



Osakkuusyhteisöraportti



SISÄLLYS

Johdanto	3
Tiivistelmä	4
Greater Helsinki Promotion Ltd Oy	5
Helsingin Musiikkitalo Oy	10
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a	15
Länsimetro Oy	21
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	27
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	35
Uudenmaan Sairaалapesula Oy	45
Vantaan Energia Oy	50
Tunnuslukujen laskukaavat	54

Julkaisija: Helsingin kaupunginkanslia
Nimike: Osakkuusyhteisöraportti 1/2015
Sarja: Helsingin kaupungin keskushallinnon julkaisuja 2015:20
ISBN 978-952-272-951-4
ISSN-L 2242-4504
ISSN 2323-8135
Tiedustelut controller Jutta Heinäaho (09) 310 25641
Kannen kuva Helsingin kaupungin aineistopankki

Johdanto

Tämä raportti sisältää kaupunginhallituksen konsernijaostolle raportoitavat osakkuusyhteisöt.

Raportissa esitetään kustakin osakkuusyhteisöstä niiden toimittamien puolivuotiskatsausten perusteella vuoden 2015 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 ENN 2015 1 000 €	Tulos ENN 2015 1 000 €	Liikevaihto 2014 1 000 €	Tulos 2014 1 000 €
Greater Helsinki Promotion Ltd Oy	3 391	8	2 339	21
Helsingin Musiikkitalo Oy	7 580	-882	7 726	-809
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a	4 676	-2 035	4 666	- 1 821
Länsimetro Oy	1 431	82	1 209	30
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	101 805	405	109 225	2 649
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	15 999	0	13 337	0
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	16 404	0	16 687	7
Vantaan Energia Oy	286 132	28 601	314 868	33 650

Greater Helsinki Promotion Ltd Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 45 %

Toimitusjohtaja	Marja-Liisa Niinikoski
Hallituksen puheenjohtaja	Marja-Leena Rinkineva
Hallituksen varapuheenjohtaja	José Valanta
Hallituksen jäsen	Tuula Antola
Hallituksen jäsen	Ossi Savolainen
Hallituksen jäsen	Torsten Widén
Tilintarkastaja	Ari Lehto, KHT Ernst & Young Oy

Yhtiön toimialana on pääkaupunkiseudun kansainvälinen markkinointi. Yhtiön tarkoituksena on edistää investointien ja yritysten sijoittumista pääkaupunkiseudulle markkinoimalla seutua kaupunkimarkkinoinnin keinoin ja parantaa yritysten toimintaedellytyksiä pääkaupunkiseudulla.

Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Merkittävin muutos yhtiön toiminnassa oli yhtiön toiminnan uudelleenorganisointi metropolialueen kilpailukykystrategian mukaisesti vuoden 2015 alusta siten, että myös alueen elinkeino- ja innovaatio-toiminnan kehittäminen tuli osaksi yhtiön toimintaa. Yhtiön tehtävänä on kokonaisvaltaisesti kehittää pääkaupunkiseutua kansainvälisesti kiinnostavana ja houkuttelevana liiketoiminta- ja innovaatioympäristönä. Yhtiön toiminta on laajentunut kattamaan myös pääkaupunkiseudulla toimivien innovaatiovetoisten yritysten kasvun ja kansainvälistymisen edistämisen.

Toinen merkittävä muutos yhtiön toiminnassa oli Golden Bridge Kiina -toimintojen myynti Finpronle 1.4.2015 alkaen. Toimintojen siirron myötä myös Golden Bridge -tiimin henkilöstö siirtyi Finpron palvelukseen. Yhtiö jatkaa kiinalaisten investointien hankkimista Suomeen yhteistyössä Finpron Kiina -tiimin kanssa ja on käynnistänyt Kiina-toimintojen organisoimisen uuden tilanteen ja tarpeiden mukaisesti.

Yhtiön toiminnan painopisteet vuonna 2015 ovat ICT, smart & cleantech, healthtech & life sciences -alat sekä maantieteellisesti Venäjä, Kiina, Eurooppa ja Pohjois-Amerikka.

Alkuvuonna yhtiöllä on ollut 97 aktiivista asiakkuutta ja yhtiö on ollut myötävaikuttamassa kahdeksan ulkomaisen investoinnin syntyyn Helsingin seudulle sekä kahden suuren seudullisen kehittämiskokonaisuuden, Health Capital Helsinki sekä PKS Smart & Clean, syntymiseen.

Tuloskehitys

Yhtiön liikevaihto raportointikaudella oli 3,0 milj. euroa.

Liiketoiminnan muuto tuotot olivat 122 581 euroa ja ne koostuvat yhtiön Golden Bridge Kiina -toimintoille työ- ja elinkeinoministeriön myöntämästä valtionavustuksesta, Golden Bridge Kiina -toimintojen liiketoimintakaupan tuotosta sekä EAKR-rahoitteisen Invest in Southern Finland -hankkeen enakoitua suuremmasta avustuksesta.

Ostot, ulkopuoliset palvelut ja liiketoiminnan muut kulut raportointikaudella olivat 595 003 euroa. Nämä kulut olivat budjetoitua alhaisemmat.

Investoinnit

Yhtiö ei ole tehnyt investointeja raportointikaudella.

Rahoitus ja vastuusitoumukset

Maksuvalmius ja omavaraisuusaste hyvät. Yhtiö ei ole ottanut lainaa raportointikaudella.

Henkilöstö

Yhtiön henkilöstömäärä raportointikaudella oli 21, joista 15 oli vakituisessa työsuhteessa. Raportointikauden henkilöstökulut oli 743 448 euroa. Kulut ovat hieman alle budjetin.

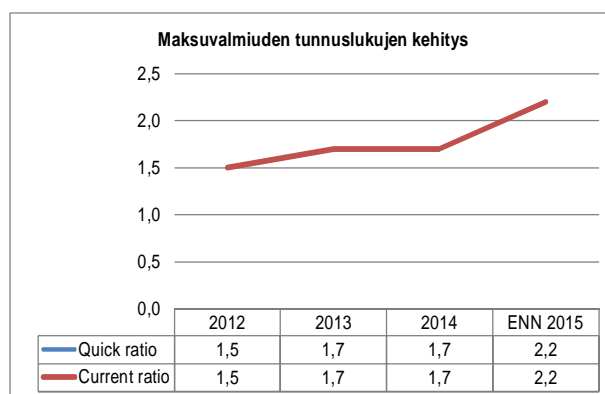
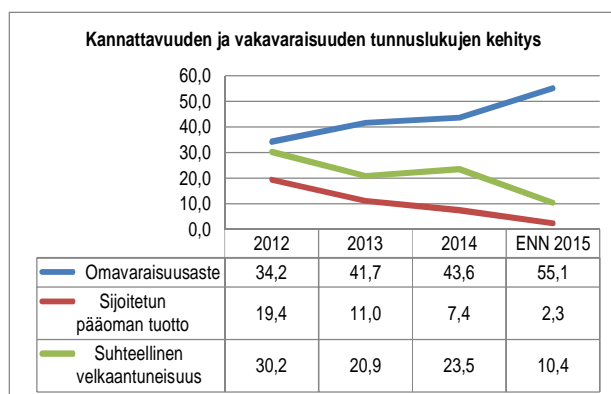
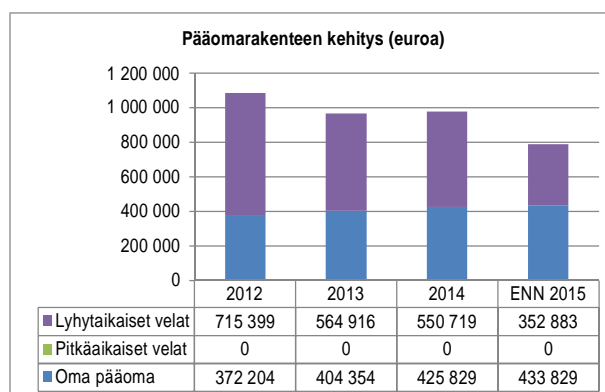
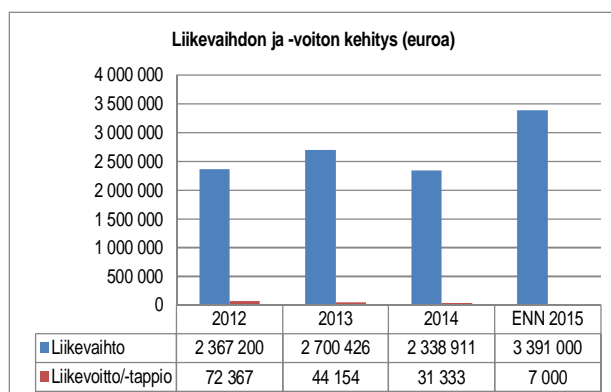
Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä riskejä.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 1-6/2015	TOT 1-6/2014
Liikevaihto	3 391 000	3 211 000	180 000	2 338 911	3 028 000	2 240 754
Muut tuotot	524 000	597 000	-73 000	1 131 230	122 581	462 417
Materiaalit ja palvelut	-300 000	-300 000	0	-726 461	-137 160	-238 079
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	0	0	0	0	0	-94 472
Henkilöstökulut	-1 650 000	-1 858 000	208 000	-1 340 749	-743 448	-632 122
Poistot ja arvonalentumiset	-4 000	-4 000	0	-5 228	-1 961	-2 614
Muut kulut	-1 954 000	-1 646 000	-308 000	-1 366 369	-457 843	-634 847
Liikevoitto/-tappio	7 000	0	7 000	31 333	1 810 170	1 101 037
Rahoitustuotot	3 000	0	3 000	53	80	19
Rahoituskulut	-2 000	0	-2 000	-1 517	-237	-663
Voitto/tappio ennen satunnaiseriä	8 000	0	8 000	29 869	1 810 012	1 100 393
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja	8 000	0	8 000	29 869	1 810 012	1 100 393
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	-8 394	0	0
Tilikauden voitto/tappio	8 000	0	8 000	21 475	1 810 012	1 100 393

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	TP 2014
Liikevoitto	7 000	31 333
Poistot	4 000	5 228
Rahoitustuotot ja -kulut	1 000	-1 464
Verot	0	-8 394
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	129	0
Investoinnit	0	0
Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta	12 129	26 703
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-12 259	-36 589
Rahoitustoiminnan nettokassavirta	-12 259	-36 589
Kassavarojen muutos		
Kassavarat 1.1.	469 890	479 776
Kassavarat 31.12.	469 760	469 890

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014	ENN 2015	TP 2014
Vastaavaa			Vastattavaa	
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Osakepääoma	200 000
Aineelliset hyödykkeet	11 685	15 686	Arvonkorotusrahasto	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	11 685	15 686	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	225 829
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	8 000
Saamiset	305 267	490 973	Oma pääoma yhteensä	433 829
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0
Rahat ja pankkisaamiset	469 760	469 890	Vapaaehtoiset varaukset	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	775 027	960 863	Pakolliset varaukset	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0
			Lyhytaikainen vieras pääoma	352 883
			Vieras pääoma yhteensä	352 883
Vastaavaa yhteensä	786 712	976 548	Vastattavaa yhteensä	786 712
				976 548



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	45,0	-13,4	14,1
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	48,7	57,3	28,5
Investoinnit	€	0	0	0
Liikevoitto	%	0,2	0,9	1,5
Tilikauden voitto	%	0,2	0,6	1,1
Nettotulos	%	0,2	0,6	1,1
Oman pääoman tuotto	%	1,8	5,0	7,8
Sijoitetun pääoman tuotto	%	2,3	7,4	11,0
VAKAVARAISUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	55,1	43,6	41,7
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	10,4	23,5	20,9
MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		2,2	1,7	1,7
Current ratio		2,2	1,7	1,7

Analyyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 3,4 milj. euroa vuonna 2015, mikä on 45,0 % enemmän kuin edellisenä vuonna. Liikevaihdon kasvusta huolimatta kulujen ennustetaan kasvavan voimakkaammin kuin kokonaistuottojen ja heikentävän tulosta vuonna 2015.

Kokonaiskulujen ennustetaan kasvavan 13,7 % vuodesta 2014 ollen 3,9 milj. euroa. Suurin yksittäinen kuluerä on muut kulut, jotka ovat 57,6 % liikevaihdosta (58,4 % vuonna 2014).

Liikevoiton ennustetaan laskevan viime vuodesta ollen 7 000 euroa vuonna 2015 (31 333 euroa vuonna 2014). Myös tilikauden tuloksen ennustetaan laskevan viime vuodesta ollen 8 000 euroa. Tulos on kuitenkin budjetoitua parempi.

Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan pysyvän vuonna 2015 hyvänä. Tasearvon ennustetaan laskevan 19,4 % viime vuodesta ollen tilikauden lopussa 786 712 euroa (976 549 euroa vuonna 2014). Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa.

Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan pysyvän hyvänä vuonna 2015 quick ratio -tunnusluvulla mitattuna. Likvidien rahavarojen ennustetaan olevan tilikauden lopussa saman verran kuin viime vuonna. Lyhytaikaisia velkoja arvioidaan olevan vuoden 2015 lopussa 352 883 euroa, mikä on 35,9 % vähemmän kuin viime vuonna.

Helsingin Musiikkitalo Oy

Toimitusjohtaja	Katja Leppäkoski
Hallituksen puheenjohtaja	Veikko Kunnas
Hallituksen jäsen	Tuomas Auvinen
Hallituksen jäsen	Sirpa Korhonen
Hallituksen jäsen	Katri Olmo
Hallituksen jäsen	Kimmo Kekola
Hallituksen jäsen	Ville Vilén
Tilintarkastaja	Juha Wahlroos, KHT, PricewaterhouseCoopers Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 41,7 %

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

Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Yhtiön liiketoiminnan keskeisimmät palvelut ovat Musiikkitalon konserttisalien ja muiden tilojen vuokraus konserttijärjestäjille, yrityksille ja muille tapahtumajärjestäjille, sekä tilojen vuokraukseen liittyvien palveluiden tuottaminen. Yhtiön tärkeimmät asiakkaat ovat Helsingin kaupunginorkesteri, Radion sinfoniaorkesteri sekä Taideyliopiston Sibelius-Akatemia. Näiden kolmen pääkäyttäjän lisäksi yhtiö vuokraa tiloja muille tapahtumajärjestäjille, joista merkittävin asiakasryhmä on konserttisalia vuokraavat ulkopuoliset tapahtumajärjestäjät.

Tarkastelujaksolla 1.1.–30.6.2015 Musiikkitalossa oli keskimäärin noin 100 konserttia tai muuta tilaisuutta kuukaudessa pois lukien kesäkuu, jolloin tilojen käyttö oli muuta aikaa vähäisempää.

Yhtiö käynnisti syksyllä 2014 asiakaspalvelun valmennusohjelman yhdessä Musiikkitalon ravintoloitsijan Restel Ravintolat Oy:n sekä G4S Suomen kanssa. Yhtiö teetti asiakaspalvelututkimuksen sekä ennen että jälkeen valmennuksen. Asiakaspalvelun kehittämisestä ja seurannasta tehdään yhteistyössä palveluntuottajien kanssa pysyvä toimintamalli syksyn 2015 aikana.

Yhtiö kilpailutti keväällä 2015 Musiikkitalon järjestyksenvalvonta- ja vartiointipalvelut. Julkisen kilpailutuksen voitti nykyinen palveluntuottaja G4S Suomi, jonka uusi sopimuskausi alkoi 15.6.2015. Kilpailutukseen osallistunut Securitas Oy valitti kesäkuussa päätöksestä markkinaoikeuteen ja asian käsittely on vielä kesken.

Yhtiö aloitti edellisvuonna toimintamallin kehitystyön, jonka omistajat hyväksyivät syksyllä 2014. Yhtiön uusi osakassopimus allekirjoitettiin joulukuussa 2014, ja yhtiö siirtyi uuteen toimintamalliin 1.1.2015.

Musiikkitalon merkittävimmän tilan eli konserttisalin käyttöasteen ennuste koko vuodelle 2015 oli 74,3 % per 7.8.2015 (toteuma vuonna 2014 oli 75,2 %).

Tuloskehitys

Liikevaihto kaudella 1.1.–30.6.2015 oli 3 421 000 euroa (vuonna 2014 vastaava jakso oli

3 815 300 euroa), ja tulos (tappio) ennen poistoja oli -304 300 euroa (vuonna 2104: 38 800 euroa, TA 2015: 26 000 euroa). Talousarvioon nähden alkuvuoden selkeästi huonompi tulos johtui lähinnä korjaamattomista jaksotuksista sekä talousarviossa että toteumassa. Osa yhtiön alkuvuoden hankinnoista on vielä kirjattuna kuluiksi.

Yhtiön oma pääoma oli 5 056 124 euroa per 30.6.2015 (6 072 782 euroa per 30.6.2014).

Koko vuoden liikevaihdoksi ennustetaan noin 7,6 milj. euroa. Vuoden 2015 kirjanpidollinen tappio tulee olemaan poistojen jälkeen noin 882 300 euroa.

Investoinnit

Raportointijaksolla 1.1.–30.6.2015 ei tehty merkittäviä investointeja. Talon toimintaan liittyviä välttämättömiä pienempiä investointeja tehtiin vähäisessä määrin tarpeen mukaan yhtiön omalla tulorahoituksella.

