



# Osakkuusyhteisöraportti



## SISÄLLYS

Johdanto	3
Tiivistelmä	4
Helsinki Business Hub 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 Sairaalapesula Oy	45
Vantaan Energia Oy	52
Tunnuslukujen laskukaavat	56

Julkaisija: Helsingin kaupunginkanslia  
Nimike: Osakkuusyhteisöraportti 2/2015  
Sarja: Helsingin kaupungin keskushallinnon julkaisuja 2015:20  
ISBN 978-952-272-951-4  
ISSN-L 2242-4504  
ISSN 2323-8135  
Tiedustelut: controller Petra Vänskä-Sippel (09) 310 36611  
Kannen kuva: Lauttasaaren silta, Helsingin kaupungin aineistopankki

## Johdanto

Tämä raportti sisältää kaupunginhallituksen konsernijaostolle raportoitavat osakkuusyhteisöt.

Raportissa esitetään kustakin osakkuusyhteisöstä niiden toimittamien tilinpäätöstietojen perusteella vuoden 2015 toiminnan ja talouden kehittymistä koskevat tiedot.

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

KAUPUNGINKANSLIA  
talous- ja suunnitteluosasto

## Tiivistelmä

YHTEISÖN NIMI	Liikevaihto 2015 1 000 €	Tulos 2015 1 000 €	Liikevaihto 2014 1 000 €	Tulos 2014 1 000 €
Helsinki Business Hub Ltd Oy	3 197	338	2 339	21
Helsingin Musiikkitalo Oy	7 274	-1 108	7 726	-809
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a	4 679	-2 110	4 666	-1 821
Länsimetro Oy	1 486	16	1 209	30
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	100 343	419	109 225	2 649
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	16 497	6	13 337	0
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	17 211	-8	16 687	7
Vantaan Energia Oy	288 139	21 870	314 868	33 650

## Helsinki Business Hub 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

Helsinki Business Hub Ltd Oy on Helsingin seudun kuntien omistama voittoa tavoittelematon yhtiö, jonka tehtävänä on ulkomaisten investointien hakeminen Helsingin seudulle, kasvuhakuisten yritysten liiketoiminnan ja kansainvälistymisen vauhdittaminen sekä muu elinkeino- ja innovaatiotoiminnan kehittäminen seudulla.

Vuoden 2015 alusta yhtiön toiminta uudistui siten, että se laajentui kattamaan ulkomaisten investointien hakemisen lisäksi myös seudulla toimivien innovaatiotoimintien yritysten kasvun ja kansainvälistymisen edistämisen.

Vuonna 2015 yhtiön viralliseksi nimeksi päätettiin ottaa yhtiön markkinointinimi Helsinki Business Hub Ltd Oy ja Greater Helsinki Promotion Ltd Oy rekisteröitiin aputoiminimeksi.

Golden Bridge Kiina -toiminnot myytiin osaksi Finpron Invest in Finland -toimintaa 1.4.2015 alkaen.

Vuonna 2015 yhtiön toiminnan painopistealueita olivat Smart & Cleantech, ICT, Healthtech & Life Sciences sekä maantieteellisesti Venäjä ja Kiina.

Yhtiön toiminnan laajentumisesta johtuen myös yhtiön tulostavoitteet määriteltiin vastaamaan uudistunutta toimintaa. Tulostavoitteet asetettiin työpaikkojen lukumäärälle, euromääräisille investoinneille ja piloteille.

Vuonna 2015 yhtiön toiminnan myötävaikutuksella alueelle

- on syntynyt tai tänne on turvattu 270 työpaikkaa (148 vuonna 2014),
- saatiin euromääräisiä investointeja 28,3 M€ arvosta,
- toteutettiin seitsemän pilottia pilotointialustojen kehittämiseksi yrityksille, uusien ratkaisujen tuomiseksi markkinoille sekä kansainvälisen kaupan myyntisopimusten aikaansaamiseksi.

Yhtiön tavoitteena on vuoteen 2025 mennessä rakentaa Helsingin seudusta Euroopan paras kiihdytyspaikka yrityksille.

## Tuloskehitys

Yhtiön liikevaihto vuonna 2015 oli 3 197 257 euroa.

Tilikauden tulos verojen jälkeen on 337 924 euroa.

Tulos vuonna 2015 oli huomattavasti korkeampi kuin vuonna 2014, sillä Golden Bridge Kiina -toiminnot myytiin Finprolle ja yhtiön uudistumiseen liittyvät rekrytoinnit toteutuivat suunniteltua myöhemmin.

## Investoinnit

Vuonna 2015 toteutettiin yhtiön toimiston perusparannus 7 400 euron arvosta. Muita investointeja ei ole tehty.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Maksuvalmius ja omavaraisuusaste olivat hyvät. Yhtiö ei ole ottanut lainaa tilikaudella.

## Henkilöstö

Yhtiön henkilöstömäärä vuoden 2015 lopussa oli 21, joista 15 oli vakituisessa työsuhteessa. Tilikauden henkilöstökulut olivat 1 625 709 euroa.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

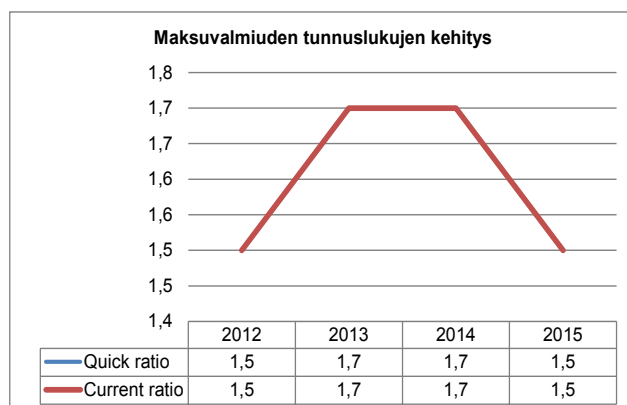
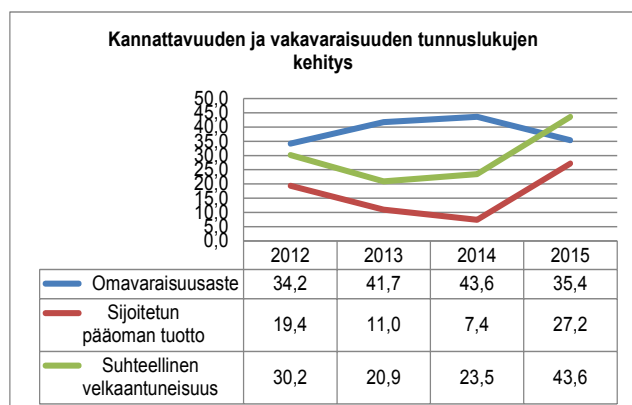
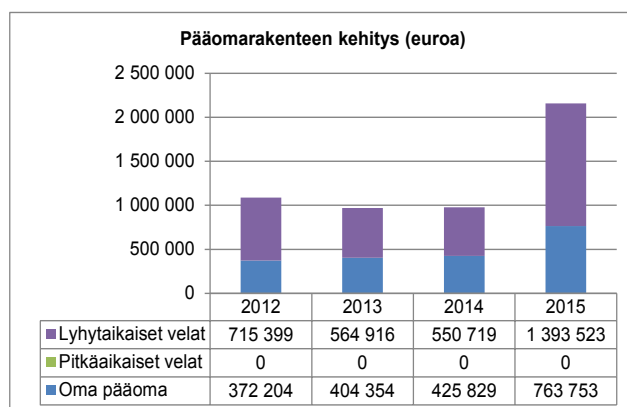
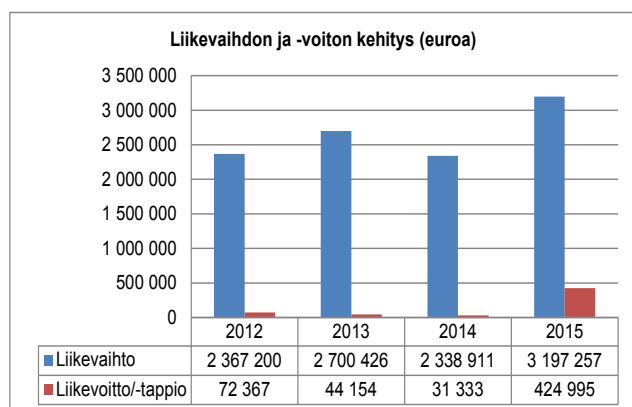
Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä riskejä.

<b>TULOSLASKELMA</b> (euroa)	<b>TP</b> <b>2015</b>	<b>BUDJ.</b> <b>2015</b>	<b>EROTUS</b> <b>TP-BUDJ.</b>	<b>TP</b> <b>2014</b>
<b>Liikevaihto</b>	<b>3 197 257</b>	<b>3 211 000</b>	<b>-13 743</b>	<b>2 338 911</b>
Muut tuotot	605 929	597 000	8 929	1 131 230
Aineet, tarvikkeet	0	0	0	-97 843
Palveluostot	-453 220	-300 000	-153 220	-628 618
Henkilöstökulut	-1 625 709	-1 858 000	232 291	-1 340 749
Poistot ja arvonalentumiset	-4 409	-4 000	-409	-5 228
Muut kulut	-1 295 003	-1 646 000	350 997	-1 366 369
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>424 845</b>	<b>0</b>	<b>424 845</b>	<b>31 333</b>
Rahoitustuotot	2 087	0	2 087	53
Rahoituskulut	-1 937	0	-1 937	-1 517
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>424 995</b>	<b>0</b>	<b>424 995</b>	<b>29 869</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>424 995</b>	<b>0</b>	<b>424 995</b>	<b>29 869</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0
Verot	-87 071	0	-87 071	-8 394
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>337 924</b>	<b>0</b>	<b>337 924</b>	<b>21 475</b>

<b>RAHOITUSLASKELMA</b> (euroa)	<b>TP 2015</b>	<b>TP 2014</b>
Liikevoitto	424 845	31 333
Poistot	4 409	5 228
Rahoitustuotot ja -kulut	150	-1 464
Verot	-17 138	-8 394
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-9 350	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>402 916</b>	<b>26 703</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	531 136	-36 589
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>531 136</b>	<b>-36 589</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	469 890	479 776
Kassavarat 31.12.	1 403 942	469 890



TASE (euroa)	TP 2015	TP 2014	TP 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>	
Aineettomat hyödykkeet	7 400	0	Osakepääoma	200 000
Aineelliset hyödykkeet	13 226	15 686	Arvonkorotusrahasto	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>20 626</b>	<b>15 686</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	225 829
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	337 924
Saamiset	732 707	490 973	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>763 753</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0
Rahat ja pankkisaamiset	1 403 943	469 890	Vapaaehtoiset varaukset	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>2 136 650</b>	<b>960 863</b>	Pakolliset varaukset	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0
			Lyhytaikainen vieras pääoma	1 393 523
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 393 523</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>2 157 276</b>	<b>976 548</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>2 157 276</b>





LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	36,7	-13,4	14,1
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	42,8	38,6	32,6
Investoinnit	€	0	0	0
Liikevoitto	%	13,3	0,9	1,5
Tilikauden voitto	%	8,9	0,6	1,1
Nettotulos	%	8,9	0,6	1,1
Oman pääoman tuotto	%	56,8	5,0	7,8
Sijoitetun pääoman tuotto	%	27,2	7,4	11,0

VAKAVARAISSUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	35,4	43,6	41,7
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	43,6	23,5	20,9

MAKSUVALMIUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		1,5	1,7	1,7
Current ratio		1,5	1,7	1,7

## Analyysi tunnusluvuista ja tilinpäätöksestä

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiön liikevaihto ja muut tuotot olivat yhteensä 3,8 milj. euroa vuonna 2015. Kasvua oli edellisvuodesta 36,7 %. Budjetissa oli varauduttu nollatulokseen.

Liiketoiminnan tuottojen kasvusta huolimatta kokonaiskulut laskivat 1,8 % vuodesta 2014 ollen 3,4 milj. euroa. Suurin yksittäinen kuluerä oli henkilöstökulut, jotka olivat 42,8 % liiketoiminnan tuotoista (38,6 % vuonna 2014).

Tilikauden tulos oli 337 924 euroa voitollinen, kun se edellisvuonna oli 38 263 euroa. Liikevoittoprosentti nousi 1,3:sta 13,3:een.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuusaste laski hyvältä tyydyttävälle tasolle ollen 35,4 %. Tasearvo kasvoi 120,9 % viime vuodesta ollen tilikauden lopussa 2 157 276 euroa (976 549 euroa vuonna 2014). Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Lyhytaikaista vierasta pääomaa oli vuoden 2015 lopussa 1,4 milj. euroa (0,5 milj. euroa vuonna 2014).

### Maksuvalmius

Maksuvalmius pysyi hyvänä vuonna 2015 quick ratio -tunnusluvulla mitattuna (1,5). Likvideissä rahavaroissa oli runsasta kasvua kuluneella tilikaudella. Vuonna 2014 likvidit rahavarat olivat 0,5 milj. euroa, kun taas tilinpäätöshetkellä ne olivat 1,4 milj. euroa.

## Helsingin Musiikkitalo Oy

Toimitusjohtaja	Pekka Kauranen
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 merkittävien asiakasryhmä on konserttisalia vuokraavat ulkopuoliset tapahtumajärjestäjät. Tarkastelujaksolla 1.1.–31.12.2015 Musiikkitalossa oli keskimäärin noin 100 konserttia tai muuta tilaisuutta kuukaudessa pois lukien kesäkuu-elokuu, jolloin tilojen käyttö oli muuta aikaa vähäisempää. Musiikkitalon suurimman salin eli konserttisalin tilaisuuksia oli 12% vähemmän kuin vuonna 2014, johtuen ulkopuolisten tapahtumien (24 %) lukumääräisestä vähenemisestä.

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 on tehty yhteistyössä palveluntuottajien kanssa pysyvä toimintamalli syksyn 2015 aikana. Yhtiö kilpailutti keväällä 2015 Musiikkitalon järjestyksenvälvonta- 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.

### Tuloskehitys

Liikevaihto kaudella 1.1.–31.12.2015 oli 7 274 113 euroa (vuonna 2014 7 725 928 euroa), ja tulos ennen poistoja oli 76 000 euroa (345 000 euroa vuonna 2014, talousarvio 269 000 euroa). Kirjanpidollinen tulos oli 1 108 584 euroa tappiollinen (808 595 euroa tappiollinen vuonna 2014) johtuen suurista poistoista. Talousarvioon nähden pienempi liikevaihto johtui ulkoisen tapahtumamyyntien vähenemisestä. Talousarviota selkeästi huonompi tulos johtui paitsi ulkoisen myyntien vähenemisestä myös toimintatapamuutoksen tuomasta kulujen omistajaveloitusten ja -hyvitysten muutoksista, joiden takia vuoden 2015 tulos ei ole vertailukelpoinen vuoden 2014 tuloksen kanssa. Yhtiön oma pääoma oli

4 836 516 euroa per 31.12.2015 (5 945 101 euroa vuonna 2014), pääoman laskun johtuessa käyttöomaisuuden arvonalaskusta eli kirjanpidollisista poistoista.

### **Investoinnit**

Raportointijaksolla 1.1.–31.12.2015 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 olivat tilikaudella tyydyttäviä. Yhtiöllä ei ollut raportointijaksolla vastuusitoumuksia.

