajautuminen yli 20 toimipisteeseen aiheuttaa sen, että toimintojen tehokasta yhdistämistä ei pystytä toteuttamaan eikä kiinteistöjen käyttöasteita nostamaan. Yhtiön hallituksen päätös neljälle kampusalueelle keskittymisestä on toiminnallisesti ja taloudellisesti erittäin tärkeä. Ulkopuolisen rahoituksen kasvattaminen on keskeinen tavoite. Tämä vaatii tutkimus- ja kehitystyön, koulutuksen ja osaamisen myynnin sekä muun ammattikorkeakoulun liiketoiminnan kasvattamista. Edellä mainittuihin rahoitusriskeihin kiinnitetään erityishuomiota tulosalueiden kanssa tehtyjen tavoite- ja tulossopimusten strategisissa päämäärissä ja toimenpiteissä. Riskienhallinnan keskeisinä tekijöinä ovat lisäksi kassavarojen hajauttamien, varovainen ja vastuullinen sijoittaminen sekä vastuu- ja vahinkovakuutukset. Sijoitukset on kirjattu rahoitusarvopapereihin ja ovat nopeasti realisoitavissa sopimuksen mukaan.

## Henkilöstö

Metropolian henkilöstökulut 79,2 milj. euroa toteutuivat 0,5 % budjetoitua suurempina ja kasvoivat edellisestä vuodesta 1,7 %. Henkilöstökulut olivat 67,9 % liikevaihdosta. Henkilöstömäärä 31.12.2013 oli 1 160. Verrattuna vuoden 2013 lopun tilanteeseen, joka oli 1 253, vähennystä on 93 henkilöä -7,4 %. Henkilöstömäärän väheneminen tulee vaikuttamaan henkilöstökuluihin konkreettisesti vuonna 2014. Metropolia Ammattikorkeakoulun palveluksessa oli 31.12.2013 päätoimista henkilökuntaa yhteensä 1 160 henkilöä, joista opetushenkilöstöä oli 719 (62 %), opetusta tukevaa henkilökuntaa 394 (34 %) ja hallintohenkilökuntaa (henkilöstöyksikkö, rehtorin kanslia, talous- ja hallintoyksikkö) 48 (4 %). Määräaikaisen henkilöstön osuus oli 187 henkilöä (16 %). Naisten osuus henkilöstöstä oli 59 % ja miesten 41 %. Henkilöstön keski-ikä oli 47,7 vuotta (opettajat 50,4 vuotta, opetusta tukeva henkilöstö 42,6 vuotta ja hallintohenkilöstö 49,5 vuotta). Opettajista 21 % on suorittanut tohtorin tai lisensiaatin

tutkinnon ja 73 % ylemmän korkeakoulututkinnon. Toukokuussa 2013 käynnistyivät yt-neuvottelut, joiden tarkoituksena oli löytää ratkaisuja Metropolia Ammattikorkeakoulun tehokkuuden, tuloksellisuuden ja kilpailukyvyyn ylläpitämiseksi tulevaisuudessa. Yt-neuvottelujen aihe oli henkilöstön mahdollinen sopeuttaminen tuotannollisten ja taloudellisten syiden sekä uudelleenorganisointiin liittyvien syiden perusteella. Neuvottelujen lopputuloksena henkilöstökuluihin kohdistuvat säästöt päätettiin toteuttaa määräaikaisen henkilöstön määrää vähentämällä, sijaisten käyttöä vähentämällä, toteuttamalla muutoksia työtehtävissä sekä irtisanomalla enintään 42 henkeä. Irtisanomisia toteutettiin 26 ja osa niiden vaikutuksista näkyy irtisanomisaikojen vuoksi vasta vuoden 2014 henkilöstömäärässä.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Tavoitteena on tilastrategian mukaisten neljän kampuksen toteuttaminen 2013–2016 ja että Metropolia on v. 2016 sopeutunut uuteen rahoitusjärjestelmään niin, että toiminnan tuloksilla on varmistettu talouden vakaus, myös muu rahoituspohja on kasvanut merkittävästi. Vuoden 2013 toimenpiteinä olivat aktiivinen ennakointi ammattikorkeakoulujen uuden rahoitusjärjestelmän vaikutuksiin, talouden sopeuttamistoimenpiteet, valmistautuminen liiketoiminnan laajentamiseen sekä henkilöstön ja esimiesten koulutus. Metropolia on viiden toimintavuotensa aikana onnistunut kaikilla talouden tunnusluvuilla mitattuna hyvin. Viiden vuoden positiivinen tulos helpottaa tilanteessa, jossa valtionrahoitusta leikataan noin 16 %. Uuden rahoitusjärjestelmän käyttöönottoa on valmisteltu osallistumalla aktiivisesti lainsäädännön valmisteluun. Metropolia on kehittänyt oman ennakointityökalun, jolla pystytään arvioimaan tarkasti koko ammattikorkeakoulukentän rahoitustilanne uuden rahoitusjärjestelmän mukaisesti. Investointeja lisätään merkittävästi vuosina 2014 - 2016, jolloin kampuussuunnitelmat ja myös tuleva alv-kompensaatio toteutuu. Investointeihin käytetään osakassopimuksen mukaisesti toiminnan kehittämiseen ja tukemiseen kertyneitä voittovaroja. Metropolian osakassopimuksen mukaan osinkoa ei jaeta osakkaille vaan mahdollinen kertynyt voitto käytetään Metropolian toiminnan kehittämiseen ja investointeihin. Tilastrategian mukaisesti neljään kampukseen tehdään investointeja myös vuosina 2017 - 2018 arviolta 12 miljoonalla eurolla. Tunnusluvut heikkenevät osittain, kun rahoitus vähenee ja investointeja lisätään.

## Analyysi

### Toiminnan volyymi

Vuoden 2013 liikevaihto oli 116,6 milj. euroa. Liikevaihto on laskenut edellisestä vuodesta 4,2 % (liikevaihto vuonna 2012 121,7 milj. euroa). Tulos vuodelle 2013 ennen tilinpäätössiirtoja on 0,3 milj. euroa (edellisvuonna 4,4 milj. euroa).

Yhtiön käyttöomaisuusinvestoinnit olivat vuonna 2013 3,9 milj. euroa (vuonna 2012 4,9 milj. euroa). Liikevaihtoon suhteutettuna yhtiön investoinnit ovat 3,3 % (4,0 %). Yhtiön suhteellinen kannattavuus heikkeni, sillä käyttökatteprosentti laski edellisvuoden 6,8 %:sta 3,8 %:iin.

### Kannattavuus

Liikevoittoprosentti oli vuoden lopussa 0,1 % (vuonna 2012 3,3 %). Yhtiön oman pääoman tuottoprosentti jäi 0,8 %:iin. Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy on voittoa tavoittelematon yhtiö.

### Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuus on omavaraisuusasteella mitattuna hyvä (73,2 %), eikä siinä ole tapahtunut oleellista muutosta edelliseen tilikauteen verrattuna. Tappiopuskureita yhtiöllä oli tilikauden lopussa 31,1 milj. euroa (edellisvuonna 30,9 milj. euroa). Liiketoiminnan volyymiin nähden puskurit ovat 26,7 % liikevaihdosta, joten ne tukevat yhtiön jatkuvaa toimintaa.

Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus on pysynyt edellisen tilikauden tasolla. Velkojen osuuden liikevaihdosta on 9,8 %, kun se edellisenä tilikautena oli 10,3 %.