Rahoitus ja vastuusitoumukset

Yhtiön kassatilanne ja maksuvalmius oli raportointijaksolla hyvä tai vähintään kohtuullinen ja tilanteen ennustetaan säilyvän samalla tasolla koko tilikauden.

Yhtiöllä ei ollut raportointijaksolla vastuusitoumuksia.

Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli raportointijaksolla vakinaisessa työsuhteessa 17 henkilöä ja määräaikaisessa työsuhteessa 5 henkilöä. Lisäksi yhtiöllä oli lipunmyynnissä osa-aikaisessa työsuhteessa 5 henkilöä, sekä kuukausittain 10–20 henkilöä freelancer-sopimuksilla eri tapahtumissa.

Yhtiön henkilöstökulut olivat raportointijaksolla yhteensä 678 367 euroa (vastaava jakso vuonna 2014: 698 773 euroa).

Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

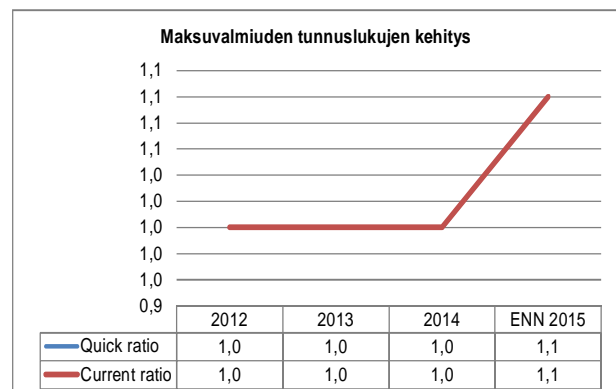
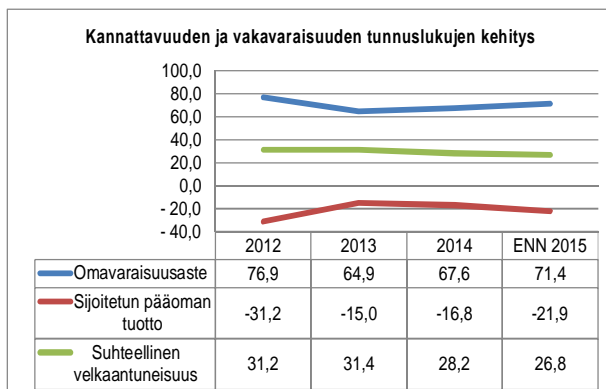
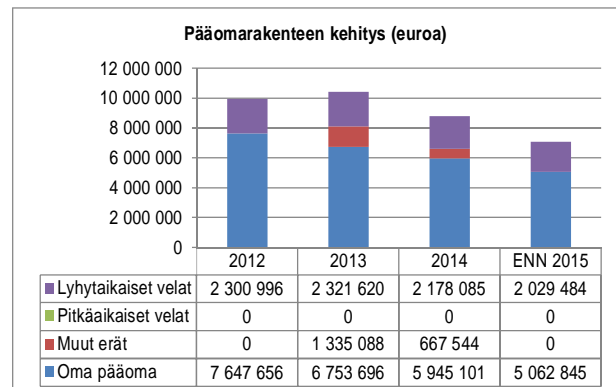
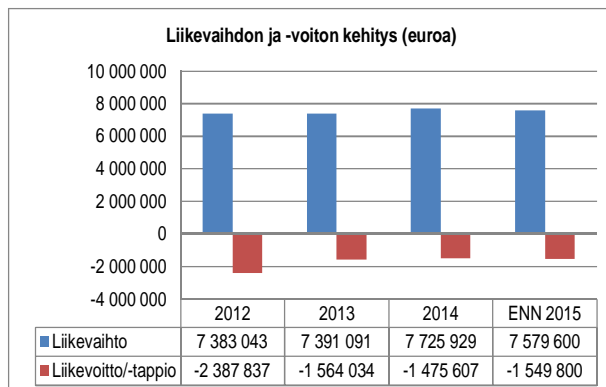
Yhtiön toimintaedellytysten kannalta on oleellista varmistaa ulosvuokrauksen sekä tapahtumapalvelujen myynnin tuottama kassavirta, sekä pitää palvelujen tuottamisen kustannukset tasapainossa. Yhtiön rahoitukselliset riskit liittyvät toimintamenojen ja välttämättömien investointien kattamiseen vuokraus- ja tapahtumapalveluiden myynnin sekä muiden tulojen avulla.

Pitkällä aikavälillä talon laitteiden ja palveluiden kehittämisen puute voivat heikentää tilojen vuokrauskysyntää ja sitä kautta heikentää myös palvelujen myyntiä ja yhtiön taloutta. Yhtiön esitysteknisestä laitteistosta merkittävä osa tulee uusia vuosina 2016–2018, jonka rahoittamista ei ole vielä ratkaistu. Myös ympäröivä kilpailutilanne kiristyessään sekä yleinen taloustilanne heikentyessään voivat vaikuttaa yhtiön tilojen ja palveluiden myyntiä vähentävästi.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 1-6/2015	TOT 1-6/2014
Liikevaihto	7 579 600	7 579 600	0	7 725 929	3 421 003	3 815 279
Muut tuotot	30 000	0	30 000	152 293	16 351	7 217
Materiaalit ja palvelut	-1 652 200	-1 652 200	0	-1 660 918	-693 783	-824 195
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	0	0	0	-3 187	0	-2 551
Henkilöstökulut	-1 495 500	-1 495 500	0	-1 299 596	-678 367	-698 773
Poistot ja arvonalentumiset	-1 800 000	-1 800 000	0	-1 820 960	-918 462	-903 618
Muut kulut	-4 211 700	-4 211 700	0	-4 569 168	-2 368 954	-2 258 131
Liikevoitto/-tappio	-1 549 800	-1 579 800	0	-1 475 607	-1 222 212	-864 772
Rahoitustuotot	0	0	0	487	12	1
Rahoituskulut	0	0	0	-1 019	-549	-486
Voitto/tappio ennen satunnaiseriä	-1 549 800	-1 579 800	30 000	-1 476 139	-1 222 749	-865 257
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja	-1 549 800	-1 579 800	30 000	-1 476 139	-1 222 749	-865 257
Poistoeron muutokset	667 544	367 200	300 344	667 544	333 772	184 342
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio	-882 256	-1 212 600	330 344	-808 595	-888 977	-680 915

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	TP 2014
Liikevoitto	-1 549 800	-1 475 607
Poistot	1 800 000	1 820 960
Rahoitustuotot ja -kulut	0	-532
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-50 000	-255 167
Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta	200 200	89 654
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-106 507	-28 702
Rahoitustoiminnan nettokassavirta	-106 507	-28 702
Kassavarojen muutos		
Kassavarat 1.1	1 038 307	977 355
Kassavarat 31.12.	1 132 000	1 038 307

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014		ENN 2015	TP 2014
Vastaavaa			Vastattavaa		
Aineettomat hyödykkeet	134 128	208 328	Osakepääoma	2 500	2 500
Aineelliset hyödykkeet	4 696 201	6 372 001	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	12 703 230	12 703 230
Pysyvät vastaavat yhteensä	4 830 329	6 580 329	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	-6 760 629	-5 952 034
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	-882 256	-808 595
Saamiset	1 130 000	1 172 094	Oma pääoma yhteensä	5 062 845	5 945 101
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	667 544
Rahat ja pankkisaamiset	1 132 000	1 038 307	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	2 262 000	2 210 401	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0	0
			Lyhytaikainen vieras pääoma	2 029 484	2 178 085
			Vieras pääoma yhteensä	2 029 484	2 178 085
Vastaavaa yhteensä	7 092 329	8 790 730	Vastattavaa yhteensä	7 092 329	8 790 730



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	-1,9	4,5	0,1
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	19,7	16,8	14,7
Investoinnit	€	50 000	255 167	358 732
Liikevoitto	%	-20,4	-18,7	-21,0
Tilikauden voitto	%	-11,6	-10,3	-12,0
Nettotulos	%	-20,4	-18,7	-21,0
Oman pääoman tuotto	%	-30,6	-22,3	-19,3
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-21,9	-16,8	-15,0

VAKAVARAISUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	71,4	67,6	64,9
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	26,8	28,2	31,4

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		1,1	1,0	1,0
Current ratio		1,1	1,0	1,0

Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 7,6 milj. euroa vuonna 2015, mikä on 1,9 % vähemmän kuin viime vuonna, mutta budjetin mukainen.

Kokonaiskulujen ennustetaan laskevan -2,1 % viime vuodesta ollen 9,2 milj. euroa vuonna 2015. Suurin yksittäinen kuluerä on muut kulut, joiden ennustetaan vuonna 2015 olevan 55,6 % liikevaihdosta (59,1 % vuonna 2014).

Suuret poistot rasittavat yhtiön kannattavuutta. Liikevoiton ennustetaan olevan 1,5 milj. euroa tappiollinen ja laskevan viime vuodesta. Myös tuloksen ennustetaan laskevan viime vuodesta ollen tilikauden lopussa -0,9 milj. euroa. Tuloksen ennustetaan kuitenkin toteutuvan budjetoitua parempana.

Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ja suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan pysyvän vuonna 2015 hyvänä. Taasearvon ennustetaan pienenevän viime vuodesta johtuen aineellisten hyödykkeiden pienemisestä. Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa.

Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan quick ratio -tunnusluvulla mitattuna nousevan viime vuoden tyydyttävältä tasolta hyvälle tasolle. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 1,1 milj. euroa (1,0 milj. euroa vuonna 2014). Lyhytaikaisia velkoja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 2,0 milj. euroa (2,2 milj. euroa vuonna 2014).

Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a

Toimitusjohtaja	Juhani Ruskeepää
Hallituksen puheenjohtaja	Juha Lemström
Hallituksen varapuheenjohtaja	Sari Hildén
Hallituksen jäsen	Kari Haapamäki
Hallituksen jäsen	Sirpa Korhonen
Hallituksen varajäsen	Ilkka Koponen
Hallituksen varajäsen	Markku Metsäranta
Hallituksen varajäsen	Pihla Allos
Hallituksen varajäsen	Heli Klemelä
Tilintarkastaja	Hannu Sohlman, KHT, PricewaterhouseCoopers Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 26,16 %

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.

Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

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 sekä kiinteistön kehittämiseen yhteistyössä Helsingin Musiikkitalo Oy:n kanssa.

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

Tuloskehitys

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

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

Raportointikauden tulos osoittaa tappiota 1,1 milj. euroa, kun poistoja on tehty 2,0 milj. euroa. Katsauskauden tulos on suunnitelman mukainen. Kirjanpidollinen tappio johtuu suunnitelman mukaan tehdyistä poistoista sekä postojen pienemmistä lainojen lyhennyksiin tarvittavista ja perityistä pääomavastikkeista. Yhtiön rahoitusasema on vakaa.

Liikevaihto raportointikaudella oli talousarvion mukainen, yhteensä 2,3 milj. euroa. Hoitokulut toteutuivat noin 55 000 euroa budjetoitua suurempina. Tämä johtuu pääasiassa siitä, että alkuvuodesta kiinteistössä oli edelleen käynnissä vuonna 2014 alkaneita korjaushankkeita. Korjauskuluihin on mennyt per 30.6.2015 yhteensä 480 318 euroa, kun vastaavan ajan budjetti on 360 000 euroa. Lämpö-, sähkö- ja vesikulujen osalta kustannukset ovat toteutuneet alle budjetin ja pääosin alle edellisen vuoden toteutuneiden kustannusten.

Hallitus seuraa korjauskustannusten kehitystä. Yhtiökokouksen myöntämin valtuuksin hallitus voi tarvittaessa periä enintään kahden kuukauden ylimääräiset hoitovastikkeet mahdollisesti tarvittavan lisärahoituksen järjestämiseksi.

Investoinnit

Katsauskaudella ei ole tehty investointeja.

Rahoitus ja vastuusitoumukset

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

Yhtiöllä oli 30.6.2015 pitkäaikaista lainaa Senaatti-kiinteistöiltä 68,0 milj. euroa.

Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa ei ollut henkilöstöä katsauskauden aikana. Yhtiön toimitusjohtajana toimi Juhani Ruskeepää Kantakaupungin Isännöinti Oy:stä. Toimitusjohtajalle kuuluivat OYL:n mukaiset toimitusjohtajan tehtävät.

Yhtiön maksamat palkat ja palkkiot 1.1.–30.6.2015: 4 892 euroa.

Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

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 kiinteistöhoito 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 käytössä energianhallinnan etävalvonta.

Kiinteistössä on jatkuvasti valvottu hälytystensiirtojärjestelmä. Automaattisen paloilmoitusjärjestelmän yhteysvikatilanteissa kiinteistössä on palovartiointi.

Kiinteistön kuntoa on seurattu säännöllisesti ja kiinteistölle on laadittu kunnossapitosuunnitelma.

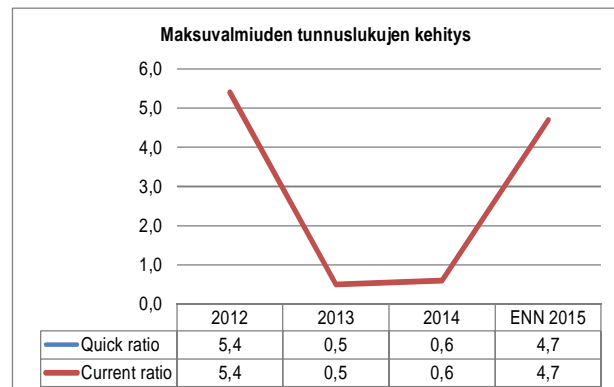
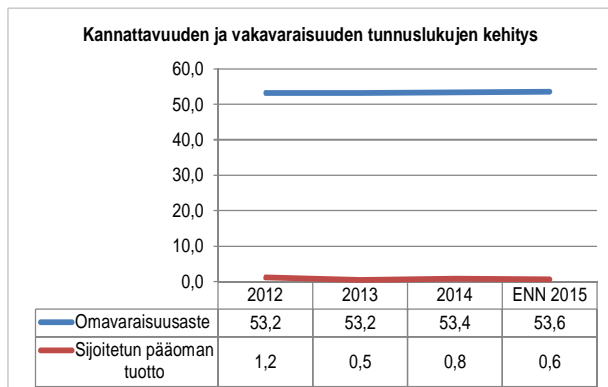
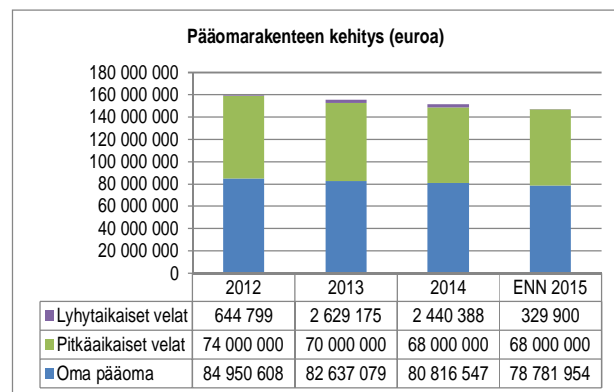
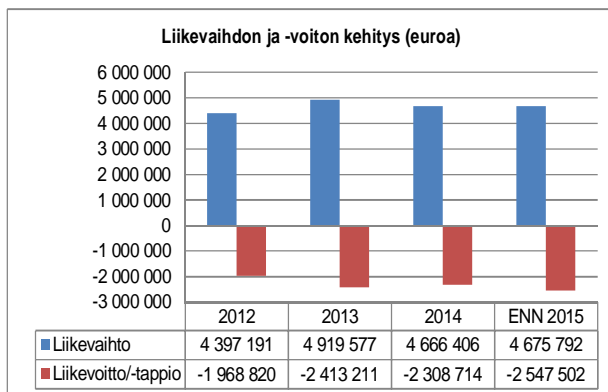
Kiinteistön pelastussuunnitelma on päivitetty vastaamaan pelastuslainsäädännön uusia vaatimuksia. Pelastussuunnittelukonsulttina on toiminut rakennushankkeen paloturvallisuuskonsultti L2 Paloturvallisuus Oy. Pelastussuunnitelman tarkoituksena on ehkäistä vaaratilanteiden syntymistä, varautua henkilöiden, omaisuuden ja ympäristön suojaamiseen vaaratilanteissa sekä valmistautua pelastustoimenpiteisiin.

