



# Osakkuusyhteisöraportti



## SISÄLLYS

Johdanto	3
Tiivistelmä	4
Oy Apotti Ab	5
Helsinki Business Hub Ltd Oy	11
Helsingin Musiikkitalo Oy	16
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a	19
Länsimetro Oy	25
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	31
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	45
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	55
Vantaan Energia Oy	62
Tunnuslukujen laskukaavat	68

Julkaisija: Helsingin kaupunginkanslia

Nimike: Osakkuusyhteisöraportti 1/2016

Sarja: Helsingin kaupungin keskushallinnon julkaisuja 2016:17  
ISBN 978-952-331-118-3

Tiedustelut: controller Petra Vänskä-Sippel (09) 310 36611

Kannen kuva: Raportointijakson päättyessä 30.6.2016 Oy Apotti Ab:n palveluksessa oli 27 työntekijää, mutta 15.8.2016 Sturenkadun toimistolla aloitti 150 uutta työntekijää, joiden tehtävänä on alueellisesti yhtenäisen sosiaali- ja terveydenhuollon järjestelmän mukauttaminen ja käyttöönoton valmistelu. Kuva: Oy Apotti Ab.

## Johdanto

Tämä raportti sisältää kaupunginhallituksen konsernijaostolle raportoitavat osakkuusyhteisöt.

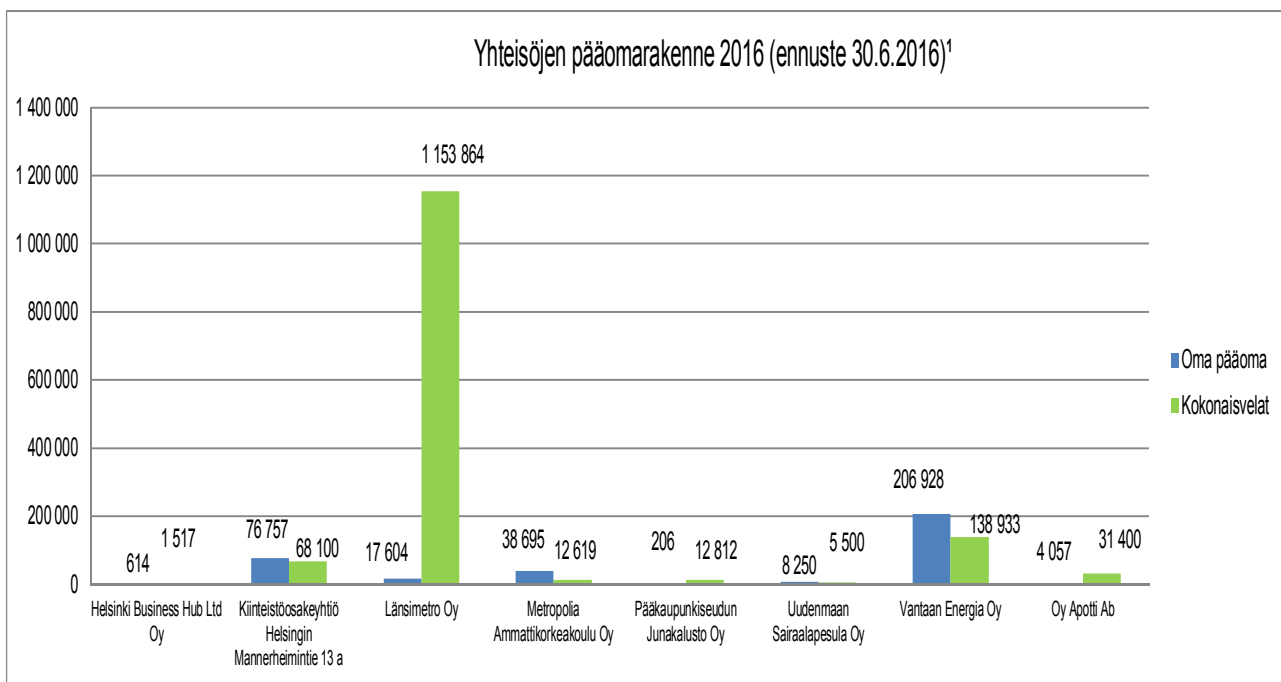
Raportissa esitetään kustakin osakkuusyhteisöstä niiden toimittamien puolivuotiskatsausten perusteella vuoden 2016 toiminnan ja talouden kehittymistä koskevat tiedot.

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 ENN 2016 1 000 €	Tulos ENN 2016 1 000 €	Liikevaihto 2015 1 000 €	Tulos 2015 1 000 €
Oy Apotti Ab	1 806	0	304	0
Helsinki Business Hub Ltd Oy	3 000	-125	3 197	338
Helsingin Musiikkitalo Oy	7 400	-220	7 274	-1 254
Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a	4 661	-1 948	4 679	-2 111
Länsimetro Oy	1 350	-3	1 486	16
Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy	96 100	9	100 344	419
Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy	11 942	0	16 497	6
Uudenmaan Sairaalapesula Oy	18 574	0	17 211	-8
Vantaan Energia Oy	288 600	27 079	288 139	21 898



<sup>1</sup> Helsingin Musiikkitalo Oy:n osavuosisikatsaukseen 1/2016 ei sisälly poikkeuksellisesti tase- ja rahoituslaskelmatietoja.

## Oy Apotti Ab

Helsingin kaupungin omistusosuus: 38 %

Toimitusjohtaja	Hannu Välimäki
Hallituksen puheenjohtaja	Pia Panhelainen
Hallituksen jäsen	Sami Sarvilinna
Hallituksen jäsen	Mari Frostell
Hallituksen jäsen	Seppo Heinonen
Hallituksen jäsen	Christoffer Masar
Hallituksen jäsen	Jukka Salminen
Hallituksen jäsen	Antti Ylä-Jarkko
Tilintarkastaja	Jorma Nurkkala, KHT, JHTT KPMG Julkishallinnon Palvelut Oy,

Yhtiön toimialana on tietojärjestelmäalan palvelutoiminta, ohjelmistojen ja laitteistojen hankinta, suunnittelu ja kehittäminen. Lisäksi yhtiö voi tarjota tietojärjestelmiin liittyvää konsultointia, koulutusta sekä tuki- ja käyttöpalveluita.

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Oy Apotti Ab perustettiin kesäkuussa 2015. Operatiivinen toimintavalmius rakennettiin syksyn 2015 kuluessa ja varsinainen toiminta käynnistyi 1.1.2016. Toimitussopimus Apotti-hankkeen järjestelmä- ja palvelutoimituksesta allekirjoitettiin Epic Systems Corporationin kanssa 21.4.2016.

Vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana yhtiö keskittyi hankkeen suunnitteluun sekä tarvittavien lisäresurssien rekrytointiin. Kevään aikana rekrytoitiin n. 150 uutta työntekijää, jotka pääosin aloittivat elokuussa. Suuri osa rekrytoitiin määräaikaisella sopimuksella tuotekehityksen tehtäviin toteutuksen ja käyttöönoton ajaksi. Toteutussuunnitelma valmistuu syksyn 2016 kuluessa ja se tehdään yhdessä Epicin kanssa. Lisäksi koko kevään ajan oli käynnissä käyttöpalvelujen hankinta neuvottelumenettelyllä. Käyttöpalvelujen osalta tarjoukset saatiin 2.8.2016.

Henkilöstömäärän merkittävästi kasvaessa yhtiö muutti loppuvuodesta 2015 uusiin avokonttoritiloihin Sturenkadulle, jossa on varauduttu paitsi uusiin työntekijöihin, niin myös asiakkailta (HUS, Helsinki, Vantaa, Kirkkonummi, Kauniainen) tuleviin väliaikaisiin ostoresursseihin sekä järjestelmätoimittajan resursseihin, jotta työtä päästään tekemään samoissa tiloissa tehokkaasti.

Kevään aikana on käyty neuvotteluita uusien asiakkaiden liittymisestä Oy Apotti Ab:n osakkaiksi. Keväällä ja Tuusula tekivät päätökset valtuustoissaan neuvotteluiden aloittamisesta. Myös muutamat kunnat ovat esittäneet kiinnostuksensa ja Apottia on käyty esittelemässä mm. KUUMA-kuntien yhteisölle.

### Tuloskehitys

Talous ja tulos ovat kehittyneet suunnitelman mukaisesti. Toiminnan käynnistymisen viivästyminen markkinaoikeuden päätöksen johdosta on johtanut siihen, että osa suunnitelman mukaisista kuluista on siirtynyt tulevaisuuteen. Yhtiö muutti organisaatiotaan 1.8.2016 lukien ja tarkensi budjetin ja ennusteen vastaamaan uutta rakennetta. Vuoden 2016 ennustetaan toteutuvan alkuperäisen budjetin



mukaisesti.