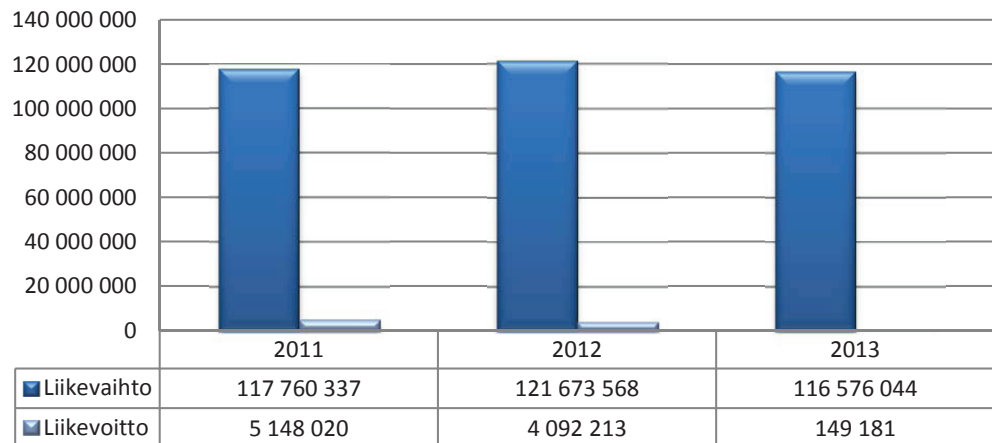
### **Maksuvalmius**

Yhtiön maksuvalmius on edellisen tilikauden tasolla ja on quick ratiolla mitattuna hyvä, 2,9 (2,7). Likvidejä rahavaroja oli vuoden 2013 lopussa 33 milj. euroa.

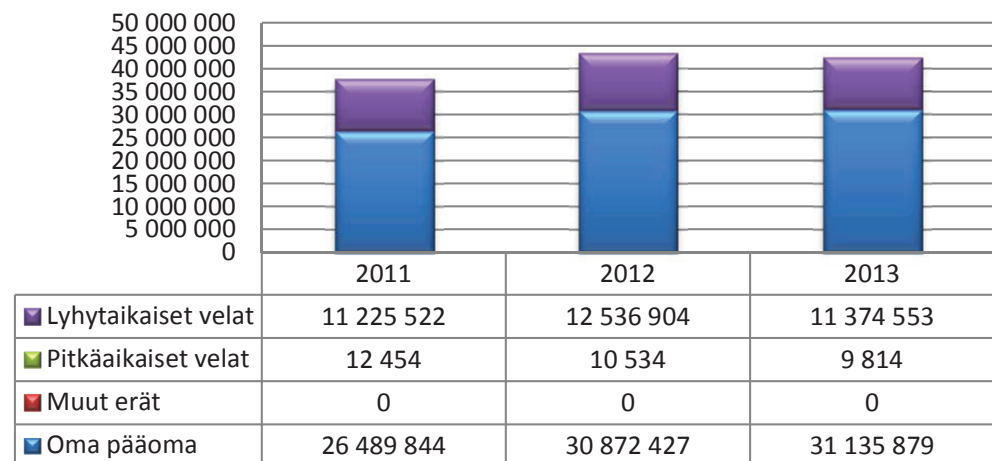
TULOSLASKELMA	Tilinpäätös 2013 (euroa)	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Muutos (euroa)
<b>Liikevaihto</b>	<b>116 576 044</b>	<b>121 673 568</b>	<b>-5 097 524</b>
Muut tuotot	534 295	583 895	-49 600
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>117 110 339</b>	<b>122 257 463</b>	<b>-5 147 124</b>
Aineet, tarvikkeet	-2 597 384	-2 588 620	-8 764
Palveluostot	-1 895 628	-2 107 322	211 694
Henkilöstökulut	-79 179 046	-77 887 775	-1 291 271
Muut kulut	-29 007 919	-31 333 776	2 325 857
<b>Käyttökate</b>	<b>4 430 362</b>	<b>8 339 970</b>	<b>-3 909 608</b>
Poistot	-4 281 181	-4 247 757	-33 424
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>149 181</b>	<b>4 092 213</b>	<b>-3 943 032</b>
Rahoitustuotot	204 940	306 448	-101 508
Rahoituskulut	-90 669	-16 076	-74 593
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>263 452</b>	<b>4 382 585</b>	<b>-4 119 133</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>263 452</b>	<b>4 382 585</b>	<b>-4 119 133</b>

TUNNUSLUVUT	Tilinpäätös 2013	Tilinpäätös 2012
Liikevaihto (euroa)	116 576 044	121 673 568
Käyttökate (%)	3,8 %	6,8 %
Liikevoitto (%)	0,1 %	3,3 %
Nettotulos (%)	0,2 %	3,6 %
Tulos (%)	0,2 %	3,6 %
Henkilöstömäärä (kpl)	1 160	1 253
Liikevaihto/Henkilö (euroa)	100 497	97 106
Omavaraisuus (%)	73,2 %	71,1 %
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	9,8 %	10,3 %
ROE, oman pääoman tuotto (%)	0,8 %	14,2 %
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0,8 %	10,1 %
Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)	2,9	2,7
Current ratio (< 1 heikko, 1 -2 tyydyttävä, > 2 hyvä)	2,9	2,7

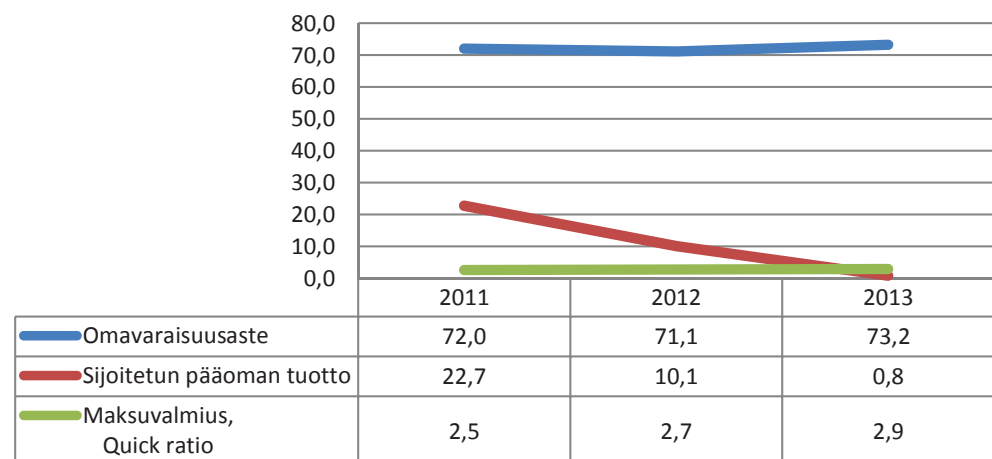
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2013



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013





<b>TASE</b> <b>(euroa)</b>	<b>Tilinpäätös</b> <b>31.12.2013</b>	<b>Tilinpäätös</b> <b>31.12.2012</b>
<b>VASTAAVA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	2 530 192	2 667 948
Aineelliset hyödykkeet	6 835 256	7 116 884
Sijoitukset	115 887	115 887
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>9 481 335</b>	<b>9 900 719</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	3 717 882	23 960 119
Rahoitusarvopaperit	25 138 336	0
Rahat ja pankkisaamiset	4 182 453	9 558 307
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>33 038 671</b>	<b>33 518 426</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>42 520 006</b>	<b>43 419 145</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
Osakepääoma	4 500 000	4 500 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	26 372 427	21 989 844
Tilikauden voitto/tappio	263 452	4 382 583
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>31 135 879</b>	<b>30 872 427</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	9 574	9 814
Vieras pääoma, lyhytaikainen	11 374 553	12 536 904
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>11 384 127</b>	<b>12 546 718</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>42 520 006</b>	<b>43 419 145</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b> <b>(1000 euroa)</b>	<b>Tilinpäätös</b> <b>31.12.2013</b>	<b>Tilinpäätös</b> <b>31.12.2012</b>
Liikevoitto	149 180	4 092 211
Poistot	4 281 181	4 247 758
Rahoitustuotot ja kulut	114 272	290 372
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	5 158 433	-14 730 313
Investoinnit	-3 861 798	-4 867 722
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b> <b>(Tulorahoitus)</b>	<b>5 841 268</b>	<b>-10 967 694</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	9 558 308	20 526 002
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	15 399 576	9 558 308

## Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy

Y-Tunnus 1874314-4

Osoite Toinen Linja 7  
00530 Helsinki

Puhelin 0505591902

<http://www.junakalusto.fi>  
[yrjo.judstrom@hel.fi](mailto:yrjo.judstrom@hel.fi)

Helsingin kaupungin omistusosuus: 34 %

**Helsingin kaupungin omistusosuus: 34 %**

Toimitusjohtaja Yrjö Judström

Toimistovastaava Minna Kivioja

Hallituksen puheenjohtaja Tapio Korhonen

Hallituksen varapuheenjohtaja Antti Tiitola

Hallituksen jäsen Marianna Harju

Hallituksen jäsen Simon Indola

Hallituksen jäsen Olavi Louko

Hallituksen jäsen Martti Lipponen

Tilintarkastaja Tiina Lind, KHT, JHTT, Ernst & Young Oy

### Toimintaympäristö ja toiminta

1) Yhtiön keskeinen toiminta ja Sm5-projektin eteneminen katsausjaksolla

Sm5-projekti on edennyt katsausjaksolla hankintasopimuksen ja projektiaikataulun mukaisesti. Matkustajaliikenteessä oli katsausjakson lopussa kaikkiaan kolmekymmentäyksi (31) Sm5-junayksikköä, joista vuonna 2013 tuli liikenteeseen kymmenen (10) junayksikköä.