### **Henkilöstö**

Yhtiön palveluksessa oli raportointijaksolla vakinaisessa työsuhteessa 18 henkilöä ja määräaikaisessa työsuhteessa 4 henkilöä. Lisäksi yhtiöllä oli lipunmyynnissä osa-aikaisessa työsuhteessa 5 henkilöä, sekä kuukausittain 10–20 henkilöä freelancer-sopimuksilla eri tapahtumissa. Yhtiön henkilökölkulut olivat raportointijaksolla yhteensä 1 329 576 euroa (1 299 596 euroa vuonna 2014).

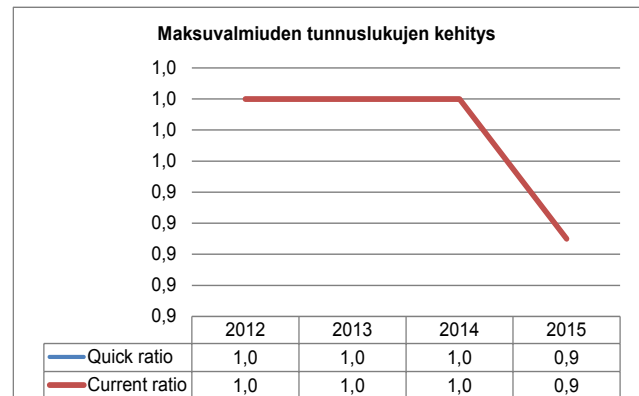
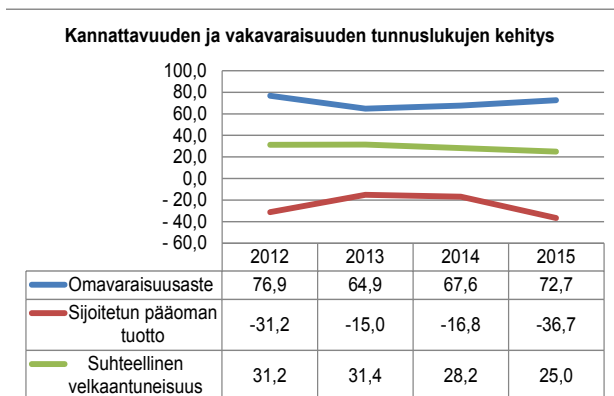
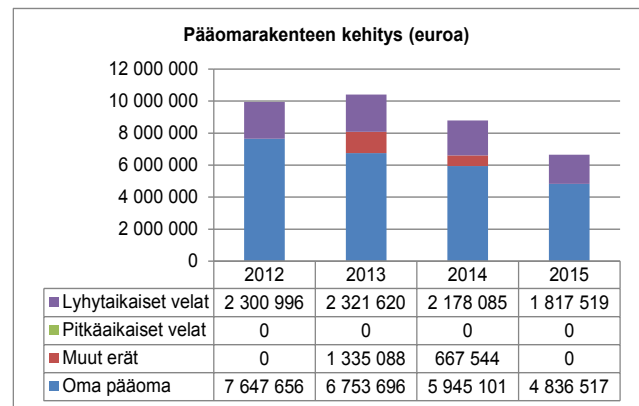
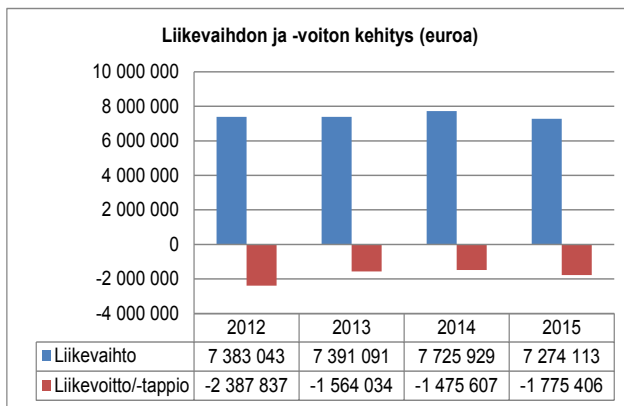
### **Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät**

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 vuokra- 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 lähivuosina, jonka rahoittamista ei ole vielä ratkaistu. Myös ympäröivä kilpailutilanne kiristyyssään sekä yleinen taloustilanne heikentyessään voivat vaikuttaa yhtiön tilojen ja palveluiden myyntiä vähentävästi.

TULOSLASKELMA (euroa)	TP 2015	BUDJ. 2015	EROTUS TP- BUDJ.	TP 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>7 274 113</b>	<b>7 579 600</b>	<b>-305 487</b>	<b>7 725 929</b>
Muut tuotot	57 386	0	57 386	152 293
Aineet, tarvikkeet	0	0	0	-3 187
Palveluostot	-1 453 761	-1 652 200	198 439	-1 660 918
Henkilöstökulut	-1 337 220	-1 495 500	158 280	-1 299 596
Poistot ja arvonalentumiset	-1 851 412	-1 800 000	-51 412	-1 820 960
Muut kulut	-4 464 512	-4 211 700	-252 812	-4 569 168
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-1 775 406</b>	<b>-1 579 800</b>	<b>-195 606</b>	<b>-1 475 607</b>
Rahoitustuotot	418	0	418	487
Rahoituskulut	-1 140	0	-1 140	-1 019
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-1 776 128</b>	<b>-1 579 800</b>	<b>-196 328</b>	<b>-1 476 139</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-1 776 128</b>	<b>-1 579 800</b>	<b>-197 128</b>	<b>-1 476 139</b>
Poistoeron muutokset	667 544	367 200	300 344	667 544
Varausten muutokset	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-1 108 584</b>	<b>-1 212 600</b>	<b>104 016</b>	<b>-808 595</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	TP 2015	TP 2014
Liikevoitto	-1 775 406	-1 475 607
Poistot	1 851 412	1 820 960
Rahoitustuotot ja -kulut	-722	-532
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-277 747	-255 167
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-202 463</b>	<b>89 654</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	246 447	-28 702
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>246 447</b>	<b>-28 702</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1	1 038 307	977 355
Kassavarat 31.12.	1 082 291	1 038 307

TASE (euroa)	TP 2015	TP 2014	TP 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>	
Aineettomat hyödykkeet	318 904	208 328	Osakepääoma	2 500
Aineelliset hyödykkeet	4 687 760	6 372 001	Arvonkorotusrahasto	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	12 703 230
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>5 006 664</b>	<b>6 580 329</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	- 6 760 629
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	-1 108 584
Saamiset	565 081	1 172 094	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>4 836 517</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0
Rahat ja pankkisaamiset	1 082 291	1 038 307	Vapaaehtoiset varaukset	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>1 647 372</b>	<b>2 210 401</b>	Pakolliset varaukset	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0
			Lyhytaikainen vieras pääoma	1 817 519
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 817 519</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>6 654 036</b>	<b>8 790 730</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>6 654 036</b>
				<b>8 790 730</b>



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	-5,9	4,5	0,1
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	18,4	16,8	14,7
Investoinnit	€	277 747	255 167	358 732
Liikevoitto	%	-24,4	-18,7	-21,0
Tilikauden voitto	%	-24,2	-10,3	-12,0
Nettotulos	%	-24,2	-18,7	-21,0
Oman pääoman tuotto	%	-31,0	-22,3	-19,3
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-36,7	-16,8	-15,0

VAKAVARAISUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	72,7	67,6	64,9
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	25,0	28,2	31,4

MAKSUVALMIUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		0,9	1,0	1,0
Current ratio		0,9	1,0	1,0

## Analyysi tunnusluvuista ja tilinpäätöksestä

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiön liikevaihto ja muut tuotot olivat yhteensä 7,3 milj. euroa vuonna 2015. Ne laskivat edellisestä vuodesta 5,9 % ja toteutuivat 3,3 % budjetoitua pienempinä.

Toimintakulut olivat yhteensä 9,1 milj. euroa. Kulut laskivat edellisestä vuodesta 2,6 % ja toteutuivat 0,6 % alle budjetin. Henkilöstökulut olivat 1,3 milj. euroa ja toteutuivat 10,6 % budjetoitua pienempinä (v. 2014: 1,3 milj. euroa). Henkilöstökulut olivat 18,4 % liikevaihdosta (v. 2014: 16,8 %).

Poistot olivat 1,8 milj. euroa, ja ne toteutuivat lähes budjetoidun mukaisesti. Yhtiön tilikauden tulos oli 1,1 milj. euroa tappiollinen. Suuret poistot rasittavat yhtiön kannattavuutta.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuus ja suhteellisen velkaantuneisuus pysyivät vuonna 2015 hyvällä tasolla. Tasearvo pieneni viime vuodesta johtuen aineellisten hyödykkeiden pienenemisestä. Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa.

### Maksuvalmius

Maksuvalmius säilyi quick ratio -tunnusluvulla mitattuna tyydyttävältä tasolla, kuten edellisvuonna. Likvidejä rahavaroja oli tilikauden lopussa 1,1 milj. euroa (1,0 milj. euroa vuonna 2014). Lyhytaikaisia velkoja oli tilikauden lopussa 1,8 milj. euroa (2,2 milj. euroa vuonna 2014).

## Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a

Toimitusjohtaja	Juha Leppänen
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

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 tilikaudella keskittynyt varsinaista käyttöä palvelevaan 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.

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

Tilinpäätös osoittaa tappiota 2 110 870,03 euroa. Poistot on tehty suunnitelman mukaisina, yhteensä 4 041 751,68 euroa. Tilikauden tulos on suunnitelman mukainen. Kirjanpidollinen tappio johtuu suunnitelman mukaan tehdyistä poistoista sekä poistoja pienemmistä lainojen lyhennyksiin tarvittavista ja perityistä pääomavastikkeista. Yhtiön rahoitusasema on vakaa.



Liikevaihto toteutui budjetoidun mukaisesti.

Hoitokustannukset toteutuivat noin 4 % eli noin 120 000 euroa budjetoitua suurempina. Budjetin ylityminen johtui meneillään olevista korjaushankkeista. Hallitus seurasi korjauskulujen kehittymistä koko tilikauden ajan. Syksyllä 2015 kävi ilmeiseksi, että vuoden 2015 korjauskulubudjetti ylitetään selvästi. Koska muissa budjettierissä oltiin saavuttamassa merkittävää säästöä, hallitus päätti, että korjauskulut voidaan rahoittaa vuosibudjetista eikä erillistä lisärahoitusta tarvita. Vuonna 2014 hoitokustannukset olivat vastaavasti olleet noin 6 % alle budjetoidun.

## Investoinnit

Tilikaudella ei tehty investointeja.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

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

Yhtiöllä oli 31.12.2015 pitkäaikaista lainaa seuraavasti:

Lainanantaja: Senaatti-kiinteistöt

Lainapääoma: 68 milj. euroa

Käyttötarkoitus: rakennushankkeen Senaatti-kiinteistöjen osakaskohtaiset rakennuskustannukset

Osakkaiden osuudet lainasta: Senaatti-kiinteistöt 100 %

## Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa ei ollut henkilöstöä tilikauden aikana. Yhtiön toimitusjohtajana toimi Juhani Ruskeepää Kantakaupungin Isännöinti Oy:stä 31.12.2015 saakka. Ruskeepään jäädessä eläkkeelle yhtiön toimitusjohtajaksi 1.1.2016 alkaen on nimetty Juha Leppänen Kantakaupungin Isännöinti Oy:stä.

Hallituksen jäsenille on maksettu kokouspalkkioita tilikauden aikana 8.384,96 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 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 vastuhenkilöiltä on edellytetty riittävää ammattitaitoa ja kiinteistönhoito on varannut riittävästi resursseja kulloinkin vallitsevat tilannekohtaiset vaatimukset huomioon ottaen.

Palveluntoimittajilla on tarvittavat vastuuvakuutukset.

Kiinteistöyhtiöllä on automaattinen paloilmoitusjärjestelmä ja jatkuvatoimiset lvia- 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.

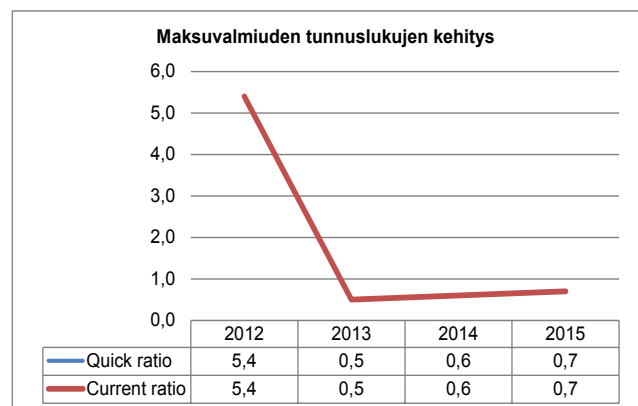
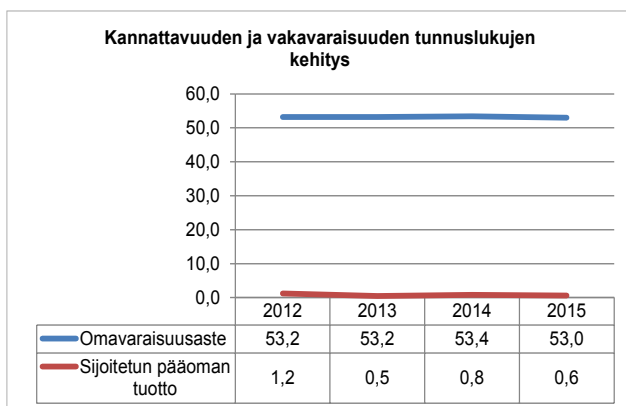
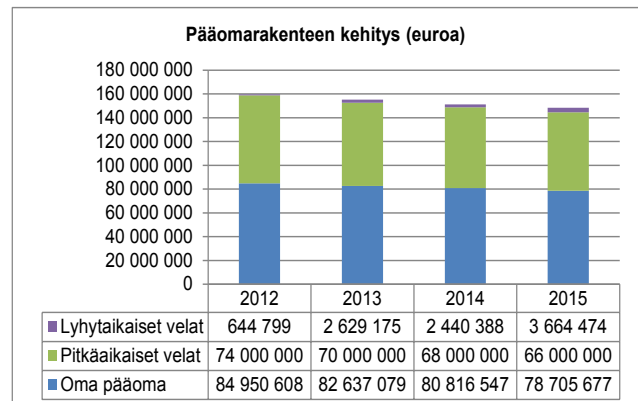
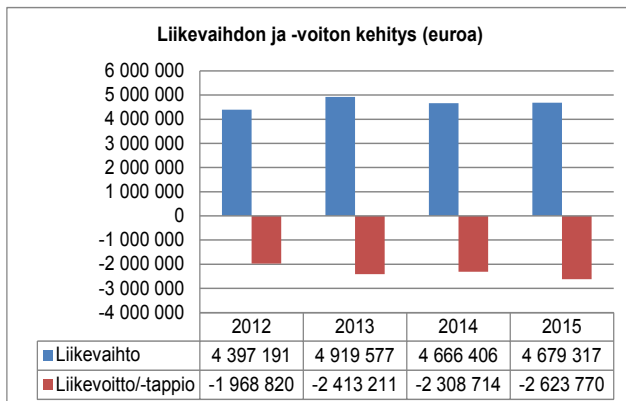
Kiinteistön pelastussuunnitelma on päivitetty vastaamaan pelastuslainsäädännön uusia vaatimuksia. Pelastussuunnittelukonsulttina on toiminut rakennushankkeen paloturvallisuuskonsultti L2 Paloturvallisuus Oy. Pelastussuunnitelman tarkoituksena on ehkäistä vaaratilanteiden syntymistä, varautua henkilöiden,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

Yhtiön toiminta oli tilakuden aikana normaalia keskinäisen kiinteistöyhtiön toimintaa. Yhtiö on toiminut ja jatkaa toimintaansa yhtiökokouksessa vahvistettavan talousarvion mukaisesti.

