

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 metroluennettä 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 asetinlaitteen kilpailutukseen. Uusi hankinta on tehty ja se onkin metron liikenteen käynnistymisen kannalta kriittisin osatehtävä.

Runkorakenteiden osalta asemien valmiusaste on 94 %. Kiskotustyöt ovat käynnissä ja pohjoistunnelissa kiskojen asennus on edennyt Ruoholahdesta Niittykummun aseman tasalla. Eteläisessä tunnelissa 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 Länsimetrohankkeella hyvin.

Merkittävä muutos Länsimetron toimintaympäristössä oli vuoden 2014 lopulla varmistunut vaiheen 2, Matinkylä-Kivenlahti, käynnistyminen. Työtunnelien rakentaminen on edennyt hyvin ja varsinaisten 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.

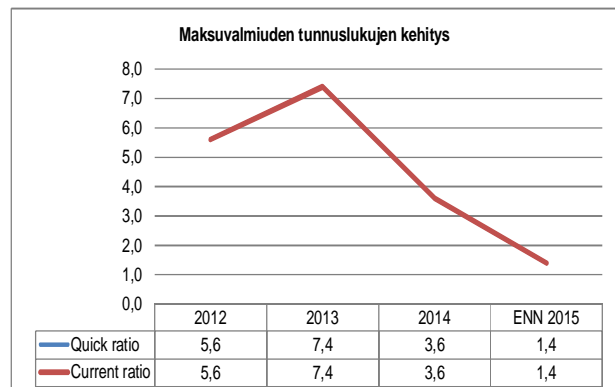
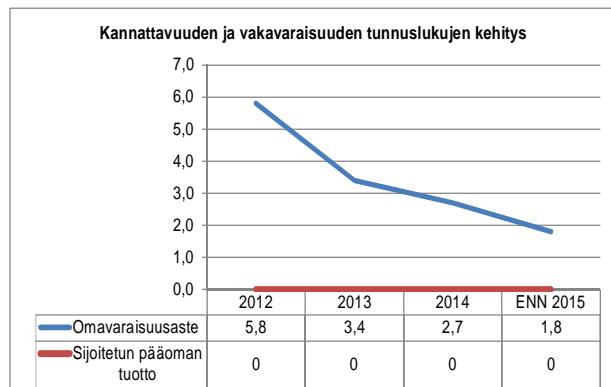
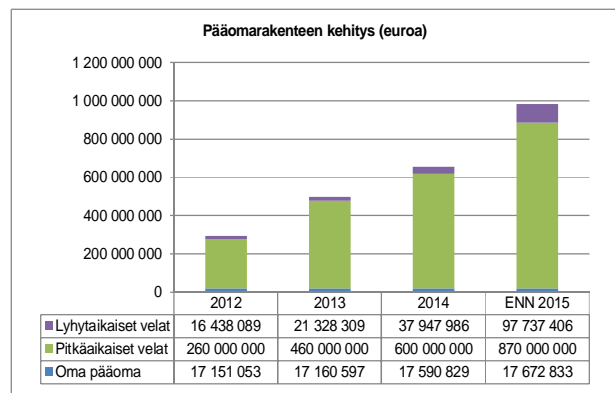
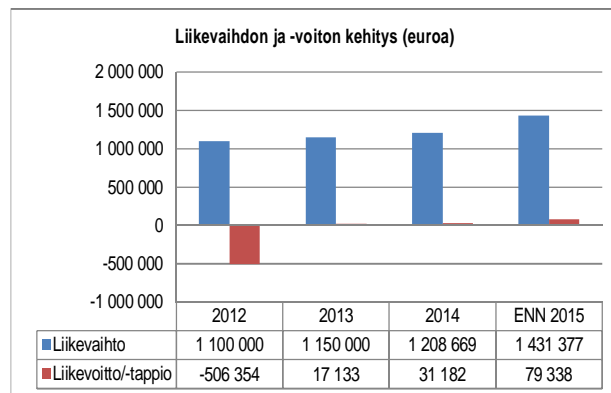
Toisen rakennusvaiheen töiden painopiste on louhinnoissa sekä suunnittelutehtävissä. Kaikki louhinnat saadaan kilpailutettua kuluvan vuoden aikana. Louhintoihin liittyvät normaalit louhintatyöriskit, joiden eliminointiin käytetään samoja menettelyjä kuin ensimmäisessä rakennusvaiheessa.

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.