RAM-seuranta on jatkunut seurantaerien 1 – 16/Sm5 ja 1 – 32/Sm5 osalta koko katsauskauden, samoin puuteluettelseuranta kaikkien junayksiköiden osalta. Junayksiköiden 1 – 11/Sm5 osalta RAM-seurantajakso on kokonaan kulunut. Junayksiköiden 1 – 3/Sm5 kolmen (3) vuoden yleistakuu-aika on päättynyt.

Matkustajaliikenteessä olevilla junayksiköillä 1 – 31/Sm5 oli katsauskauden päättyessä ajettu matkustajaliikennettä katsausvuonna yhteensä noin 3,7 miljoonaa kilometriä ja kaikkiin junayksiköiden käyttöönoton alusta alkaen 7,7 miljoonaa kilometriä.

Perussarjan ja optiosarjan junayksiköiden hankintoja koskeva viimeisin lisäsopimus L9 allekirjoitettiin 22.3.2013. Lisäsopimuksesta L10 neuvoteltiin katsausvuonna, mutta sen allekirjoitus siirtyi vuodelle 2014.

Osavuositarkastuksessa käytetyt termit:

- Seurannan katsausjakso 1 – 2/2013, jäljempänä katsausjakso
- Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy, jäljempänä Junakalustoyhtiö
- Helsingin seudun liikenne -kuntayhtymä, jäljempänä HSL
- VR-Yhtymä Oy, aikaisempi VR Oy, jäljempänä VR
- Junakalustoyhtiön ja HSL:n välistä Sm5-junien vuokrausta koskevaa puitesopimusta kutsutaan Puitesopimukseksi
- Junakalustoyhtiö ja VR:n välistä Sm5-junien kunnossapitosopimusta kutsutaan Kunnossapitosopimukseksi

- Sm5-junien valmistaja ja toimittaja Stadler Bussnang AG, jäljempänä Stadler
- Liikenteen turvallisuusvirasto, jäljempänä Trafi
- Liikenteen turvallisuusvirastolla hyväksyttävissä testauksissa käytettävä ilmoitettu laitos, jäljempänä NOBO
- Junayksiköiden 1 – 32/Sm5 hankintaa koskeva hankintasopimus 31.10.2006, jäljempänä Hankintasopimus
- Optiosarjan junayksiköiden 33 – 41/Sm5 hankintaa koskeva Hankintasopimus 8.12.2011, jäljempänä Optiosopimus
- Junakalustoyhtiön ja Handelsbanken Finans Ab (julk) Suomen sivukonttoritoiminnan, jäljempänä Handelsbanken, välistä leasingrahoitusta koskevaa sopimusta 31.10.2006 kutsutaan Leasingsopimukseksi (2) RAM-seurantajaksot

RAM-seuranta on jatkunut koko katsauskauden. Katsauskauden päättymiseen mennessä lopullisesti vastaanotetut (FAC) junayksiköt 1 – 11/Sm5 ovat kukin täyttäneet RAM-seurantajaksolla Hankintasopimuksen mukaiset yksittäistä junayksikköä koskevat vaatimukset. Lopullinen Sm5-junayksiköiden 1 – 32/Sm5 Hankintasopimuksen mukainen luotettavuus (R), käytettävyyys (A) ja kunnossapidettävyyys (M) arvioidaan vasta koko toimituserän (1 – 32/Sm5) seurantajakson päätyttyä.

RAM-seurannan käytännön toteuttamisessa ja seuranta-arvojen laskemisessa / määrittelyssä on edelleen puutteita / erimielisyyksiä erityisesti seuraavissa asioissa: VR:n vastuulla oleva häiriötausten aukoton ilmoittaminen Stadlerille, häiriötapauksen määrittäminen hankintasopimuksen RAM-ehtojen mukaisiksi linjajääntipauksiksi, ennakoivaan kunnossapitoon kuuluva hankintasopimuksen mukainen laskennallinen aika RAM-ehtojen mukaista käytettävyyttä ja kunnossapitokustannuksia määritettäessä.

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

Katsausjaksolla keskeiset / priorisoidut asiat ovat olleet: RAM-seuranta, puuteluettelseuranta, jossa keskeisimpänä asiana on ollut matkustajainformaatiojärjestelmän viat ja puutteet ja lisäsopimuksen L9 viimeistely sekä lisäsopimusta L10 neuvottelut ja optiosarjan junayksiköiden tyyppihyväksyntää koskevat valmistelut.

#### (4) Sm5-projektin eteneminen / sopimusasiat

Sm5-projektin perussarjan junayksiköitä 1 – 32/Sm5 koskevat hankinta- ja rahoitussopimukset on tehty 31.10.2006 Stadlerin (VR-Yhtymä Oy) ja Handelsbankenin kanssa. Sm5-projektin optiosarjan junayksiköitä 33 – 41/Sm5 koskevat hankinta- ja rahoitussopimukset tehtiin vuodenvaihteessa 2011/2012 rahoituksen osalta Stadlerin ja Handelsbankenin kanssa sekä JKV-laitteiden osalta loppuvuonna 2006 VR-Yhtymä Oy:n kanssa.

Perussarjaa ja optiosarjaa koskevat lisäksi lisäsopimukset L1 – L9, joista viimeisin lisäsopimus L9 allekirjoitettiin katsausjaksolla 22.3.2013. Lisäsopimus L9 koski mm. junayksiköiden energiakulutuksen optimointia ja uuden matkakorttijärjestelmän edellyttämiä kaapelimuutostöitä. Vireillä ja viimeistelyvaiheessa oli katsauskauden lopussa lisä- ja muutostöitä koskien mm. uudistuvaa matkakorttijärjestelmää ja matkustajainformaatiojärjestelmän muutoksia lentokenttätoimintojen osalta ja järjestelmän etäpäivittämistä yms. Näistä muutoksista tehtävän lisäsopimuksen L10 viimeistely ja allekirjoittaminen siirtyi kuitenkin vuodelle 2014.

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

Junayksiköt 2 – 28/Sm5 oli kokonaan maksettu katsausvuoden lopussa. Junayksiköiden 29 – 41/Sm5 osalta suoritettujen hankintasopimuksen mukaiset maksut olivat pienemmät kuin junayksiköiden valmistusasteet katsauskauden lopussa. Junayksiköistä 35 – 41/Sm5 oli ainoastaan ennakkomaksu suoritettu katsauskauden loppuun mennessä.

Junayksiköistä oli katsauskauden loppuun mennessä toimitettu 31/41 junayksikköä eli 75,6 % hankinnan (perussarja ja optiosarja) kokonaishankintamäärästä. Junayksiköiden kauppahinnasta oli katsauskauden loppuun mennessä maksettu 205,7 milj. euroa eli 77,7 % arvioidusta lopullisesta kokonaiskauppahinnasta 264,7 milj. eurosta.