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

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 1-6/2015	TOT 1-6/2014
Liikevaihto	4 675 792	4 675 792	0	4 666 406	2 340 370	2 321 210
Muut tuotot	7 158	0	7 158	44 898	7 158	8 936
Materiaalit ja palvelut	0	0	0	0	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	0	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut	-7 000	-7 000	0	-7 185	-4 892	-2 600
Poistot ja arvonalentumiset	-4 041 752	-4 041 752	0	-4 041 752	-2 020 876	-2 020 726
Muut kulut	-3 181 700	-3 181 700	0	-2 971 081	-1 645 427	-1 159 669
Liikevoitto/-tappio	-2 547 502	-2 554 660	7 158	-2 308 714	-1 323 667	-852 849
Rahoitustuotot	3 469 883	3 469 883	0	3 530 557	1 747 456	1 774 235
Rahoituskulut	-2 956 975	-2 956 975	0	-3 042 374	-1 497 406	-1 531 863
Voitto/tappio ennen satunnaiseriä	-2 034 593	-2 041 752	7 158	-1 820 531	-1 073 617	-610 477
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja	-2 034 593	-2 041 752	7 158	-1 820 531	-1 073 617	-610 477
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio	-2 034 593	-2 041 752	7 158	-1 820 531	-1 073 617	-610 477

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	TP 2014
Liikevoitto	-2 547 501	-2 308 714
Poistot	4 041 752	4 041 752
Rahoitustuotot ja -kulut	512 908	488 182
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta	2 007 158	2 221 220
Lainakannan muutokset	-2 000 000	-2 000 000
Oman pääoman muutokset	0	-1 820 531
Muut maksuvalmiuden muutokset	120 551	1 629 548
Rahoitustoiminnan nettokassavirta	-1 879 449	-2 190 983
Kassavarojen muutos		
Kassavarat 1.1.	1 385 479	1 355 242
Kassavarat 31.12.	1 513 189	1 385 479

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014		ENN 2015	TP 2014
Vastaavaa			Vastattavaa		
Aineettomat hyödykkeet	1 244 100	1 327 040	Osakepääoma	100 000	100 000
Aineelliset hyödykkeet	144 319 606	148 517 781	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	86 797 174	86 797 174
Pysyvät vastaavat yhteensä	145 563 706	149 844 821	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	-6 080 627	-4 260 096
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	-2 034 593	-1 820 531
Saamiset	34 959	26 635	Oma pääoma yhteensä	78 781 954	80 816 547
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	1 513 189	1 385 479	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1 548 148	1 412 114	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	68 000 000	68 000 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	329 900	2 440 388
			Vieras pääoma yhteensä	68 329 900	70 440 388
Vastaavaa yhteensä	147 111 854	151 256 935	Vastattavaa yhteensä	147 111 854	151 256 935



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	0,2	-5,1	5,7
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	0,1	0,2	0,1
Investoinnit	€	0	0	0
Liikevoitto	%	-54,4	-49,0	-48,7
Tilikauden voitto	%	-43,4	-38,6	-46,7
Nettotulos	%	-43,4	-38,6	-46,7
Oman pääoman tuotto	%	-2,6	-2,3	-2,8
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0,6	0,8	0,5

VAKAVARAIKUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	53,6	53,4	53,2
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	-	-	-

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		4,7	0,6	0,5
Current ratio		4,7	0,6	0,5

Analyyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän budjetin mukaisesti 4,7 milj. euroa vuonna 2015, mikä on saman verran kuin viime vuonna.

Kokonaiskulujen ennustetaan kasvavan 1,2 % viime vuodesta ollen 10,2 milj. euroa. Suurin yksittäinen kuluerä on poistot ja arvonalentumiset, joiden ennustetaan vuonna 2015 olevan 86,4 % liikevaihdosta.

Liikevoiton ennustetaan olevan poistojen takia tappiollinen 2,5 milj. euroa (-2,3 milj. euroa vuonna 2014). Tulosta rasittavat rahoituskulut. Tilikauden tuloksen ennustetaan olevan budjetin mukaisesti 2,0 milj. euroa tappiollinen (-1,8 milj. euroa vuonna 2013).

Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan pysyvän vuonna 2015 hyvänä. Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus on kuitenkin merkittävä. Yhtiön pääomarakenteesta lähes puolet on korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Tasearvon ennustetaan laskevan 2,7 % viime vuodesta ollen 147,1 milj. euroa tilikauden lopussa (151,3 milj. euroa vuonna 2014).

Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan paranevan viime vuodesta ja olevan hyvä vuonna 2015 quick ratio -tunnusluvulla mitattuna. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 1,5 milj. euroa, 9,2 % viime vuotta enemmän. Yhtiöllä ei ole merkittävästi lyhytaikaista vierasta pääomaa. Ennusteen mukaan lyhytaikaista vierasta pääomaa on tilikauden lopussa 0,3 milj. euroa, joka on 86,5 % viime vuotta vähemmän.

Länsimetro Oy

Toimitusjohtaja	Matti Kokkinen
Hallituksen puheenjohtaja	
Hallituksen varapuheenjohtaja	Ville Lehmuskoski
Hallituksen jäsen	Jyrki Kasvi
Hallituksen jäsen	Kimmo Oila
Hallituksen jäsen	Tuula Saxholm
Hallituksen jäsen	Reijo Tuori
Hallituksen jäsen	Pekka Vaara
Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, KHT, JHTT KPMG Julkishallinnon palvelut Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 15,6 %

Yhtiön toimialana on keskinäisenä kiinteistöosakeyhtiönä rakennuttaa, omistaa, hallita, ylläpitää, huoltaa ja kehittää Helsingin Ruoholahdesta Espoon Matinkylään ja Espoon Matinkylästä Espoon Kivenlahteen ulottuvan metrolinjan metroluennetta palvelevia raiteita, tunneleita, asemarakennuksia, pysäköintitiloja ja muita sen toimintaa palvelevia rakennelmia ja laitteita.

Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Metrotunnelien, ilmanvaihto- ja hätäpoistumistiekuilujen sekä asemien runkorakennusvaihe on valmistumassa. Samanaikaisesti runkotöiden kanssa on käynnissä ollut taloteknisten järjestelmien asentaminen sekä sisustustyöt ja ne jatkuvat vielä runkorakennusvaiheen päätyttyä. Rakennus- ja asennustyöt ovat sujuneet suunnitellussa aikataulussa.

Automaattimetron hankintasopimuksen purkaminen Siemensin kanssa johti uuden Länsimetron asen-
tinnlaitteen kilpailutukseen. Uusi hankinta on tehty ja se onkin metron liikenteen käynnistymisen kan-
nalta kriittisin osatehtävä.

Runkorakenteiden osalta asemien valmiusaste on 94 %. Kiskotustyöt ovat käynnissä ja pohjoistun-
nelissa kiskojen asennus on edennyt Ruoholahdesta Niittykummun aseman tasalla. Eteläisessä tun-
nelissa kiskot ovat Tapiolan tasalla. Vaihdeasennuksista on tehty 68 %. Virtakiskoasennukset ovat
edenneet Ruoholahdesta Koivusaareen asti. Liukuportaiden asennustyöt ovat käynnissä yhdeksän
liukuporrasryhmän (kolme rinnakkaista porrasta) osalta eli 41 % liukuportaista. Hissiasennuksista on
käynnissä kahdeksan eli 19 %.

Tiivis yhteistyö veroviranomaisen ja aluehallintoviraston kanssa on jatkunut. Yhteiskokous pidettiin
toukokuussa. Verottajan näkemyksen mukaan säädetyt veronumero yms. prosessit toimivat Länsi-
metrohankkeella hyvin.

Merkittävä muutos Länsimetron toimintaympäristössä oli vuoden 2014 lopulla varmistunut vaiheen
2, Matinkylä-Kivenlahti, käynnistyminen. Työtunnelien rakentaminen on edennyt hyvin ja varsinaisen
louhintaurakoiden kilpailutukset ajoittuvat vuoden 2015 jälkimmäiselle puoliskolle. Vuoden 2015
lopulla kaikki louhintaurakat on kilpailutettu.

Osakassopimuksessa on määritelty, että vaiheen 1 kustannukset jakautuvat rajalta poikkiperiaatteen mukaisesti Espoon ja Helsingin kaupungeille. Vaiheen 2 vastuut ovat kokonaan Espoon kaupungilla.

Tuloskehitys

Tuloslaskelma kuvaa Länsimetro Oy:ssä sitä, miten vastike riittää hallinnon kulujen kattamiseen. Tuloslaskelma näyttää ensimmäisen vuosipuoliskon osalta voittoa noin 788 000 euroa. Yhtiö ei ole ke-
räämässä lisää vastiketta kuluvan kalenterivuoden aikana ja voitto johtuu siitä, että vastikkeella ka-
tetaan koko vuoden hallintokustannukset.

Investoinnit

Ensimmäisen vuosipuolikkaan jälkeen Ruoholahti-Matinkylä-osuuden pysyvä vastaava on 686,3 mil-
joonaa euroa ja vaihtuva vastaava 111,2 miljoonaa euroa vastaavan ollessa yhteensä 797,6 miljoonaa
euroa. Valtionavustus, joka on eliminoitu taseesta, on saatu tähän mennessä 210,9 miljoonaa euroa.

Lähes kaikki hankinnat on jo kilpailutettu. Hankkeen loppukustannusennuste on valtuuston myöntä-
män takausvaltuuden asettamien puitteiden mukainen.

Rahoitus ja vastuusitoumukset

Länsimetron rakentaminen rahoitetaan kaupunkien takaamien lainojen sekä valtion kaupungeille
hankkeeseen osoittaman valtionavustuksen turvin. Lainat ovat pitkiä noin 30-vuotisia lainoja, joissa
viisi ensimmäistä vuotta ovat lyhennysvapaita.

Lainaa on nostettuna kaikkiaan 750 miljoonaa euroa. Vuoden ensimmäisen puolikkaan aikana on
nostettu uutta lainaa kaikkiaan 150 miljoonaa euroa. Lainasummasta 100 miljoonaa euroa on vai-
heelle 1 ja 50 miljoonaa euroa vaiheelle 2.

Vaiheen 1 lainat jakoutuivat kahteen 50 miljoonan euron erään, joista kilpailutuksen perusteella toinen
nostettiin Kuntarahoitukselta ja toinen pohjoismaiden investointipankilta. Vaihetta 2 varten nostettiin
kaksi lainaa yhteensä 50 miljoonaa euroa. Lainat nostettiin Espoon kaupungin investointirahastosta
valtuuston päätöksen mukaisesti.

Henkilöstö

Yhtiön henkilömäärä kasvoi vuoden ensimmäisellä puolikkaalla kahdella. Syynä tähän on toisen ra-
kennusvaiheen käynnistyminen. Yhtiön henkilömäärä on 10.

Henkilöstökulut on vuoden ensimmäisellä puolikkaalla yhteensä 341 490 euroa, kun se vuoden 2014
ensimmäisellä puolikkaalla oli 255 290 euroa.

Palkkoja on tarkistettu työehtosopimusten mukaisesti sekä osin toisen rakennusvaiheen käynnisty-
misestä johtuvat toimenkuvan laajennukset huomioiden.

Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Ratatyöt ovat edenneet hyvin. Kiskotus on pohjoisessa tunnelissa tehtynä Ruoholahti-Niittykumpu
välillä ja eteläisessä tunnelissa Ruoholahti-Tapiola välillä. Kiskoasennukset on ajoitettu niin, että ne
ovat valmiit lokakuun lopulla. Virtakiskon asennus on käynnissä ja 26 % virtakiskoista on asennettu-
na. Metrokaluston koeajot on suunniteltu käynnistettäväksi helmikuussa 2016.

Ensimmäisen rakennusvaiheen rakennustyöt ovat viimeistelyvaiheessa. Taloteknisten järjestelmien
asennukset ovat käynnissä ja merkittävimmät riskit liittyvät järjestelmän testausvaiheen ongelmiin.
Niiden eliminoimiseksi kaikille järjestelmille on laadittu koekäyttöaikataulut, jotka alkavat urakoitsijan

itselleluovutustoimista sekä niiden dokumentoinnista ja päättyvät viranomaistarkastuksiin. Merkittävä osatehtävä on erillisjärjestelmien yhteistoiminnan varmistaminen, joka koskee niin asemakohtaisia kuin tunneliin asennettuja kojeita ja laitteita sekä niiden yhteistoimintaa. Pelastusturvallisuuteen liittyvien koekäyttötilanteiden suunnittelu on käynnissä yhteistyössä pelastuslaitosten sekä operaattorin (HKL) asiantuntijoiden kanssa.

Aikataulullisesti kriittisin järjestelmä on Länsimetron asetinlaite, jonka hankinta peruuntuneen Siemenskaupan vuoksi. Asetinlaitteen rakentamiselle, asentamiselle sekä koekäytölle on laadittu tarkka aikataulu johon liittyen on varmistettu, että asetinlaitteen tarvitsemat huonetilat asemilla rakentuvat niin, että asentaminen suunnitellussa aikataulussa on mahdollista.

Henkilöliikenteen aloituspäivämääräksi on valittu 15.8.2016. Ajankohta liittyy HSL:n syysaikataulun käyttöönottoon.

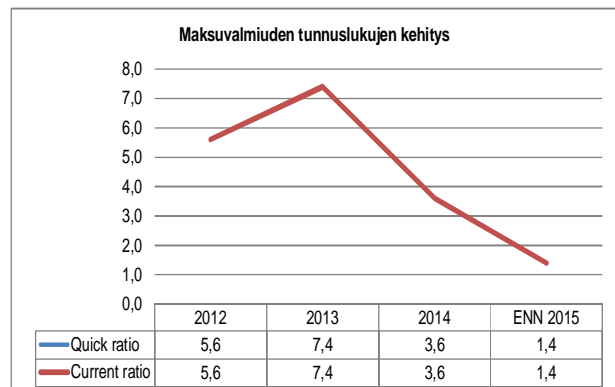
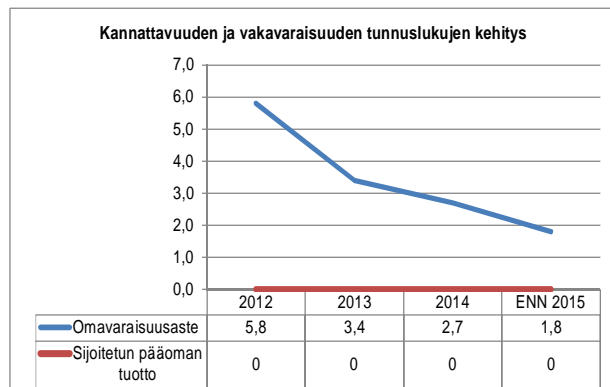
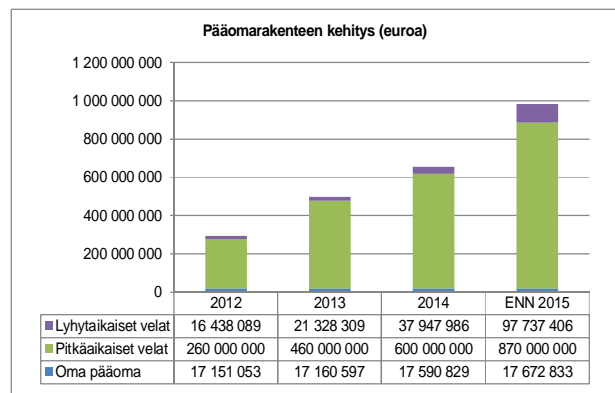
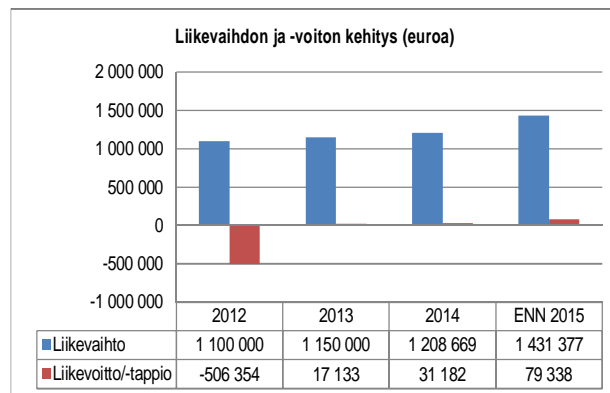
Toisen rakennusvaiheen töiden painopiste on louhinnoissa sekä suunnittelutehtävissä. Kaikki louhinnat saadaan kilpailutettua kuluvan vuoden aikana. Louhintoihin liittyvät normaalit louhintatyöriskit, joiden eliminointiin käytetään samoja menettelyjä kuin ensimmäisessä rakennusvaiheessa.