TULOSLASKELMA (euroa)	TP 2015	BUDJ. 2015	EROTUS TP-BUDJ.	TP 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>4 679 317</b>	<b>4 675 792</b>	<b>3 525</b>	<b>4 666 406</b>
Muut tuotot	48 155	0	48 155	44 898
Palveluostot	0	0	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	0	0	0	0
Henkilöstökulut	-8 385	-7 000	-1 385	-7 185
Poistot ja arvonalentumiset	-4 041 752	-4 041 752	0	-4 041 752
Muut kulut	-3 301 105	-3 181 700	-119 405	-2 971 081
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-2 623 770</b>	<b>-2 554 660</b>	<b>-69 110</b>	<b>-2 308 714</b>
Rahoitustuotot	3 510 745	3 469 883	40 862	3 530 557
Rahoituskulut	-2 997 845	-2 956 975	-40 870	-3 042 374
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-2 110 870</b>	<b>-2 041 752</b>	<b>-69 118</b>	<b>-1 820 531</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-2 110 870</b>	<b>-2 041 752</b>	<b>-69 118</b>	<b>-1 820 531</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-2 110 870</b>	<b>-2 041 752</b>	<b>-69 118</b>	<b>-1 820 531</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	TP 2015	TP 2014
Liikevoitto	- 2 263 770	-2 308 714
Poistot	4 041 752	4 041 752
Rahoitustuotot ja -kulut	512 900	488 182
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>1 930 882</b>	<b>2 221 220</b>
Lainakannan muutokset	- 2 000 000	-2 000 000
Oman pääoman muutokset	0	-1 820 531
Muut maksuvalmiuden muutokset	-327 327	1 629 548
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-2 327 327</b>	<b>-2 190 983</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	1 385 479	1 355 242
Kassavarat 31.12.	989 034	1 385 479

TASE (euroa)	TP 2015	TP 2014		TP 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 161 160	1 327 040	Osakepääoma	100 000	100 000
Aineelliset hyödykkeet	144 641 90	148 517 781	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	86 797 174	86 797 174
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>145 803 069</b>	<b>149 844 821</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	-6 080 627	-4 260 096
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	-2 110 870	-1 820 531
Saamiset	1 578 048	26 635	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>78 705 677</b>	<b>80 816 547</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	989 034	1 385 479	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>2 567 082</b>	<b>1 412 114</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	66 000 000	68 000 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	3 664 474	2 440 388
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>69 664 474</b>	<b>70 440 388</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>148 370 151</b>	<b>151 256 935</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>148 370 151</b>	<b>151 256 935</b>



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	0,3	-5,1	5,7
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	0,2	0,2	0,1
Investoinnit	€	0	0	0
Liikevoitto	%	-56,0	-49,0	-48,7
Tilikauden voitto	%	-44,6	-38,6	-46,7
Nettotulos	%	-44,6	-38,6	-46,7
Oman pääoman tuotto	%	-2,6	-2,3	-2,8
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0,6	0,8	0,5

VAKAVARAIKUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	53,0	53,4	53,2

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

## Analyysi tunnusluvuista ja tilinpäätöksestä

### Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ja muita tuottoja kertyi budjetin mukaisesti 4,7 milj. euroa vuonna 2015, mikä oli saman verran kuin viime vuonna.

Kokonaiskulut kasvoivat 1,2 % viime vuodesta ollen 10,4 milj. euroa. Suurin yksittäinen kuluerä oli poistot ja arvonalentumiset, jotka olivat tilinpäätöshetkellä 86,4 % liikevaihdosta.

Liikevoitto osoitti poistojen vuoksi tappiota 2,6 milj. euroa (-2,3 milj. euroa vuonna 2014). Tulosta rahoituskulut. Yhtiön tilikauden tulos oli lähes budjetin mukainen 2,1 milj. euroa tappiollinen (budjetti -2,0 milj. euroa).

### Vakavaraisuus

Omavaraisuusaste (53,0 %) pysyi aiempien vuosien tapaan hyvällä tasolla. Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus on kuitenkin merkittävä. Yhtiön pääomarakenteesta lähes puolet on korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Tasearvo supistui 1,9 % viime vuodesta ollen 147,1 milj. euroa tilikauden lopussa (151,3 milj. euroa vuonna 2014).

### Maksuvalmius

Maksuvalmius parani viime vuodesta ja oli tyydyttävä vuonna 2015 quick ratio -tunnusluvulla mitattuna. Likvidejä rahavaroja oli tilikauden lopussa 1,0 milj. euroa, 28,6 % viime vuotta vähemmän.

## Länsimetro Oy

Toimitusjohtaja	Matti Kokkinen
Hallituksen puheenjohtaja	Olli Isotalo
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 metrolikennettä 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 pääosin valmistunut. Järjestelmien asentaminen jatkuu ja koekäyttövaihe on käynnistymässä ensin urakoitsijan itselle luovutuksilla, jonka jälkeen ovat vuorossa tilaajan tarkastukset, yhteiskäyttökokeet, paloviranomaisen tarkastukset ja lopuksi rakennusvalvonnan tarkastukset. Tarkastusvaihe ajoittuu vuoden 2016 ensimmäiselle puolikkaalle. Rakennus- ja asennustyöt ovat sujuneet pääosin suunnitellussa aikataulussa. Asetinlaiteasennukset ovat edenneet suunnitellun mukaisesti. Syntyneitä suunnitelmamuutoksista johtuneita viiveitä on kurottu kiinni kiihdytystoimenpitein. Runkorakenteiden osalta asemien valmiusaste on 97 %. Kiskotustyöt saatiin päätökseen 4.12.2015. Virtakiskoasennukset ovat edenneet Ruoholahdesta Niittykumpuun asti. Painopiste virtakiskoasennuksissa on suunnattu järjestelmän kaapelointien tekemiseen koeajoliikenteen käynnistämiseksi maaliskuussa Keilaniemeen saakka ulottuvalla rataosuudella. Kaikki liukuportaiden rungot on haalattu asemille ja asennustyöt ovat käynnissä. Hissiasennuksia on käynnissä 35 hissien osalta eli 75 %.

Tiivis yhteistyö veroviranomaisen ja aluehallintoviraston kanssa on jatkunut. Verottajan näkemyksen mukaan säädetyt veronumero yms. prosessit toimivat Länsimetro-hankkeella hyvin.

Merkittävä muutos Länsimetron toimintaympäristössä oli vuoden 2014 lopulla varmistunut vaiheen 2 – Matinkylä – Kivenlahti käynnistyminen. Työtunnelien rakentaminen on saatu valmiiksi ja varsinaiset metrotunnelien, asemien ja kuilujen louhintaurakat ovat käynnissä Kivenlahdessa ja Soukassa. Espoonlahden ja Kaitaan työtunneliurakoita on laajennettu niin, että niissä tehdään myös metrotunneli-louhintaa siihen saakka, että varsinaiset louhintaurakat saadaan käyntiin.

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 vuoden 2015 osalta voittoa noin 16 000 euroa.

## Investoinnit

Vuoden 2015 investoinnit olivat 243,3 milj. euroa. Vuoden 2015 valtionavustus oli kaikkiaan 39,1 milj. euroa. Valtion asettama avustuskatto täyttyi ja valtionavustuksen osuus vuoden 2015 kustannuksista oli kaikkiaan 16,1 %. Hankkeen loppuunsaattamiseen ei vaiheen 1 osalta saada enää valtionavustusta.

Lähes kaikki hankinnat on jo kilpailutettu. Hankkeen loppukustannusennusteen tarkistamien on käynnissä. On ilmeistä, että Helsingin takausvaltuutta on tarkistettava. Tarkastelujen perusteella kaupunkien keskinäinen kustannusvastuu tulee asettumaan niin, että Helsingin osuus on n. 29,9 % vuonna 2007 arvioidun 28 %:n sijaan.

Vaiheen 2 kustannuksista vastaa Espoon kaupunki.

## 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 850 milj. euroa. Uutta lainaa nostettiin tilikauden aikana kaikkiaan 250 milj. euroa. Lainasummasta 170 miljoonaa on vaiheelle 1.

Lainat vaiheelle 1 on nostettu EIB:ltä, NIB:ltä ja Kuntarahoitukselta.

Vaihetta 2 varten nostettiin kaksi lainaa yhteensä 80 milj. euroa. Lainat nostettiin Espoon kaupungin investointirahastosta valtuuston päätöksen mukaisesti.

## Henkilöstö

Yhtiön henkilömäärä on 10.

Henkilöstökulut olivat 742 801 euroa, kun ne vuonna 2014 oli 567 336 euroa. Syynä palkkasumman kasvuun on vaiheen 2 käynnistymisestä johtunut henkilökunnan kasvu kahdeksasta kymmeneen.

Palkkoja on tarkistettu työehtosopimusten mukaisesti sekä osin toisen rakennusvaiheen käynnistymisestä johtuvat toimenkuvan laajennukset huomioiden.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Rakentamiseen liittyvät riskit ovat pienentyneet merkittävästi töiden lähestyessä valmistumista. Talotekniset asennukset - sähkö, taloautomaatio, LVI-työt ovat asennusvaiheen lopulla ja järjestelmän koekäytöt ovat käynnistymässä. Asennuksiin liittyvät riskit pyritään torjumaan kattavalla itselle luovutus ja koekäyttö -järjestelyllä.



Asetinlaitteen koekäytöt alkavat M300-sarjan junien kalustokilometrin ajamista varten avattavan Lauttasaari-Keilaniemi -osuuden liikennöinnin myötä. Samalla tarkistetaan asetinlaitteeseen liittyvät moninaiset toimintasekvenssit ja varmistetaan, että Keilaniemi-Matinkylä osuuden asentaminen etenee sujuvasti.

Sekä talotekniikan ja etenkin kiinteistövalvontajärjestelmän että asetinlaitteen asennus- ja koekäyttöaikataulut ovat hankkeen aikataulun kannalta kriittisiä.

Metrokaluston koeajot käynnistetään maaliskuussa 2016.

Pelastusturvallisuuteen liittyvien koekäyttötilanteiden suunnittelu on käynnissä yhteistyössä pelastuslaitosten sekä operaattorin (HKL) asiantuntijoiden kanssa.

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

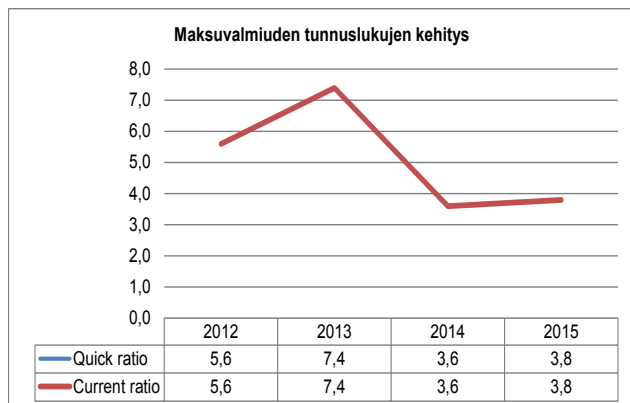
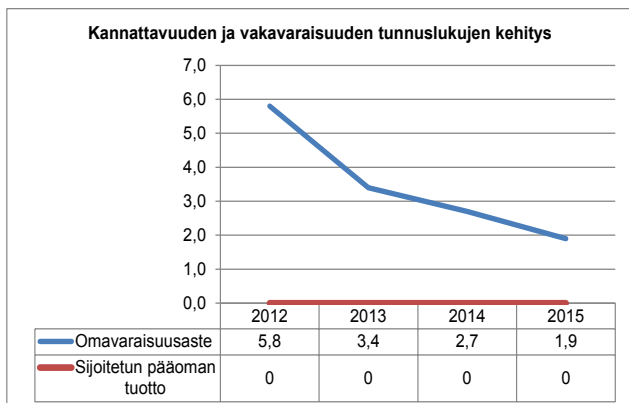
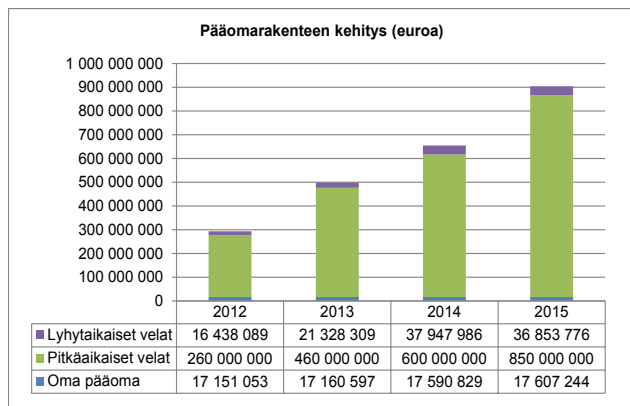
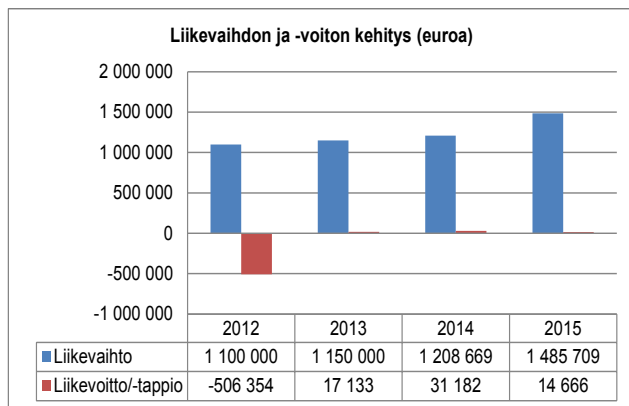
Toisen rakennusvaiheen töiden painopiste on louhinnoissa sekä suunnittelutehtävissä. Kaikki louhinnat saadaan kilpailutettua kuluvan vuoden aikana. Louhintoihin liittyvät normaalit louhintatyöriisit, joiden eliminointiin käytetään samoja menettelyjä kuin ensimmäisessä rakennusvaiheessakin oli käytössä.