#### 5.1) Yhteenveto hankintasopimusten ja rahoitussopimusten perusteella suoritetuista maksuista

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

	Jaksolla 1–12/2013	Projektin alusta alkaen
Handelsbanken Stadlerille	53 615 466,80 euroa	197 017 765,84 euroa
Handelsbanken VR Oy:lle	1 694 768,64 euroa	8 690 735,94 euroa
JkOy Handelsbankenille	88 668,18 euroa	4 291 509,41 euroa

(Ennakkomaksujen korot yms. ei sisällä Leasing sopimuksen perusteella Handelsbankenille maksettua vuokria)

## Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Talousarvio toteutui tuloksellisesti budjetin mukaisesti.

Liikevaihto tarkastelujaksolla oli 9 687 420 euroa eli selvästi alle budjetin, kun vuonna 2012 liikevaihto oli 6 529 677 euroa. Vuokria alennettiin kaksi kertaa vuonna 2013. Kesällä alennusta annettiin 1,85 miljoonaa euroa, kun leasingvuokrien 2013 tiedot olivat saatavilla. Korkotaso oli pysytellyt huomattavasti alle budjetoidun. Vuoden lopussa annettiin tilinpäätösjärjestelyiden yhteydessä vielä 450 tuhannen lisäalennus.

Valmistusta omaan käyttöön toteutui tarkastelujaksolla noin kaksi kolmasosaa budjetoidusta. Alitus budjettiin verrattuna johtuu pääosin muusta junateknisestä valmistelusta ja VR Engineeringin laskutuksesta, jotka toteutuivat selvästi alle budjetin. Henkilöstökuluja aktivoitiin hiukan yli budjetin.

Palveluita ostettiin 9 273 231 eurolla, kun budjetoitu oli 11 652 304 euroa. Leasingvuokrat toteutuvat arvioitua huomattavasti matalamman korkotason ansiosta selvästi budjetoitua matalampina. Koko vuoden leasingmaksut toteutuivat 1,9 miljoonaa euroa budjetoitua alempina. VR:n kunnossapidon ja tilavuokrien laskutus toteutuvat 0,2 miljoonaa euroa alle budjetin ollen tarkastelujaksolla 5 264 881 euroa.

Henkilöstökulut olivat 177 511 euroa eli hiukan yli budjetin ja edellisvuoden. Henkilöstökuluista 120 796 euroa oli aktivoitavia. Junakalustoyhtiön poistot olivat katsauskaudella 233 502 euroa eli 16 % alle budjetoidun. Liiketoiminnan muut kulut olivat 186 951 euroa eli hiukan alle budjetin ja edellisen vuoden. Liikevoitto oli 36 444 euroa, kun budjetoitu oli 45 528 euroa. Vuonna 2012 liikevoitto oli vastaavalla jaksolla 360 879 euroa. Junakalustoyhtiö budjetoiti vuodelle 2013 50 000 euron tulokseen kirjattavan koron pääomalainoille. Korjoja kirjattiin tilinpäätöksessä 41 669 euroa. Koko vuoden tulos oli budjetin mukaisesti nolla.

## Investoinnit

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

Kaikkiaan hankinnassa tähän mennessä tehtyjen lisä- ja muutostöiden (lisäsopimukset L1 – L9) kokonaiskauppahintaa lisäävä kustannusvaikutus perussarjan ja optiosarjan hankintojen osalta seuraava:

- perussarjassa hankittujen junayksiköiden 1 – 32/Sm5 osalta yhteensä 1 817 975 euroa, 0,99 % alkuperäisestä hankintahinnasta, ja
- optiosarjassa valmistettujen junayksiköiden 33 – 41/ms5 osalta yhteensä 1 884 791 euroa, 3,48 % alkuperäisestä hankintahinnasta.

## Rahoitus

Junakalustoyhtiön liikevaihto muodostuu HSL:ltä perittävistä vuokrista. Vuokria perittiin katsausjaksolla yhteensä 9 687 420 euroa. Vuokria alennettiin budjetoidusta 2,3 miljoonaa euroa. Pääomallina ei ole nostettu enää vuoden 2011 jälkeen.

Katsauskaudella maksettiin omistajille 369 451 euroa vuonna 2012 kirjattuja pääomallainan korkoja. Vuodelta 2013 korkoja kirjattiin 41 669 euroa, kun budjetoitu on 50 000 euroa. Yhtiön kassavarat olivat tilanteessa 31.12.2013 yhteensä 5 193 910 euroa. Edellisen vuoden lopussa kassavarat olivat 3 873 178 euroa. Yhtiön kassavarat ovat leasingvuokrien maksuajankohtien vuoksi korkeimmalla tasollaan aina kesä- ja joulukuun lopussa. Handelsbankenin puolivuotiset leasingvuokraerat tulevat maksuun aina kunkin tammikuun ja heinäkuun alussa.

## Vastuusitoumukset

Junakalustoyhtiö ei saa vuonna 2013 uusia pääomallainoja osakkailtaan. Vuoden 2011 loppuun mennessä lainoja nostettiin 6 297 151 euroa, jonka jälkeen lisälainaa ei ole nostettu. Lainojen lyhentäminen on tarkoitus aloittaa vuonna 2015. Junakalustoyhtiöllä on leasingvastuita yhteensä 202 156 601 euroa katsauskauden lopussa.

## Riskit

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

Sm5-junayksiköiden hankintahinta on sidottu Hankintasopimuksessa sovitun jaon mukaisesti kahteen sveitsiläiseen indeksiin (metallien ja metallituotteiden tukkuhintaindeksi ja palkkaindeksi). Hankintasopimuksen 31.10.2006 indeksilausekkeesta aiheutuva kustannuskehitys on ollut varsin maltillista. Katsauskauden lopussa indekseistä johtuva hinnankorotus sopimuksen tekohetkestä alkaen on vain noin 3,2 %. Välillä indeksiehdon hinnantarkistus on aiheuttanut jonkin verran suuremman korotuksen, kun metallien hinnat ovat olleet korkeammalla kuin tällä hetkellä.

Junayksiköitä 33 – 41/Sm5 koskevassa optiosarjan hankintasopimuksessa on edelleen säilytetty myös toimitusaikainen vakuus, joka on 10 % ko. optiojunahankinnan kokonaiskauppahinnasta. Viranomaisriskinä on pyritty välttämään optiosarjan junayksiköitä koskevien muuttuneiden vaatimusten osalta toimimalla mahdollisimman hyvässä yhteistyössä liikenneturvallisuusviraston (Trafi) kanssa.

Teknisiin riskeihin projektissa on pyritty varautumaan:

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

Matkustajapalvelua eniten haittaavia vikoja puuteluettelseurannassa ovat olleet matkustajainformaatiojärjestelmän viat ja puutteet, joita edelleen korjataan, eikä järjestelmä ole saavuttanut vielä hankintasopimuksen edellyttämää toiminnallisuutta ja riittävän alhaista vikavälitasoa. Junakalustoyhtiö on lähettänyt asiasta Stadlerille useita reklamaatioita ja edellyttää niissä mm., että matkustajainformaatiojärjestelmän tulee täyttää kaikin puolin hankintasopimuksen mukaiset toiminnalliset ja vikavälivaatimukset.

Lisä- ja muutostyöt on hankinnassa pyritty minimoimaan täsmällisillä sopimusmäärittelyillä ja edellyttämällä junien soveltuvuutta pääkaupunkiseudun olosuhteisiin ja tekemällä nyt loppuvaiheessa vain aivan välttämättömäksi todettuja lisä- ja muutostöitä. Katso lisä- ja muutostöiden määrästä edellä kohta "Investoinnit".

Hankkeen rahoituksen korkotason muutoksista aiheutuviin korkoriskeihin ei tällä hetkellä ole varauduttu korkosuojauksella.