Yhtiön kannalta tuleva syksy edellyttää huolellista töiden etenemisen varmistamista ja valvomista.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 1-6/2015	TOT 1-6/2014
Liikevaihto	1 431 377	1 350 000	81 377	1 208 669	1 431 377	20 559
Muut tuotot	0	0	0	0	0	0
Materiaalit ja palvelut	0	0	0	0	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	0	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut	-745 000	-745 000	0	-567 336	-341 490	-255 290
Poistot ja arvonalentumiset	-2 039	-2 039	0	-2 719	-1 020	-1 358
Muut kulut	-605 000	-605 000	0	-607 432	-303 103	-243 491
Liikevoitto/-tappio	79 338	-2 039	81 377	31 182	785 764	-479 580
Rahoitustuotot	2 664	0	2 664	1 683	2 664	0
Rahoituskulut	0	0	0	-2 632	0	-119
Voitto/tappio ennen satunnaiseriä	82 002	-2 039	84 041	30 233	788 428	-479 699
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja	82 002	-2 039	84 041	30 233	788 428	-479 699
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio	82 002	-2 039	84 041	30 233	788 428	-479 699

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	TP 2014
Liikevoitto	79 338	31 182
Poistot	2 039	2 719
Rahoitustuotot ja -kulut	2 664	-949
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	-13 767 215
Investoinnit	-331 276 949	-180 471 891
Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta	-331 192 908	-194 206 155
Lainakannan muutokset	270 000 000	140 000 000
Oman pääoman muutokset	0	400 000
Muut maksuvalmiuden muutokset	56 146 332	0
Rahoitustoiminnan nettokassavirta	326 146 332	140 400 000
Kassavarojen muutos		
Kassavarat 1.1.	39 046 576	92 852 731
Kassavarat 31.12.	34 000 000	39 046 576

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014		ENN 2015	TP 2014
Vastaavaa			Vastattavaa		
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Osakepääoma	500 000	500 000
Aineelliset hyödykkeet	835 309 346	505 302 180	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	16 506 782	15 239 037	Muut omat rahastot	17 275 000	17 275 000
Pysyvät vastaavat yhteensä	851 816 128	520 541 217	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	-184 170	-214 402
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	82 002	30 231
Saamiset	99 594 111	95 951 022	Oma pääoma yhteensä	17 672 832	17 590 829
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	34 000 000	39 046 576	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	133 594 111	134 997 598	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	870 000 000	600 000 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	97 737 406	37 947 986
			Vieras pääoma yhteensä	967 737 406	637 947 986
Vastaavaa yhteensä	985 410 239	655 538 815	Vastattavaa yhteensä	985 410 239	655 538 815



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	18,4	0,1	4,5
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	52,0	46,9	50,7
Investoinnit	€	331 276 949	180 471 891	340 094 571
Liikevoitto	%	5,5	2,6	1,5
Tilikauden voitto	%	5,7	2,5	-2,0
Nettotulos	%	5,7	2,5	0,8
Oman pääoman tuotto	%	0,5	0,2	0,1
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0	0	0

VAKAVARAISUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	1,8	2,7	3,4
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	-	-	-

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		1,4	3,6	7,4
Current ratio		1,4	3,6	7,4

Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 1,4 milj. euroa vuonna 2015, mikä on 18,4 % enemmän kuin viime vuonna ja 6,0 % enemmän kuin budjetoitu. Yhtiön liikevaihto koostuu vuokra- ja vastiketuloista, joilla katetaan hallinnon kulut.

Kokonaiskulujen ennustetaan kasvavan 14,6 % viime vuodesta johtuen henkilöstökulujen kasvusta. Suurin yksittäinen kuluerä on henkilöstökulut, joiden ennustetaan vuonna 2015 olevan 52,0 % liikevaihdosta (46,9 % vuonna 2014).

Tilikauden tuloksen ennustetaan olevan 82 002 euroa.

Vakavaraisuus

Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 17,7 milj. euroa, mikä on lähes saman verran kuin viime vuonna. Tasearvon ennustetaan kasvavan 50,3 % vuonna 2015 ja olevan tilikauden lopussa 985,4 milj. euroa (655,5 milj. euroa vuonna 2014). Pitkäaikaista lainaa ennustetaan olevan vuoden 2015 lopussa 870,0 milj. euroa (600,0 milj. euroa vuonna 2014).

Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan laskevan viime vuodesta, mutta olevan edelleen hyvä quick ratio -tunnusluvulla mitattuna. Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden lopussa 35,9 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidien rahavarojen ennustetaan laskevan 12,9 % viime vuodesta ja olevan tilikauden lopussa 34,0 milj. euroa.

Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy

Toimitusjohtaja	Riitta Konkola
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

Helsingin kaupungin omistusosuus: 42 %

Yhtiön toimialana on ylläpitää ammattikorkeakoulua ja harjoittaa ammattikorkeakoulun koulutusaloihin liittyvää koulutus- ja muuta toimintaa.

Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Joustavien opintopolkujen toteuttaminen

Oppijan polun ensimmäinen lukuvuosi on saatu päätökseen tiimiopettajuutta hyödyntämällä ja tuottamalla yhteistoiminnallista oppimista. Opiskelijoilta on tullut hyvää palautetta opintojen toteutuksista, myös oppimistulokset ovat olleet hyviä. Metropolian yhteisistä valinnaisista opinnoista toteutettiin keväällä ensimmäiset pilottiversiot.

Oppimistoiminnan hankesuunnittelu ei ole valitettavasti tuonut toivottua tulosta ja useammasta hankesta on tullut kielteinen päätös. Työskentelyä pyritään terävöittämään syksyn aikana, sekä löytämään hyviä sekä kansallisia että kansainvälisiä koalitioita.

Oppimistoimintaan liittyvät mittaritavoitteet ovat edenneet hyvässä suunnassa. Opintopistekertymät ovat olleet todella hyviä, ja tulostavoite todennäköisesti ylitetään 55 op osalta. Tutkintoja on tullut keväällä viime vuotta enemmän ja suunta on hyvä.

KIT-toiminnan uudistaminen ja integrointi opetukseen

KIT-toiminnan painoalojen nimeäminen ja neljän osaamiskiihdyttämön käynnistyminen kevään 2015 aikana kohdensi Metropolian hanketoimintaa valittuihin teemoihin. Tämä on selkeyttänyt Metropolian KIT-viestintää ja lisännyt Metropolian ulkopuolista kiinnostusta hankeyhteistyöhön.

Metropolian uudelleenorganisoinnin ja rahoituskausien vaihtumisen aiheuttaman hankkeiden määrän ja hanketoiminnalla saadun ulkopuolisen rahoituksen putoamisen jälkeen aktivoituminen hanketoiminnassa näkyy nyt lähetettyjen hankehakemusten määrän kasvuna. Tähän on vaikuttanut myös se, että tämän vuoden työaikasuunnittelussa henkilöstön työaikaa kohdennettiin KIT-toimintaan aikaisempaa systemaattisemmin. Koska useimmissa yksiköissä vasta aloitellaan KIT-toimintaa, ei KIT-toiminnalle asetettua ulkopuolisen rahoituksen 8 milj. euron tulostavoitetta tulla tänä vuonna

saavuttamaan. Suomessa on yleisen taloudellisen tilanteen takia kilpailu TKI-rahoituksesta merkittävästi kiristynyt ja Horisontti 2020 -rahoituksen saamiseen vaaditaan vahvoja tunnettuja TKI-toimijoita ja näiden laajoja verkostoja. Tähän joukkoon pääseminen uutena toimijana vaatii näyttöjä osaamisesta, pitkäjänteistä työtä ja aikaa.

Viime vuonna hanketoiminta tuotti Metropoliaan 3,1 milj. euroa ulkopuolista rahoitusta. Kesäkuun loppuun mennessä tänä vuonna ulkopuolista KIT-rahoitusta oli Metropoliaan saatu vajaa 1,0 milj. euroa. Tällä hetkellä käynnissä olevia hankkeita on 38 kpl, joista tänä vuonna käynnistyneitä/käynnistyviä on 12 kpl. Rahoittajilla on vielä käsittelyssä 22 hakemusta ja 30:een on tullut kielteinen päätös.

Syksyllä 2015 KIT-johtotiimin ja KIT-nyyttärien toimintatapoja kehitetään hankeideoiden monialaistamiseksi ja kohdentamiseksi painoaloille. Hankehakemusten laatua tullaan parantamaan. Tämän lisäksi sovitaan Metropolian yhteisistä käytännöistä KIT-prosessissa.

Julkaisujen määrä on tällä hetkellä Metropoliaassa 60 kpl vähemmän kuin vuosi sitten vastaavana ajankohtana. Kaikilla tulosalueilla ja yksiköissä julkaisujen määrä on alle viime vuoden tason paitsi tietohallinnolla, jolla on kaksi julkaisua enemmän. Merkittävimmin vähennystä on Kulttuuri ja hyvinvointi ja Teollinen ja rakennettu ympäristö -tulosalueilla. Kulttuuri ja hyvinvointi -tulosalueen julkaisu- ja kirjataan yleensä runsaasti vasta kesäkauden jälkeen ja joulun alla.

Metropolian Master´ sien vahvistaminen

Metropoliaassa on suoritettu 188 ylempää ammattikorkeakoulututkintoa kevään 2015 aikana. Tämä ennakoii että vuoden tavoite 310 valmistunutta tullaan saavuttamaan.

Moninaisuudenjohtamisyhteistyö jatkuu suunnitellusti ja se tuotti artikkeleita. Metropolia Master's -profiliia vahvistettiin valintakokeiden yhteydessä pidettävillä orientaatiotuokioilla, jaettavalla materiaalilla ja tilajärjestelyillä.

Valmistuneiden ulkomaalaisten määrä on kasvanut kuluvana vuotena voimakkaasti. Tähän positiiviseen tulokseen on vaikuttanut kansainvälisen tradenomikoulutuksen aloituspaikkojen lisääminen vuonna 2012, vahva kehittämispanostus Master's Degree Programme in Industrial Managementiin ja erityisesti suomenkielisistä ohjelmista valmistuneiden ulkomaalaisten määrä.

Metropolian osaamisen tuotteistaminen liiketoiminnaksi

Liiketoiminnan tuotteistaminen ja asiakkuudenhallinta ovat edenneet hyvin tavoitteiden suunnassa. Lähes kaikki osaamisalueet/tulosyksiköt ovat saavuttaneet asetetut tavoitteet uusien tuotteiden kehittämiseksi.

Avoin ammattikorkeakoulu on ylittänyt sille asetetut tavoitteet. Kesäkuun lopussa opintopisteitä oli 5 135, kun koko vuoden tavoite on 7 000 opintopistettä. Hyvää tulosta selittää mm. kumppanuuksien hakeminen avoimen ammattikorkeakoulun toteutuksiin ja virtuaaliopintojen voimakas lisääntyminen.

Metropolian liiketoiminta on kokonaisuutena saavuttanut toiselle kvartaalille asetetut taloudelliset tulostavoitteet. Liiketoiminnan toteuttamisen ja kasvun haasteena on eri tulosalueiden/osaamisalueiden erilaiset valmiudet ja osaaminen toteuttaa liiketoimintaa tutkintotavoitteisen koulutuksen ja KIT-toiminnan rinnalla.

Kesäkuussa valmistui liiketoiminnan ulkopuolinen arviointi, joka toimii hyvänä lähtökohtana Metropolian liiketoimintastrategian laatimiselle. Yhteinen liiketoimintastrategia tulee ohjaamaan kaikkien tulosalueiden/osaamisalueiden toimintaa yhteisen tavoitteellisen päämäärän suunnassa.

Liiketoimintastrategian ja siihen liittyvien liiketoimintasuunnitelmien työstäminen käynnistetään syksyllä 2015.

Liiketoiminnan kasvun mahdollisuuksia edistää hallitusohjelmaan kuuluva linjaus koulutusviennin esteiden poistamisesta. Tämä uudistus tulee avaamaan uusia mahdollisuuksia Metropolian liiketoiminnan laajentamiseksi kansainvälisen kaupan suuntaan.

Toimintakulttuurin uudistaminen

Toimintakulttuurin uudistaminen -toimenpideohjelman tärkeimpiä toimenpiteitä keväällä 2015 olivat organisaatiouudistuksen arviointi, Metropolian tarinakerros, toimintaympäristöanalyysien teko osaamisalueilla ja strategian ja paradigman muutosta edistävän koulutussuunnitelman työstö.

1.1.2014 voimaan tulleen organisaatiouudistuksen arviointi eteni aikataulun mukaisesti ja arviointiraportti esitettiin Metropolian hallitukselle 20.5. Hallituksen tekemiä päätöksiä ja muita organisaatiouudistuksen arviointiraportissa esiintuvia kehittämistoimenpiteitä viedään eteenpäin syksyn 2015 aikana sekä vuoden 2016 toimintasuunnitelmassa. Syksyn tärkeimpiä toimenpiteitä on osaamisalueiden osaamisperusteisuuden ja toimivuuden tarkistaminen ja uudelleenmäärittely tarvittaessa, osaamisaluepäällikön uuden työnkuvan määrittely sekä osaamisalueella toimivien vastuuroolien määrittely.

Metropolian tarinakerroksen tarkoituksena on ollut tavata Metropolian tiimejä, aloittaa sisäinen keskustelu uudistumisesta ja avata paradigman muutos -käsitettä. Kehitysjohtaja ja henkilöstön kehittäjä strategia- ja kehityspalveluista tapasivat 33 tiimiä tarinakerroksen merkeissä kevään aikana, kierros jatkuu alkusyksystä.

Kaikista osaamisalueista on tehty PESTEC-toimintaympäristöanalyysit tulosalueiden kehittämispäivien yhteydessä. Myös KIT- ja liiketoiminnasta tehtiin vastaavat analyysit. Toimintaympäristöanalyysien teko on osa johtoryhmän aloittamaa Metropolian uuden 2017 - 2020 strategian luomisprosessia.

Koulutussuunnitelmaa on uudistettu mm. luomalla uudenlaisia koulutusmuotoja ja dynaamisempia koulutusvaihtoehtoja, jotka edesauttavat strategian toteutuksessa ja toimintakulttuurin uudistamisessa sekä mahdollistavat paremmin koulutukseen osallistumisen. Koulutussuunnitelma kattaa vuodet 2015 ja 2016, ja koulutuksia organisoidaan joustavasti tarpeen ja resurssien mukaan.

Syksyllä toteutettava sisäisen asiakaskyselyn uudistamistyö aloitettiin kesäkuussa.

Prosessien yhdenmukaistaminen sähköistämällä

Korkeakoulupalvelut neljällä kampuksella -työ yhteispalvelupisteen pilotoinnin osalta on käynnistynyt. Työryhmä on määritellyt pilotointia varten ne palvelut, joita mahdollisesti voitaisiin yhteispalvelupisteessä tuottaa. Pilotointi on tarkoitus toteuttaa Leppävaaran yksikössä syksyllä. Tarkempi toteutustapa on vielä suunnitteilla.

Perusrekisteri- ja Pakki-projektit etenevät aikataulun mukaisesti ja suunnitellusti. Projekteissa toteutettavia palveluita on jo testattu sekä Metropoliasa että TAMKissa. Järjestelmien yhteisissä testauksissa on havaittu lisäkehitystarpeita sekä tarvetta tarkentaa määrittelyksiä. Korjauksia tehdään jo kesän 2015 aikana. Perusrekisteriin liittyvien muiden järjestelmien integraatiotyöt on aloitettu. Järjestelmien käyttöönottoajankohdaksi on päätetty syys-lokakuun vaihe 2016. Käyttöönoton suunnittelutyö on aloitettu, mutta se on vielä kesken.

Opiskelijoiden etätyöpalveluiden käytännön suunnittelutyö on käynnistynyt projektiryhmässä.

Kampussuunnitelmien toteuttaminen

Toimenpideohjelman tavoitteena on omistajien hyväksymän tilastrategian toteuttaminen.

Myllypuron kampuksen hankesuunnitelma hyväksyttiin yksimielisesti Helsingin kaupunginvaltuustossa 5. toukokuuta. Pää- ja arkkitehtisuunnittelijan sekä muiden suunnittelijoiden valinnat hyväksyttiin puolestaan Helsingin kaupungin kiinteistölautakunnassa 25.6.2015. Suunnittelu etenee hankesuunnitelman pohjalta. Suunnittelijat kokoontuivat ensimmäiseen kokoukseen 9.6.

Toiminnan keskiössä alkuvuonna on ollut Myyrmäen kampuksen laajennuksen hankesuunnittelu, siihen liittyen EVTEK-kuntayhtymän purkuun liittyvät hallinnolliset toimenpiteet sekä Arabianrannan kampuksen suunnittelu. Myyrmäen kampuksen hankesuunnitelma valmistui aikataulun mukaisesti helmikuun lopussa ja se hyväksyttiin jatkosuunnittelun pohjaksi Metropolian hallituksessa 11.3. Arabianrannan osalta on luonnosteltu sijoittumismalleja kahden rakennuksen kampuksesta sekä valmisteltu aiesopimuksia ja hankesuunnitelmia kiinteistöjen omistajien kanssa.

Leppävaaran ICT-alan koulutuksiin jäävän kampuksen osalta aulatilojen ehostaminen on pääosin valmistunut kesän aikana.

Kokonaisuutena kaikki uudisrakennushankkeet sekä myös vanhojen tilojen kunnostamishankkeet ovat edenneet niin, että siirtyminen neljälle kampukselle toteutuisi suunnitellusti aikavälillä 2017 - 2019.

Syksyn aikana viedään eteenpäin Myllypuron ja Myyrmäen jatkosuunnittelua ja kampusten hallintoihin liittyviä päätöksiä. Arabianrannan rakennusten muutostöiden suunnitelmat ja aiesopimukset valmistellaan yhdessä kiinteistöjen omistajien kanssa.

Tuloskehitys

Metropolian liikevaihto ja muut toimintatuotot olivat yhteensä 49,4 miljoonaa euroa (1.1–30.6.2015). Liikevaihto ja muut tuotot vähenivät edellisestä vuodesta 11,8 prosenttia ja toteutuivat -2,1 prosenttia budjettiin verrattuna. Liikevaihdon pieneneminen edellisestä vuodesta johtuu perusrahoituksen vähenemisestä.

Toimintakulut olivat yhteensä 49,9 miljoonaa euroa, ja olivat edellisen vuoden vastaavaa ajankohtaa 6,2 prosenttia pienemmät. Ne toteutuivat 1,0 prosenttia budjetoitua pienempinä.