## Investoinnit

Yhtiön merkittävin investointi on Apotti-hanke, jonka investointi ajoittuu vuosille 2016 – 2020. Hankkeen kokonaiskustannusarvio kymmenessä vuodessa on 575 milj. euroa. Itse järjestelmän kustannus kokonaissummasta on 385 milj. euroa. Hinta sisältää järjestelmän käyttöoikeudet, toteutus- ja käyttöönottoprojektit, mukaan lukien tarvittavat integraatiot, ylläpidon, tuen sekä järjestelmän uudet versiot 10 vuoden sopimuskaudelle. Lisäksi kokonaishinnassa on huomioitu Oy Apotti Ab:n kustannukset 10 vuoden ajalle. Hankkeen lisäksi yhtiöllä ei ole raportointijaksolla ollut muita investointeja.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Yhtiön maksuvalmiustilanne on hyvä.

Yhtiön vastuulla olevan Apotti-hankkeen rahoituksen ensimmäinen erä 70 milj. euroa ajalle 2016 - 2017 kilpailutettiin huhtikuussa 2016. Luotonantajaksi valittiin Kuntarahoitus Oyj neljän vuoden laina-ajalla.

Lainakanta oli katsauskauden lopussa 30 milj. euroa.

## Henkilöstö

Vakinaisen henkilöstön määrä oli raportointijakson päättyessä 27 työntekijää. Tämän lisäksi yhtiössä työskentelee hankevalmistelussa noin 50 osa-aikaista omistajilta vuokrattua henkilöä.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Syksyn 2016 aikana merkittävimmät asiat ovat uuden henkilöstön perehdyttäminen tehtäviinsä. Suuri osa henkilöstöstä tulee tarvitsemaan ns. Epic-sertifioinnin, joka mahdollistaa järjestelmän mukauttamisen tarpeita vastaaviksi. Koulutuksia järjestetään sekä Suomessa että USA:ssa Epicin tiloissa Veronassa.

Koska yrityksen ainoa hanke on tällä hetkellä Apotti-järjestelmän kehittäminen ja sen käyttöönotto, liittyy yhtiön toimintaan riski tämän hankkeen onnistumisesta. Hankkeen onnistuminen taas edellyttää erityisesti sitä, että yhtiön asiakkaat sitoutuvat yhtenäistämään toimintatapojaan ja tekemään siihen liittyviä päätöksiä sovitun hallintamallin mukaisesti nopeasti ja joustavasti, jotta hanke pääsee etenemään aikataulussaan.

Valtakunnallinen sote-uudistus muuttaa keskipitkällä aikavälillä sote-alueen toimijoita, kun kuntien sosiaali- ja terveydenhuollon palvelujen järjestämisen vastuu siirtyy perustettaville maakunnille. Tämä tulee vaikuttamaan myös siihen, kuka tarvitsee Oy Apotti Ab:n tuottamia asiakas- ja potilastietojärjestelmäpalveluita (nyt kunnat ja kuntayhtymät, myöhemmin maakunta ja/tai sen perustamat yhtiöt). Kaikissa Oy Apotti Ab:n tekemissä sopimuksissa on kuitenkin pyritty varmistamaan se, että sopimukset ovat siirrettävissä. Näin ollen voi olla, että Oy Apotti Ab:n omistajuus myös vaihtuu siinä vaiheessa, kun kuntien muutkin sote-toimintaan liittyvät omistukset (kiinteistöt, laitteet, järjestelmät jne.) siirtyvät maakunnille.

Sote-toimeenpanoon liittyy myös suuri määrä valmistelua kunnissa ja HUSissa ennen vuotta 2019, jolloin uudistus astuu voimaan. Tähän liittyy riski siitä, että samoja Oy Apotti Ab:n asiakkaiden resursseja tarvitaan sekä sote-uudistuksen valmistelussa että Apotti-hankkeen eteenpäin viemisessä.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 1-6/2016	TOT 1-6/2015*
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 806 000</b>	<b>1 806 000</b>	<b>0</b>	<b>304 174</b>	<b>706 441</b>	<b>0</b>
Valmistus omaan käyttöön	26 296 000	26 296 000	0	0	2 351 409	0
Aineet, tarvikkeet	0	0	0	0	-1 076 656	0
Palveluostot	-14 460 000	-14 460 000	0	0	-778 878	0
Henkilöstökulut	-9 551 000	-9 551 000	0	-10 457	-423 918	0
Poistot ja arvonalentumiset	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	-3 855 000	-3 855 000	0	-293 710	-778 188	0
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>236 000</b>	<b>236 000</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>210</b>	<b>0</b>
Rahoitustuotot	0	0	0		10	
Rahoituskulut	-236 000	-236 000	0	7	-608	0
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-388</b>	<b>0</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-388</b>	<b>0</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-388</b>	<b>0</b>
* Ei vertailutietoja						

Tase (euroa)	ENN 31.12.2016	TP 2015	ENN 31.12.2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>	
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Osakepääoma	100 000
Aineelliset hyödykkeet	26 296 000	0	Arvonkorotusrahasto	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	3 956 852
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>26 296 000</b>	<b>0</b>	Ed tilikausien voitto/tappio	0
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden voitto/tappio	0
Saamiset	199 000	377 176	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>4 056 852</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0
Rahat ja pankkisaamiset	8 961 852	533 606	Vapaaehtoiset varaukset	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>9 160 852</b>	<b>910 782</b>	Pakolliset varaukset	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	30 000 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	1 400 000
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>31 400 000</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>35 456 852</b>	<b>910 782</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>35 456 852</b>

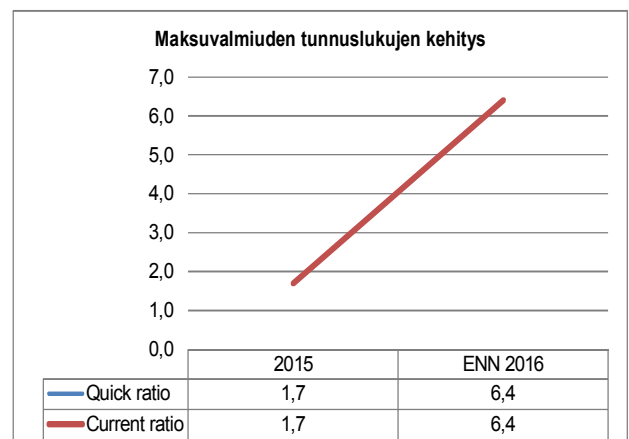
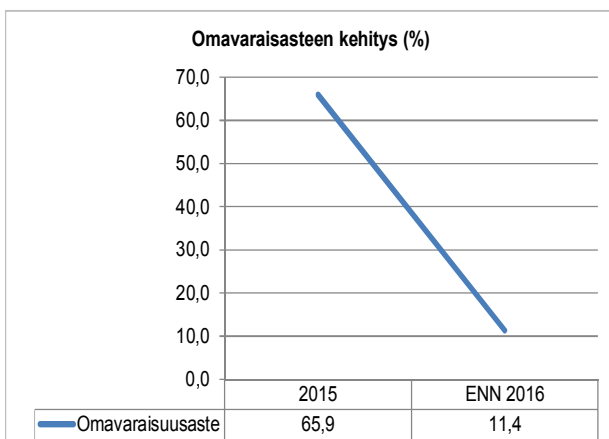
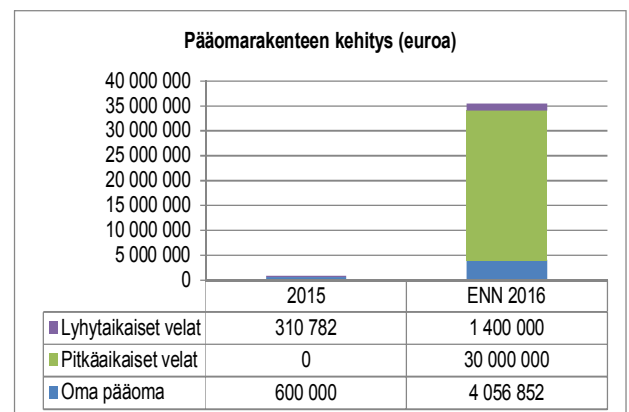
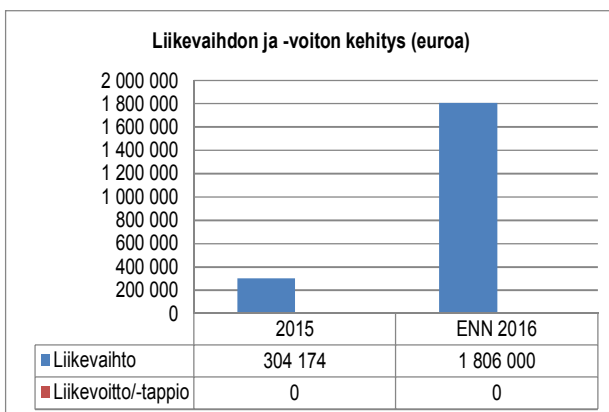
<b>RAHOITUSLASKELMA</b> (euroa)	ENN 31.12.2016	TP 2015
Liikevoitto	236 000	7
Poistot	0	0
Rahoitustuotot ja kulut	-236 000	-7
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-26 296 000	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-26 296 000</b>	<b>0</b>
Lainakannan muutokset	30 000 000	310 782
Oman pääoman muutokset	3 456 852	600 000
Muut maksuvalmiuden muutokset	1 267 394	-377 176
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>34 724 246</b>	<b>533 606</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa	533 606	0
Kassavarat tilikauden lopussa	8 961 852	533 606