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

TULOSLASKELMA (euroa)	TP 2015	BUDJ. 2015	EROTUS TP-BUDJ.	TP 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 485 709</b>	<b>1 350 000</b>	<b>135 709</b>	<b>1 208 669</b>
Muut tuotot	56 408	0	56 408	0
Aineet, tarvikkeet	0	0	0	0
Palveluostot	0	0	0	0
Henkilöstökulut	-742 801	-745 000	2 199	-567 336
Poistot ja arvonalentumiset	-4 086	-2 039	-2 047	-2 719
Muut kulut	-780 564	-605 000	-175 564	-607 432
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>14 666</b>	<b>-2 039</b>	<b>16 705</b>	<b>31 182</b>
Rahoitustuotot	3 664	0	3 664	1 683
Rahoituskulut	-1 916	0	-1 916	-2 632
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>16 414</b>	<b>-2 039</b>	<b>18 453</b>	<b>30 233</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>16 414</b>	<b>-2 039</b>	<b>18 453</b>	<b>30 233</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>16 414</b>	<b>-2 039</b>	<b>18 453</b>	<b>30 233</b>

TASE (euroa)	TP 2015	TP 2014		TP 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Osakepääoma	500 000	500 000
Aineelliset hyödykkeet	742 467 974	505 302 180	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	21 381 537	15 239 037	Muut omat rahastot	17 275 000	17 275 000
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>763 849 511</b>	<b>520 541 217</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	-184 170	-214 402
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	16 414	30 231
Saamiset	72 892 039	95 951 022	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>17 607 244</b>	<b>17 590 829</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	67 719 470	39 046 576	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>140 611 509</b>	<b>134 997 598</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	850 000 000	600 000 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	36 853 776	37 947 986
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>886 853 776</b>	<b>637 947 986</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>904 461 020</b>	<b>655 538 815</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>904 461 020</b>	<b>655 538 815</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	TP 2015	TP 2014
Liikevoitto	14 666	31 182
Poistot	4 086	2 719
Rahoitustuotot ja -kulut	1 748	-949
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	-13 767 215
Investoinnit	-243 312 379	-180 471 891
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-243 291 879</b>	<b>-194 206 155</b>
Lainakannan muutokset	250 000 000	140 000 000
Oman pääoman muutokset	0	400 000
Muut maksuvalmiuden muutokset	21 964 773	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>271 964 773</b>	<b>140 400 000</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	39 046 576	92 852 731
Kassavarat 31.12.	67 719 470	39 046 576



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	22,9	0,1	4,5
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	50,0	46,9	50,7
Investoinnit	€	243 312 379	180 471 891	340 094 571
Liikevoitto	%	0,9	2,6	1,5
Tilikauden voitto	%	1,1	2,5	-2,0
Nettotulos	%	1,1	2,5	0,8
Oman pääoman tuotto	%	0,1	0,2	0,1
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0	0	0

VAKAVARAISUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	1,9	2,7	3,4

MAKSUVALMIUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		3,8	3,6	7,4
Current ratio		3,8	3,6	7,4

## Analyysi tunnusluvuista ja tilinpäätöksestä

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiön liikevaihto ja muut tuotot olivat yhteensä 1,5 milj. euroa vuonna 2015, mikä oli 22,9 % enemmän kuin viime vuonna ja 10,1 % enemmän kuin budjetoitu. Yhtiön liikevaihto koostuu vuokra- ja vastiketuloista, joilla katetaan hallinnon kulut.

Kokonaiskulut kasvoivat 29,6 % viime vuodesta johtuen henkilöstökulujen kasvusta. Suurin yksittäinen kuluerä oli henkilöstökulut, jotka olivat tilikauden lopussa 50,0 % liikevaihdosta (46,9 % vuonna 2014).

Tilikauden tulos oli 16 414 euroa.

### Vakavaraisuus

Tappiopuskureita oli tilikauden lopussa 17,6 milj. euroa, mikä on lähes saman verran kuin viime vuonna. Tasearvo kasvoi 38,0 % vuonna 2015 ja oli tilikauden lopussa 904,5 milj. euroa (655,5 milj. euroa vuonna 2014). Pitkäaikaista lainaa oli vuoden 2015 lopussa 850,0 milj. euroa (600,0 milj. euroa vuonna 2014).

### Maksuvalmius

Maksuvalmius parani viime vuodesta ja oli edelleen erinomainen quick ratio -tunnusluvulla mitattuna (3,8). Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja oli vuoden lopussa 103,8 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidit rahavarat kasvoivat 73,4 % viime vuodesta ja olivat tilikauden lopussa 67,7 milj. euroa.

# Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy

Toimitusjohtaja	Riitta Konkola	Helsingin kaupungin omistusosuus: 42 %
Hallituksen puheenjohtaja	Henri Kuitunen	
Hallituksen jäsen	Elina Lehto-Häggroth	
Hallituksen jäsen	Martti Lipponen	
Hallituksen jäsen	Yrjö Neuvo	
Hallituksen jäsen	Aulis Pitkälä	
Hallituksen jäsen	Tuula Saxholm	
Hallituksen jäsen	Ritva Viljanen	
Hallituksen jäsen	Jarno Varteva	
Hallituksen jäsen	Iris Flinkkilä	
Tilintarkastaja	Leif-Erik Forsberg, JHTT, KHT KPMG Julkishallinnon palvelut Oy	

Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy:n toimialana on ylläpitää ammattikorkeakoulua ja harjoittaa ammattikorkeakoulun koulutusaloihin liittyvää koulutus- ja muuta toimintaa.

## Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Metropolia Ammattikorkeakoulu on Suomen suurin ammattikorkeakoulu. Syyslukukaudella 2015 kirjoilla oli yhteensä 16 454 opiskelijaa, joista perustutkinto-opiskelijoita (nuoret) 12 367, perustutkintoon johtavassa aikuiskoulutuksessa 2 710, ylempää amk-tutkintoa suorittavia 1 249 ja muissa opinnoissa 128 opiskelijaa.

Opiskelijoita, joiden kansalaisuus oli muu kuin suomi, oli Metropoliasa syyslukukaudella 2015 yhteensä 1 590 eli 9,7 prosenttia kaikista opiskelijoista. Opiskelijoita, joiden äidinkieli on muu kuin suomi, ruotsi tai saame, oli Metropoliasa syyslukukaudella 2015 yhteensä 2 055 eli 12,5 prosenttia kaikista opiskelijoista.

Perustutkintoja suoritettiin vuonna 2015 yhteensä 2 544 ja YAMK-tutkintoja 327. Vuonna 2015 Metropoliasa oli 65 koulutusohjelmaa, joista 13 englanninkielisiä.

Kevään 2015 yhteishaun tulosten mukaan Metropolia oli hakijamäärältään suurin korkeakoulu ja vetovoimalla mitattuna kolmanneksi vetovoimaisin ammattikorkeakoulu. Jos vertailukohteena ovat ammattikorkeakoulut ja yliopistot, Metropolia oli kuudenneksi vetovoimaisin.

Vuonna 2015 konkretisoitiin merkittävästi Metropolian kampusstrategiaa, jonka tavoitteena on toimintojen keskittäminen neljälle kampukselle Arabianrantaan ja Myllypuroon Helsingissä, Leppävaaraan Espoossa ja Myyrmäkeen Vantaalla.

Kaikki tarvittavat päätökset uudisrakennushankkeiden toteuttamiseksi tehtiin, hankesuunnitelmat valmistuivat ja ne hyväksyttiin. Arkkitehti- ja rakennussuunnittelu eteni aikataulun mukaisesti niin, että Myllypurossa ja Myyrmäessä voidaan aloittaa rakennustyöt vuoden 2016 aikana.

Arabianrannan kampussuunnitelma toimintojen sijoittumisesta kahteen rakennukseen valmistui, ja hankesuunnittelu Hämeentie 161:n muutostöistä käynnistyi. Samanaikaisesti tutkittiin yhteistyössä eläkeyhtiö Varman kanssa Arabiakeskuksesta vapautumassa olevien tilojen käyttöä osana Arabianrannan kampusta.

Leppävaaran kampuksen ilmettä kohennettiin sen ICT-profiilia korostavalla aulaudistuksella sekä uusilla oppimisympäristöillä.

Metropolian henkilöstö ja opiskelijat olivat tärkeässä käyttäjien roolissa kampusten määrittelytyössä. Kampusten toiminnalliset vaatimukset dokumentoitiin suunnitteluprosessin ajan päivittyväksi tilamanuaaliksi. Tilahallinnon prosesseja kehitettiin ottamalla käyttöön digitaalinen tilahallintajärjestelmä. Muutamista tiloista päätettiin luopua etupainotteisesti.

Vuonna 2015 saatiin päätökseen myös hallinnolliset järjestelyt, jossa Leppävaaran kampuksen omistus siirtyi Espoon kaupungille ja Myyrmäen Vantaan kaupungille ja edelleen VTK Kiinteistöt Oy:lle EVTEK- kuntayhtymältä. Helsingin kaupungin toimesta perustettiin kiinteistöosakeyhtiö Myllypuron kampuksen toteuttamista ja omistamista varten.

Metropolian toiminnan uudistumisen ja kestäväen talouden kannalta tärkeä kampushanke eteni aikataulun mukaisesti niin, että neljälle kampukselle siirtyminen tapahtuu asteittain vuosina 2017 - 2019.

## Tuloskehitys

Metropolian liikevaihto ja muut toimintatuotot olivat yhteensä 100,7 miljoonaa euroa. Ne laskivat edellisestä vuodesta 8,3 prosenttia ja toteutuivat 2,6 prosenttia budjetoitua pienempinä.

Toimintakulut olivat yhteensä 102 miljoonaa euroa ja laskivat edellisestä vuodesta 4,9 prosenttia ja toteutuivat 1,2 prosenttia budjetoitua pienempinä. Henkilöstökulut 69,6 miljoonaa euroa toteutuivat 2 prosenttia budjetoitua pienempinä ja laskivat edellisestä vuodesta 3 prosenttia. Henkilöstökulut olivat 69,3 prosenttia liikevaihdosta.

Poistot toteutuivat myös 9,3 prosenttia budjetoitua pienempinä.

Metropolian tilikauden tulos oli 418 619,03 euroa voitollinen. Tilikauden voitto oli 0,4 prosenttia liikevaihdosta.

## Investoinnit

Toimintavuoden investoinnit olivat yhteensä 6,1 miljoonaa euroa ja toteutuivat 10 prosenttia budjetoitua pienempinä. Investointisuunnitelma hyväksyttiin hallituksessa, silti jokaisen investoinnin käynnistäminen harkittiin erikseen.

Kaikkia suunniteltuja investointeja ei toteutettu, osa siirtyi vuodelle 2016 ja ne käsiteltiin uudestaan vuoden 2016 investointibudjetissa.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Yhtiön kahden kuukauden tavoitteeksi asettama maksuvalmius ylittyi. Kassan riittävyys päivinä on 157 päivää. Vuoden lopussa Metropolian taloudellinen tilanne ja maksuvalmius olivat hyvät. Metropolialla ei ole nostettuja lainoja.

## Henkilöstö

Metropolian palveluksessa oli 31.12.2015 yhteensä 1 049 päätoimista työntekijää, joista

- opettajia 670 (64 prosenttia)
- muita asiantuntijoita 379 (36 prosenttia)

Henkilöstöstä määräaikaisessa työsuhteessa oli 104 (9,9 prosenttia). Naisia henkilöstöstä oli 61 prosenttia ja miehiä 39 prosenttia. Päätoimisen henkilöstön keski-ikä oli 49 vuotta (opettajat 51,4 vuotta ja muut asiantuntijat 44,9 vuotta). Vakinaisen henkilöstön lähtövaihtuvuus oli 4,7 prosenttia. Jos mukaan otetaan musiikin tutkinto-ohjelman yt-neuvottelujen jälkeen irtisanotut, lähtövaihtuvuus on 5,3 prosenttia.

## Toiminnan riskit

Ammattikorkeakoulujen perusrahoituksen voimakkaat leikkaukset muodostavat suurimman toiminnallisen ja taloudellisen riskin Metropolian toiminnalle. Hallitusohjelmaan ja valtionalouden kehyspäätöksiin sisältyvä menosäästö ammattikorkeakoulujen valtionrahoituksessa, merkitsee Metropolialle arviolta yhteensä 2,5 miljoonan (3 prosentin) liikevaihdon pienennystä vuosittain vuoteen 2019 saakka.

Tämä edellyttää voimakkaita, strategisesti oikein kohdennettuja rakenteellisen kehittämisen toimenpiteitä ja toiminnan tehostamista. Metropolia on useilla kustannuksilla säästävillä toimenpiteillä vuodesta 2012 alkaen vähentänyt henkilöstökuluja ja muita kuluja. Vuoteen 2012 verrattuna henkilöstökuluista säästettiin 10,7 prosenttia, muista kuluista 13,9 % ja tilakuluista 9,1 %. Kulujen pienentäminen jatkuu edelleen vuosina 2016 ja 2017.

Vuoden 2017 alussa uudistuva rahoitusjärjestelmä sisältää varsinaista strategiarahoituksen osuutta 5 %. Nykyistä vastaava rahoitusosuus edellyttää onnistumista mm. strategisissa päätöksissä, toiminnan kehittämisessä ja rakenteiden uudistamisessa. Tutkintotavoitteiden mahdollinen pienentyminen ja sitä kautta tutkintoleikkurin rahoitusta leikkaava merkitys on suuri riskitekijä.

Metropolia on luovutussopimusten perusteella sitoutunut ulkopuolisten toimijoiden kanssa pitkäaikaisiin vuokrasopimuksiin, jotka aiheuttavat riskitekijöitä rahoituksen ja toiminnan muutostilanteissa. Yhtiön hallituksen päätös ja yhtiökokouksen vahvistama neljälle kampusalueelle keskittymisestä on toiminnallisesti ja taloudellisesti erittäin myönteinen ratkaisu. Ulkopuolisen rahoituksen kasvattaminen on keskeinen kasvun tavoite. Tämä vaatii tki-toiminnan, koulutuksen ja osaamisen myynnin sekä muun ammattikorkeakoulun liiketoiminnan kasvattamista. Edellä mainittuihin rahoitusriskeihin kiinnitetään erityishuomiota strategisissa päämäärissä ja niiden perusteella tehdyissä toimenpideohjelmassa sekä osaamisalueiden ja yhteisten palvelujen talousarvioissa. Riskienhallinnan keskeisinä tekijöinä ovat lisäksi kassavarojen hajauttamien, varovainen ja vastuullinen sijoittaminen sekä vastuu- ja vahinkovakuutukset.

## Tulevaisuuden näkymät

Tuloksellisuuteen perustuva rahoitusjärjestelmä uudistuu 1.1.2017 alkaen niin, että tarkentuvat rahoituskriteerit kannustavat entistä paremmin ammattikorkeakouluja tulokselliseen ja tehokkaaseen toimintaan. Uudistaminen vahvistaa valtakunnallisia korkeakoulu- ja tiedepoliittisia tavoitteita sekä ammattikorkeakoulusektorin profiilia suomalaisessa korkeakoulujärjestelmässä. Samalla se pyrkii kannustamaan uusimuotoisia ammattikorkeakouluja strategiseen kehittämiseen.

Strategiarahoituksen osuus kasvaa 5 %:iin. Strategiarahoituksen lähtökohtana on



ammattikorkeakoulujen oma strategiatyö. Ammattikorkeakoulujen strategioissa tulee ottaa huomioon valtakunnallisen korkeakoulupolitiikan tavoitteet ml. korkeakoulujen keskinäisen sekä korkeakoulujen ja tutkimuslaitosten välisen yhteistyön edistäminen. Strategiarahoitus edellyttää strategisia päätöksiä toiminnan kehittämiseksi ja rakenteiden uudistamiseksi.

Strategiarahoituksen suuntaamisessa pidetään tärkeänä pitkäjänteisyyttä sekä rahoituksen periaatteiden läpinäkyvyyttä ja avoimuutta.

Uudistuvalla rahoitusmallilla ei sinänsä ole vaikutusta ammattikorkeakouluille jaettavan kokonaisrahoituksen määrään. Sen sijaan sillä on vaikutuksia rahoituksen jakautumiseen ammattikorkeakoulujen välillä. Malli pohjautuu tuloksellisuuteen, jolloin kunkin rahoituskriteerin mukaisella suoriutumisella on osaltaan vaikutus ammattikorkeakoulun saaman kokonaisrahoituksen määrään.

Edellisten kolmen vuoden toteutuneiden tulosten perusteella määräytyvä Metropolian perusrahoitus on arvioitu etukäteen. Toteutuneiden tulosten perusteella Metropolia on merkittävästi parantanut tuloksiaan keskeisten kriteereiden osalta v. 2013 - 2015. Näillä perusteilla ennustetaan Metropolian perusrahoitusaseman paranevan v. 2018 alkaen.