## Henkilöstö

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut sen perustamisesta alkaen Yrjö Judström, joka on 1.1.2007 alkaen hoitanut tehtävää osa-aikaisesti oman virkansa ohella toimiessaan samanaikaisesti HKL:n hallintojohtajana. Yhtiön hankintaprojektissa junatekniikasta vastaavana projektipäällikkönä toimii Matti Vesanen. Henkilöstökulut katsausjaksolta ovat 177 511 euroa (vuonna 2012 vastaavalla jaksolla: 153 973 euroa)

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Junakalustoyhtiön toiminta vuonna 2014 määrittyy pitkälti hallituksen 22.11.2013 alustavasti ja 13.2.2014 lopullisesti käsittelemän ja hyväksymän liiketoimintasuunnitelman mukaisesti.

Sm5-junien valmistus etenee vuonna 2014 niin, että liikenteeseen tulee taas kymmenen (10) uutta junayksikköä niin, että vuoden 2014 lopussa liikenteessä on kaikki 41 junayksikköä. Junakalustoyhtiön Sm5-junayksiköillä tullaan vuoden 2014 aikana ajamaan arviolta yhteensä 4,5 milj. kilometriä.

Hallituksen käsittelemässä em. liiketoimintasuunnitelmassa on mainittu yhtiön keskeisinä tehtävinä vuodelle 2014 mm. seuraavaa:

- Sm5-junayksiköiden takuuaikainen puuteluettelseuranta
- Sm5-junayksiköiden seurantaryhmien 1 – 16/Sm5 ja 1 – 32/Sm5 RAM-seuranta ml. avoimena olevien linjallejääntitapausten selvittäminen
- Lisäsopimuksen L10 viimeistely, tekeminen ja täytäntöönpano

Vuonna 2014 RAM-seurantajakso ja yleistakuu aika päättyvät merkittävältä osalta Junakalustoyhtiön Sm5-junayksiköitä, kun RAM-seurannan kahden (2) vuoden seurantajakso ja yleistakuun kolmen (3) vuoden takuujakso päättyvät.

Junakalustoyhtiö tulee tammi-helmikuussa 2014 saattamaan loppuun VR-Yhtymä Oy:n kanssa käydyt neuvottelut optiosarjassa toimitettavien junayksiköiden 33 – 41/Sm5 kunnossapitosopimuksesta

vuosille 2014–2017 eli nykyisen Sm5-junayksiköiden kunnossapitoa koskevan sopimuksen päättämiseen asti.

Junakalustoyhtiö selvittää vielä vuonna 2014 yhteistyössä osakkaiden edustajien ja HSL:n kanssa tarpeet ja mahdollisuudet käyttää hankintasopimuksen toinen (2.) toimitusoptio ja Junakalustoyhtiön hallitus tekee tämän valmistelutyön jälkeen tarvittavat linjaukset asiassa.

## **Analyysi**

### **Toiminnan volyyymi**

Vuoden 2013 liikevaihto oli 9,7 milj. euroa (vuonna 2012 6,5 milj. euroa). Junakalustoyhtiön liikevaihto on kasvanut voimakkaasti edelliseen vuoteen verrattuna, kun Sm5-projekti etenee suunnitellusti ja liikenteeseen tulee uusia junia.

Yhtiön käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,3 milj. euroa (edellisvuonna 0,6 milj. euroa).

### **Vakavaraisuus**

Tappiopuskureita yhtiöllä oli tilikauden lopussa 200 000 euroa (200 000 euroa vuonna 2011).

### **Maksuvalmius**

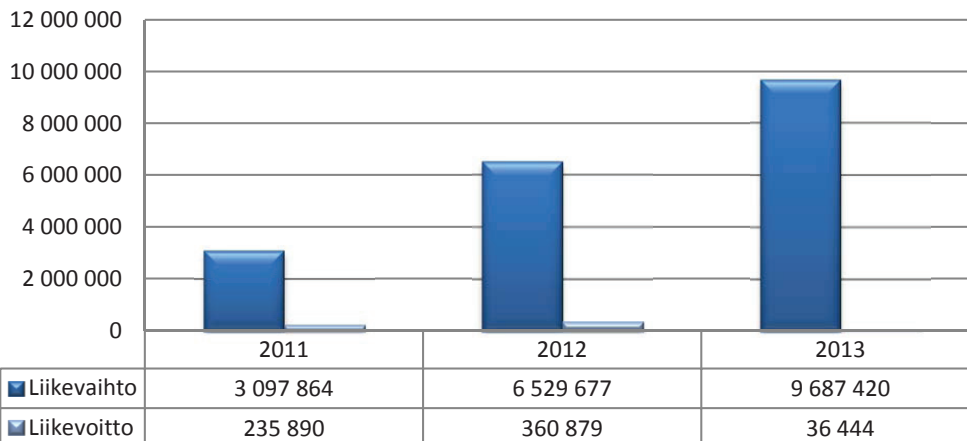
Yhtiön maksuvalmius on quick ratio -tunnusluvulla mitattuna erinomainen, 2,4. Lyhytaikaisia saamia ja likvidejä rahavaroja oli 1,6 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja oli tilikauden lopussa 5,2 milj. euroa.

TUNNUSLUVUT	Tilinpäätös 2013	Tilinpäätös 2012
Liikevaihto (euroa)	9 687 420	6 529 677
Käyttökate (%)	2,7 %	8,3
Liikevoitto (%)	0,4 %	5,3
Nettotulos (%)	0,0 %	0,0
Tulos (%)	0,0 %	0,0
Henkilöstömäärä (kpl)	2	2
Liikevaihto/Henkilö (euroa)	4 843 710	3 264 839
Omavaraisuus (%)	2,0 %	2,3
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	101,5 %	128,4
ROE, oman pääoman tuotto (%)	0,5 %	0,0
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0,4 %	4,3
Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)	2,4	3,4
Current ratio (< 1 heikko, 1-2 tyydyttävä, > 2 hyvä)	2,4	3,4

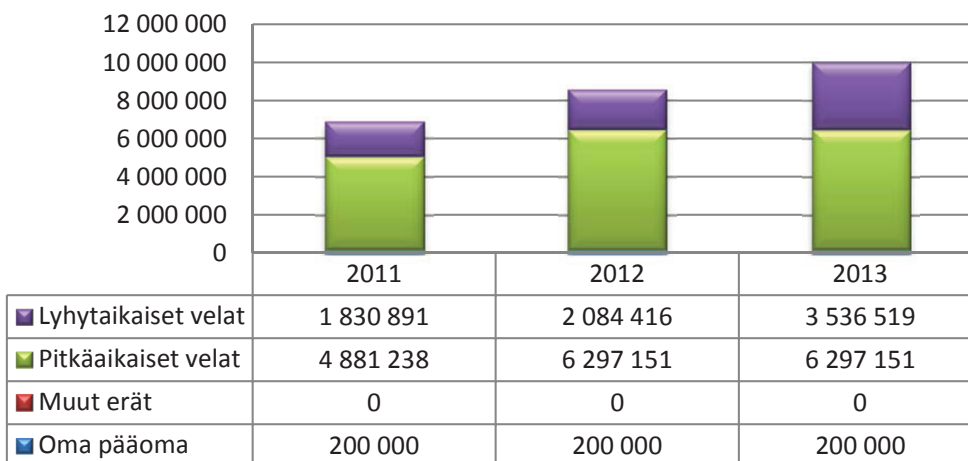
TULOSLASKELMA Ennuste koko vuodelle	Tilinpäätös 2013 (euroa)	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Muutos (euroa)
<b>Liikevaihto</b>	<b>9 687 420</b>	<b>6 529 677</b>	<b>3 157 743</b>
Muut tuotot	220 221	227 814	-7 593
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>9 907 641</b>	<b>6 757 491</b>	<b>3 150 150</b>
Aineet, tarvikkeet	0	0	0
Palveluostot	-9 273 232	-5 837 240	-3 435 992
Henkilöstökulut	-177 511	-153 973	-23 538
Muut kulut	-186 951	-204 497	17 546
<b>Käyttökate</b>	<b>269 947</b>	<b>561 781</b>	<b>-291 834</b>
Poistot	-233 503	-200 902	-32 601
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>36 444</b>	<b>360 879</b>	<b>-324 435</b>
Rahoitustuotot	6 136	9 873	-3 737
Rahoituskulut	-41 669	-370 719	329 050
Verot	0	0	0
<b>Nettotulos</b>	<b>911</b>	<b>34</b>	<b>877</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	0	0	0
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>911</b>	<b>34</b>	<b>877</b>