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015
Liikevaihdon muutos	%	494,1	-
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	528,8	3,3
Investoinnit	1 000 €	26 296	0
Liikevoitto	%	13,1	0,0
Tilikauden voitto	%	0,0	0,0
Nettotulos	%	0,0	0,0
Oman pääoman tuotto	%	0,0	0,0
Sijoitetun pääoman tuotto	%	1,4	0,0

VAKAVARAISUUS		ENN 2016	TP 2015
Omavaraisuus	%	11,4	65,9
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	102,3	1 738,6

MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015
Quick ratio		1,7	6,4
Current ratio		1,7	6,4



## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiölle kertyi liikevaihtoa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 706 441 euroa. Liikevaihto koostuu Helsingin, Vantaan ja Kauniaisten kaupunkien sekä Kirkkonummen kunnan ja HUSin maksuosuuksista. Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän budjetin mukaisesti 1,8 milj. euroa vuonna 2016. Yhtiön ensimmäisenä toimintavuonna 2015 liikevaihto oli 304 174 euroa.

Kokonaiskuluja ennustetaan kasvavan 28,1 milj. euroon viime vuoden 0,3 milj. eurosta. Suurin yksittäinen kuluerä on palveluostot, joiden ennustetaan olevan tilikauden lopussa 14,5 milj. euroa.

Tilikauden tulokseksi ennustetaan nollatulosta, kuten myös edellisvuoden tulos osoitti.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuusasteen ennustetaan olevan tilinpäätöshetkellä heikolla tasolla (11 %). Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus on merkittävä. Yhtiön pääomarakenteesta 85 % on korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Tappiopuskureita ennustetaan olevan vuoden 2016 lopussa 4,1 milj. euroa.

### Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan selvästi kohenevan viime vuodesta ja olevan erinomaisella tasolla vuonna 2016 quick ratio -tunnusluvulla mitattuna (6,4). Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 9,0 milj. euroa.

## 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	Christoffer Masar
Hallituksen jäsen	Ilpo Tolonen
Hallituksen jäsen	Jari Mieskonen
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.

Yhtiön toiminnan painopistealueina ovat edelleen Smart & Cleantech, ICT, Health-tech & Life Sciences sekä maantieteellisesti Venäjä ja Kiina.

Vuoden 2016 ensimmäisen puolen vuoden aikana yhtiön toiminnan myötävaikutuksella alueelle:

- on syntynyt tai tänne on turvattu 58 työpaikkaa,
- on saatu euromääräisiä investointeja 322 milj. euron arvosta,
- on toteutettu viisi pilottia pilotointialustojen kehittämiseksi yrityksille, uusien ratkaisujen tuomiseksi markkinoille sekä kansainvälisen kaupan myyntisopimusten aikaansaamiseksi
- on solmittu kaksi kansainvälistä kaupallista sopimusta

### Tuloskehitys

Yhtiön liikevaihto 1.1. – 30.6.2016 oli 1 555 877 euroa ollen n. 5 % korkeampi kuin vuoden ensimmäiselle kuudelle kuukaudelle budjetoitu liikevaihto. Ensimmäisen puolivuotiskauden tappio oli 38 224 euroa.

Ennuste vuoden 2016 liikevaihdoksi on 3 000 000 euroa. Tilikauden tappion ennustetaan olevan noin 125 000 euroa eli noin 30 000 euroa suurempi kuin tilikaudelle budjetoitu tappio.

## Investoinnit

Yhtiö ei ole tehnyt investointeja.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Yhtiön maksuvalmius on hyvä.

Rahat ja rahoitusvarat 3 477 048 euroa ja muut saamiset 202 117 euroa, yhteensä 3 679 165 euroa.

Vieras pääomaa yhtiöllä on 2 996 473 euroa.

## Henkilöstö

Yhtiön henkilöstö kesäkuun lopussa oli 26 (vuoden 2015 lopussa 23). Yhtiön henkilöstökulut olivat tammi-kesäkuussa 955 113 euroa (vertailujaksolla 2015: 743 448 euroa).

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä riskejä.

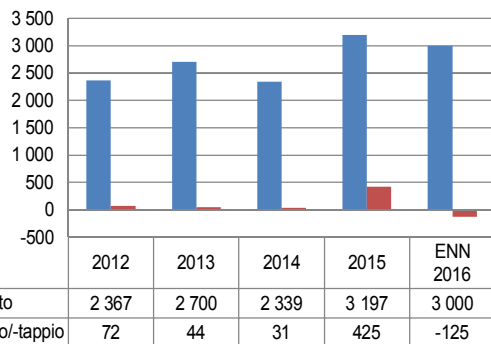
Yhtiö jatkaa invest in -toimintaa sekä kehitysalustojen rakentamista yritysten pilotointien mahdollistamiseksi pääkaupunkiseudulla. Lisäksi hallituksen kesäkuussa 2016 tekemän päätöksen mukaisesti smart & cleantech -sektorilla käynnistetään vientitoimintojen valmistelu yhdessä kumppaneiden kanssa syksyn 2016 aikana.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 1-6/2016	TOT 1-6/2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>3 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>0</b>	<b>3 144 246</b>	<b>1 555 877</b>	<b>3 028 000</b>
Muut tuotot	564 821	564 821	0	633 431	240 317	122 581
Materiaalit ja palvelut	-500	0	-500	0	-396	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-493 000	-493 000	0	-453 220	-344 414	-137 160
Henkilöstökulut	-1 869 768	-1 869 768	0	-1 634 260	-955 113	-743 448
Poistot ja arvonalentumiset	-4 787	0	-4 787	-4 409	-2 393	-1 961
Muut kulut	-1 320 766	-1 297 053	-23 713	-1 292 777	-526 786	-457 843
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-124 000</b>	<b>-95 000</b>	<b>-29 000</b>	<b>393 011</b>	<b>-32 908</b>	<b>1 810 170</b>
Rahoitustuotot	100	0	100	2 087	6	80
Rahoituskulut	-1 100	0	-1 100	-1 937	-975	-237
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-125 000</b>	<b>-95 000</b>	<b>-30 000</b>	<b>393 161</b>	<b>-33 877</b>	<b>1 810 013</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-125 000</b>	<b>-95 000</b>	<b>-30 000</b>	<b>393 161</b>	<b>-33 877</b>	<b>1 810 013</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	-79 840	-4 348	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-125 000</b>	<b>-95 000</b>	<b>-30 000</b>	<b>313 321</b>	<b>-38 225</b>	<b>1 810 013</b>

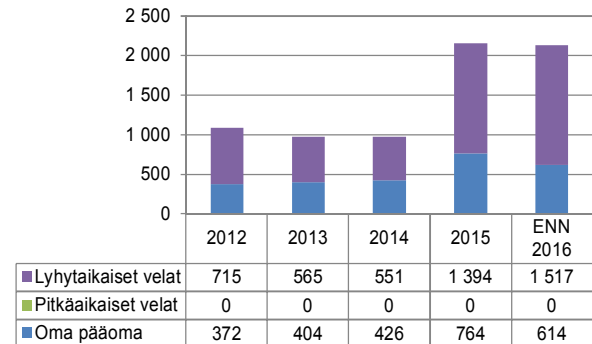
TASE (euroa)	ENN 31.12.2016	TP 2015	ENN 31.12.2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>	
Aineettomat hyödykkeet	5 920	7 400	Osakepääoma	200 000
Aineelliset hyödykkeet	9 920	13 226	Arvonkorotusrahasasto	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	0
Pysyvät vastaavat yhteensä	15 840	20 626	Ed tilikausien voitto/tappio	539 150
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden voitto/tappio	-125 000
Saamiset	1 110 000	762 980	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>614 150</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0
Rahat ja pankkisaamiset	1 005 000	1 403 943	Vapaaehtoiset varaukset	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>2 115 000</b>	<b>2 166 923</b>	Pakolliset varaukset	0
			Vieras pääoma, pitkäaikainen	0
			Vieras pääoma, lyhytaikainen	1 516 690
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 516 690</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>2 130 840</b>	<b>2 187 549</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>2 130 840</b>
				<b>2 187 549</b>