Hallitusohjelmassa toteutetaan valtiontalouden sopeuttamistoimia niin, että ammattikorkeakoulujen osalta se merkitsee perusrahoituksen leikkausta sekä indeksikorotuksista luopumista tulevina vuosina 2016 - 2019. Indeksikorotuksia ei ole toteutettu myöskään vuosina 2013 ja 2014 ja vuodelta 2015 se puolitettiin. Säästövelvoitteiden toteuttaminen edellyttää ammattikorkeakouluilta rakenteellista uudistumista ja toiminnan tehostamista. Metropolian perusrahoituksen ennustetaan vähenevän toteutettavien säästöjen perusteella yhteensä 8,4 miljoonaa euroa vuosina 2016 - 2018.

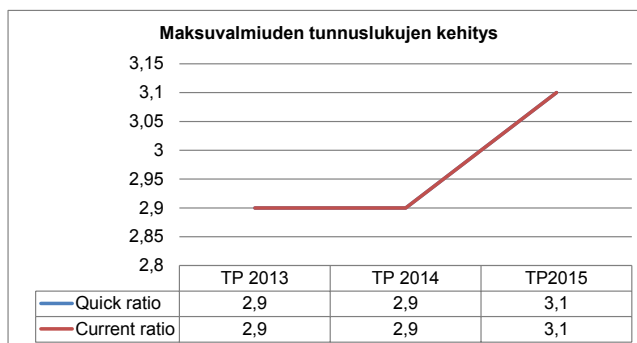
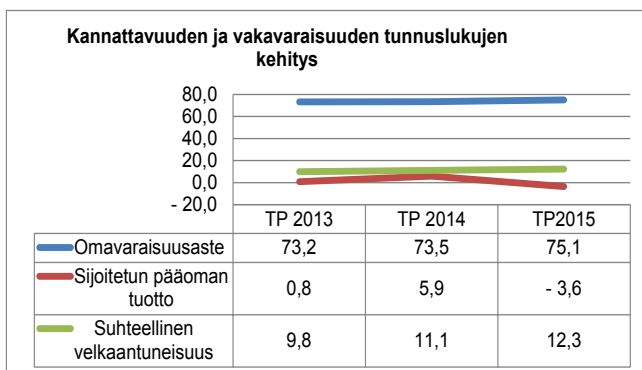
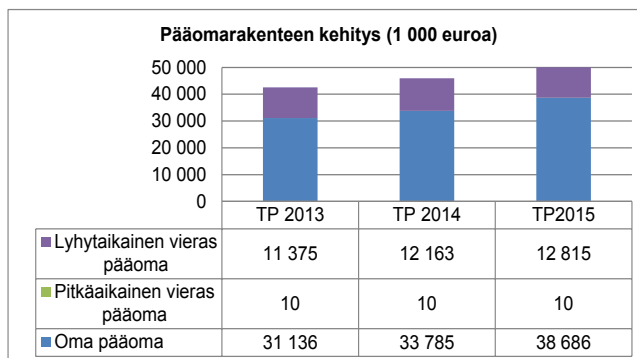
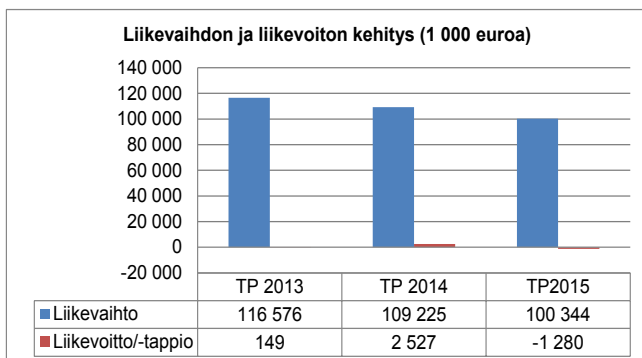
Vastuu ammattikorkeakoulujen perusrahoituksesta siirtyi kokonaan valtiolle 1.1.2015 ja samalla ammattikorkeakouluista tehtiin itsenäisiä oikeushenkilöitä.

Uuden osakassopimuksen mukaisesti yhtiön tulee tehostaa taloudellista toimintaansa siten, että osakkaiden myöntämät avustukset pienenevät vuodesta 2011 alkaen asteittain. Vuodesta 2018 alkaen Metropolialla ei ole enää käytössään osakkaiden toiminta-avustusta.

TULOSLASKELMA (1 000 euroa)	TP 2015	BUDJ. 2015	EROTUS TP-BUDJ.	TP 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>100 344</b>	<b>102 794</b>	<b>-2 450</b>	<b>109 225</b>
Muut tuotot	365	537	-172	522
Palveluostot	-1 676	-2 100	424	-2 270
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-1 733	-2 400	667	-3 409
Henkilöstökulut	-69 551	-71 000	1 449	-71 698
Poistot ja arvonalentumiset	-4 079	-4 500	421	-4 211
Muut kulut	-24 949	-23 205	-1 744	-25 632
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-1 280</b>	<b>126</b>	<b>-1 406</b>	<b>2 527</b>
Rahoitustuotot	1 793	400	1 393	162
Rahoituskulut	-95	0	-95	-40
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>419</b>	<b>526</b>	<b>-107</b>	<b>2 649</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>419</b>	<b>526</b>	<b>-107</b>	<b>2 649</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>419</b>	<b>526</b>	<b>-107</b>	<b>2 649</b>

TASE (1 000 euroa)	TP 2015	TP 2014		TP 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	3 387	2 681	Osakepääoma	4 500	4 500
Aineelliset hyödykkeet	8 852	7 456	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	113	116	Muut omat rahastot	4 482	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>12 353</b>	<b>10 253</b>	Ed. tilikausien voitto/tappio	29 285	26 636
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden voitto/tappio	419	2 649
Saamiset	2 759	4 663	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>38 686</b>	<b>33 785</b>
Rahoitusarvopaperit	30 465	25 257	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	5 934	5 785	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>39 158</b>	<b>35 705</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	10	10
			Lyhytaikainen vieras pääoma	12 815	12 163
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>12 825</b>	<b>12 173</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>51 511</b>	<b>45 958</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>51 511</b>	<b>45 958</b>

RAHOITUSLASKELMA (1 000 euroa)	TP 2015	TP 2014
Liikevoitto	-1 280	2 527
Poistot	4 079	4 211
Rahoitustuotot ja -kulut	1 698	122
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	-2 317	-346
Investoinnit	-6 182	-4 982
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-4 001</b>	<b>1 532</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	4 482	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>4 482</b>	<b>0</b>
<b>Kassavarojen muutokset</b>		
Kassavarat 1.1.	19 666	18 135
Kassavarat 31.12.	20 148	19 666



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	-6,8	-6,3	-4,2
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	69,0	65,6	67,9
Investoinnit	1 000 €	-5 000	-4 982	-3 862
Liikevoitto	%	0,0	2,3	0,1
Tilikauden tulos	%	0,4	2,4	0,2
Nettotulos	%	0,4	2,4	0,2
Oman pääoman tuotto	%	1,1	7,8	0,8
Sijoitetun pääoman tuotto	%	1,1	5,9	0,8
VAKAVARAISUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	75,6	73,5	73,2
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	12,3	11,1	9,8
MAKSUVALMIUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Current ratio		3,1	2,9	2,9
Quick ratio		3,1	2,9	2,9

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa kertyi tilikauden aikana 100,3 milj. euroa, mikä on 6,8 % vähemmän kuin vuonna 2014. Liikevaihdon lasku johtuu pääosin perusrahoituksen vähenemisestä.

Kokonaiskulut laskivat 4,9 % vuodesta 2014 ollen 102,0 milj. euroa. Suurin yksittäinen kuluerä oli henkilöstökulut, jotka olivat tarkasteluajanjaksona 69,3 % liikevaihdosta (65,6 % vuonna 2014).

Vuoden 2014 liikevoitto 2,6 milj. euroa kääntyi kuluneella tilikaudella liiketappioksi ollen 1,3 milj. euroa. Tilikauden tulos oli rahoituserien jälkeen 0,4 milj. euroa, mikä oli 2,2 milj. euroa vähemmän kuin edellisellä tilikautena. Sijoitetun pääoman tuottoprosentin laski heikolle tasolle viime vuoden 5,9 %:sta -3,6 %:iin.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuusaste oli tilinpäätöshetkellä aikaisempien vuosien tapaan hyvä, 75,1 % (2014: 73,5 %). Tappiopuskureita oli vuoden 2015 lopussa 38,6 milj. euroa. Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit ovat 38,5 % liikevaihdosta.

### Maksuvalmius

Maksuvalmius quick ratio -tunnusluvulla mitattuna oli hyvä, 3,1 % (2014: 2,9 %). Likvidit rahavarat pysyivät aikaisempien vuosien tasolla ollen 5,9 milj. euroa. Lyhytaikaisia velkoja oli vuoden 2015 lopussa 12,8 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	Olli Isotalo
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:

Osavuositarkastuksessa käytetyt termit:

- Seurannan katsausjakso 1 – 12/2015 (katsausjakso)
- Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy (Junakalustoyhtiö)
- Helsingin seudun liikenne -kuntayhtymä (HSL)
- VR-Yhtymä Oy, aikaisempi VR Oy (VR)
- Junakalustoyhtiön ja HSL:n välistä Sm5-junien vuokrausta koskeva sopimus (Puitesopimus tai Vuokrasopimus)
- Sm5-junien valmistaja ja toimittaja Stadler Bussnang AG (Stadler)
- Liikenteen turvallisuusvirasto (Trafi)
- Junayksiköiden 1 – 32/Sm5 hankintaa koskeva hankintasopimus 31.10.2006 (Hankintasopimus)
- Optiosarjan nro 1 junayksiköiden 33 – 41/Sm5 hankintaa koskeva Hankintasopimus 8.12.2011 (Optiosopimus nro 1)
- Optiosarjan nro 2 junayksiköiden 42 – 75/Sm5 hankintaa koskeva Hankintasopimus 21.10.2014 (Optiosopimus nro 2)
- Optiosarjan nro 2a junayksiköiden 76 – 81/Sm5 hankintaa koskeva Hankintasopimus 10.12.2015 (Optiosopimus nro 2a)
- Junakalustoyhtiön ja Handelsbanken Finans Ab (julk) Suomen sivukonttoritoiminnan, jäljempänä Handelsbanken, väliset leasingrahoitusta koskevat sopimukset 31.10.2006 ja 2.12.2012 (Leasingsopimus nro 1 ja Leasingsopimus nro 2)
- Optiosarjan nro 2 leasingrahoitusta koskeva Junakalustoyhtiön ja Nordea Rahoitus Suomi Oy:n (Nordea), sopimus 21.10.2014 (Leasingsopimus nro 3)

## Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

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

Katsausjaksolla tehtiin esisopimus ja neuvoteltiin suoraan hankintasopimuksesta HSL:n, VR:n ja Junakalustoyhtiön kesken, joka sisältää seuraavaa:

- kilpailutetun lähijunaliikenteen alkamisajankohtaa siirretään kolmella (3) vuodella
- toimintaperiaatteita muutetaan niin, että HSL vastaa jatkossa operointisopimukseen liittyen myös junien ennakoivasta kunnossapidosta ja vauriokorjauksesta.
- Junakalustoyhtiö vastaa jatkossakin raskaasta kunnossapidosta.
- Junakalustoyhtiö tekee pitkäaikaisen vuokrasopimuksen Sm5-junayksiköiden varikotiloista Ilmalan varikolla.

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 toimitukset alkoivat vuoden 2016 alussa.

Optiosarjan nro 2 kokonaisjunamäärä on 40 junayksikköä, kun Junakalustoyhtiö syksyllä 2015 päätti hankkia toimitusoption nro 2 perusteella vielä kuusi (6) lisäjunayksikköä.

Katsausjaksolla neuvoteltiin myös Lisäsopimus L12, jonka allekirjoitus siirtyi helmikuulle 2016.

### **RAM-seuranta ja yleistakuu**

Kaikki tähän mennessä lopullisesti hyväksytyt (FAC) junayksiköt 1 – 31/Sm5 ovat täyttäneet RAM-seurannassa yksittäisen junayksikön FAC-hyväksynnälle Hankintasopimuksessa määritellyt vaatimukset.

Hankintasopimuksen ehtojen mukaan RAM-seurannan lopulliset tulokset arvioidaan perussarjan junayksiköiden (1 – 32/Sm5) osalta vasta sen jälkeen, kun kaikki toimituserän junayksiköt on lopullisesti vastaanotettu (FAC). RAM-seurannassa arvioidaan junayksiköiden keskimääräinen luotettavuus (R), käytettävyys (A) ja kunnossapitokustannusten toteutuminen (M). Perussarjan osalta RAM-seuranta päättyi 24.1.2016 ja optiosarjan nro 1 osalta se päättyy vastaavasti myöhemmin vuoden 2016 aikana.

RAM-seurannasta on edelleen Junakalustoyhtiön ja Stadlerin kesken myös erimielisiä tulkintoja, erityisesti linjallejääntitapausten statuksen osalta. Junakalustoyhtiö on Stadlerille esittänyt ulkopuolisen asiantuntijan käyttämistä.

Junayksiköiden alustavasta hyväksymisestä (PAC) alkava kolmen (3) vuoden yleistakuu on päättynyt tähän mennessä 22 junayksikön osalta (tilanne 1/2016).

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

Katsausjaksolla keskeiset / priorisoidut asiat ovat olleet:

- RAM-seuranta



- Puuteluetteloseuranta, erityisesti matkustajainformaatiojärjestelmään (PIS) liittyvät viat, puutteet ja kehittämissasiat
- Optiosarjan nro 2 ja nro 2a junayksiköiden suunnittelu- ja valmistusvaiheen alkaminen
- Lisäsopimuksen L12 viimeistely allekirjoitusvaiheeseen

### Sm5-projektin eteneminen/sopimusasiat

Alkuperäinen Hankintasopimus (junayksiköt 1- 32/Sm5) 31.10.2006, Optiosopimus nro 1 (junayksiköt 33 – 41/Sm5) 8.12.2011, Optiosopimus nro 2 (junayksiköt 42 – 75/Sm5) 21.10.2014 ja Optiosopimus nro 2a (junayksiköt 76 – 81/Sm5) 10.12.2015.

Sm5-junayksiköitä koskevat Lisäsopimukset L1 – L10 on allekirjoitettu ja Lisäsopimukset L11 ja L12 allekirjoitettiin 2/2016. Lisäsopimusten mukaiset työt on tehty lukuun ottamatta eräitä Lisäsopimuksen L10 töitä sekä Lisäsopimukseen L11 ja L12 kuuluvia töitä.

Sm5-junien Hankintasopimukseen liittyy vielä niihin tarvittavia JKV-laitteita koskevat sopimukset Bombardier/VR:n sekä Bombardier Finland Oy:n kanssa.

Sm5-junien rahoitusta koskevat Leasingsopimukset nro 1, nro 2, nro 3 ja nro 3a on tehty vuosina 2006 – 2015 niin, että junayksiköiden 1 – 81/Sm5 hankinta on kokonaan leasingrahoitettu.