Metropolian tulos 30.6. oli 0,5 miljoonaa euroa tappiollinen. Kuluja on systemaattisesti vähennetty perusrahoituksen pienenemisen myötä, sekä edelliseen vuoteen että budjettiin verrattuna. Tulorahoitus on vähentynyt perusrahoituksen vähenemisen myötä. Lisäksi ulkopuolinen rahoitus erityisesti tk-hankkeissa on vähentynyt koko maassa ja Metropolia ei saavuta asettamiaan ulkopuolisen tk-rahoituksen tavoitteita.

Investoinnit

Suunnitelmanmukaisesta investointibudjetista (6,9 milj. euroa) on 30.6.2015 mennessä toteutunut 1,2 milj. euroa (17,4 %). Investoinnit etenevät suunnitellusti, kilpailutuksia on käynnistetty, mutta toteutus painottuu 3. ja 4. kvartaalille.

Rahoitus ja vastuusitoumukset

Metropolian taloudellinen tilanne ja maksuvalmius on hyvä.

Metropolian budjetti vuonna 2015 toteutuu pitämällä tulojen ja kulujen määrä suunnitellun mukaisesti

hallinnassa. Metropolian budjetoitu tulos on 0,5 miljoonaa euroa ja sen ennustetaan toistaiseksi toteutuvan, vaikka toisen kvartaalin tulos on negatiivinen. Metropolian tulosalueiden tulosbudjetti on sitova ja tulosalueiden on selvítettävä kvartaaleittain poikkeamat suunnitellusta tasosta ja tehdä tarvittavat päätökset toimenpiteiksi rahojen riittävyyden turvaamiseksi. Näistä käydään elokuussa tarkemmat neuvottelut, koska osa tulosalueista on toisella kvartaalilla tappiolla. Kolmannen kvartaalin osavuosiraportissa nämä toimenpiteet ovat tiedossa sekä niiden vaikutus voidaan tarkemmin ennustaa.

Metropolialla ei ole nostettuja lainoja.

Henkilöstö

Henkilöstökulut 33,5 miljoonaa euroa toteutuivat 1,0 prosenttia budjetoitua pienempinä ja vähenivät edellisestä vuodesta 4,9 prosenttia. Henkilöstökulut olivat 68,1 prosenttia liikevaihdosta ja 67,9 prosenttia kaikista toimintatuotoista.

Päätoimisen henkilöstön määrä oli 1 048 (tilanne 30.6.). Edellisen vuoden henkilöstöraportin tilastointipäivänä 31.12.2014 henkilöstömäärä oli 1 076, johon verrattuna vähennystä 30.6.2015 on 28. Rekrytoinnissa noudatetaan maltillisuutta ja kaikkeen rekrytointiin tarvitaan toimitusjohtajan lupa.

Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Yleinen taloustilanne heikkenee ja valtio leikkaa edelleen ammattikorkeakoulujen rahoitusta mm. jättämällä indeksiehdon pois rahoituksesta. Ammattikorkeakoulujen perusrahoituksen leikkaukset muodostavat suurimman toiminnallisen ja taloudellisen riskin Metropolian toiminnalle.

Metropolia on luovutus sopimusten perusteella sitoutunut ulkopuolisten toimijoiden kanssa pitkäaikaisiin vuokrasopimuksiin, jotka aiheuttavat riskitekijöitä rahoituksen ja toiminnan muutostilanteissa.

Yhtiökokouksen vahvistama yhtiön hallituksen päätös neljälle kampusalueelle keskittymisestä on toiminnallisesti ja taloudellisesti erittäin myönteinen ratkaisu.

Ulkopuolisen rahoituksen kasvattaminen on keskeinen tavoite. Tämä vaatii kehittämis-, innovaatio- ja tutkimustoiminnan, koulutuksen ja osaamisen myynnin sekä muun ammattikorkeakoulun liiketoiminnan kasvattamista. Edellä mainittuihin rahoitusriskeihin kiinnitetään erityishuomiota strategisissa päämäärissä ja niiden perusteella tehdyissä toimenpideohjelmassa sekä tulosalueiden talousarvioissa.

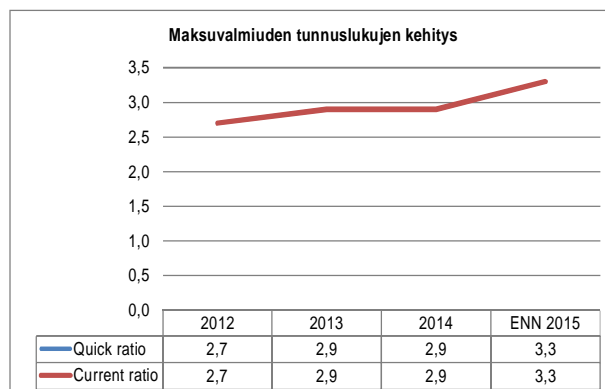
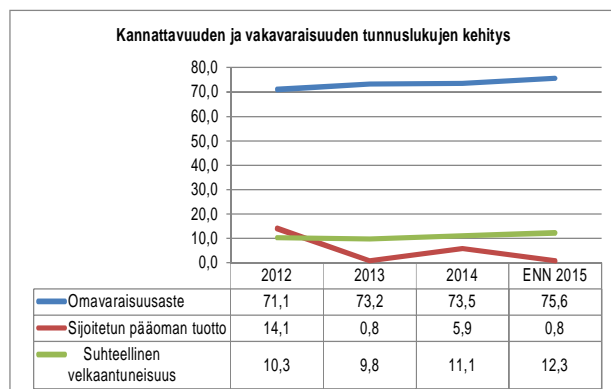
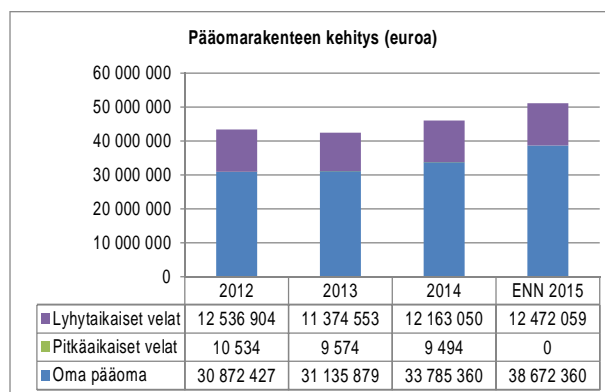
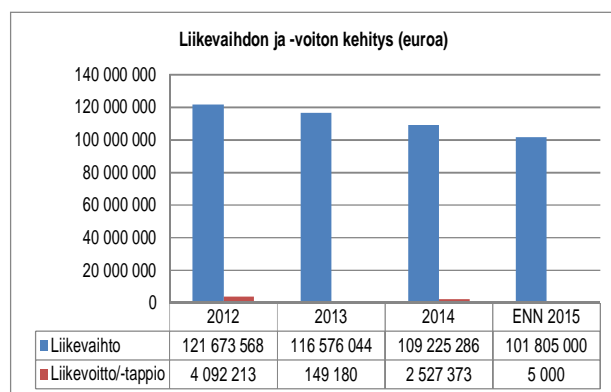
Riskienhallinnan keskeisinä tekijöinä ovat lisäksi kassavarojen hajauttamien, varovainen ja vastuullinen sijoittaminen sekä vastuu- ja vahinkovakuutukset.

Metropolia jatkaa aktiivista yhteiskunnallista vaikuttamistyötään. Metropolia kehittää aktiivisesti yhteistyötä pääkaupunkiseudun korkeakoulujen ja muiden sidosryhmiensä kanssa. Tutkimus-, kehittämis- ja innovaatiotyöhön panostetaan samoin kuin opetuksen ja oppimisen digitalisoitumiseen. Metropolia käynnistää strategiakauden 2017 - 2020 valmistelun.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 1-6/2015	TOT 1-6/2014
Liikevaihto	101 805 000	102 794 000	-989 000	109 225 286	49 252 702	55 742 480
Muut tuotot	500 000	537 000	-37 000	521 950	125 649	225 982
Materiaalit ja palvelut	-2 100 000	-2 100 000	0	-3 409 410	-786 462	-1 631 495
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-1 800 000	-2 400 000	600 000	-2 270 085	-940 891	-873 204
Henkilöstökulut	-70 600 000	-71 000 000	400 000	-71 697 889	-33 524 714	-35 260 950
Poistot ja arvonalentumiset	-4 200 000	-4 500 000	300 000	-4 210 553	-2 069 733	-2 099 812
Muut kulut	-23 600 000	-23 205 000	-395 000	-25 631 926	-12 537 523	-13 279 243
Liikevoitto/-tappio	5 000	126 000	-121 000	2 527 373	-480 973	2 823 759
Rahoitustuotot	400 000	400 000	0	162 383	6 792	1 286
Rahoituskulut	0	0	0	-40 275	-157	-301
Voitto/tappio ennen satunnaiseriä	405 000	526 000	-121 000	2 649 481	-474 337	2 824 744
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	52 080
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	-40
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoa	405 000	526 000	-121 000	2 649 481	-474 337	2 876 784
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	602
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio	405 000	526 000	-121 000	2 649 481	-474 337	2 877 386

RAHOITUSLASKELMA (1 000 euroa)	ENN 2015	TP 2014
Liikevoitto	5 000	2 527 373
Poistot	4 200 000	4 210 553
Rahoitustuotot ja -kulut	400 000	122 108
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	-300 000	-346 227
Investoinnit	-5 000 000	-4 982 082
Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta	-695 000	1 531 725
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
Rahoitustoiminnan nettokassavirta	0	0
Kassavarojen muutos		
Kassavarat 1.1.	19 666 226	18 135 501
Kassavarat 31.12.	18 971 226	19 666 226

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014		ENN 2015	TP 2014
Vastaavaa			Vastattavaa		
Aineettomat hyödykkeet	2 700 000	2 681 245	Osakepääoma	4 500 000	4 500 000
Aineelliset hyödykkeet	7 500 000	7 455 732	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	115 887	115 887	Muut omat rahastot	4 482 000	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	10 315 887	10 252 864	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	29 285 360	26 635 879
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	405 000	2 649 481
Saamiset	4 900 000	4 663 508	Oma pääoma yhteensä	38 672 360	33 785 360
Rahoitusarvopaperit	29 738 579	25 256 579	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	6 189 953	5 784 953	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	40 828 533	35 705 040	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0	9 494
			Lyhytaikainen vieras pääoma	12 472 059	12 163 050
			Vieras pääoma yhteensä	12 472 059	12 172 544
Vastaavaa yhteensä	51 144 419	45 957 904	Vastattavaa yhteensä	51 144 419	45 957 904



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	-6,8	-6,3	-4,2
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	69,3	65,6	67,9
Investoinnit	€	5 000 000	4 982 082	3 861 798
Liikevoitto	%	0,0	2,3	0,1
Tilikauden voitto	%	0,4	2,4	0,2
Nettotulos	%	0,4	2,4	0,2
Oman pääoman tuotto	%	1,0	7,8	0,8
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0,8	5,9	0,8

VAKAVARAIKUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	75,6	73,5	73,2
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	12,3	11,1	9,8

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		3,3	2,9	2,9
Current ratio		3,3	2,9	2,9

Analyyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 101,8 milj. euroa vuonna 2015, mikä on 6,8 % vähemmän kuin viime vuonna. Liikevaihdon lasku johtuu pääosin perusrahoituksen vähenemisestä.

Kokonaiskulujen ennustetaan laskevan 4,6 % vuodesta 2014 ollen 102,3 milj. euroa. Suurin yksittäinen kuluerä on henkilöstökulut, joiden ennustetaan vuonna 2015 olevan 69,3 % liikevaihdosta (65,6 % vuonna 2014).

Liikevoiton ennustetaan laskevan viime vuodesta ollen 5 000 euroa (2,5 milj. euroa vuonna 2014). Tuloksen ennustetaan olevan 405 000 euroa vuonna 2015, mikä on 2,2 milj. euroa vähemmän kuin viime vuonna.

Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan vuonna 2015 olevan hyvä ja pysyvän aikaisempien vuosien tasolla. Myös suhteellisen velkaantuneisuuden ennustetaan vuonna 2015 olevan hyvä ja pysyvän aikaisempien vuosien tasolla. Tappiopuskureita ennustetaan olevan vuoden 2015 lopussa 38,7 milj. euroa. Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit ovat 38,0 % liikevaihdosta.

Maksuvalmius

Maksuvalmiuden quick ratio -tunnusluvulla mitattuna ennustetaan olevan hyvä. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden 2015 lopussa 6,2 milj. euroa, mikä on 7,0 % enemmän kuin viime vuonna. Lyhytaikaisia velkoja arvioidaan olevan vuoden 2015 lopussa 12,5 milj. euroa.

Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 34 %

Toimitusjohtaja	Yrjö Judström
Hallituksen puheenjohtaja	Tapio Korhonen
Hallituksen varapuheenjohtaja	Maisa Romanainen
Hallituksen jäsen	Marianna Harju
Hallituksen jäsen	Simon Indola
Hallituksen jäsen	Martti Lipponen
Hallituksen jäsen	
Tilintarkastaja	Tiina Lind, KHT, JHTT BDO Oy

Yhtiö harjoittaa rautateiden liikkuvan raideliikennekaluston hankinta-, omistus-, hallinta- ja vuokraus-toimintaa sekä kalustoon liittyvää huolto ym. palvelutoimintaa ja näihin kaikkiin liittyvien tilaaja- ja konsulttipalvelujen tuottamista. Lisäksi yhtiö harjoittaa edellä mainittuihin liittyvää muuta liiketoimintaa.

Osavuositarkastuksessa käytetyt termit:

- Seurannan katsausjakso 1–6/2015, jäljempänä ja edellä katsausjakso
- Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy, jäljempänä Junakalustoyhtiö
- Helsingin seudun liikenne -kuntayhtymä, jäljempänä HSL
- VR-Yhtymä Oy, aikaisempi VR Oy, jäljempänä VR
- Junakalustoyhtiön ja HSL:n välistä Sm5-junien vuokrausta koskeva sopimus, jäljempänä Puitesopimus
- Junakalustoyhtiö ja VR:n väliset perussarjan junayksiköitä ja optiosarjan nro 1 junayksiköitä koskevat kunnossapitosopimukset, jäljempänä Kunnossapitosopimukset
- Sm5-junien valmistaja ja toimittaja Stadler Bussnang AG, jäljempänä Stadler
- Liikenteen turvallisuusvirasto, jäljempänä Trafi
- Junayksiköiden 1–32/Sm5 hankintaa koskeva hankintasopimus 31.10.2006, jäljempänä Hankintasopimus
- Optiosarjan nro 1 junayksiköiden 33–41/Sm5 hankintaa koskeva Hankintasopimus 8.12.2011, jäljempänä Optiosopimus nro 1
- Optiosarjan nro 2 junayksiköiden 42–75/Sm5 hankintaa koskeva Hankintasopimus 21.10.2014, jäljempänä Optiosopimus nro 2
- Junakalustoyhtiön ja Handelsbanken Finans Ab (julk) Suomen sivukonttoritoiminnan, jäljempänä Handelsbanken, välisiä leasingrahoitusta koskevia sopimuksia 31.10.2006 ja 2.12.2012 kutsutaan Leasingsopimukseksi nro 1 ja Leasingsopimukseksi nro 2.
- Optiosarjan nro 2 leasingrahoitusta koskeva Junakalustoyhtiön ja Nordea Rahoitus Suomi Oy:n, jäljempänä Nordea, sopimus 21.10.2014, jäljempänä Leasingsopimus nro 3

Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Yhtiön keskeinen toiminta ja Sm5-projektin eteneminen katsausjaksolla

Katsausjaksolla (5/2015) toteutettiin HSL:n, VR:n ja Junakalustoyhtiön keskinäinen aiesopimusjärjestely, joka sisältää seuraavaa:

- Kilpailutetun lähijunaliikenteen alkamisajankohtaa siirretään kolmella (3) vuodella.
- Junakalustoyhtiön ja HSL:n keskinäisissä suhteissa toteutetaan merkittävä toimintaperiaatteiden muutos niin, että HSL vastaa jatkossa operointisopimukseen liittyen myös Sm5-junayksiköiden ennakoinnista kunnossapidosta. Toimintakonseptin muutoksella varaudutaan myös sovitun kolmen (3) vuoden siirtymäajan jälkeiseen tilanteeseen.
- Junakalustoyhtiö tulee tekemään VR:n kanssa pitkäaikaisen vuokrasopimuksen Sm5-junayksiköiden jatkossa tarvitsemista huolto- ja kunnossapitotiloista Ilmalan varikolla. HSL:n, VR:n ja Junakalustoyhtiön tarkoituksena on, että lopulliset 5/2015 tehtyyn aiesopimukseen perustuvat suorahankintasopimusjärjestelyt tullaan saattamaan päätökseen ja tekemään lopullisesti vuoden 2016 maaliskuun loppuun mennessä.

Sm5-junayksiköiden hankintaprojekti on edennyt sopimusten mukaisesti. Kaikki perussarjan ja optiosarjan nro 1 junayksiköt (41 kpl) toimitettiin vuoden 2014 loppuun mennessä.