RAHOITUSLASKELMA (1 000 euroa)	ENN 31.12.2016	TP 2015
Liikevoitto/-tappio	-125 000	424 845
Poistot	4 787	4 409
Rahoitustuotot ja kulut	-1 000	150
Verot	-76 348	-17 138
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	-9 350
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien netto-kassavirta</b>	<b>-197 561</b>	<b>402 916</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-202 381	531 136
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-202 381</b>	<b>531 136</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat tilikauden alussa	1 403 942	469 890
Kassavarat tilikauden lopussa	1 005 000	1 403 942

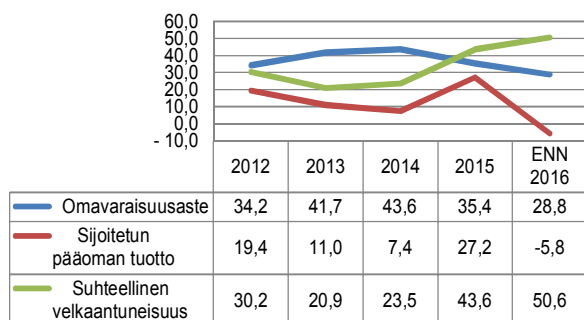
Liikevaihdon ja -voiton kehitys (1 000 euroa)



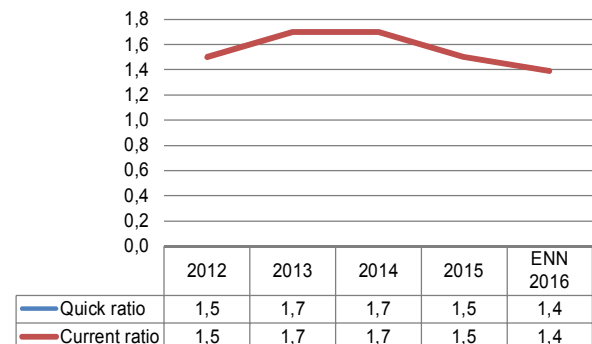
Pääomarakenteen kehitys (1 000 euroa)



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys





LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Liikevaihdon muutos	%	-6,2	36,7	-13,4
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	52,5	42,8	38,6
Investoinnit	€	0	0	0
Liikevoitto	%	-4,1	13,3	0,9
Tilikauden voitto	%	-3,5	8,9	0,6
Nettotulos	%	-3,5	8,9	0,6
Oman pääoman tuotto	%	-18,1	56,8	5,0
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-5,8	27,2	7,4

VAKAVARAISSUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Omavaraisuus	%	28,8	35,4	43,6
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	50,6	43,6	23,5

MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Quick ratio		1,4	1,5	1,7
Current ratio		1,4	1,5	1,7

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ja muita tuottoja ennustetaan kertyvän budjetin mukaisesti yhteensä 3,6 milj. euroa vuonna 2016. Laskua on ennusteen mukaan edellisvuodesta 6,2 %.

Kokonaiskulujen ennustetaan kasvavan kuluvana vuonna 3,7 milj. euroon viime vuoden 3,4 milj. eurosta. Suurin yksittäinen kuluerä on henkilöstökulut, jotka olivat 52,5 % liiketoiminnan tuotoista (42,8 % vuonna 2015).

Tilikauden tulokseksi ennustetaan -125 000 euroa. Vuoden 2016 budjetoitu tulos on -95 000 euroa, joten tulosennuste on budjettitavoitetta heikompi. Vuoden 2015 tilikauden tulos oli 337 924 euroa. Liikevoittoprosentti laski 13,3:sta -4,1:een.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuusasteen ennustetaan pysyvän tyydyttävällä tasolla ollen 28,8 % (2015: 35,4). Tasearvon ennustetaan laskevan 2,6 % viime vuodesta ollen tilikauden lopussa 2 130 840 euroa (2 157 276 euroa vuonna 2015). Yhtiöllä ei ole korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Lyhytaikaista vierasta pääomaa ennustetaan olevan vuoden 2016 lopussa 1,5 milj. euroa (1,4 milj. euroa vuonna 2015).

### Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan pysyvän hyvänä vuonna 2016 quick ratio -tunnusluvulla mitattuna (1,4). Likvideissä rahavaroissa ennustetaan olevan laskua kuluvana vuonna. Vuonna 2015 likvidit rahavarat olivat 1,4 milj. euroa, kun taas vuoden lopussa niiden ennustetaan olevan 1,0 milj. euroa.

## Helsingin Musiikkitalo Oy

Toimitusjohtaja	Pekka Kauranen
Hallituksen puheenjohtaja	Ville Vilén
Hallituksen jäsen	Stuba Nikula
Hallituksen jäsen	Kimmo Kekola
Hallituksen jäsen	Sirpa Korhonen
Hallituksen jäsen	Katri Olmo
Hallituksen jäsen	Tuomas Auvinen
Tilintarkastaja	Juha Wahlroos, KHT, PricewaterhouseCoopers Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 41,7 %

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

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Yhtiön liiketoiminnan keskeisimmät palvelut ovat Musiikkitalon konserttisalien ja muiden tilojen vuokraus konserttijärjestäjille, yrityksille ja muille tapahtumajärjestäjille sekä tilojen vuokraukseen liittyvien palveluiden tuottaminen. Yhtiön tärkeimmät asiakkaat ovat Helsingin kaupunginorkesteri, Radion sinfoniaorkesteri sekä Taideyliopiston Sibelius-Akatemia. Näiden kolmen pääkäyttäjän lisäksi yhtiö vuokraa tiloja muille tapahtumajärjestäjille, joista merkittävin asiakasryhmä on konserttisalia vuokraavat ulkopuoliset tapahtumajärjestäjät. Tarkastelujaksolla 1.1.–30.6.2016 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 alkuvuonna 2016 saman verran kuin vastaavana ajanjaksona vuonna 2015.

### Tuloskehitys

Yhtiön liikevaihto ja muut tuotot yhteensä kasvoivat katsauskaudella 3 553 613 euroon vertailukauden 3 421 003 eurosta. Liikevaihtoa ja muita tuottoja ennustetaan kertyvän kuluvana vuonna 7 400 000 euroa, mikä on 0,7 % enemmän kuin edellisenä vuonna ja 1,6 % budjettitavoitetta parempi. Tilikauden tuloksen ennustetaan olevan kuluvana vuonna 220 000 euroa tappiollinen.

### Investoinnit

Raportointijaksolla 1.1.–30.6.2016 ei tehty merkittäviä investointeja. Talon toimintaan liittyviä välttämättömiä pienempiä investointeja tehtiin vähäisessä määrin tarpeen mukaan yhtiön omalla tulo-rahoituksella.

### Rahoitus ja vastuusitoumukset

Yhtiön kassatilanne ja maksuvalmius olivat katsauskaudella 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 henkilöstökulut olivat raportointijaksolla yhteensä 750 849 euroa (vuonna 2015 vastaavana ajanjaksona 678 367 euroa).

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön toimintaedellytysten kannalta on oleellista varmistaa ulosvuokrauksen sekä tapahtumapalvelujen myynnin tuottama kassavirta sekä pitää palvelujen tuottamisen kustannukset tasapainossa. Yhtiön rahoitukselliset riskit liittyvät toimintamenojen ja välttämättömien investointien kattamiseen vuokraus- ja tapahtumapalveluiden myynnin sekä muiden tulojen avulla. Pitkällä aikavälillä talon laitteiden ja palveluiden kehittämisen puute voivat heikentää tilojen vuokrauskysyntää ja sitä kautta heikentää myös palvelujen myyntiä ja yhtiön taloutta. Yhtiön esitysteknisestä laitteistosta merkittävä osa tulee uusia lähivuosina, jonka rahoittamista ei ole vielä ratkaistu. Myös ympäröivä kilpailutilanne kiristyessään sekä yleinen taloustilanne heikentyessään voivat vaikuttaa yhtiön tilojen ja palveluiden myyntiä vähentävästi.