Pääkaupunkiseudun junaliikenteen uusi sopimusjärjestely

Aiesopimusjärjestely tehtiin 18.5.2015. Junakalustoyhtiö on mukana aiesopimusjärjestelyssä ja sen pohjalta vuonna 2015 neuvotellussa suorahankintajärjestelyssä seuraavissa asioissa:

- Aikaisempien kunnossapitosopimusten ennenaikainen päättäminen ja varaosien ja erikoistyökalujen lunastukseen liittyvät järjestelyt
- Varikkotilojen vuokraaminen VR:n Ilmalan varikolta (pitkäaikainen sopimus vuoteen 2030 saakka)
- Sm5-junien sopimus-kunnossapidon periaatteet
- Varikon erityislaitteiden käyttöä koskevat periaatteet

Aiesopimusjärjestely on tarkoitus vahvistaa suorahankintasopimusjärjestelyksi maaliskuussa 2016 niin, että uusi toimintakonsepti tulee voimaan 1.4.2016 alkaen.

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

Kaikki perussarjan ja optiosarjan nro 1 junayksiköt 1 – 41/Sm5 on kokonaan maksettu myös lisäsojmustoimitusten osalta.

Optiosarjan nro 2 junayksiköistä (42 – 75/Sm5) on suoritettu vasta ennakkomaksut.

Junayksiköt 1 – 41/Sm5 ovat täysin valmiita ja matkustajaliikenteessä lukuun ottamatta eräitä matkustajainformaatiojärjestelmään liittyviä lisätöitä (L10 ja L11).

Optiosarjan nro 2 junayksiköt 42 – 81/Sm5 on valmiiksi suunniteltu lukuun ottamatta eräitä matkustajainformaatiojärjestelmästä aiheutuvia muutoksia. Kaksi (2) ensimmäistä optiosarjan nro 2

junayksikköä saapuivat Ilmalan varikolle 1/2016.

### **Yhteenveto hankintasopimusten ja rahoitussopimusten perusteella suoritetuista maksuista**

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

	<b>Vuonna 2015</b>	<b>Projektin alusta alkaen</b>
Handelsbanken Stadler	58 971 186 euroa	255 988 952 euroa
Handelsbanken VR/ebicap	27 981 euroa	8 718 717 euroa
JkOy Handelsbanken	68 318 euroa	3 489 318 euroa
Nordea Stadler	7 573 569 euroa	28 843 632 euroa
Nordea Bombardier/ebicap	6 601 873 euroa	6 601 873 euroa
JkOy Nordea	387 501 euroa	387 501 euroa

### **Tuloskehitys**

Tilikauden tulos toteutui lähes budjetin mukaisesti.

Liikevaihto vuonna 2015 oli 16 496 565 euroa eli 3 % alle budjetin, kun vuonna 2014 liikevaihto oli 13 337 238 euroa. Vuokria alennettiin vuoden lopussa yhteensä 0,46 miljoonaa euroa, joka johtui pääasiassa leasingvuokrien ja kunnossapitokustannusten jäämisestä budjettia matalammiksi.

Valmistus omaan käyttöön toteutui 209 392 euroa eli 18 % alle budjetin. Pääosin tämä johtui VR:n aktivoitujen menojen budjetin alittumisesta

Palveluita ostettiin 15 767 087 eurolla (-3 %), kun budjetoitu oli 16 246 197. VR:n kunnossapidon ja tilavuokrien laskutus oli 0,13 milj. euroa budjetoitua matalampi. Leasingvuokrat olivat 0,31 milj. euroa alle budjetin.

Henkilöstökulut olivat 252 577 euroa (-13 % pienemmät kuin budjetissa), mutta selvästi enemmän kuin edellisenä vuonna. Junakalustoyhtiön henkilöstömäärä on lisääntynyt yhdellä edellisen vuoden loppupuolella. Henkilöstökuluista 124 823 euroa oli aktivoitavia.

Junakalustoyhtiön poistot olivat 306 628 euroa (5 % yli budjetoidun).

Liiketoiminnan muut kulut olivat 253 517 euroa (+48 % yli budjetoidun) ja myös selvästi yli edellisvuoden.

Liikevoitto oli 144 278 euroa, kun budjetoitu oli 194 587 euroa. Vuonna 2014 liikevoitto oli 260 134 euroa.

Junakalustoyhtiö oli budjetoitunut koko vuodelle 201 179 euron tulokseen kirjattavan koron pääomailainoille. Korkoja kirjattiin tilinpäätöksessä 250 713 euroa. Sovellettava korko oli selvästi budjetissa suunniteltua matalampi.

Vuoden tulos on 6 421 euroa, kun budjetti oli nolla.

### **Investoinnit**

Junakalustoyhtiön Sm5-projekti on pääkaupunkiseudun joukkoliikenteen keskeinen investointiprojekti. Liikenteeseen hankitaan yhteensä 81 nelivaunuista lähiliikennejunaa (perussarja ja optiot). Hankinnan

kokonaiskustannus on ilman indeksikorotuksia 512,2 milj. euroa. Junakalustoyhtiön leasingvastuut leasingrahoitusjärjestelystä olivat katsauskauden päättyessä 295 623 303 euroa.

Kaikkiaan tähän mennessä tehtyjen ja sovittujen Lisäsopimusten L1 – L12 nettokustannusvaikutukset ovat seuraavat:

– Perussarjan junayksiköt (1 - 32/Sm5), yhteensä 2,41 milj. euroa (ilman indeksitarkistusta) eli 1,28 % kokonaiskauppahinnasta.

– Optiosarjan nro 1 junayksiköt (33 - 41/Sm5) yhteensä 2,04 milj. euroa (ilman indeksitarkistusta) eli 3,70 % kokonaiskauppahinnasta.

– Optiosarjan nro 2 junayksiköt (42 - 75/Sm5) yhteensä 0,67 milj. euroa (ilman indeksitarkistusta) eli 0,33 % kokonaiskauppahinnasta.

– Optiosarjan nro 2a junayksiköt (76 – 81/Sm5) yhteensä 0,11 milj. euroa (ilman indeksitarkistusta) eli 0,30 % kokonaiskauppahinnasta.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Junakalustoyhtiön liikevaihto muodostuu HSL:ltä perittävistä vuokrista. Vuokria perittiin vuoden aikana yhteensä 16 496 565 euroa.

Pääomalainaa ei ole nostettu vuoden 2011 jälkeen.

Yhtiön kassavarat olivat tilanteessa 31.12.2015 yhteensä 7 570 983 euroa. Vuoden 2014 lopussa kassavarat olivat yhteensä 5 154 878 euroa. Yhtiön kassavarat ovat leasingvuokrien maksuajankohden vuoksi korkeimmalla tasollaan aina kesä- ja joulukuun lopussa, kun puolta vuotta koskevat leasingvuokraerät tulevat maksuun heinä- ja tammikuun alussa.

Junakalustoyhtiö ei ole saanut uusia pääomainoja osakkailtaan. Vuoden 2011 loppuun mennessä lainoja nostettiin 6 297 151 euroa, jonka jälkeen lisälainaa ei ole nostettu. Kaikki pääomainojen korot on kirjattu tilinpäätöksessä, joten lainojen lyhentäminen voidaan aloittaa suunnitelman mukaisesti vuonna 2016.

## 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 Vesänen. Projektipäällikkö Jani Luoma vastaa erityisesti Sm5-junayksiköiden kunnossapitoon liittyvistä asioista ja kunnossapidon kehittamisestä sekä uudesta kunnossapitoa koskevasta yhteistyökonseptista HSL:n ja VR:n kanssa.

Henkilöstökulut vuonna 2015 olivat 252 577 euroa (177 677 euroa vuonna 2014).

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Toiminnan riskit

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 tukkuhinta-indeksi ja palkkaindeksi). Hankintasopimusten indeksilausekkeita aiheutuva kustannuskehitys on ollut sopimuskausien aikana 31.10.2006 alkaen varsin maltillista. Katsausjakson lopussa (III –neljännes 2015) oli indeksiehdon mukainen hinnankorotus vain vajaa 0,6 %. mutta sopimuskauden aikana se on vuoden 2011 syksyllä ollut yli 5,3 %. Keskimääräinen hinnankorotus sopimuskaudella on ollut noin 3 %. Tämänhetkisen hinnankorotuksen pieni määrä johtuu siitä, että materiaalien hinnat, joiden painoarvo indeksilausekkeessa on 40 %, ovat laskeneet huomattavasti (-15,3 %) vuoden 2006 lokakuun tasosta ja Sveitsin metalliteollisuuden palkkakustannusten indeksikin, jonka painoarvo indeksilausekkeessa on 60 %, on noussut vuoden 2006 kolmannen neljänneksen tasosta viime vuoden kolmanteen neljännekseen mennessä hyvin maltillisesti (11,1 %).

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 hankintasopimusten takuehtojen ja takuujärjestelmän (liite) lisäksi erityisesti seuraavilla ehdoilla ja menettelyillä:

- varmistamalla kaikissa vaiheissa junayksiköiden tarpeellinen modifioiminen Suomen olosuhteisiin
- hankintasopimusten RAM-ehdoilla, joiden mukaisten tavoitteiden saavuttamatta jääminen on sanktioitu
- toteuttamalla projektissa tehokas puuteluetteloiseuranta (tähän mennessä noin 200 puuteluettelo-seurannassa ollutta vikaa/puutetta)

Lisä- ja muutostyöt on hankinnassa pyritty minimoimaan täsmällisillä sopimusehdoilla/-määrittelyillä sekä vaatimalla alun perin junien soveltuvan pääkaupunkiseudun olosuhteisiin ja tekemällä lisä- ja muutostöitä vain kussakin tapauksessa tehdyn selvityksen/arvioinnin perusteella.

Lisä- ja muutostöistä aiheutuva kustannusriski on pysynyt projektissa hyvin hallinnassa, niin kuin edellä kohdassa ”Investoinnit” on selvitetty. Perussarjan junayksiköiden osalta toteutuneiden lisä- ja muutostöiden määrä on 1,28 % kokonaiskauppahinnasta, optiosarjan nro 1 osalta 3,70 % ja optiosarjan nro 2 osalta (junayksiköt nrot 42 – 81/Sm5) tähän mennessä 0,32 % laskettuna alkuperäisestä kokonaiskauppahinnasta. Edellä mainituissa lisä- ja muutostyömäärissä on otettu huomioon Lisä-sopimukset L1 – L12, joista Lisäsopimuksista kaksi (2) viimeistä ovat vielä allekirjoittamatta.

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 toteutti syksyllä tarjouskilpailun perusteella Sm5-projektin riskienhallintaan liittyen korkosuojauksen, joka koski 100 milj. euron korkosuojattavaa erää Junakalustoyhtiön leasingvastuista. Korkosuojaus tehtiin Nordean kanssa ja se toteutettiin kolmessa (3) eripituisessa suojauserässä,

jotka kaikki alkavat vuoden 2017 tammikuussa.

Tulevaisuuden näkymät / vuoden 2016 keskeiset asiat:

Junakalustoyhtiö valmistelelee vuonna 2016 Sm5-junayksiköiden raskaan kunnossapidon huoltojen (telikunnostukset) kilpailuttamista.

Sm5-junien liikennöintikonsepti ja kunnossapitokonsepti uudistuu/muuttuu 1.4.2016 alkaen niin, että Junakalustoyhtiö tulee muun muassa vuokraamaan pitkäaikaisella vuokrasopimuksella Sm5-junien kunnossapitoa varten tarpeelliset tilat Ilmalan varikolta. Lisäksi Junakalustoyhtiön ja HSL:n keskinäinen työnjako muuttuu, mikä tulee edellyttämään toisaalta myös entistä tiiviimpää yhteistyötä Junakalustoyhtiön ja HSL:n kesken.

Vuonna 2016 Sm5-junayksiköitä alkaa alkuvuoden testijakson jälkeen saapua Helsinkiin 2–4 viikon välein.

Sm5-junayksiköiden määrän lisääntyminen merkitsee, että vuoden 2016 lopussa Sm5-junayksiköiden osuus kaikista HSL:n tilaaman lähijunaliikenteen lähdoista on 91,8 % (vuonna 2015 84,0 %).

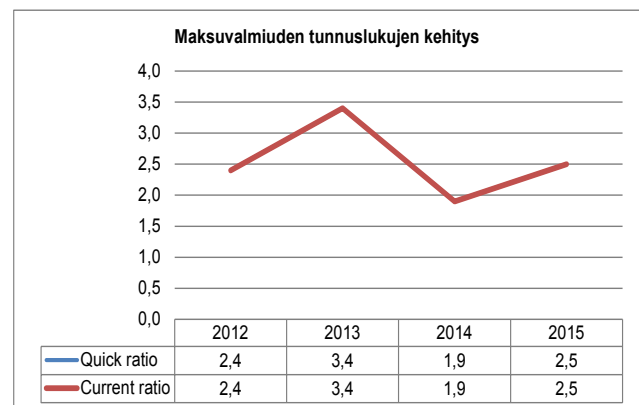
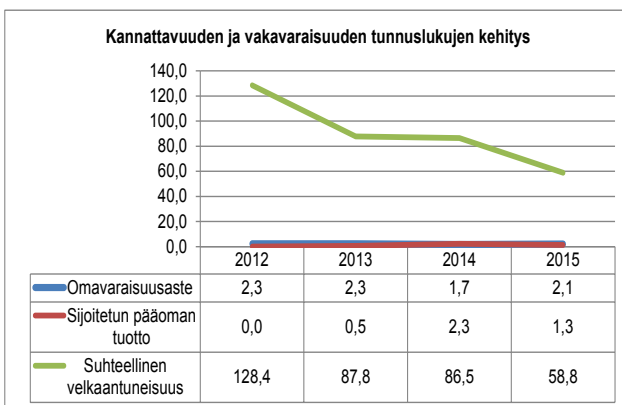
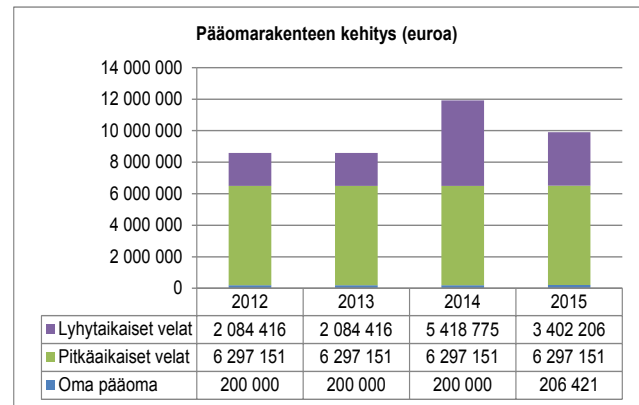
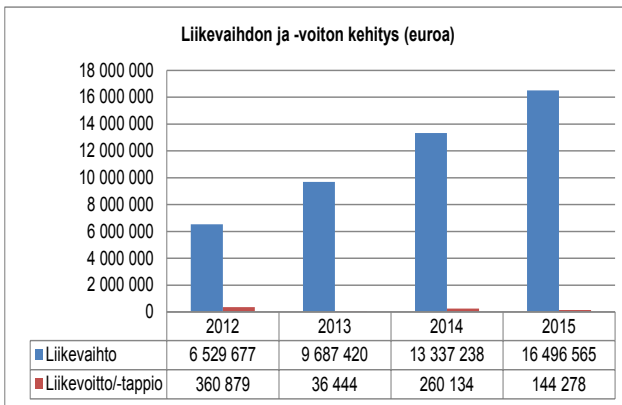
RAM-seuranta on päättymässä vuonna 2016 perussarjan ja optiosarjan nro 1 junayksiköiden osalta ja asiaan liittyvät loppuselvitykset tehdään vuonna 2016.

Junakalustoyhtiö pyrkii pääsemään Stadlerin kanssa vuoden 2016 alkukuukausien aikana kokonaisratkaisuun matkustajainformaatiojärjestelmän (PIS) ratkaisemisesta.