Kehäradan avaamista liikenteelle valmisteltiin koko katsausjakson ajan, ja liikenne kehäradalla alkoi heinäkuun alussa 2015. Kehäradan lentokentällä oleva asema otetaan täysimääräisesti käyttöön loppusyksyllä. Rataa liikennöidään vain Sm5-junayksiköillä.

Junakalustoyhtiö käytti syksyllä 2014 hankintasopimuksen toimitusoption nro 2. Optiosarjassa nro 2 Junakalustoyhtiö hankkii Stadlerilta vielä 34 junayksikköä.

Optiosarjan nro 2 junayksiköiden suunnittelu on eräitä yksityiskohtia (matkustajainformaatiojärjestelmän muutokset) lukuun ottamatta päättynyt ja ensimmäiset junayksiköt toimitetaan Helsinkiin testiajoihin vuoden 2016 alussa. Matkustajaliikenteessä olevilla junayksiköillä (1–41/Sm5) on katsausjakson loppuun mennessä ajettu yhteensä noin 15,69 miljoonaa kilometriä (30.6.2015 mennessä).

Katsausjaksolla on viimeistelty osapuolten kesken lisäsopimusta L11, joka on nyt allekirjoitusvaiheessa.

RAM-seuranta ja yleistakuu

RAM-seuranta jatkuu edelleen. Katsausjakson loppuun mennessä on lopullisesti hyväksytty (FAC) junayksiköt 1–26/Sm5, joista junayksiköt 22–26/Sm5 katsausjakson aikana. Kaikki tähän mennessä lopullisesti hyväksytyt (FAC) ovat täyttäneet RAM-vaatimukset.

Lopullisesti Sm5-junayksiköiden 1–32/Sm5 Hankintasopimuksen mukainen luotettavuus (R), käytettävyyden (A) ja kunnossapidettävyyden (M) arvioidaan vasta koko toimituserän (1–32/Sm5) seurantajakson päättyttyä vuonna 2016.

RAM-seurannan käytännön toteuttamisessa ja seuranta-arvojen määrittelyssä on edelleen puutteita/erimielisyyksiä erityisesti seuraavissa asioissa: häiriötapausten kattava ilmoittaminen Stadlerille, häiriötapausten määrittäminen erimielisyyttä linjajääntapauksiksi, ennakoivaan kunnossapitokuluun laskennallinen aika käytettävyyttä ja kunnossapitokustannuksia määritettäessä/laskettaessa.

Junayksiköiden alustavasta hyväksymisestä (PAC) alkava kolmen (3) vuoden yleistakuu on päättynyt tähän mennessä kuudentoista (16) junayksikön osalta, katsausjakson aikana junayksiköiden 12–16/Sm5 osalta.

Sm5-projektin eteneminen/katsausjakson seuranta-asiat

Katsausjaksolla keskeiset / priorisoidut asiat ovat olleet:

- RAM-seuranta
- Puuteluettelo seuranta, erityisesti matkustajainformaatiojärjestelmään (PIS) liittyvät viat, puutteet ja kehittämissasiat
- Lisäsopimuksen L11 viimeistely allekirjoitusvaiheeseen

Sm5-projektin eteneminen/sopimusasiat

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

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

Perussarjaa ja optiosarjaa nro 1 koskevat lisäksi lisäsopimukset L1–L10, jotka kaikki, eräitä matkustajainformaatiojärjestelmän (PIS) kehittämiseen liittyviä asioita lukuun ottamatta, ovat jo kokonaan toteutuneet.

Allekirjoitusvaiheessa on lisäsopimus L11, joka koskee teknisiä muutoksia toimitusoption nro 2 juniin, toimitusoption nro 2 toimitusaikataulun muutoksen sekä muita eri vaiheissa hyväksytyjen muutoluetteloasioiden täytäntöönpanoa sopimustasolla.

Syksyllä 2014 Junakalustoyhtiö teki Stadlerin kanssa optiosarjan nro 2 (junayksiköt 42–75/Sm5) hankintaa koskevan sopimuksen. Tähän sopimuskokonaisuuteen liittyy myös erillinen sopimus, jolla Junakalustoyhtiö Bombardier Finland Oy:ltä näihin junayksiköihin tulevat kulunvalvontalaitteet. Optiosarjan nro 2 kokonaishinta (molemmat sopimukset) on 214,5 milj. euroa. Tähän sopimuskokonaisuuteen liittyy myös optiosarjan nro 2 rahoitusta koskeva sopimus Nordean kanssa.

HSL:n on yhdessä VR:n ja Junakalustoyhtiön kanssa tehnyt 5/2015 aiesopimusjärjestelyn, johon liittyy Junakalustoyhtiön osalta seuraavat sopimusasiat:

Junakalustoyhtiön HSL:n ja VR:n kanssa 18.5.2015 tekemä aiesopimusjärjestely käsittää Junakalustoyhtiön osalta seuraavat sopimukset:

- Junakalustoyhtiön ja VR:n sopimuksen Sm5-junayksiköiden kunnossapitosopimuksen enneaikaisesta päättämisestä sekä varasosien ja erikoistyökalujen lunastamisesta.
- Junakalustoyhtiön ja VR:n aiesopimuksen Sm5-junayksiköiden kunnossapitoon tarvittavien tilojen vuokraamisesta Junakalustoyhtiön käyttöön VR:n omistamalta Helsingin (Ilmala) varikolta. Aiesopimuksen mukaan vuokrasopimus on määräaikainen ja päättyy 31.12.2034. Aiesopimus on tarkoitus korvata varsinaisella vuokrasopimuksella, joka tulee voimaan 1.4.2016.

Lisäksi Junakalustoyhtiö on em. aiesopimusjärjestelyyn 5/2015 liittyen hyväksynyt vielä 5/2015 tehtävällä aiesopimusratkaisulla Sm5-junayksiköiden sopimuskunnossapidon keskeiset periaatteet.

Junakalustoyhtiö on myös aiesopimusjärjestelyyn 5/2015 liittymällä hyväksynyt HSL:n ja VR:n tekemän aiesopimuksen, joka käsittää muun ohella pääkaupunkiseudun lähijunaliikenteen operoinnin sekä Sm5-junayksiköiden kunnossapidon ajalla 4/2016–6/2021 niin, että ko. järjestelyt toteutetaan suorahankintasopimuksilla.

Sm5-projektin eteneminen / junien valmistumisaste ja maksuerien suorittaminen

Junayksiköiden maksut katsausjakson loppuun mennessä:

- Kaikki perussarjan junayksiköt 1–32/Sm5 ja optiosarjan nro 1 junayksiköt 33–41/Sm5 on tullut kokonaan maksetuiksi (myös lisäsopimusten Lisäsopimus L1–L9 osalta).
- Optiosarjan nro 2 junayksiköistä 42–75/Sm5 on suoritettu vasta maksuerä 1 (ennakkomaksuerä) ja osa matkustajainformaatiojärjestelmään kuuluvasta erillismaksuerästä.

Junayksiköiden valmistumisasteet katsausjakson lopussa:

- Junayksiköt 1–41/Sm5 ovat kaikki täysin valmiit (100 %), lukuun ottamatta eräitä matkustajainformaatiojärjestelmään liittyviä muutostöitä (L10 ja tuleva L11).
- Optiosarjan nro 2 junayksiköt 42–75/Sm5 on valmiiksi suunniteltu (lukuun ottamatta eräitä matkustajainformaatiojärjestelmästä aiheutuvia muutoksia). Stadler toimittaa kaksi (2) ensimmäistä optiosarjan nro 2 junayksikköä Ilmalan varikolle 12/2015.

Yhteenveto hankintasopimusten ja rahoitussopimusten perusteella suoritetuista maksuista

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

	Vuonna 2015 30.6. mennessä	Projektin alusta alkaen
Handelsbanken Stadler	4 109 343 euroa	259 978 033 euroa
Handelsbanken VR/ebicap	839 euroa	8 719 556 euroa
JkOy Handelsbanken	1 600 euroa	4 352 204 euroa
Nordea Stadler	7 034 euroa	21 277 097 euroa
Nordea Bombardier/ebicap	0 euroa	3 164 616 euroa
JkOy Nordea	16 481 euroa	16 481 euroa

Tuloskehitys

Talousarvio toteutui katsausjaksolla selvästi budjetoitua paremmin johtuen pääosin arvioitua pienemmistä junilla ajetuista kilometrimääristä ja matalana pysyneestä korkotasosta.

Junakalustoyhtiön liikevaihto muodostuu HSL:ltä perittävistä vuokrista. Liikevaihto tarkastelujaksolla oli 8,5 milj. euroa eli budjetin mukainen, kun vuonna 2014 liikevaihto oli 7,0 milj. euroa. Koko vuoden ennustettu liikevaihto tulee olemaan selvästi budjetoitua matalampi. Vuokratulojen perusteena olevat leasingkulut tulevat olemaan matalana pysyneen korkotason ansiosta budjetoitua matalammat. Myös junien kunnossapitokulut ja vastaavat vuokratulot tulevat olemaan budjetissa yliarvioitun ajo-kilometrimäärän seurauksena selkeästi alle budjetin.

Junakalustoyhtiöllä on tämänhetkisen taloudellisen tilanteen perustella mahdollisuus alentaa HSL:ltä laskutettavaa vuokraa syyskuun alusta lukien loppuvuodelta yhteensä noin 0,3 milj. eurolla. Muita HSL:n maksaman vuokran osia näyttää olevan mahdollista alentaa koko vuoden osalta kesäkuun ennusteen mukaan yhteensä noin 0,6 milj. euroa. Junakalustoyhtiö päättää vuokranalennuksista syksyllä yhteistyössä HSL:n kanssa sen jälkeen, kun Junakalustoyhtiön lopulliset kokonaismenot vuodelta 2015 ovat mahdollisimman tarkkaan selvillä.

Suhteessa TB:n tavoitteeseen (nollatulos), ei muutoksilla ole vaikutusta, kun muutos tapahtuu sekä tuloissa että menoissa samansuuruisena.

Valmistus omaan käyttöön toteutui tarkastelujaksolla lähes budjetin mukaisesti.

Palveluita ostettiin 7,5 milj. eurolla (-8 %), kun budjetoitu oli 8,1 milj. euroa. VR:n kunnossapidon ja tilavuokrien laskutus on alkuvuonna ollut 0,4 milj. euroa budjetoitua matalampi. Koko vuoden ennuste on noin 0,5 milj. euroa alle budjetoidun. Ero johtuu arviotua matalammasta junien ajokilometrimäärästä. Leasingvuokrien ennuste on 0,3 milj. euroa alle budjetin. Koko vuoden palveluostojen ennuste on 0,8 milj. euroa (5%) alle budjetin.

Henkilöstökulut olivat 125 182 euroa (13 % pienemmät kuin budjetissa), mutta selvästi enemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Junakalustoyhtiön henkilöstömäärä on lisääntynyt yhdellä viime vuoden lopussa. Henkilöstökuluista 64 712 euroa oli aktivoitavia.

Junakalustoyhtiön poistot olivat katsauskaudella 149 890 euroa (2 % yli budjetoidun). Koko vuoden ennuste on 273 714 euroa (-7 % verrattuna budjettiin).

Liiketoiminnan muut kulut olivat 93 898 euroa (10 % yli budjetoidun) ja selvästi yli edellisvuoden. Koko vuoden ennuste on 13 % yli budjetin.

Liikevoitto oli 741 687 euroa , kun budjetoitu oli 97 293 euroa. Vuonna 2014 liikevoitto oli vastaavalla jaksolla 763 554 euroa. Koko vuoden liikevoittoennuste on 108 211.

Junakalustoyhtiö on budjetoinut koko vuodelle 201 179 euron tulokseen kirjattavan koron pääomallainoille. Tämän hetkisen ennusteen mukaan korkoja kirjataan tulokseen 112 057 euroa. Sovelletta-va korko on ollut selvästi budjetoitua matalampi.

Seurantajakson tulos on 727 120 kun koko vuoden ennuste on nolla.

Investoinnit

Junakalustoyhtiön Sm5-projekti on merkittävä hankinta- ja investointiprojekti, jolla Helsingin seudun lähiliikenteeseen hankitaan 75 nelivaunuista lähiliikennejunayksikköä (perussarja ja optiosarja). Sm5-investointiprojekti on edennyt kustannuksiltaan ja aikataulultaan sovitulla ja suunnitellulla tavalla.

Perussarjan ja optiosarjan nro 1 (junayksiköt 1–41/Sm5) kokonaishankinnan arvo on lisätilauksineen yhteensä 262,4 milj. euroa (30.6.2015) ja sopimusten mukainen arvio optiosarjan nro 2 (junayksiköt 42–75/Sm5) kokonaishankintahinnasta vastaavasti 223,4 milj. euroa.

Kaikkiaan tähän mennessä tehtyjen lisäsopimusten L1–L10 (ml. allekirjoitusvaiheessa oleva lisäsopimuksen L11) nettokustannusvaikutus (kauppahinnan lisäys) on

- perussarjan osalta 1,26 %,
- optiosarjan nro 1 osalta 3,69 % ja
- optiosarjan nro 2 osalta 0,31 %

laskettuna hankintasopimusten mukaisista alkuperäisistä hankintahinnoista (ilman indeksikorotuksia).

Rahoitus ja vastuusitoumukset

Pääomallainaa ei ole nostettu enää vuoden 2011 jälkeen. Yhtiön kassavarat olivat tilanteessa 30.6.2015 yhteensä 7,6 milj. euroa. Vuoden 2014 lopussa kassavarat olivat yhteensä 7,0 milj. euroa.

Yhtiön kassavarat ovat leasingvuokrien maksuajankohtien vuoksi korkeimmalla tasollaan aina kesä- ja joulukuun lopussa, kun puolta vuotta koskevat leasingvuokraerät tulevat maksuun heinä- ja tammi-kuun alussa.

Junakalustoyhtiö ei saa vuonna 2015 uusia pääomallainoja osakkailtaan. Vuoden 2011 loppuun

mennessä lainoja nostettiin 6,3 milj. euroa, minkä jälkeen lisälainaa ei ole nostettu. Lainojen lyhentäminen on tarkoitus aloittaa vuonna 2016.

Junakalustoyhtiöllä on leasingvastuita yhteensä 330,2 milj. euroa katsausjakson lopussa.

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 junatekniikasta vastaavana projektijohtajana toimii Matti Vesanen. Yhtiössä katsausjaksolla aloittanut projektipäällikkö Jani Luoma vastaa erityisesti Sm5-junayksiköiden kunnossapitoon liittyvistä asioista ja kunnossapidon kehittämisestä sekä uudesta kunnossapitoa koskevasta yhteistyökäsitelmästä HSL:n ja VR:n kanssa.

Henkilöstökulut katsausjaksolta ovat 125 182 euroa (vuonna 2014 vastaavalla jaksolla: 83 496 euroa).

Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

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

Sm5-junayksiköiden hankintahinta on sidottu Hankintasopimuksissa sovitun mukaisesti kahteen sveitsiläiseen indeksiin (metallien ja metallituotteiden tukkuhintaindeksi ja palkkaindeksi). Hankintasopimusten indeksilausekkeita aiheutuva kustannuskehitys on ollut sopimuskausien 31.10.2006 alkaen varsin maltillista. Katsausjakson loppuun mennessä indeksilausekkeista aiheutuva hinnankorotus on ollut yhteensä vain noin 3,2 %.

Kaikille ennakkomaksuille on edellytetty niiden suuruutta vastaavat ennakkomaksun vakuudet.

Viranomaishyväksymisiin liittyviä riskejä on pyritty minimoimaan toimimalla tiiviissä yhteistyössä Liikenneturvallisuusviraston (Trafi) kanssa.

Teknisiin riskeihin projektissa on varauduttu Sopimukseen sisältyvän takuujärjestelmän lisäksi erityisesti seuraavilla ehdoilla ja menettelyillä:

- Hankintasopimukseen sisältyvillä RAM-ehdoilla, joiden mukaisten tavoitteiden saavuttamatta jääminen on myös sanktioitu.
- Varmistamalla kaikissa vaiheissa junayksiköiden modifioiminen Suomen olosuhteisiin.
- Toteuttamalla tehokas puuteluettelseuranta.

Lisä- ja muutostyöt on hankinnassa pyritty minimoimaan täsmällisillä sopimusmäärittelyillä ja edellyttämällä junien soveltuvuutta pääkaupunkiseudun olosuhteisiin sekä tekemällä vain aivan välttämättömäksi todettuja lisä- ja muutostöitä.

Lisä- ja muutostöistä aiheutuva kustannusriski on pysynyt projektissa hyvin hallinnassa. Perussarjan junayksiköiden osalta toteutuneiden lisä- ja muutostöiden määrä on 1,26 % kokonaiskauppahinnasta, optiosarjan nro 1 osalta 3,69 % ja optiosarjan nro 2 osalta (tähän mennessä) 0,31 % laskettuna alkuperäisestä kokonaiskauppahinnasta.