Käyttöomaisuuden osalta Musiikkitalon palveluyhtiö ja kiinteistöyhtiö ovat yhdessä suunnitelleet taloon kiinteästi kuuluvan kaluston sekä ylläpitovastuun siirtoa Musiikkitalon kiinteistöyhtiölle. Tavoitteena on, että kyseinen kalusto siirtyisi syksyn 2016 aikana kiinteistöyhtiölle. Tällä toimenpiteellä palveluyhtiön käyttöomaisuuden poistokuormitus kevenee ja yhtiö saa kassansa varoja välttämättömiin investointeihin ja toimintansa kehittämiseen.

HUOM. Yhtiön tämänkertaiseen osavuosikatsaukseen ei sisälly poikkeuksellisesti tase- ja rahoituslaskelmatietoja, eikä tästä johtuen ole tunnuslukuja laskettuna/analysoituna.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 1-6/2016	TOT 1-6/2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>7 400 000</b>	<b>7 167 560</b>	<b>232 440</b>	<b>7 274 113</b>	<b>3 553 613</b>	<b>3 421 003</b>
Muut tuotot	0	115 000	-115 000	57 386	22 625	16 351
Materiaalit ja palvelut	0	0	0	0	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-1 500 000	-1 408 440	-91 560	-1 453 761	-746 693	-693 783
Henkilöstökulut	-1 400 000	-1 300 000	-100 000	-1 337 220	-750 849	-678 367
Poistot ja arvonalentumiset	-250 000	-1 865 135	1 615 135	-1 851 412	-932 731	-918 462
Muut kulut	-4 470 000	-4 533 000	63 000	-4 609 872	-2 201 359	-2 368 954
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-220 000</b>	<b>-1 824 015</b>	<b>1 604 015</b>	<b>-1 920 766</b>	<b>-1 055 394</b>	<b>-1 222 212</b>
Rahoitustuotot	0	0	0	418	0	12
Rahoituskulut	0	0	0	-1 140	-628	-549
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-220 000</b>	<b>-1 824 015</b>	<b>1 604 015</b>	<b>-1 921 488</b>	<b>-1 056 022</b>	<b>-1 222 749</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-220 000</b>	<b>-1 824 015</b>	<b>1 604 015</b>	<b>-1 921 488</b>	<b>-1 056 022</b>	<b>-1 222 749</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	667 544	0	333 772
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-220 000</b>	<b>-1 824 015</b>	<b>1 604 015</b>	<b>-1 253 944</b>	<b>-1 056 022</b>	<b>-888 977</b>

## Kiinteistöosakeyhtiö Helsingin Mannerheimintie 13 a

	Toimitusjohtaja	Juha Leppänen
	Hallituksen puheenjohtaja	Juha Lemström
	Hallituksen varapuheenjohtaja	Sari Hildén
	Hallituksen jäsen	Matti Uotinen
	Hallituksen jäsen	Sirpa Korhonen
	Hallituksen varajäsen	Ilkka Koponen
	Hallituksen varajäsen	Markku Metsäranta
	Hallituksen varajäsen	Pihla Allos
	Hallituksen varajäsen	Heli Klemelä
Helsingin kaupungin omistusosuus: 26,16 %	Tilintarkastaja	Hannu Sohlman, KHT, PricewaterhouseCoopers Oy

Yhtiön toimialana on hallita Helsingin kaupungin 2. kaupunginosan (Kluuvi) korttelin nro 2013 tonttia nro 1 ja omistaa sillä oleva musiikkitalo- ja oppilaitosrakennus. Yhtiön toimialana on lisäksi harjoittaa hallinnassaan olevissa tiloissa vuokraustoimintaa.

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Musiikkitaloon on rakennettu akustisesti korkeatasoinen konserttisali oheistiloineen, tilat Sibelius-Akatemialle, Radion sinfoniaorkesterille ja Helsingin kaupunginorkesterille.

Yhteiskäyttötilat ovat kaikkien osapuolten käytössä.

Yhtiön toiminta on katsauskaudella keskittynyt varsinaista käyttöä palvelevaan kiinteistötoimeen sekä kiinteistön kehittämiseen yhteistyössä Helsingin Musiikkitalo Oy:n kanssa.

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

### Tuloskehitys

Liikevaihto muodostuu osakkaiden maksamista hoitovastikkeista ja käyttökorvauksista sekä palveluyhtiö Helsingin Musiikkitalo Oy:n maksamista vuokrista. Katsauskauden liikevaihto toteutui budjetoidun mukaisesti.

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

Raportointikauden tulos osoittaa tappiota 1 713 776 euroa, kun suunnitelman mukaisia poistoja on tehty 2 020 876 euroa. Katsauskauden 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 raportointikaudella oli talousarvion mukainen, yhteensä 2 325 986 euroa. Hoitokulut toteutuivat noin 146 000 euroa budjetoitua pienempinä, johtuen pääasiassa sähkö- ja korjauskulujen toteutumasta. Korjauskuluihin on mennyt per 30.6.2016 yhteensä noin 351 000 euroa kausibudjetin ollessa noin 391 000 euroa.

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

Tilivuoden tulosenuste on suunnitelman mukainen.

## Investoinnit

Katsauskaudella ei tehty investointeja.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

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

Yhtiöllä oli 30.6.2016 pitkäaikaista lainaa seuraavasti:

Lainanantaja: Senaatti-kiinteistöt

Lainapääoma: 67 000 000 euroa

Käyttötarkoitus: rakennushankkeen Senaatti-kiinteistöjen osakaskohtaiset rakennuskustannukset

Osakkaiden osuudet lainasta: Senaatti-kiinteistöt 100 %

## Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa ei ollut henkilöstöä katsauskauden aikana. Yhtiön toimitusjohtajana toimii Juha Leppänen Kantakaupungin Isännöinti Oy:stä.

Yhtiön maksamat palkat ja palkkiot 1.1. – 30.6.2016: 3.492 euroa.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiön johdossa olevilla henkilöillä on tehtävän edellyttämät valmiudet ja johto toimii huolellisesti. Johto käyttää tarvittaessa ulkopuolisia asiantuntijoita. Yhtiöllä on johdon vastuuvakuutus.



Musiikkitalon tulevan toiminnan suunnittelussa ja toteutuksessa on jatkuvasti otettava huomioon kulloinkin voimassa oleva arvonalisäverolainsäädäntö.

Kiinteistönpidon riskeihin on varauduttu kiinteistön täysarvovakuutuksen lisäksi toiminnan vastuu- ja oikeusturvavakuutuksilla.

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

Palveluntoimittajilla on tarvittavat vastuuvakuutukset.

Kiinteistössä on automaattinen paloilmoitusjärjestelmä ja jatkuvatoimiset Ivia- ja hissihälytysjärjestelmät. Kiinteistössä on automaattiset vesi- ja kaasusammutusjärjestelmät.

Kiinteistössä on käytössä energianhallinnan etävalvonta.

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

Kiinteistön kuntoa on seurattu säännöllisesti ja kiinteistölle on laadittu kunnossapitosuunnitelma.

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

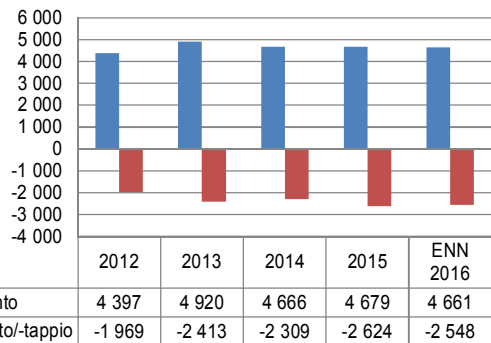
Yhtiön toiminta on ollut raportointijaksolla normaalia keskinäisen kiinteistöyhtiön toimintaa. Yhtiö on toiminut ja jatkaa toimintaansa yhtiökokouksessa vahvistetun talousarvion mukaisesti.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 1-6/2016	TOT 1-6/2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>4 660 793</b>	<b>4 660 793</b>	<b>0</b>	<b>4 679 317</b>	<b>2 325 986</b>	<b>2 340 370</b>
Muut tuotot	40 000	0	40 000	48 155	34 003	7 158
Materiaalit ja palvelut	0	0	0	0	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	0	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut	-7 500	-7 500	0	-8 385	-3 492	-4 892
Poistot ja arvonalentumiset	-4 041 752	-4 096 552	54 800	-4 041 752	-2 020 876	-2 020 876
Muut kulut	-3 200 000	-3 191 820	-8 180	-3 301 105	-1 449 137	-1 645 427
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-2 548 459</b>	<b>-2 635 079</b>	<b>86 620</b>	<b>-2 623 770</b>	<b>-1 113 516</b>	<b>-1 323 667</b>
Rahoitustuotot	3 500 000	0	3 500 000	3 510 745	862 194	1 747 456
Rahoituskulut	-2 900 000	0	-2 900 000	-2 997 845	-1 462 534	-1 497 406
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-1 948 459</b>	<b>-2 635 079</b>	<b>686 620</b>	<b>-2 110 870</b>	<b>-1 713 857</b>	<b>-1 073 617</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-1 948 459</b>	<b>-2 635 079</b>	<b>686 620</b>	<b>-2 110 870</b>	<b>-1 713 857</b>	<b>-1 073 617</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-1 948 459</b>	<b>-2 635 079</b>	<b>686 620</b>	<b>-2 110 870</b>	<b>-1 713 857</b>	<b>-1 073 617</b>