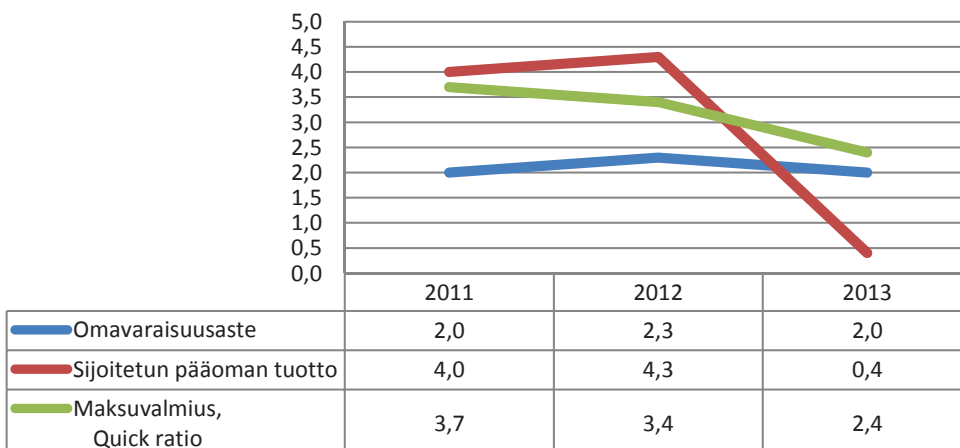
### Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013



### Pääomarakenteen kehitys 2011-2013



### Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013



TASE (euroa)	Tilinpäätös 31.12.2013	Tilinpäätös 31.12.2012
<b>VASTAAVA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 503 119	1 516 107
Aineelliset hyödykkeet	879	1 172
Sijoitukset		0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>1 503 998</b>	<b>1 517 279</b>
Vaihto-omaisuus		0
Saamiset	3 335 762	3 191 110
Rahoitusarvopaperit		0
Rahat ja pankkisaamiset	5 193 910	3 873 178
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>8 529 672</b>	<b>7 064 288</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>10 033 670</b>	<b>8 581 567</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
Osakepääoma	200 000	200 000
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	0	0
Ed tilikausien voitto/tappio	0	0
Tilikauden voitto/tappio	0	0
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
Poistoero	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	6 297 151	6 297 151
Vieras pääoma, lyhytaikainen	3 536 519	2 084 416
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>9 833 670</b>	<b>8 381 567</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>10 033 670</b>	<b>8 581 567</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Tilinpäätös</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Liikevoitto	36 444	360 879
Poistot	233 503	200 902
Rahoitustuotot ja kulut	-35 533	-360 845
Verot	-911	-34
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	453 902	438 546
Investoinnit	-317 231	-600 036
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>370 174</b>	<b>39 412</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	950 558	355 711
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>950 558</b>	<b>355 711</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	3 873 178	3 478 055
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	5 193 910	3 873 178

## Uudenmaan Sairaalapesula Oy

Y-Tunnus	0811793-2	Toimitusjohtaja	Juha Kosonen
Osoite	Isonkiventie 8 04250 Kerava	Taluspäällikkö	Tuula Ylimäki
Puhelin	09 274 6750 040 354 2069	Hallituksen puheenjohtaja	Markku Pyykkölä
	<a href="http://www.uudenmaansairaalapesula.fi">www.uudenmaansairaalapesula.fi</a>	Hallituksen jäsen	Veikko Vermilä
	<a href="mailto:juha.kosonen@uudenmaansairaalapesula.fi">juha.kosonen@uudenmaansairaalapesula.fi</a>	Hallituksen jäsen	Maritta Hyvärinen
		Hallituksen jäsen	Raija Rönkä-Nieminen
		Hallituksen jäsen	Ilkka Kauppinen
		Hallituksen jäsen	Anniina Vänskä
		Tilintarkastaja	Jorma Nurkkala, KHT, JHTT, KPMG Julkishallinnon Palvelut Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 30,1 %

### Toimintaympäristö ja toiminta

Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n omistus pohja laajeni syyskuussa 2013, kun HUS-Kuntayhtymä ja Espoon kaupunki allekirjoittivat kauppakirjan osakkeiden myynnistä. Tehdyn osakekaupan jälkeen omistus jakaantui siten, että HUS-Kuntayhtymä omistaa yhtiön osakkeista ja äänivallasta noin 63 %, Helsingin kaupunki noin 30 % ja Espoon kaupunki noin 7 %.

Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n omistajien hinnat yhdenmukaistettiin vuoden 2013 alusta alkaen. Samalla vuokratyökalutuotteiden hintoja alennettiin omistajille yleisestä hintojen kustannustason noususta huolimatta. Syyskuussa uudeksi omistajaksi tullee Espoon kaupungille yhdenmukaiset hinnat on sovittu otettavaksi käyttöön vuoden 2014 alusta alkaen. Yhtiön pitkäaikainen toimitusjohtaja Kaarina Venho jäi eläkkeelle 1.5.2013. Uudeksi toimitusjohtajaksi Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n hallitus valitsi MMM Juha Kososen, joka aloitti tehtävässä 1.3.2013.

Vuosi 2013 oli pesulan ensimmäinen kokonainen toimintavuosi yhdessä toimipisteessä Keravalla. Kuluineen vuoden aikana toiminnallista tehokkuutta on saatu parannettua, työskentelytapoja on voitu kehittää ja parhaat käytännöt on saatu vakiinnutettua niin, että tuotanto on ollut sujuvaa. Kokonaisvolyymi oli vuonna 2013 samalla tasolla kuin 2012. Tuotantomäärä oli 6,753 milj. kg ja 16,9 milj. kpl (6,753 milj. kg ja 17,1 milj. kpl v. 2012). Pesulan laajennuksen LVIA urakkaan liittynyt riita-asia saatiin sovittua neuvotteluteitse ja haaste vedettiin käräjäoikeudesta pois ennen sen käsittelyä.

Tekstiilihankintojen kilpailutus päätöksestä (15.10.2013) oli jätetty markkinaoikeudelle valitus, johon annettiin vastine marraskuussa 2013. Valitusta pidetään aiheettomana. Valitus vaikeutti loppuvuoden tekstiilihankintoja ja aiheutti viiveitä toimitusaikoihin. Valitus tulee vaikeuttamaan tekstiilihankintoja myös vuonna 2014. Verotarkastuksia ei ole ollut.

## Liikevaihto, tulos ja tuottavuus

Vuonna 2013 liikevaihto oli 15,857 milj. euroa supistuen edellisvuodesta noin -228 800 eurolla. Myynti Helsingin kaupungille oli noin 5,086 milj. euroa supistuen edellisvuodesta noin -212 600 eurolla vuoden 2013 alussa tehtyjen hinnanalennusten ja hintojen yhdenmukaistamisen ansiosta.

	2013	2012
Liikevaihto milj. euroa	15,857	16,086

Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 96 531 euroa, vuonna 2012 vastaava luku oli 626 127 euroa. Vuoden 2012 tuloksesta osan muodosti käytöstä poistettujen laitteiden myynnistä saatu voitto.

Hallitus on hyväksynyt vuoden 2013 tuloslaskelman, taseen, tilinpäätöksen liitetiedot, rahoituslaskelman ja toimintakertomuksen. Hallitus päätti edelleen esittää yhtiökokoukselle, että tilikauden voitto 42 669 euroa siirretään voitto/tappioutilille ja että osinkoa ei jaeta.

Tuottavuus suoritteina kg ja toimitetut kpl henkilötyövuotta kohden paranivat hieman.