TULOSLASKELMA (euroa)	TP 2015	BUDJ. 2015	EROTUS TP-BUDJ.	TP 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>16 496 565</b>	<b>16 938 770</b>	<b>-442 205</b>	<b>13 337 238</b>
Muut tuotot	227 522	255 811	-28 289	312 066
Aineet, tarvikkeet	0	0	0	0
Palveluostot	-15 767 087	-16 246 197	479 110	-12 732 820
Henkilöstökulut	-252 577	-289 247	36 670	-177 677
Poistot ja arvonalentumiset	-306 628	-293 388	-13 240	-269 334
Muut kulut	-253 517	-171 162	-82 355	-209 339
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>144 278</b>	<b>194 587</b>	<b>-50 309</b>	<b>260 134</b>
Rahoitustuotot	1 992	6 593	-4 601	8 218
Rahoituskulut	-137 365	-201 179	63 814	-264 873
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>8 904</b>	<b>0</b>	<b>8 904</b>	<b>3 479</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>8 904</b>	<b>0</b>	<b>8 904</b>	<b>0</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0
Verot	-2 483	0	-2 483	-3 479
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>6 421</b>	<b>0</b>	<b>6 421</b>	<b>0</b>

TASE (euroa)	TP 2015	TP 2014		TP 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 378 295	1 475 366	Osakepääoma	200 000	200 000
Aineelliset hyödykkeet	495	659	Arvonkorotusrahassto	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>1 378 789</b>	<b>1 476 025</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	0	0
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	6 421	0
Saamiset	3 372 112	3 415 220	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>206 421</b>	<b>200 000</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	5 154 878	7 024 682	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>8 526 990</b>	<b>10 439 902</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	6 297 151	6 297 151
			Lyhytaikainen vieras pääoma	3 402 206	5 418 776
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>9 699 358</b>	<b>11 715 927</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>9 905 779</b>	<b>11 915 927</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>9 905 779</b>	<b>11 915 927</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	TP 2015	TP 2014
Liikevoitto	144 278	260 134
Poistot	306 628	269 334
Rahoitustuotot ja -kulut	-135 373	-256 656
Verot	-2 483	-3 479
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	479 576	470 928
Investoinnit	-424 580	-709 847
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>368 045</b>	<b>30 414</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-2 237 850	1 800 358
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-2 237 850</b>	<b>1 800 358</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	7 024 682	5 193 910
Kassavarat 31.12.	5 154 878	7 024 682



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	23,7	37,7	48,3
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	1,5	1,3	1,8
Investoinnit	€	424 580	709 847	317 231
Liikevoitto	%	0,9	1,9	0,4
Tilikauden voitto	%	0	0	0
Nettotulos	%	0	0	0
Oman pääoman tuotto	%	3,0	0	0,5
Sijoitetun pääoman tuotto	%	1,3	2,3	0,5

VAKAVARAISUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	2,1	1,7	2,3
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	58,8	87,8	86,5

MAKSUVALMIUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Quick ratio		2,5	1,9	3,4
Current ratio		2,5	1,9	3,4

## Analyysi tunnusluvuista ja tilinpäätöksestä

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiön liikevaihto ja muut tuotot olivat yhteensä 16,7 milj. euroa vuonna 2015, mikä oli 23,7 % enemmän kuin viime vuonna (13,7 milj. euroa vuonna 2014).

Kokonaiskulut kasvoivat 22,4 % viime vuodesta. Suurin yksittäinen kuluerä oli palveluostot, jotka olivat vuonna 2015 95,6 % liikevaihdosta (95,5 % vuonna 2014).

Tilikauden tulos oli 6 421 euroa vuonna 2015 (0 euroa vuonna 2014). Yhtiö on voittoa tavoittelematon.

Yhtiön käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 424 580 euroa vuonna 2015 (709 847 euroa vuonna 2014). Liikevaihtoon suhteutettuna investoinnit olivat 2,6 % (5,3 % vuonna 2014).

### Vakavaraisuus

Yhtiöllä oli tappiopuskureita tilikauden lopussa 206 421 euroa (200 000 euroa vuonna 2014). Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit olivat 1,3 % liikevaihdosta.

### Maksuvalmius

Maksuvalmius parani quick ratio -tunnusluvulla mitattuna ja säilyi edelleen kiitettävällä tasolla (2,5). Lyhytaikaisia saamisja ja likvidejä rahavaroja oli tilikauden lopussa 5,1 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja oli tilikauden lopussa 5,1 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

Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n omistajia ovat HUS -kuntayhtymä (noin 63 %) , Helsingin kaupunki (noin 30%) ja Espoon kaupunki (noin 7 %).

Vuosien 2014 ja 2015 aikana Kymenlaakson sairaanhoito- ja sosiaalipalvelujen kuntayhtymä Carea ja HUS sekä Uudenmaan Sairaalapesula Oy ja Kastek Oy ovat kartoittaneet tekstiilihuollon yhteistyömahdollisuuksia. Keväällä 2015 osapuolet päätyivät neuvotteluissaan tekstiilihuollon toimintojen yhdistämiseen ja keskittämiseen Uudenmaan Sairaalapesula Oy:öön.

Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n osakkeita koskevasta kaupasta tarkasteluvuoden aikana tehtyjen päätösten mukaisesti HUS myi omistamistaan Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n osakkeista 270 kpl Carealle. Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n muut osakkeenomistajat antoivat osakekaupalle suostumuksensa.

Uudenmaan Sairaalapesula Oy osti Kastek Oy:n tekstiilihuollon liiketoiminnan vuoden 2016 alusta lukien. Uudenmaan Sairaalapesula Oy sitoutui kaupan yhteydessä tuottamaan palveluita Kotkassa vähintään vuoden 2016 loppuun asti.

Yhtiön tavoitteena oli vuoden 2015 aikana lähteä toteuttamaan yhtiön historian suurinta tekstiilihankintaa kilpailuttamalla uusi yhteiskäyttövaate. Kilpailutusta edelsi pitkäkestoinen ja laaja koekäyttöprosessi omistaja-asiakkaiden keskuudessa. Uudistamishanke eteni kilpailutuksen jälkeen hankintapäätökseen. Valitettavasti hanke kuitenkin pysähtyi hankintapäätöksestä markkinaoikeudelle jätettyyn valitukseen. Valitus on aiheuttanut viiveen koko hankinnalle ja lisäksi se on nostanut tekstiilihankintojen kuluja.

Yhtiö piti omistajahinnat vuoden 2014 tasolla ja joidenkin tuoteryhmien omistajahintoja laskettiin.

Vuoden 2015 aikana toiminnallista tehokkuutta on parannettu ja työskentelytapoja kehitetty. Tuotanto on ollut sujuvaa ja sitä on edistänyt, kun suurilta tuotantoa haittaavilta konerikoilta on vältytty.

## Tuloskehitys

Yhtiölle kertyi liikevaihtoa yhteensä 17,2 milj. euroa, joka oli 0,5 milj. euroa edellisvuotta enemmän. Myynti Helsingin kaupungille supistui noin 130 200 eurolla ollen 5,0 milj. euroa (5,1 milj. euroa vuonna 2014).

Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat muiden omistaja-asiakkaiden ennakoitua suuremmat volyymit sekä osittain myös uudet tuotteet. Myös hyvä toimitusvarmuus on osaltaan vaikuttanut liikevaihdon kasvuun myönteisesti.

Yhtiön liikevaihto vuonna 2015 oli 17,2 milj. euroa (16,7 milj. euroa vuonna 2014). Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli -93 447 euroa, vuonna 2014 vastaava luku oli 461 074 euroa.

Hallitus on hyväksynyt vuoden 2015 tuloslaskelman, taseen, tilinpäätöksen liitetiedot, rahoituslaskelman ja toimintakertomuksen. Hallitus päätti esittää yhtiökokoukselle, että tilikauden tulos -7 857 euroa siirretään voitto/tappioutilille ja että osinkoa ei jaeta.

Talousarviossa 2015 yhtiön tuottavuustavoitteeksi oli asetettu 2 %, joka saavutettiin. Toimitusvarmuus on ollut tarkasteluvuoden aikana hyvä 97,3 %.

Tuotannon määrä (kg) kasvoi vuonna 2015 noin 6,4 % ollen 7,6 milj. kg (7,2 milj. kg vuonna 2014). Kappalemääräisessä laskennassa muutos oli noin 1,1 % vuoden 2014 noin 17,5 milj. kappaleesta vuoden 2015 noin 17,6 milj. kappaleeseen. Kappalemääräisessä laskennassa muutoksen suuruuteen vaikutti eräiden tuotteiden toimitusyksikkökoon muuttaminen yksittäiskappaleista isompiin toimitusyksikkökokoihin. Tuottavuusmittareina käytetyt pestyt nettokilot / henkilötyövuosi oli noin 2,7 % suurempi ja toimitetut kappaleet / henkilötyövuosi noin 2,5 % alempi kuin vuonna 2014.

## Investoinnit

Vuonna 2015 investoitiin koneisiin ja laitteisiin 1 637 000 euroa.

Heti tilivuoden alussa asennettiin uudet työvaatepesulinjaston laitteet.

Uusi, monipuolinen ja joustava kattoratajärjestelmä asennettiin kesän aikana korvaamaan alkuperäinen, vuonna 1991 asennettu puhtaan puolen kattoratajärjestelmä. Samassa yhteydessä muutettiin joidenkin tuotantopisteiden sijoitusta pesulan sisällä. Tehdyt investoinnit paransivat kustannustehokkuutta ja toimitusvarmuutta sekä työturvallisuutta sekä lisäsivät tuotantokapasiteettia.

Keravan kaupungin kanssa allekirjoitettiin kiinteistökaupan esisopimus. Sopimuksen mukaan Sairaalapesula sitoutuu ostamaan pesulatontin viheralueesta erikseen määritellyn osan, mikäli kaavamuuksien käyttöä ja käyttötarkoituksen muutoksesta hyväksytään. Päätökseen liittyvä valitusaika on tammikuun alussa vielä käynnissä.

Tehdyt investoinnit olivat investointisuunnitelman mukaiset ja ne rahoitettiin tulorahoituksella.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Konsernisaamia oli 31.12.2015 käytettävissä noin 2 320 350 euroa, 31.12.2014 käytettävissä oli noin 3 823 700 euroa.

Maksuvalmius on hyvä. Quick ratio oli 1,3 (1,6 vuonna 2014) ja omavaraisuusaste 51,0 % (48,7 % vuonna 2014).

Lainakanta 31.12.2015 oli yhteensä 3 034 000 euroa. Lainanantaja on Helsingin ja Uudenmaan Sairaanhoidopiirin kuntayhtymä.

Leasing- ja vuokravastuut olivat 31.12.2015 yhteensä 319 863 euroa.

## Henkilöstö

Keskimääräinen henkilölukumäärä tilikaudella oli 235 (230 vuonna 2014). Henkilöstömenot olivat yhteensä 7,6 milj. euroa (7,6 milj. euroa vuonna 2014) ja vuokratyövoiman kulut 0,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2014).

Yhtiöllä on käytössä henkilöstön tuotantopalkkiojärjestelmä sekä toimitusjohtajan tulospalkkio (muuttuva palkanosa).

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Tuotantokapasiteetti on käytännössä kokonaan käytössä viikonloppuja lukuun ottamatta. Prosesseja tehostamalla on saatu lisättyä kapasiteettia uusille asiakkuuksille ja lisääntyneelle volyymille. Mahdollisia tuotantohäiriöiden aiheuttamia kasautumia pystytään purkamaan ainoastaan öisin ja viikonloppuisin. Tämä asettaa haasteita toimitusvarmuuden turvaamisen varmistamiseksi.

Työvoiman saanti on yleisen taloudellisen tilanteen vuoksi hieman aikaisemmasta helpottunut. Yli-työtä on tehty aikaisempaa vähemmän, pyhä- ja muihin poikkeusaikoihin on varauduttu suunnitelmallisesti ennakoon. Ylikuormitustilanteissa on tarvittaessa käytetty myös resurssipoolin reserviä.

Osatyökykyisten määrä on edelleen suuri. Työkykyarvioiden tekeminen ja soveltuvien uudelleensi-joitustehtävien löytäminen tulevat olemaan kasvava ongelma, jolle tulee etsiä uusia ratkaisumalleja.

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

Tekstiilitoimittajien lukumäärä on vähentynyt ja samalla tuotteiden toimitusajat ovat pidentyneet. Toimitusaikojen kasvu johtuu ensisijaisesti siitä, että varastoinnin sijaan tuotteiden valmistukseen varaudutaan vain kiinteiden tilausten perusteella.

Yhtiöllä on lainaa ja korkokannan mahdollisella nousulla on merkitystä kulurakenteeseen. Yhtiöllä on omaisuus-, vastuu-, ja keskeytysvakuutukset.

Yhtiö toimii in house -periaatteella omistajiinsa nähden. Omistajia sitova palveluiden ostositoumus on päättymässä vuoden 2016 lopussa, mutta valmistelut sopimusten uusimiseksi on aloitettu. Vuonna 2016 koko yhtiön tuotantovolyymin arvioidaan kasvavan Kotkan yksikön hankinnasta johtuen noin 10 % verrattuna vuoteen 2015.

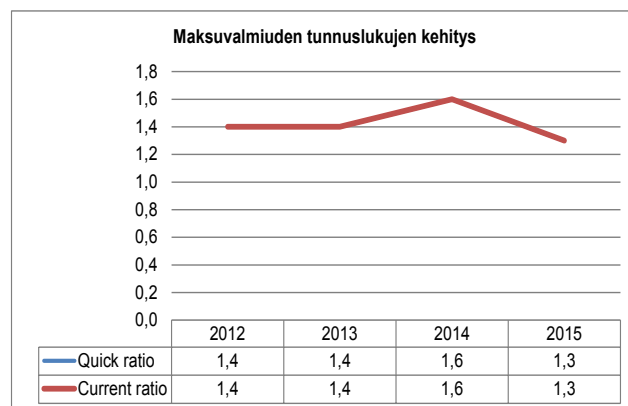
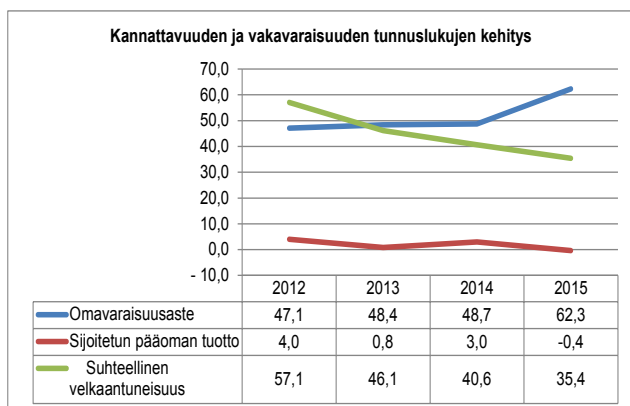
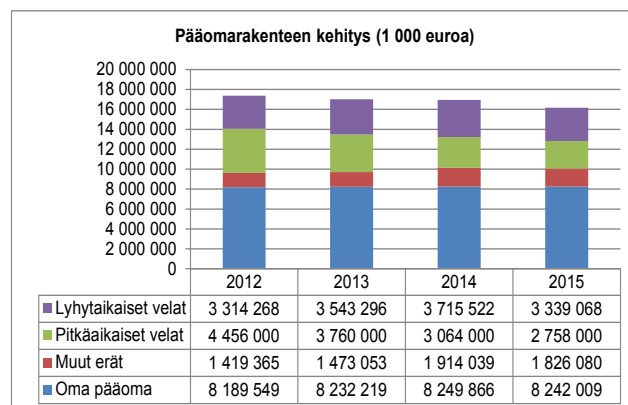
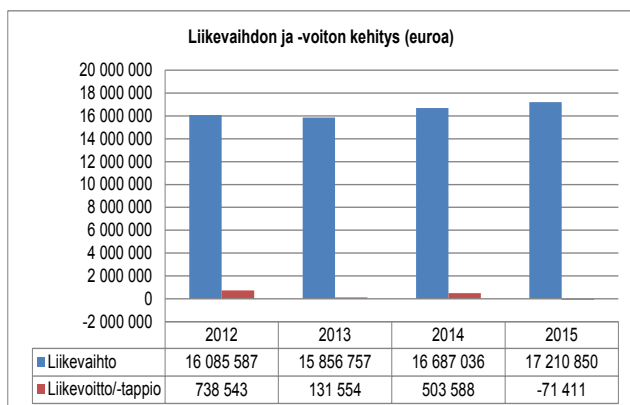
Kotkan yksikön toimintojen integrointi sekä synergiaetujen hyödyntäminen kustannustehokkuuden parantamiseksi tulevat olemaan ensimmäisen vuosipuoliskon avaintavoitteita.