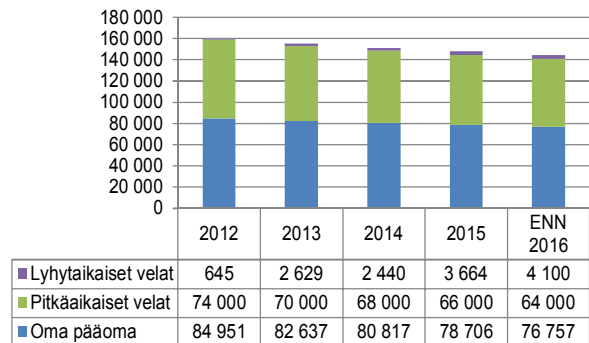
TASE (euroa)	ENN 2016	TP 2015		ENN 2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 092 043	1 161 160	Osakepääoma	100 000	100 000
Aineelliset hyödykkeet	142 690 150	144 641 909	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	86 797 174	86 797 174
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>143 782 193</b>	<b>145 803 069</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	-8 191 497	-6 080 627
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	-1 948 459	-2 110 870
Saamiset	50 000	1 578 048	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>76 757 218</b>	<b>78 705 677</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	1 024 975	989 034	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>1 074 975</b>	<b>2 567 082</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	64 000 000	66 000 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	4 099 950	3 664 474
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>68 099 950</b>	<b>69 664 474</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>144 857 168</b>	<b>148 370 151</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>144 857 168</b>	<b>148 370 151</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP 2015
Liikevoitto	-2 548 459	-2 623 770
Poistot	4 041 752	4 041 752
Rahoitustuotot ja -kulut	600 000	512 900
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	0	0
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>2 093 293</b>	<b>1 930 882</b>
Lainakannan muutokset	-2 000 000	-2 000 000
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	-57 352	-327 327
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>-2 057 352</b>	<b>-2 327 327</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	989 034	1 385 479
Kassavarat 31.12.	1 024 975	989 034

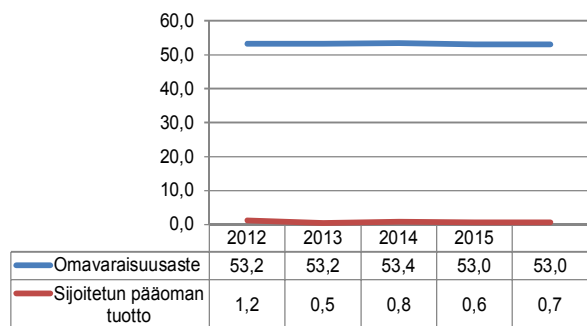
Liikevaihdon ja -voiton kehitys (1 000 euroa)



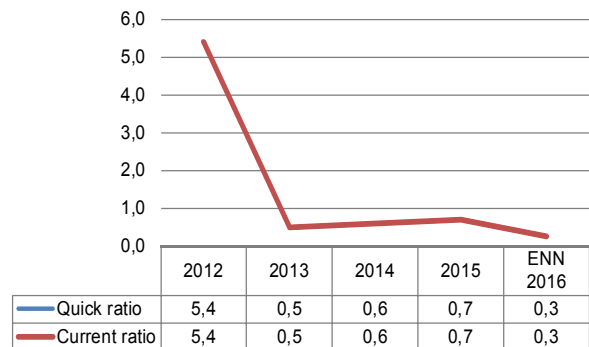
Pääomarakenteen kehitys (1 000 euroa)



Kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukujen kehitys



Maksuvalmiuden tunnuslukujen kehitys



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Liikevaihdon muutos	%	-0,4	0,3	-5,1
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	0,2	0,2	0,2
Investoinnit	€	0	0	0
Liikevoitto	%	-54,7	-56,0	-49,0
Tilikauden voitto	%	-41,5	-44,6	-38,6
Nettotulos	%	-41,5	-44,6	-38,6
Oman pääoman tuotto	%	-2,5	-2,6	-2,3
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0,7	0,6	0,8

VAKAVARAISUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Omavaraisuus	%	53,0	53,0	53,4

MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Quick ratio		0,3	0,7	0,6
Current ratio		0,3	0,7	0,6

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ja muita tuottoja ennustetaan kertyvän budjetin mukaisesti 4,7 milj. euroa vuonna 2016, mikä on saman verran kuin viime vuonna.

Kokonaiskulujen ennustetaan laskevan 1,9 % viime vuodesta ollen 10,1 milj. euroa. Suurin yksittäinen kuluerä on poistot ja arvonalentumiset, joiden ennustetaan olevan tilikauden lopussa 86,0 % liikevaihdosta.

Liikevoiton ennustetaan osoittavan kuluvan vuoden lopussa poistojen vuoksi tappiota 2,6 milj. euroa (-2,6 milj. euroa vuonna 2015). Tulosta rasittavat rahoituskulut 2,9 milj. euroa. Yhtiön tilikauden tuloksen ennustetaan olevan 2,0 milj. euroa tappiollinen. Vuoden 2016 budjetoitu tulos on -2,6 milj. euroa, joten tulosennuste on selvästi budjettitavoitetta parempi.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuusasteen (53,0 %) ennustetaan pysyvän aiempien vuosien tapaan hyvällä tasolla. Yhtiön suhteellinen velkaantuneisuus on kuitenkin merkittävä. Yhtiön pääomarakenteesta 46 % on korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa. Tasearvon ennustetaan supistuvan 2,4 % viime vuodesta ollen 144,9 milj. euroa tilikauden lopussa (148,4 milj. euroa vuonna 2015).

### Maksuvalmius

Maksuvalmiuden ennustetaan laskevan viime vuodesta ja olevan heikolla tasolla vuonna 2016 quick ratio -tunnusluvulla mitattuna (0,3). Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa lähes saman verran kuin viime vuonna eli 1,0 milj. euroa.

## 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	Ari Konttas
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 oli suunniteltu ajoittuvan vuoden 2016 ensimmäiselle puolikkaalle. Rakennus- ja asennustyöt eivät toteutuneet kevään aikana suunnitellussa aikataulussa. Myös asetinlaiteasennukset ovat viivästyneet suunnitellusta.

Viiveitä on kurottu kiinni kiihdytystoimenpitein, jotka kuitenkin eivät riittäneet suunnitellun aikataulun mukaiseen käyttöönottoon. Toukokuulle suunniteltu ensimmäinen yhteiskäyttö osoittautui aikataulultaan mahdottomaksi. Järjestelmät eivät olleet ko. tehtävän edellyttämässä valmiudessa. Tämän havainnon jälkeen tarkistettiin välittömästi muiden asemien palvelualueiden yhteiskäyttöedellytykset ja havaittiin, että 15.8. suunniteltu liikenteen aloittaminen on liian haastava tavoite, eikä sitä tulla saavuttamaan.

Vuoden ensimmäiselle neljänneksellä valmistuneet määrälaskennat Koivusaaren ja Lauttasaaren asemilla osoittivat, että määrät ovat toteutuneet aikaisemmin ennustettua suurempina. Tämän johdosta rakentamiskustannukset ylittävät aikaisemman lainavaltuuden. Valtuusto tarkisti lainavaltuutta 20 milj. euroa suuremmaksi. Lainavaltuus on 268 milj. euroa.

Länsimetron toisen vaiheen kaikki louhintaurakat ovat käynnissä sekä Sammalvuoren varikon yhdistetty louhinta- ja rakennusurakka.

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

Tiivis yhteistyö veroviranomaisen ja aluehallintoviraston kanssa on jatkunut.

## Tuloskehitys

Tuloslaskelma näyttää vuoden 2016 ensimmäisen puolikkaan osalta tappiota noin 675 000 euroa. Tappio johtuu vastikelaskutuksen jaksotuksesta. Tuloslaskelma kuvaa Länsimetro Oy:ssä sitä, miten vastike riittää hallinnon kulujen kattamiseen.