	2013	2012	Muutos %
Toteutunut kg / henkilötyövuosi	32 763	31 268	+4,8 %
Toteutunut kpl / henkilötyövuosi	81 892	79 264	+3,3%

## Investoinnit

Investointeja vuodelle 2013 suunniteltiin 1,07 milj. euroa. Investointeja toteutui yhteensä noin 0,72 milj. euroa, josta koneiden ja laitteiden osuus oli noin 0,63 milj. euroa. Osa vuodelle 2013 suunnitelluista investoinneista siirrettiin toteutettavaksi vuonna 2014.

## Rahoitus

Konsernitilisaamisia oli 31.12.2013 käytettävissä noin 3 041 000 euroa, 31.12.2012 käytettävissä oli noin 3 119 000 euroa. Maksuvalmius on hyvä. Quick Ratio oli 1,4 (1,4 v. 2012), omavaraisuusaste 48,4 % (47,1 % v. 2012) ja oman pääoman tuotto 1,2 % (7,6 % v. 2012)

## Vastuusitoumukset

Lainakanta 31.12.2013 oli yhteensä 4 456 000 euroa. Lainan antaja on Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiirin kuntayhtymä. Leasingvastuut olivat 117 554 euroa.

## Riskit

Hintojen alentamiseen ja myös niiden ennallaan pitämiseen liittyy aina riski. Tilausmäärien pudotessa alenee liikevaihto, mutta kulurakennetta ei kuitenkaan ehditä samassa suhteessa eikä ajassa sopeuttamaan.

Pesulan varsinaiseen toimintaan liittyy riskejä, joissa esim. lajittelujärjestelmään tai muuhun tuotantolinjaan voi tulla pitkäaikainen tuotantokatkos. Tuotantovolyymit ovat niin suuria, että vaihtoehdoisen tuottajan löytäminen on erittäin vaikeaa ja mahdollinen korvaava alihankinta, ylitöiden teettäminen ym. erikoisjärjestelyt voivat aiheuttaa ennalta arvaamattoman korkeita ylimääräisiä kuluja. Laajat epidemiat henkilökunnan piirissä saattavat vaarantaa toimitusvarmuutta.

Tuotantokapasiteetti on käytössä 2-vuorossa viikonloppuja lukuun ottamatta. Tuotantohäiriöiden aiheuttamia kasautumia pystytään purkamaan ainoastaan öisin ja viikonloppuisin. Tämä asettaa haasteita toimitusvarmuuden turvaamisen varmistamiseksi. Työvoiman saanti on yleisen taloudellisen tilanteen vuoksi hieman helpottunut, mutta mahdollinen suhdanteiden kääntyminen huonontanee

tilannetta. Osatyökykyisten määrä on edelleen suuri. Työkykyarviot ja soveltuvien uudelleensijoitus-tehtävien löytäminen tulee olemaan kasvava ongelma, jolle tulee etsiä uusia ratkaisumalleja.

Tekstiilihankintojen kilpailutus päätöksestä markkinaoikeudelle jätetyn valituksen vaikutukset voivat aiheuttaa tekstiilihankintoihin jopa merkittävää haittaa vuonna 2014. Pitkät toimitusajat ja toimittajien määrän väheneminen vaikeuttavat tekstiilihankintoja entisestään. Yhtiöllä on nyt lainaa ja korkokannan merkittävällä mahdollisella nousulla on merkitystä kulurakenteeseen. Yhtiöllä on omaisuus-, vastuu-, keskeytysvakuutukset.

## Henkilöstö

Yhtiön henkilöstöä kuvaavat tunnusluvut

	2013	2012	2011
Keskimääräinen henkilömäärä tilikaudella	227	225	239
Tilikauden palkat ja palkkiot	5 994 798	5 929 332	5 968 677

Henkilöstömenot yhteensä olivat 7,47 milj. euroa (7,42 milj. euroa vuonna 2012) ja vuokratyövoimakulut 0,17 milj. euroa (0,29 milj. euroa vuonna 2012). Yhtiöllä on käytössä tuotantopalkkiojärjestelmä sekä toimitusjohtajan tulospalkkio.

## Merkittävät tapahtumat yhteisön toiminnassa raportointijaksolla ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön toimitusjohtaja vaihtui 1.3.2013. Uutena toimitusjohtajana aloitti MMM Juha Kosonen.

Yhtiön omistussuhteissa tapahtui muutos syyskuun lopussa, kun Espoon kaupungista tuli omistaja noin 7 %:n omistusosuudella. Samalla HUS-Kuntayhtymän omistusosuus pieneni noin 63 %:iin Helsingin kaupungin omistusosuuden pysyessä ennallaan. Osakassopimus on voimassa vuoden 2016 loppuun ja yhtiö toimii inhouse-periaatteella omistajiinsa nähden.

Vuoden 2014 volyymitason arvioidaan olevan samalla tasolla kuin vuonna 2013. Omistajahinnat päätettiin pitää ennallaan vuoden 2013 tasossa, joten liikevaihdossa ei odoteta tapahtuvan olennaisia muutoksia vuoteen 2013 verrattuna.

## Analyysi

### Toiminnan volyyymi

Vuoden 2013 liikevaihto oli 15,9 milj. euroa, joka oli hieman edellistä vuotta pienempi (16,1 milj. euroa). Tulos vuodelle 2013 ennen tilinpäätössiirtoja on 96 359 euroa (edellisvuonna 626 127 euroa). Yrityksen käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,7 milj. euroa. Liikevaihtoon suhteutettuna yhtiön investoinnit olivat 4,4 %.

### Vakavaraisuus

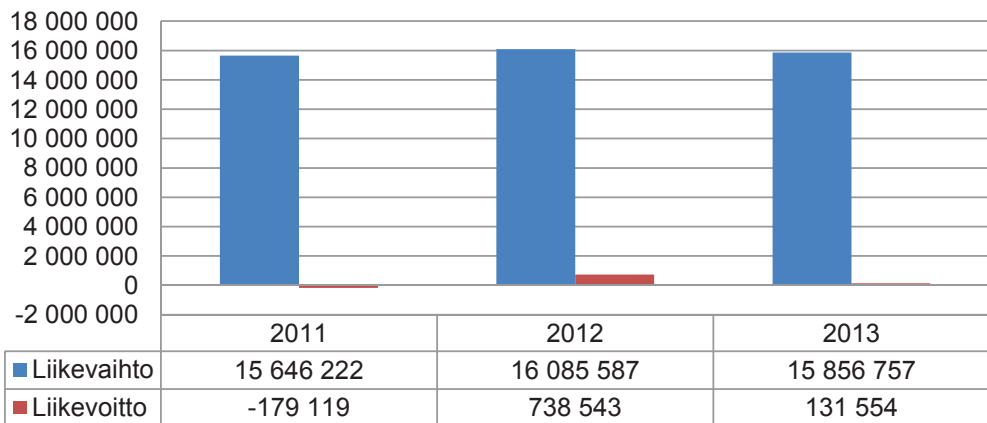
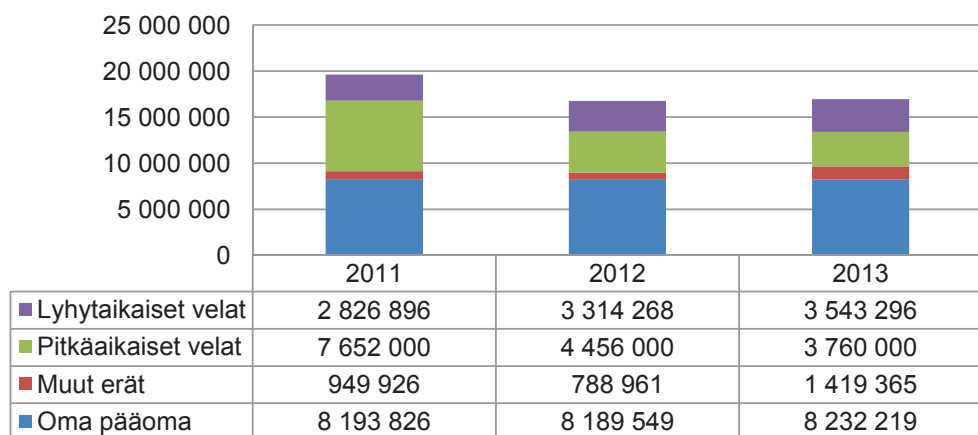
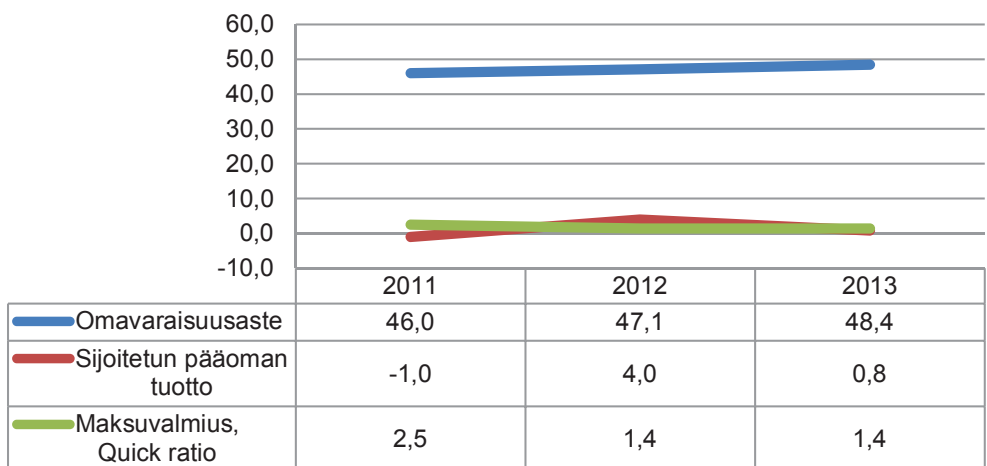
Yhtiön vakavaraisuus oli omavaraisuusasteella mitattuna hyvä, 48,4 %. Tappiopuskureita yrityksellä ennustetaan olevan kuluvan tilikauden lopussa 8,2 milj. euroa. Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskureiden arvioidaan olevan 51,8 % liikevaihdosta, joten ne tukevat hyvin yhtiön jatkuvaa toimintaa. Velkojen osuuden ennustetaan olevan liikevaihdosta on 47,7 %.