Leasingsopimusten viitekorkojen muutokset ovat Junakalustoyhtiön kannalta aivan oleellinen riski. Korkotekijä vaikuttaa merkittävästi sekä Junakalustoyhtiön menoihin että tuloihin. Korkokustannusten

vaikea ennustettavuus on otettu huomioon Junakalustoyhtiön vuosittain HSL:n kanssa tekemässä talousarviovuoden vuokraa koskevassa tarkistusmenettelyssä.

Junakalustoyhtiö on katsausjaksolla valmistautunut tekemään korkosuojauksen, jolla pyritään suojautumaan korkotason vaihteluilta (korkokannan nousulta). Junakalustoyhtiön hallitus käsitteli asiaa kesäkuussa 2015 ja kehotti jatkamaan valmistelua niin, että riskien hallintamielessä Junakalustoyhtiö syksyyn 2015 mennessä suojaa merkittävän osan leasingrahoitusjärjestelyn mukaisesta leasingpääomasta.

Junakalustoyhtiö vastaa 1.4.2016 alkaen Sm5-junayksiköiden kunnossapidon osalta vain ns. raskaaseen huoltoon kuuluvista kunnossapitotoimenpiteistä ja eräistä muista erikseen tilattavista/kilpailutettavista kunnossapitotoimenpiteistä. HSL:n vastuulle tulee ennakoivan kunnossapidon toimenpiteet ja päivittäishuoltoon ja kunnossapitoon luettavat toimenpiteet Junakalustoyhtiö tulee tehdyn aiesopimusratkaisun mukaan olemaan edelleen vastuussa Sm5-junayksiköitä varten tarvittavien huolto- ja kunnossapitotilojen kustannuksista ja tilojen vuokraamisesta Ilmalan varikolta.

Aiesopimuksen mukaan toteutuvan lähijunaliikenteen kokonaiskustannukset ovat noin 30 milj. euroa matalammat verrattuna siihen tilanteeseen, että kilpailuttamiseen siirtymäjaksolla 4/2016–6/2021 olisi lähijunaliikenne toteutettu nykyisten sopimusten perusteella.

Katsausjakson aikana optiosarjan nro 2 suunnittelu on saatettu päätökseen eräitä matkustajainformaatiojärjestelmän kehittämiseen liittyviä yksityiskohtia lukuun ottamatta.

Heti katsausjakson jälkeen elokuussa 2015 käynnistyi Kehäradan liikenne. Kehäradan liikennettä hoidetaan pelkästään Junakalustoyhtiön Sm5-junayksiköillä.

Katsausjaksolla Sm5-junayksiköillä on hoidettu noin 89,6 % HSL-alueen lähijunaliikenteen lähdoista.

Katsausjaksolla on neuvoteltu ja viimeistelty lisäsopimusta L11, joka on tarkoitus allekirjoittaa vielä kesän 2015 aikana.

Loppuvuonna 2015 HSL, VR ja Junakalustoyhtiö käyvät aiesopimuksen perusteella neuvottelut, joiden tarkoituksena on konvertoida aiesopimusratkaisut lopullisiksi sopimuksiksi. Junakalustoyhtiö tulee omalta osaltaan osallistumaan näihin neuvotteluihin 5/2015 tehdyn aiesopimusjärjestelyn mukaisesti toteutettavasta suorahankintajärjestelystä. Neuvottelut voivat jatkua vielä alkuvuonna 2016 niin, että uuden toimintakonseptin mukainen lähijunaliikenne alkaa 1.4.2016.

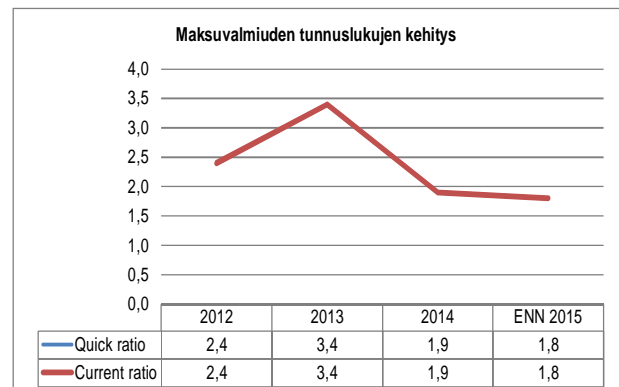
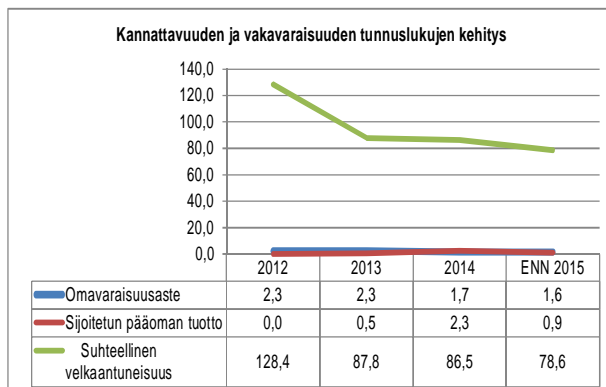
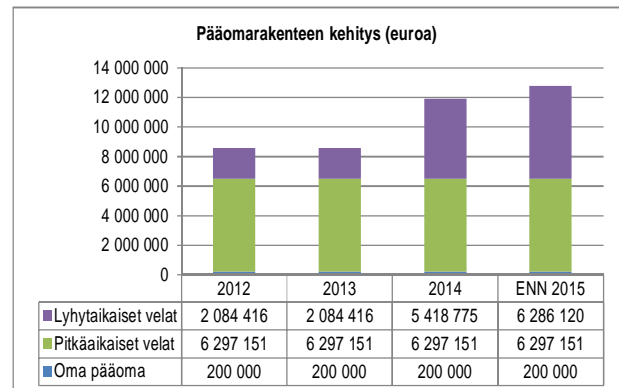
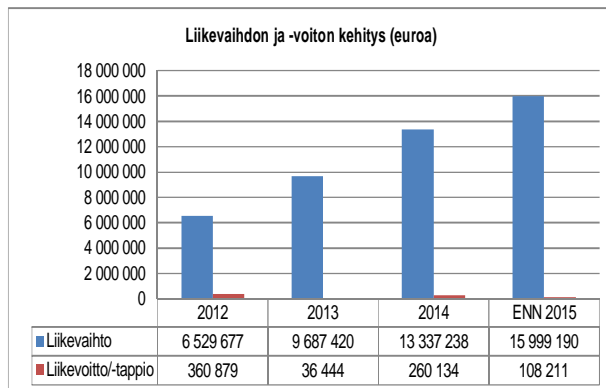
Joulukuussa 2015 Stadler toimittaa Helsinkiin jo ensimmäiset optiosarjan nro 2 junayksiköt 42 ja 43/Sm5.

Vuonna 2015 Kehäradan aukeamisen jälkeen Sm5-junayksiköillä liikennöidään 84,6 % HSL-alueen lähijunaliikenteen lähdoista.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 1-6/2015	TOT 1-6/2014
Liikevaihto	15 999 190	16 938 770	-939 580	13 337 238	8 481 324	7 012 402
Muut tuotot	297 635	255 811	41 824	312 066	123 280	86 706
Materiaalit ja palvelut	-15 441 078	-16 246 197	805 119	-12 732 820	-7 493 945	-6 066 106
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	0	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut	-280 212	-289 247	9 035	-177 677	-125 182	-83 496
Poistot ja arvonalentumiset	-273 714	-293 388	19 674	-269 334	-149 891	-129 734
Muut kulut	-193 610	-171 162	22 448	-209 339	-93 898	-56 217
Liikevoitto/-tappio	108 211	194 587	-86 376	260 134	741 687	763 554
Rahoitustuotot	3 846	6 593	-2 747	8 218	408	804
Rahoituskulut	-112 057	-201 179	89 122	-264 873	-14 975	-18
Voitto/tappio ennen satunnaiseriä	0	0	0	3 479	727 120	764 341
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja	0	0	0	0	0	764 341
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	-3 479	0	0
Tilikauden voitto/tappio	0	0	0	0	727 120	764 341

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	TP 2014
Liikevoitto	108 211	260 134
Poistot	273 714	269 334
Rahoitustuotot ja -kulut	-108 211	-256 656
Verot	0	-3 479
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	479 751	470 928
Investoinnit	-452 554	-709 847
Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta	300 912	30 414
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	861 897	1 800 358
Rahoitustoiminnan nettokassavirta	861 897	1 800 358
Kassavarojen muutos		
Kassavarat 1.1.	7 024 682	5 193 910
Kassavarat 31.12.	8 187 490	7 024 682

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014		ENN 2015	TP 2014
Vastaavaa			Vastattavaa		
Aineettomat hyödykkeet	1 324 932	1 475 366	Osakepääoma	200 000	200 000
Aineelliset hyödykkeet	659	659	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	0	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 325 591	1 476 025	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	0	0
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	0	0
Saamiset	3 270 190	3 415 220	Oma pääoma yhteensä	200 000	200 000
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	8 187 490	7 024 682	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	11 457 680	10 439 902	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	6 297 151	6 297 151
			Lyhytaikainen vieras pääoma	6 286 120	5 418 776
			Vieras pääoma yhteensä	12 583 271	11 715 927
Vastaavaa yhteensä	12 783 271	11 915 927	Vastattavaa yhteensä	12 783 271	11 915 927



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	20,0	37,7	48,3
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	1,8	1,3	1,8
Investoinnit	€	452 554	709 847	317 231
Liikevoitto	%	0,7	1,9	0,4
Tilikauden voitto	%	0	0	0
Nettotulos	%	0	0	0
Oman pääoman tuotto	%	0	0	0,5
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0,9	2,3	0,5

VAKAVARAIKUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	1,6	1,7	2,3
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	78,6	87,8	86,5

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		1,8	1,9	3,4
Current ratio		1,8	1,9	3,4

Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän 16,0 milj. euroa vuonna 2015, mikä on 20,0 % enemmän kuin viime vuonna (13,3 milj. euroa vuonna 2014).

Kokonaiskulujen ennustetaan kasvavan 19,4 % viime vuodesta. Suurin yksittäinen kuluerä on materiaalit ja palvelut, joiden ennustetaan vuonna 2015 olevan 96,5 % liikevaihdosta (95,5 % vuonna 2014).

Tilikauden tuloksen ennustetaan olevan 0 euroa vuonna 2015 (0 euroa vuonna 2014). Yhtiö on voittoa tavoittelematon.

Yhtiön käyttöomaisuusinvestointien ennustetaan olevan 452 554 euroa vuonna 2015 (709 847 euroa vuonna 2014). Liikevaihtoon suhteutettuna investoinnit ovat 2,8 % (5,3 % vuonna 2014).

Vakavaraisuus

Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 200 000 euroa, mikä on saman verran kuin viime vuonna. Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit ovat 1,3 % liikevaihdosta.

Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan quick ratio -tunnusluvulla mitattuna pysyvän hyvänä. Lyhytaikaisia saamia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 5,2 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 8,2 milj. euroa.

Uudenmaan Sairaalapesula Oy

Toimitusjohtaja	Juha Kosonen
Hallituksen puheenjohtaja	Markku Pyykkölä
Hallituksen jäsen	Maritta Hyvärinen
Hallituksen jäsen	Piia J. Häkkinen
Hallituksen jäsen	Ilkka Kauppinen
Hallituksen jäsen	Matti Metso
Hallituksen jäsen	Raija Rönkä-Nieminen
Hallituksen jäsen	Veikko Vermilä
Tilintarkastaja	Jorma Nurkkala, KHT, JHTT KPMG Julkishallinnon Palvelut Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 30,1 %

Yhtiön toimiala on pesulatoiminta, tekstiilien huolto ja vuokraus.

Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Tarkastelujakson aikana yhtiön toiminta on ollut sujuvaa eikä merkittäviä tuotantoa ja toimitusvarmuutta häiritseviä ongelmia ole esiintynyt.

Toteutuneet kokonaistuotantomäärät olivat yhteensä noin 4,36 miljoonaa kiloa (vuonna 2014 yhteensä 3,47 miljoonaa kiloa). Toimitettuja kappaleita oli yhteensä 8,75 miljoonaa kappaletta (vuonna 2014 yhteensä 8,59 miljoonaa kappaletta).

Kesäkuussa käynnistettiin uuden yhteiskäyttövaatemalliston hankintaa koskeva kilpailutus. Työvaatteiden uusiminen tulee olemaan yhtiön historian suurin yksittäinen tekstiilihankinta.

Tarkastelujakson aikana yhtiö on neuvotellut Kymenlaakson sairaanhoito ja sosiaalipalveluiden kuntayhtymä Carean kanssa Carean sataprosenttisesti omistaman tytäryhtiön Kastek Oy:n tuottamien pesulapalveluiden siirtymisestä Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n hoidettavaksi.

Tuloskehitys

Kaikkien asiakassegmenttien toimintatuotot ovat toteutuneet hieman tai selvästi suurempina kuin talousarvioon ennakoitiin. Asiakkaiden toiminta on ollut vilkkaampaa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana synnyttäen ennakoitua enemmän kysyntää tekstiilipalveluihin.

Toimitusmäärien kasvaessa ennakoitua suuremmiksi ovat niitä vastaavat toimintakulut myös kasvaneet hieman talousarviota ja viime vuotta suuremmiksi.

Tarkastelujakson liikevaihto oli noin 8,5 milj. euroa ja tulos ennen tilinpäätössiirtoja 98 799 euroa (vuonna 2014 vastaavat luvut olivat 8,2 milj. euroa ja 161 328 euroa).

Ensimmäisen vuosipuoliskon perusteella voidaan arvioida kuluvan vuoden toteutuvan talousarvion mukaisesti tai hieman sitä paremmin.

Investoinnit

Syksyllä 2014 kilpailutetun uuden työvaatepesulinjaston laitteet asennettiin tammikuussa 2015.

Tarkastelujakson aikana on päätetty hankintalain mukaisten kilpailutusten jälkeen seuraavista investoinneista: puhtaan puolen kattoratajärjestelmä (korvausinvestointi), mankelituotteiden irrottaja (uusinvestointi).

Em. investointien kokonaisarvo vanhojen järjestelmien purkuineen toteutuu talousarvion mukaisesti ollen yhteensä noin 800 tuhatta euroa. Investointien asennukset ovat raportin laadintahetkellä kesken ja niiden ennakoidaan valmistuvan elokuun loppuun mennessä

Rahoitus ja vastuusitoumukset

Konsernitilisaamia oli 30.6.2015 käytettävissä noin 3,14 miljoonaa euroa (tilinpäätöksessä 31.12.2014 noin 3,82 miljoonaa euroa).

Maksuvalmius on hyvä. Quick ratio oli 1,5 (31.12.2014: 1,6). Omavaraisuusaste oli 49,0% (31.12.2014: 48,7%).

Lainakanta 30.6.2015 oli yhteensä 3,41 milj. euroa. Lainanantaja on Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiirin kuntayhtymä.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä 1.1. - 30.6.2015 237 (225 1.1. - 30.6.2014). Henkilöstömenot sivukuluineen olivat 1-6/2015 yhteensä noin 3,74 miljoonaa euroa, vastaavana aikana 2014 ne olivat noin 3,88 miljoonaa euroa.

Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Toimitusvarmuuden turvaaminen on kyettävä varmistamaan myös yllättävissä poikkeustilanteissa ja mahdollisten laajempien tuotantohäiriöiden yhteydessä.

Osatyökykyisten määrän kasvusta johtuvalle ongelmalle etsitään uusia ratkaisumalleja.

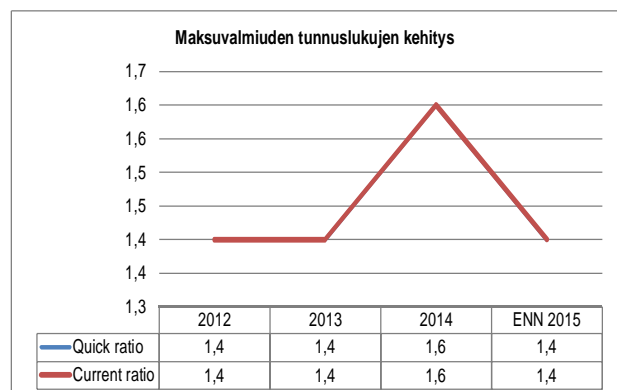
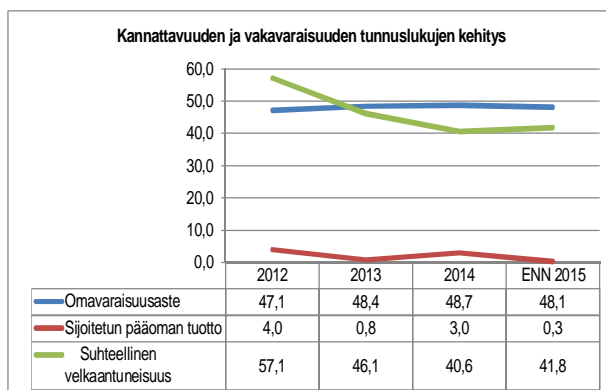
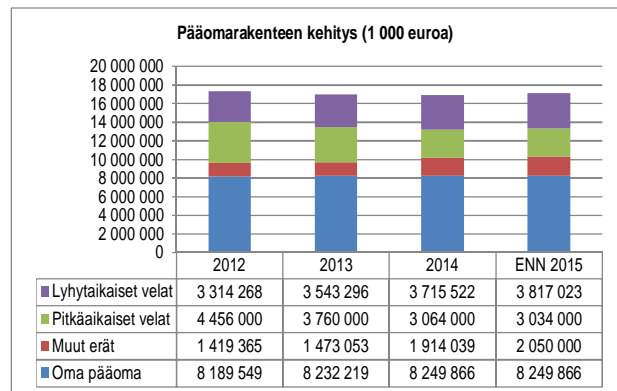
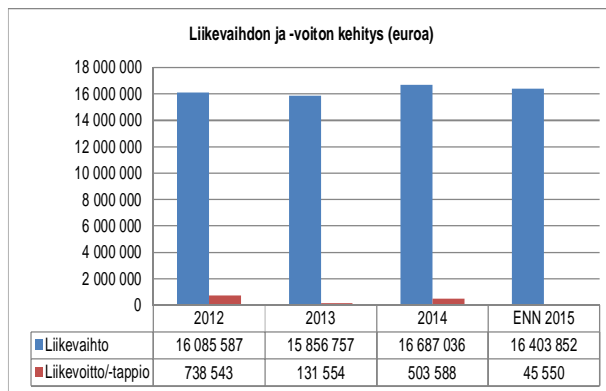
Yhtiö käyttää tuotannossa maakaasua. Maakaasun saatavuuteen liittyvät riskit on tiedostettu toiminnassa.