## Investoinnit

Vuoden 2016 ensimmäisen puolikkaan investoinnit ovat 157,7 milj. euroa. Hankkeen loppuun saattamiseen ei vaiheen 1 osalta saada enää valtionavustusta.

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 870 miljoonaa euroa. Vaiheelle 1 on vuoden ensimmäisen puolikkaan aikana on nostettu uutta lainaa 100 milj. euroa.

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

Vaihetta 2 varten nostettiin kaksi lainaa yhteensä 93 miljoonaa. Lainat nostettiin Espoon kaupungin investointirahastosta valtuuston päätöksen mukaisesti sekä lyhytaikaisena kassalainana.

## Henkilöstö

Yhtiön henkilömäärä on 10.

Tarkastelujakson henkilöstökulut olivat 347 451 euroa, kun ne vuonna 2015 olivat vastaavalla ajanjaksolla 341 490 euroa.

Palkkoja on tarkistettu työehtosopimusten mukaisesti.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Järjestelmien loppuunsaattamisen ja koekäyttövaiheen riskit realisoituivat torjuntatoimista huolimatta aiheuttaen matkustajaliikenteen käynnistymisen viivästymisen.

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

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

Käyttöönottovaiheen riskitarkasteluja on tehostettu. Uusi ennuste matkustajaliikenteen



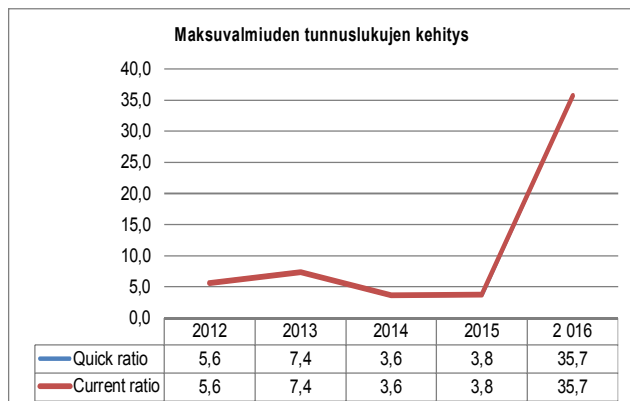
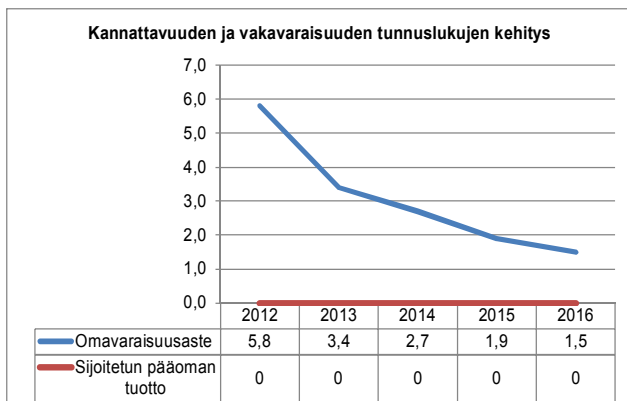
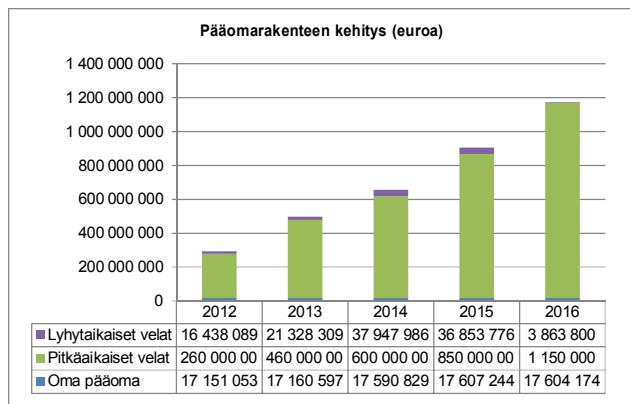
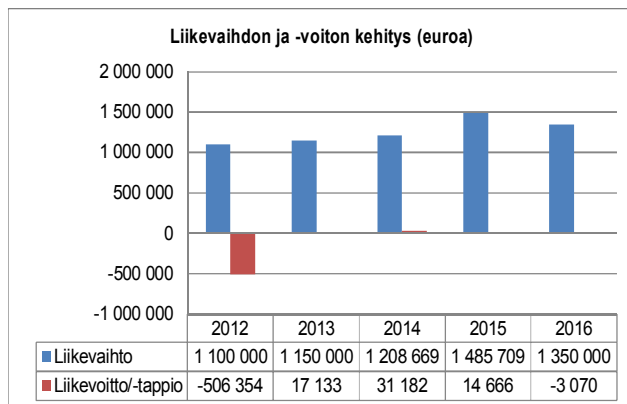
aloittamisedellytysten syntymisestä saadaan lokakuussa. Hankkeen tavoitteena on minimoida viive tinkimättä kuitenkaan toimivuudesta ja turvallisuudesta.

Toisen rakennusvaiheen töiden painopiste on louhinnoissa sekä suunnittelutehtävissä. Louhintoihin liittyvät normaalit louhintatyöriskit, joiden eliminointiin käytetään samoja menettelyjä kuin ensimmäisessä rakennusvaiheessakin oli käytössä.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 1-6/2016	TOT 1-6/2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 350 000</b>	<b>1 350 000</b>	<b>0</b>	<b>1 485 709</b>	<b>5 230</b>	<b>1 431 378</b>
Muut tuotot	0	0	0	56 408	0	0
Materiaalit ja palvelut	0	0	0	0	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	0	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut	-745 000	-745 000	0	-742 801	-347 451	-341 490
Poistot ja arvonalentumiset	-3 070	-3 070	0	-4 086	-1 535	-1 020
Muut kulut	-605 000	-605 000	0	-780 564	-337 211	-303 103
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-3 070</b>	<b>-3 070</b>	<b>0</b>	<b>14 666</b>	<b>-680 967</b>	<b>785 764</b>
Rahoitustuotot	0	0	0	3 664	0	2 664
Rahoituskulut	0	0	0	-1 916	-944	0
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>-3 070</b>	<b>-3 070</b>	<b>0</b>	<b>16 414</b>	<b>-681 911</b>	<b>788 428</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>-3 070</b>	<b>-3 070</b>	<b>0</b>	<b>16 414</b>	<b>-681 911</b>	<b>788 428</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-3 070</b>	<b>-3 070</b>	<b>0</b>	<b>16 414</b>	<b>-681 911</b>	<b>788 428</b>

TASE (euroa)	ENN 2016	TP 2015		ENN 2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	0	0	Osakepääoma	500 000	500 000
Aineelliset hyödykkeet	1 010 467 974	742 467 974	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	23 000 000	21 381 537	Muut omat rahastot	17 275 000	17 275 000
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>1 033 467 974</b>	<b>763 849 511</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	-167 756	-184 170
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	-3 070	16 414
Saamiset	72 000 000	72 892 039	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>17 604 174</b>	<b>17 607 244</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	66 000 000	67 719 470	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>138 000 000</b>	<b>140 611 509</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	1 150 000 000	850 000 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	3 863 800	36 853 776
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 153 863 800</b>	<b>886 853 776</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>1 171 467 974</b>	<b>904 461 020</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>1 171 467 974</b>	<b>904 461 020</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP 2015
Liikevoitto	-3 070	14 666
Poistot	3 070	4 086
Rahoitustuotot ja -kulut	0	1 748
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	0	0
Investoinnit	-381 761 861	-243 312 379
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-381 761 861</b>	<b>-243 291 879</b>
Lainakannan muutokset	300 000 000	250 000 000
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	81 761 861	21 964 773
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>381 761 861</b>	<b>271 964 773</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	67 719 470	39 046 576
Kassavarat 31.12.	67 719 470	67 719 470



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Liikevaihdon muutos	%	-9,2	22,9	0,1
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	55,2	50,0	46,9
Investoinnit	€	381 761 861	243 312 379	180 471 891
Liikevoitto	%	-0,2	0,9	2,6
Tilikauden voitto	%	-0,2	1,1	2,5
Nettotulos	%	-0,2	1,1	2,5
Oman pääoman tuotto	%	0	0,1	0,2
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0	0	0

VAKAVARAISUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Omavaraisuus	%	1,5	1,9	2,7

MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Quick ratio		35,7	3,8	3,6
Current ratio		35,7	3,8	3,6

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiön liikevaihdon ennustetaan olevan budjetin mukaisesti 1,4 milj. euroa vuonna 2016, mikä on 9,2 % vähemmän kuin viime vuonna. Yhtiön liikevaihto koostuu vuokra- ja vastiketuloista, joilla katetaan hallinnon kulut.