### Maksuvalmius

Yhtiön maksuvalmius oli quick ratio -tunnusluvulla mitattuna hyvä 1,4. Lyhytaikaisia velkoja ennustetaan olevan 0,9 milj. euroa vähemmän kuin lyhytaikaisia saamia ja likvidejä rahavaroja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 4,7 milj. euroa.

### Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli katsauskauden lopussa 227 työntekijää (edellisvuonna vastaavana ajankohdassa 225 henkilöä). Liikevaihtoa kertyi 69 854 euroa per henkilö.

**Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2011-2013**

**Pääomarakenteen kehitys 2011-2013**

**Muiden tunnuslukujen kehitys 2011-2013**


TULOSLASKELMA	Tilinpäätös 2013 (euroa)	Tilinpäätös 2012 (euroa)	Muutos (euroa)
<b>Liikevaihto</b>	<b>15 856 757</b>	<b>16 085 587</b>	<b>-228 830</b>
Muut tuotot	10 797	272 072	-261 275
<b>Kokonaistuotot</b>	<b>15 867 554</b>	<b>16 357 659</b>	<b>-490 105</b>
Aineet, tarvikkeet	-3 518 666	-3 209 077	-309 589
Palveluostot	-2 246 385	-2 433 144	186 759
Henkilöstökulut	-7 471 061	-7 419 713	-51 348
Muut kulut	-1 330 881	-1 481 134	150 253
<b>Käyttökate</b>	<b>1 300 561</b>	<b>1 814 590</b>	<b>-514 029</b>
Poistot	-1 169 007	-1 076 047	-92 960
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>131 554</b>	<b>738 543</b>	<b>-606 989</b>
Rahoitustuotot	4 656	12 146	-7 490
Rahoituskulut	-39 678	-124 563	84 885
Verot	-173	0	-173
<b>Nettotulos</b>	<b>96 359</b>	<b>626 127</b>	<b>-529 768</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0
Poistoero	-53 690	-630 404	576 714
<b>Tulos (voitto/tappio)</b>	<b>42 669</b>	<b>-4 277</b>	<b>46 946</b>

TUNNUSLUVUT	Tilinpäätös 2013	Tilinpäätös 2012
Liikevaihto (euroa)	15 856 757	16 085 587
Käyttökate (%)	8,2 %	11,1 %
Liikevoitto (%)	0,8 %	4,5 %
Nettotulos (%)	0,6 %	3,8 %
Tulos (%)	0,3 %	0,0 %
Henkilöstömäärä (kpl)	227	225
Liikevaihto/Henkilö (euroa)	69 854	71 491
Omavaraisuus (%)	48,4 %	47,1 %
Suhteellinen velkaantuneisuus (%)	46,1 %	57,1 %
ROE, oman pääoman tuotto (%)	1,0 %	6,5 %
ROI, sijoitetun pääoman tuotto (%)	0,8 %	4,0 %
Quick ratio ( 0,5-1,0 tyydyttävä, > 1,0 hyvä)	1,4	1,4
Current ratio (< 1 heikko, 1-2 tyydyttävä, > 2 hyvä)	1,4	1,4



TASE (euroa)	Tilinpäätös 31.12.2013	Tilinpäätös 31.12.2012
<b>VASTAAVA</b>		
Aineettomat hyödykkeet	218 018	283 130
Aineelliset hyödykkeet	11 940 712	12 323 260
Sijoitukset	12 387	12 387
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>12 171 117</b>	<b>12 618 778</b>
Vaihto-omaisuus	0	0
Saamiset	4 814 383	4 745 519
Rahoitusarvopaperit	8 702	8 702
Rahat ja pankkisaamiset	14 365	6 184
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>4 837 450</b>	<b>4 760 404</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>17 008 567</b>	<b>17 379 182</b>
<b>VASTATTAVA</b>		
Osakepääoma	2 416 700	2 416 700
Arvonkorotusrahasto	0	0
Muut omat rahastot	2 584 300	2 584 300
Edellisten tilikausien votot/tappiot	3 188 549	3 192 826
Tilikauden voitto/tappio	42 669	-4 277
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>8 232 218</b>	<b>8 189 549</b>
Poistoero	1 473 053	1 419 365
Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset	0	0
Vieras pääoma, pitkäaikainen	3 760 000	4 456 000
Vieras pääoma, lyhytaikainen	3 543 296	3 314 268
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>7 303 296</b>	<b>9 189 633</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>17 008 567</b>	<b>17 379 182</b>
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>Tilinpäätös</b>	<b>Tilinpäätös</b>
<b>(euroa)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Liikevoitto	131 554	738 543
Poistot	1 169 007	1 076 047
Rahoitustuotot ja kulut	-35 023	-112 417
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-721 347	-1 366 564
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta (Tulorahoitus)</b>	<b>544 191</b>	<b>335 609</b>
Lainakannan muutokset	-696 000	-2 848 000
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	143 627	2 515 016
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-522 373</b>	<b>-332 984</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa 1.1.	6 184	3 558
Kassavarat tilikauden lopussa 31.12.	14 365	6 184

# Tunnuslukujen selitteet ja laskukaavat

## KANNATTAUUDEN TUNNUSLUVUT

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

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

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

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

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

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

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

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

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

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

## TUOTTAVUUDEN TUNNUSLUVUT

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

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

## VAKAVARAISUUDEN TUNNUSLUVUT

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

yli 40%	Hyvä
20% - 40%	Tyydyttävä
alle 20%	Heikko

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

alle 40%	Hyvä
40% - 80%	Tyydyttävä
yli 80%	Heikko

## MAKSUVALMIUDEN TUNNUSLUVUT

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

yli 1	Hyvä
0,5 - 1	Tyydyttävä
alle 0,5	Heikko

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

yli 2	Hyvä
1 - 2	Tyydyttävä
alle 1	Heikko