Yhtiö jatkaa uuden tuotannonohjauksjärjestelmän hankinnan suunnittelua vuoden 2016 aikana. Uuden järjestelmän tavoitteena on mahdollistaa kokonaisvaltainen tuotantoprosessin eri vaiheiden suunnittelu, niiden toteutumisen reaaliaikainen seuraaminen ja reagoiminen poikkeamiin aikaisempaa tarkemmalla tavalla.

TULOSLASKELMA (euroa)	TP 2015	BUDJ. 2015	EROTUS TP-BUDJ.	TP 2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>17 210 850</b>	<b>16 403 852</b>	<b>806 998</b>	<b>16 687 036</b>
Muut tuotot	26 298	0	26 298	26 304
Aineet, tarvikkeet	-4 450 004	-2 244 163	-2 205 841	-3 711 051
Palveluostot	-2 394 784	-3 868 573	1 473 789	- 2 253 764
Henkilöstökulut	-7 605 020	-7 855 766	250 746	-7 637 059
Poistot ja arvonalentumiset	-1 239 609	-1 193 100	-46 509	-1 239 756
Muut kulut	-1 619 141	-1 196 700	-422 441	-1 368 122
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-71 411</b>	<b>45 550</b>	<b>-116 961</b>	<b>503 588</b>
Rahoitustuotot	2 727	4 700	-1 973	4 939
Rahoituskulut	-24 763	-50 250	25 487	-47 453
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-93 447</b>	<b>0</b>	<b>-93 447</b>	<b>461 074</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-93 447</b>	<b>0</b>	<b>-93 447</b>	<b>461 074</b>
Poistoeron muutokset	87 959	0	87 959	-452 126
Varausten muutokset	0	0	0	0
Verot	-2 370	0	-2 370	-2 441
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-7 857</b>	<b>0</b>	<b>-7 857</b>	<b>6 507</b>

TASE (euroa)	TP 2015	TP 2014		TP 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	27 504	96 303	Osakepääoma	2 416 700	2 416 700
Aineelliset hyödykkeet	11 731 735	11 065 481	Arvonkorotusrahoitus	0	0
Sijoitukset	12 387	12 387	Muut omat rahastot	2 584 300	2 584 300
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>11 771 626</b>	<b>11 174 171</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	3 248 866	3 242 359
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	-7 857	6 507
Saamiset	4 377 240	5 752 963	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>8 242 009</b>	<b>8 249 866</b>
Rahoitusarvopaperit	8 702	8 702	Poistoero	1 826 080	1 914 039
Rahat ja pankkisaamiset	7 589	7 591	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>4 393 530</b>	<b>5 769 256</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	2 758 000	3 064 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	3 339 068	3 715 522
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>6 097 068</b>	<b>6 779 522</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>16 165 156</b>	<b>16 943 427</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>16 165 156</b>	<b>16 943 427</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	TP 2015	TP 2014
Liikevoitto	-71 411	503 588
Poistot	1 239 609	1 239 755
Rahoitustuotot ja -kulut	-22 036	-42 514
Verot	4 771	-2 441
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	- 2 262 001	-766 355
Investoinnit	1 837 065	-242 808
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>725 998</b>	<b>689 225</b>
Lainakannan muutokset	-726 000	-696 000
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-726 000</b>	<b>-696 000</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	7 591	14 366
Kassavarat 31.12.	7 589	7 591



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Liikevaihdon muutos	%	3,1	5,2	-1,4
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	44,1	47,8	47,1
Investoinnit	€	1 837 065	242 808	721 347
Liikevoitto	%	-0,4	3,0	0,8
Tilikauden voitto	%	-0,6	0	0,3
Nettotulos	%	-0,6	2,7	0,6
Oman pääoman tuotto	%	-0,9	4,5	1,0
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-0,4	3,0	0,8

VAKAVARAISUUS		TP 2015	TP 2014	TP 2013
Omavaraisuus	%	62,3	48,7	48,4
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	35,4	40,6	46,1

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

## Analyysi tunnusluvuista ja tilinpäätöksestä

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiön liikevaihto ja muut tuotot olivat yhteensä 17,2 milj. euroa vuonna 2015. Ne kasvoivat edellisestä vuodesta 3,1 % ja toteutuivat 5,1 % budjetoitua suurempina.

Kokonaiskulut kasvoivat 6,9 % viime vuodesta. Suurin yksittäinen kuluerä oli henkilöstökulut, jotka olivat 44,1 % liikevaihdosta (45,7 % vuonna 2014).

Tilikauden tulos oli 7 857 euroa tappiollinen (6 507 euroa vuonna 2014).

Käyttöomaisuusinvestointeihin käytettiin vuonna 2015 1 637 000 euroa (242 808 euroa vuonna 2014). Liikevaihtoon suhteutettuna investointien ennustetaan olevan 9,5 %.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuusaste pysyi aiempien vuosien tapaan hyvällä tasolla 62,3 %. Tappiopuskureita oli tilikauden lopussa 8,2 milj. euroa. Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit ovat 47,7 % liikevaihdosta, joten ne tukevat hyvin yhtiön jatkuvaa toimintaa. Vieraan pääoman osuus liikevaihdosta oli 35,4 %.

**Maksuvalmius**

Maksuvalmius pysyi vuonna 2015 hyvänä quick ratio -tunnusluvulla mitattuna (1,3). Lyhytaikaisia velkoja oli tilikauden lopussa 1,1 milj. euroa vähemmän kuin lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja. Likvidejä rahavaroja oli vuoden 2015 lopussa 7 589 euroa.

## Vantaan Energia Oy

Toimitusjohtaja	Pertti 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

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

- jätevoimalan ensimmäinen täysi toimintavuosi onnistui hienosti, mistä syystä kaukolämmön hintaa alennettiin useaan otteeseen.

- useita uusia tuulivoimainvestointipäätöksiä toteutettiin

- toimitalokiinteistön kunto selvitettiin ja käynnistettiin projekti, jossa osittain saneerataan ja osittain rakennetaan uutta osaa. Lisäksi puretaan vanhin osa toimitaloa.

- lämpökeskuksiin aloitettiin teollisuuden päästödirektiivin (IED) vaatimat muutostyöt

- yhteispohjoismaisen sähkömarkkinan valmisteluun liittyvä taseselvitysjärjestelmän harmonisointi- ja integrointiprojekti käynnistettiin. Toteutuksen valmistuminen siirtyi pääosin ulkoisista syistä syksyyn 2016.

- Hakkilan sähköaseman uusinta käynnistyi

### Tuloskehitys

Toteutunut liikevoitto oli 29,0 milj. euroa, mikä ylitti selvästi budjetoidun liikevoiton 21,3 milj. euroa, mutta oli selvästi edellisen vuoden 2014 liikevoittoa 44,2 milj. euroa pienempi.

Vuoden 2016 budjetin mukainen liikevoitto on 28,1 milj. euroa, mikä alittaa hieman vuoden 2015 toteutuneen liikevoiton 29,0 milj. euroa.



## Investoinnit

Vuoden 2015 suurimmat investoinnit olivat sähköverkko 13,2 milj. euroa, voimalaitoksien ja kauko-lämpöverkon ylläpitoinvestoinnit 14,3 milj. euroa ja osakeinvestoinnit sähköntuotantoyhtiöissä 8,8 milj. euroa.

Vuoden 2015 toteutuneet investoinnit olivat 38,7 milj. euroa ja alittivat budjetoidun (43,4 milj. euroa).

Vuoden 2016 investointibudjetti on 51,5 milj. euroa. Vuosittainen investointitaso tulevina vuosina on noin 40 milj. euroa/vuosi.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Jätevoimalan pitkäaikaiset rahoitusjärjestelyt 300 milj. euroa toteutettiin keväällä 2015.

Investointiohjelmaa tarkastellaan lähivuosien osalta kriittisesti, koska tilanne näyttää siltä, että investointien ja osingon maksujen rahoittamiseksi tarvitaan lisälainaa.

## Henkilöstö

Vantaan Energia -konsernissa oli vuonna 2015 keskimäärin 355 henkilöä. Vähennystä edellisvuodesta 10 henkilöä. Vuoden 2016 budjetti on 348 henkilöä, joten trendi on hitaasti aleneva. Syy alenevaan trendiin on digitalisaatio ja tehtävien ulkoistaminen.

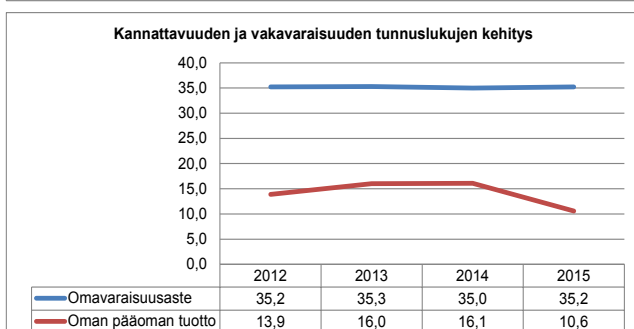
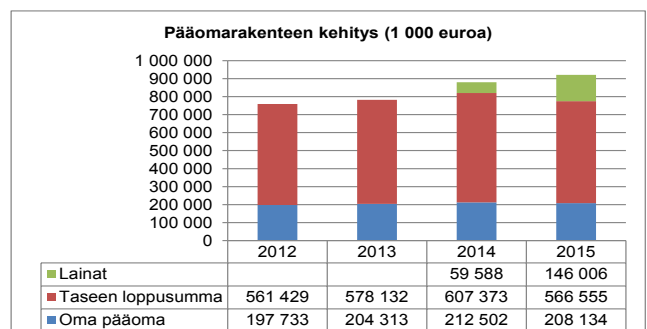
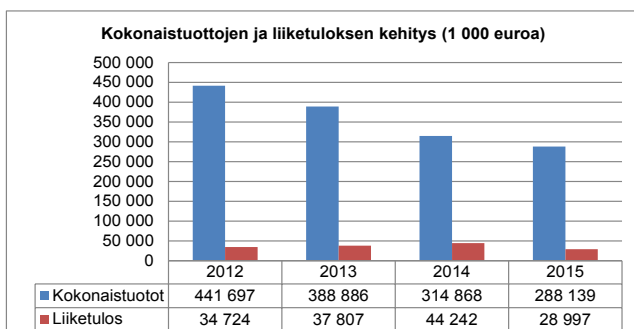
## Tulevaisuuden näkymät

- IED-muutokset lämpökeskuksissa ja kattiloissa jatkuvat
- uuden asiakastietojärjestelmän hankinta ja määrittely
- Hakkilan sähköaseman rakentaminen jatkuu ja Keimolan sähköaseman uusinta käynnistyy.
- toimitalon peruseräparannushanke jatkuu
- uusien työehtosopimusten neuvottelut käynnistyvät loppuvuonna

TULOSLASKELMA (1 000 euroa)	TP 2015	BUDJ. 2015	EROTUS TP-BUDJ.	TP 2014
<b>Liikevaihto ja muut tuotot</b>	<b>288 139</b>	<b>302 700</b>	<b>-14 561</b>	<b>314 868</b>
Henkilöstökulut	-28 425	-27 435	-990	-28 870
Materiaalit ja palvelut	-178 850	-196 934	18 084	-200 173
Kiinteistöom. hoitokulut	-3 996	-4 463	467	-3 194
Muut kulut	-22 780	-27 174	4 394	-17 341
Poistot ja arvonalentumiset	-28 101	-26 863	-1 238	-22 267
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	3 011	1 422	1 589	1 220
<b>Liiketulos</b>	<b>28 997</b>	<b>21 253</b>	<b>7 744</b>	<b>44 242</b>
Rahoitustuotot	322	407	-85	500
Rahoituskulut	-2 990	-2 812	-178	-3 101
Verot	-4 459	-3 495	-964	-7 991
<b>Nettotulos</b>	<b>21 870</b>	<b>15 352</b>	<b>6 518</b>	<b>33 650</b>
Satunnaiset erät	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>21 870</b>	<b>15 352</b>	<b>6 518</b>	<b>33 650</b>

1 000 euroa	TP 2015	TP 2014
Investoinnit (netto)	38 686	73 987
Lainat	153 800	59 588
Oma pääoma	200 424	212 502
Taseen loppusumma	569 248	607 373
Henkilöstö lkm	355	365

TUNNUSLUVUT		TP 2015	TP 2014
Oman pääoman tuotto	%	10,6	16,1
Liikevoitto	%	9,0	14,3
Omavaraisuus	%	35,2	35,0
Investoinnit (netto)	milj. euroa	38,7	74,0
Investoinnit liikevaihdosta (netto)	%	13,4	23,5



## Analyysi

### Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ja muita tuottoja kertyi yhteensä 288,1 milj. euroa vuonna 2015, mikä on 8,5 % vähemmän kuin viime vuonna ja 4,8 % budjetoitua vähemmän.

Kokonaiskulut laskivat 3,5 % vuodesta 2014 ollen 262,2 milj. euroa vuonna 2015. Suurin yksittäinen kuluerä oli materiaalit ja palvelut, jotka olivat 62,1 % kokonaistuotoista.

Liiketulos laski 34,5 % viime vuodesta ollen 29,0 milj. euroa vuonna 2015. Tilikauden tulos oli 21,9 milj. euroa vuonna 2015, mikä oli 35,0 % vähemmän kuin viime vuonna. Tulos oli kuitenkin budjetoitua parempi (budjetti vuonna 2015: 15,3 milj. euroa).

Käyttöomaisuusinvestointeihin käytettiin 38,7 milj. euroa vuonna 2015 (74,0 milj. euroa vuonna 2014). Investoinnit rahoitettiin tulorahoituksella ja vieraalla pääomalla.

### Vakavaraisuus

Tappiopuskureita oli tilikauden lopussa 200,4 milj. euroa (212,5 milj. euroa vuonna 2014). Puskurit ovat 69,5 % kokonaistuotoista, joten ne tukevat hyvin yhtiön jatkuvaa toimintaa. Tasearvo laski 6,3 % viime vuodesta ollen vuoden 2015 lopussa 569,3 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 selvitään.

Viitteelliset ohjearvot:

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

## MAKSUVALMIUDEN TUNNUSLUVUT

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

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

Viitteelliset ohjearvot:

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

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

Current ratio tarkasteluperspektiivi on hieman pitempi kuin quick 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