Tekstiilitoimittajien lukumäärän väheneminen ja samaan aikaan tapahtunut toimitusaikojen pidentyminen ovat edesauttaneet uusien hankintatointa koskevien yhteistyömallien kehittämisessä.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 1-6/2015	TOT 1-6/2014
Liikevaihto	16 403 852	16 403 852	0	16 687 036	8 524 995	8 235 093
Muut tuotot	0	0	0	26 304	13 951	15 306
Materiaalit ja palvelut	-2 244 163	-2 244 163	0	-2 253 764	-1 219 212	-1 078 418
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-3 868 573	-3 868 573	0	-3 711 051	-2 054 983	-1 827 858
Henkilöstökulut	-7 855 766	-7 855 766	0	-7 637 059	-3 744 090	-3 882 221
Poistot ja arvonalentumiset	-1 193 100	-1 193 100	0	-1 239 756	-616 678	-623 031
Muut kulut	-1 196 700	-1 196 700	0	-1 368 122	-791 837	-663 869
Liikevoitto/-tappio	45 550	45 550	0	503 588	112 146	175 002
Rahoitustuotot	4 700	4 700	0	4 939	2 727	4 718
Rahoituskulut	-50 250	-50 250	0	-47 453	-16 074	-18 391
Voitto/tappio ennen satunnaiseriä	0	0	0	461 074	98 799	161 329
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja	0	0	0	461 074	98 799	161 329
Poistoeron muutokset	0	0	0	-452 126	-92 139	-150 834
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	-2 441	0	0
Tilikauden voitto/tappio	0	0	0	6 507	6 660	10 455

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2015	TP 2014
Liikevoitto	45 550	503 588
Poistot	1 193 100	1 239 755
Rahoitustuotot ja -kulut	-45 550	-42 514
Verot	0	-2 441
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	-116 891	-766 355
Investoinnit	-800 000	-242 808
Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta	276 209	689 225
Lainakannan muutokset	-276 000	-696 000
Oman pääoman muutokset		0
Muut maksuvalmiuden muutokset		0
Rahoitustoiminnan nettokassavirta	-276 000	-696 000
Kassavarojen muutos		
Kassavarat 1.1.	7 591	14 366
Kassavarat 31.12.	7 800	7 591

TASE (euroa)	ENN 2015	TP 2014		ENN 2015	TP 2014
Vastaavaa			Vastattavaa		
Aineettomat hyödykkeet	32 000	96 303	Osakepääoma	2 416 700	2 416 700
Aineelliset hyödykkeet	11 890 000	11 065 481	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	12 387	12 387	Muut omat rahastot	2 584 300	2 584 300
Pysyvät vastaavat yhteensä	11 934 387	11 174 171	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	3 248 866	3 242 359
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	0	6 507
Saamiset	5 200 000	5 752 963	Oma pääoma yhteensä	8 249 866	8 249 866
Rahoitusarvopaperit	8 702	8 702	Poistoero	2 050 000	1 914 039
Rahat ja pankkisaamiset	7 800	7 591	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	5 216 502	5 769 256	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	3 034 000	3 064 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	3 817 023	3 715 522
			Vieras pääoma yhteensä	6 851 023	6 779 522
Vastaavaa yhteensä	17 150 889	16 943 427	Vastattavaa yhteensä	17 150 889	16 943 427



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	-1,7	5,2	-1,4
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	47,9	47,8	47,1
Investoinnit	€	800 000	242 808	721 347
Liikevoitto	%	0,3	3,0	0,8
Tilikauden voitto	%	0	0	0,3
Nettotulos	%	0	2,7	0,6
Oman pääoman tuotto	%	0	4,5	1,0
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0,3	3,0	0,8

VAKAVARAISUUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	48,1	48,7	48,4
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	41,8	40,6	46,1

MAKSUVALMIUS		ENN 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		1,4	1,6	1,4
Current ratio		1,4	1,6	1,4

Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän budjetin mukaisesti 16,4 milj. euroa vuonna 2015 (16,7 milj. euroa vuonna 2014).

Kokonaiskulujen ennustetaan toteutuvan budjetin mukaisesti ja olevan saman verran kuin viime vuonna.

Tuloksen ennen tilinpäätössiirtoja ennustetaan olevan budjetin mukaisesti 0 euroa (461 074 euroa vuonna 2014).

Käyttöomaisuusinvestointien ennustetaan vuonna 2015 olevan 800 000 euroa (242 808 euroa vuonna 2014). Liikevaihtoon suhteutettuna investointien ennustetaan olevan 4,9 %.

Vakavaraisuus

Omavaraisuuden ennustetaan pysyvän vuonna 2015 hyvänä. Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 8,2 milj. euroa. Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit ovat 50,3 % liikevaihdosta, joten ne tukevat hyvin yhtiön jatkuvaa toimintaa. Vieraan pääoman osuuden liikevaihdosta ennustetaan olevan 41,8 %.

Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan pysyvän vuonna 2015 hyvänä quick ratio -tunnusluvulla mitattuna. Lyhytaikaisia velkoja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 1,4 milj. euroa vähemmän kuin lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden 2015 lopussa 7 800 euroa.

Vantaan Energia Oy

Toimitusjohtaja	Perti Laukkanen
Hallituksen puheenjohtaja	Tommi Valtonen
Hallituksen 1. varapuheenjohtaja	Janne Pesonen
Hallituksen 2. varapuheenjohtaja	Erkki Vuorenmaa
Hallituksen jäsen	Timo Auvinen
Hallituksen jäsen	Sirpa Kauppinen
Hallituksen jäsen	Tapio Korhonen
Hallituksen jäsen	Paula Lehmuskallio
Hallituksen jäsen	Jukka Relander
Hallituksen jäsen	Leena Westlund
Tilintarkastaja	Robert Kajander, KHT Deloitte & Touche Oy
Tilintarkastaja	Matti Ojala, KHT Deloitte & Touche Oy
Varatilintarkastaja	Merja Itäniemi, KHT Deloitte & Touche Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 40 %

Yhtiön toimialana on sähkö-, lämpö- ja maakaasuliiketoiminta sekä muu energiahuolto ja niihin liittyvä tuotteiden valmistus ja kauppa, energiapalvelut sekä alan muu liiketoiminta.

Tuloskehitys

Alkuvuoden liiketoiminta ja tulos ovat kehittyneet budjetoitua paremmin. Vuoden 2015 tulostavoitteet tullaan ylittämään.

Tulosta parantavia tekijöitä ovat olleet mm. muutokset polttoainekuluissa

- maakaasun hinta on laskenut budjetoidusta
- hiilivaraston arvonalennuksen pienentyminen

Investoinnit

Vuodelle 2015 on budjetoitu investointeja 43 milj. euroa. Biolämpölaitoksen investointipäätöstä on kevään aikana siirretty tuleville vuosille, joten bruttoinvestoinnit tulevat olemaan noin 37 milj. euroa (ennuste).

Summa koostuu mm.

- investoinneista kaukolämpöverkkoon 6 milj. euroa
- voimalaitoksiin 5 milj. euroa
- tuotanto-osuuksiin 10 milj. euroa
- sähköverkkoon ja muuntajiin 13 milj. euroa.

Investoinnit rahoitetaan tulorahoituksella ja vieraalla pääomalla.

Tulevina vuosina investointien arvioidaan olevan noin 40 milj. euroa/vuosi.

Rahoitus ja vastuusitoumukset

Vantaan kaupungin takauspäätöksestä tehtyihin valituksiin saatiin vuoden 2014 lopussa korkeimman hallinto-oikeuden päätös, jossa kaikki valitukset hylättiin.

Jätevoimalan päälaitteita koskeva SEB Leasing Oy:n väliaikainen vuokrasopimus (170 milj. euroa) muutettiin varsinaiseksi leasingsopimukseksi. Muu pitkäaikainen rahoitus (130 milj. euroa) kilpailutettiin alkuvuodesta 2015 (Nordea 66 milj. euroa, NIB 64 milj. euroa). Kaikilla edellä mainituilla rahoituksilla on Vantaan kaupungin takaus 80 % lainaosuudelta.

Muutoin vuoden 2015 rahoitustarve hoidetaan tulorahoituksella lukuun ottamatta tilapäisiä käyttö-pääoman heilahteluita, joihin käytetään joko kaupungin konsernitililimiittiä tai yritystodistusohjelmaa.

Henkilöstö

Vantaan Energia -konsernissa oli vuoden 2015 alussa 353 työntekijää (vuonna 2014: 371), joista 344 (362) on vakituisessa työsuhteessa ja 9 (9) määräaikaisessa työsuhteessa. Henkilöstön keski-ikä vuonna 2014 oli 45,1 vuotta (vuonna 2013: 45,3 vuotta).

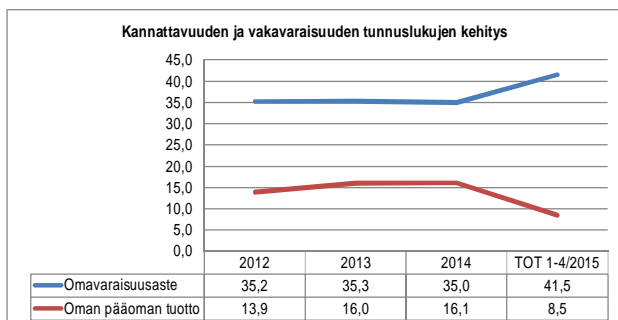
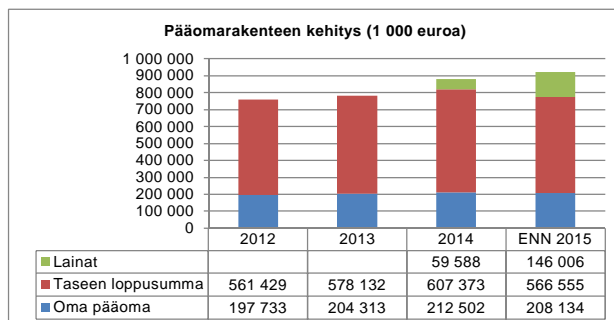
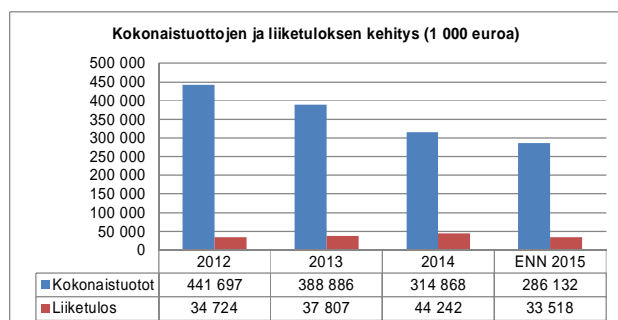
Tulevaisuuden näkymät

- Tuulivoimainvestointeja
- Toimitalokiinteistön kunto selvitetään ja käynnistetään valmistelut työtilojen parantamiseksi (vaihtoehdot: saneeraus tai uusi toimitalo)
- Lämpökeskuksiin aloitetaan teollisuuden päästädirektiivin (IED) vaatimat muutostyöt
- Yhteispohjoismaisen sähkömarkkinan valmisteluun liittyvä taseselvitysjärjestelmän harmonisointi- ja integrointiprojekti toteutetaan
- Jätevoimalan pitkäaikaiset rahoitusjärjestelyt toteutetaan
- Hakkilan sähköaseman uusinta käynnistyy

TULOSLASKELMA (1 000 euroa)	ENN 2015	BUDJ. 2015	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2014	TOT 1-4/2015	TOT 1-4/2014
Liikevaihto ja muut tuotot	286 132	302 700	-16 568	314 868	114 376	120 021
Henkilöstökulut	-26 756	-27 435	679	-28 870	-8 823	-9 087
Materiaalit ja palvelut	-174 998	-196 934	21 935	-200 173	-63 804	-84 888
Kiinteistöom. hoitokulut	-4 546	-4 463	-83	-3 194	-1 117	-1 086
Muut kulut	-22 172	-27 174	5 002	-17 341	-4 838	-4 729
Poistot ja arvonalentumiset	-27 087	-26 863	-224	-22 267	-9 203	-6 241
Osuus osakkuusyriytysten tuloksista	2 946	1 422	1 524	1 220	736	725
Liiketulos	33 518	21 253	12 265	44 242	27 328	14 716
Rahoitustuotot	384	407	-22	500	116	165
Rahoituskulut	-2 613	-2 812	199	-3 101	-484	-385
Verot	-2 687	-3 495	808	-7 991	-1 489	-2 570
Nettotulos	28 601	15 352	13 249	33 650	25 471	11 927
Satunnaiset erät	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio	28 601	15 352	13 249	33 650	25 471	11 927

1 000 euroa	ENN 2015	TP 2014
Investoinnit (netto)	37 127	73 987
Lainat	146 006	59 588
Oma pääoma	208 134	212 502
Taseen loppusumma	566 555	607 373
Henkilöstö lkm	355	365

TUNNUSLUVUT		TOT 1-4/2015	TP 2014
Oman pääoman tuotto	%	8,5	16,1
Liikevoitto	%	9,7	14,3
Omavaraisuus	%	41,5	35,0
Bruttoinvestoinnit	milj. euroa	8,4	74,1
Bruttoinvestoinnit liikevaihdosta	%	7,5	24,0



Analyysi

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ja muita tuottoja ennustetaan kertyvän 286,1 milj. euroa vuonna 2015, mikä on 9,1 % vähemmän kuin viime vuonna ja 5,5 % budjetoitua vähemmän.

Kokonaiskulujen ennustetaan laskevan 5,5 % vuodesta 2014 ollen 260,9 milj. euroa vuonna 2015. Suurin yksittäinen kuluerä on materiaalit ja palvelut, joiden ennustetaan vuonna 2015 olevan 61,2 % kokonaistuotoista.

Liiketuloksen ennustetaan laskevan 24,2 % viime vuodesta ollen 33,5 milj. euroa vuonna 2015. Tilikauden tuloksen ennustetaan olevan 28,6 milj. euroa vuonna 2015, mikä on 15,0 % vähemmän kuin viime vuonna. Tuloksen ennustetaan kuitenkin olevan budjetoitua parempi.

Käyttöomaisuusinvestointien ennustetaan olevan 37,0 milj. euroa vuonna 2015 (74,0 milj. euroa vuonna 2014). Investointitason lasku johtuu siitä, että biolämpölaitoksen investointipäätöstä on kevään aikana siirretty tuleville vuosille. Investoinnit rahoitetaan tulorahoituksella ja vieraalla pääomalla.

Vakavaraisuus

Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 208,1 milj. euroa (212,5 milj. euroa vuonna 2014). Puskurit ovat 72,7 % kokonaistuotoista, joten ne tukevat hyvin yhtiön jatkuvaa toimintaa. Tasearvon ennustetaan laskevan viime vuodesta 6,7 % ollen vuoden 2015 lopussa 566,6 milj. euroa (607,4 milj. euroa vuonna 2014).

Tunnuslukujen laskukaavat

KANNATTAVUUDEN TUNNUSLUVUT

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

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

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

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

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

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

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

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

VAKAVARAISUUDEN TUNNUSLUVUT

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

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

Viitteelliset ohjearvot:	yli 40%	Hyvä
	20% - 40%	Tyydyttävä
	alle 20%	Heikko

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

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

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 omaisuuserilläään (rahoitusomaisuus). Tunnusluku mittaa yrityksen kassavalmiutta ja rahoituspuskurien tilaa. Mikäli yrityksen tulo-rahoitus on runsas, tulee se toimeen myös pienemmällä rahoituspuskurilla.

Viitteelliset ohjearvot:	yli 1	Hyvä
	0,5 - 1	Tyydyttävä
	alle 0,5	Heikko

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

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

Viitteelliset ohjearvot:	yli 2	Hyvä
	1 - 2	Tyydyttävä
	alle 1	Heikko