Kokonaiskulujen ennustetaan laskevan 11,5 % viime vuodesta. Suurin yksittäinen kuluerä on henkilöstökulut, joiden ennustetaan olevan tilikauden lopussa 55,2 % liikevaihdosta (50,0 % vuonna 2015).

Tilikauden tulokseksi ennustetaan -3 070 euroa.

### Vakavaraisuus

Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 17,6 milj. euroa, mikä on lähes saman verran kuin viime vuonna. Tasearvon ennustetaan kasvavan 29,5 % vuonna 2016 ja olevan tilikauden lopussa 1 171,5 milj. euroa (904,5 milj. euroa vuonna 2015). Pitkäaikaista lainaa ennustetaan olevan vuoden 2016 lopussa 1 150 milj. euroa (850,0 milj. euroa vuonna 2015).

### Maksuvalmius

Maksuvalmius koheni viime vuodesta ja oli edelleen erinomainen quick ratio -tunnusluvulla mitattuna. Lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan vuoden lopussa 134,1 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidien rahavarojen ennustetaan olevan tilikauden lopussa 66,0 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	Kalevi Ekman	
Hallituksen jäsen	Sampo Suihko	
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

Metropolian strategisten tavoitteiden toteutumiseksi käynnissä on seuraavat toimenpideohjelmat:

### Joustavien opintopolkujen toteuttaminen

Metropolian asemaa koulutuksen proaktiivisena kehittäjänä vahvistettiin useilla muiden korkeakoulujen kanssa tehdyillä hankehakemuksilla. Rahoituspäätöstä elokuussa 2016 odotetaan Trans-versaalit taidot korkeakouluoppimisessa -hankkeeseen ja Hyvän elämän käyttöliittymä, Suomi100 -hankkeeseen.

Metropolian yhteiset valinnaiset opintokokonaisuudet ovat kaikille lukuvuonna 2014 tai sen jälkeen aloittaneille opiskelijoille tarkoitettuja opintoja, jotka tuovat opiskelijan tutkintoon monialaista osaamista. Opintokokonaisuudet on suunniteltu valittavaksi pääsääntöisesti opintojen kolmantena vuotena. Tällä hetkellä eri opintokokonaisuuksia on tarjolla yhteensä 15 ja niihin on osallistunut 883 opiskelijaa. Syyslukukaudella 2016 toteutetaan viisi opintokokonaisuutta (310 opiskelijaa). Jatkokehitystä varten kerätään opintokokonaisuuksien toteutuksista opiskelijapalautetta syksyllä ja tarkistamme kustannusten kohdistamista sekä ilmoittautumisten koordinoitua.

Metropolia on käynnistänyt huhtikuussa opetus- ja kulttuuriministeriön erillisrahoituksella SIMHE-Metropolia palvelut, joiden tavoitteena on tunnistaa turvapaikanhakijoiden ja maahanmuuttajien osaaminen ja ohjata heitä tarkoituksenmukaisille koulutus- ja urapoluille. Lisäksi hankkeen pyrkimyksenä on luoda malli, jolla vastaavaa toimintaa voitaisiin käynnistää myös muiden korkeakoulujen toimesta. Metropolia kehittää ja pilotoi mallia yhdessä Unipid-verkoston SIMHE (Supporting

Immigrants in Higher Education in Finland) hanketyöryhmän kanssa. Keväällä 2016 on luotu verkkosivut eri kohderyhmille, käynnistetty ohjauspalvelut, toteutettu ensimmäinen korkeasti koulutettujen osaamisen tunnistamisen pilotti sekä kuvattu ja testattu toimintamallia. Syksyllä vakiinnutetaan yhden luukun toimintamalli ja toimitaan SIMHE-palvelun käynnistämiseksi muiden korkeakoulujen kanssa.

Metropolian, Haaga-Helian ja Laurean yhteistyön syventämiseksi keväällä 2016 päätetyt hankkeet ovat käynnistyneet. GreenCard-projektin tavoitteena on opiskelijaliikkuvuuden vauhdittaminen sekä että tulevaisuudessa opiskelija voi koota koko tutkintonsa Haaga-Helian, Laurean ja Metropolian tarjonnasta. Tarjolle on saatu syksyksi 2016 ensimmäiset opintojaksototeutukset. Työelämä-lähtöisyys 9.0 -projektin tavoitteena on yhteinen toimintamalli ja digitaalinen alusta työelämähankkeiden toteuttamiseen. Siinä pyritään syksyksi 2016 löytämään konkreettinen, jonkin yrityksen kanssa toteutettava pilotti. Talent Track -projektissa tavoitteena on opiskelijoiden joustava siirtyminen eri korkeakoulusektoreiden välillä. Aalto-yliopiston on kanssa solmittu strateginen yhteistyösopimus ja sen konkreettiset toimenpiteet jatkuvat syksyllä 2016.

### **TKI-toiminnan uudistaminen ja integrointi opetukseen**

TKI-strategian valmistelutyö osoitti, että tarvitaan nykyistä systemaattisempia ja vaikuttavampia toimintatapoja. Jotta TKI-toiminnassa pystytään tarttumaan merkittäviin ja ajankohtaisiin haasteisiin yhdessä pääkaupunkiseudulla ja Euroopassa toimivien huippuosaajien kanssa, Metropolia on käynnistänyt osaamiskeskittymiin perustuvan työskentelyn. Osaamiskeskittymä on Metropolian toimintatapa kokeilevassa kehittämisessä, oppimisessa ja uudistumisessa. Näin kootaan TKI-hankkeissa, osaamiskiihdyttämöissä ja opetuksen yhteydessä syntynyt monialainen kehittämisosaaminen ja innostus. Osaamiskeskittymien kehittämisessä huomioidaan tulevien kampusten profiloitumisen ja niillä käyttöön tulevat työskentelytavat.

Ensimmäinen monialainen osaamiskeskittymä on syntynyt Älykkäämpi liikkuminen -ilmiön ympärille. Toinen osaamiskeskittymä on perustettu vastaamaan hyvinvointi- ja terveysalan tulevaisuuden haasteisiin. Molemmille osaamiskeskittymille on valittu projektipäälliköt. Syksyllä aloitetaan kolmannen osaamiskeskittymän valmistelu ja varmistetaan osaamiskeskittymille toimintaedellytykset, jotka mahdollistavat pitkäjänteisyyden.

Metropolian hyvä menestys suurten kaupunkiseutujen kestävästä kehitystä tukevassa 6Aika-haussa osoitti, että TKI-osaamisellamme on kysyntää ja tarvetta. 6Aika-haussa EduDigi-, Sohjoa-, Palvelurobotiikan virtuaalinen innovaatioalusta-, Hyvinvointialan yritykset kiertoon- ja Datasta oivallusta ja bisnestä -hankkeet saivat rahoituksen. Innovaatiokumppanuutta kaupunkien kanssa on kehitetty myös Smartlab-ohjelmassa, joissa toimijoina ovat olleet Vantaan yrityskiihdyttämö Turbiini ja Electria. Tavoitteena on monistettava ketterien kokeilujen toimintamalli.

International Project Tatami -ryhmässä selvitettiin mahdollisuuksia yhteisen juridisen yksikön perustamiseen kuulemalla eri asiantuntijoita. Heiltä saatu palaute on tuotu juridisen yksikön osakasopimusta valmistelevien talous- ja hallintojohtajien tietoon.

Julkaisujen osalta ollaan tavoitteesta jäljessä, 160 julkaisua. Myös ulkopuolisen TKI-rahoituksen toteuma on selvästi jäljessä tavoitteesta. Toteutunut ulkopuolinen rahoitus kesäkuun loppuun mennessä on 1,3 miljoonaa euroa, joka on 30 prosenttia tavoitteesta. Vastaava luku oli viime vuonna 1,03 miljoonaa euroa. Ulkopuolisen rahoituksen ennuste vuodelle 2016 on toukokuun loppuun mennessä saatujen rahoituspäätösten mukaan 3,7 miljoonaa euroa. Haasteena on, ettemme pysty kerryttämään hankkeille kustannuksia tarpeeksi tehokkaasti. Ulkopuolisen rahoituksen tulo

koostuu hyväksytyjen kustannusten kertymästä. Syitä tähän tilanteeseen analysoidaan parhailaan, ja tarvittaviin toimiin ryhdytään kesän jälkeen vahvistamalla muun muassa TKI-hankkeiden systemaattisempaa sitomista osaamiskeskittyymiin.

#### Metropolian Master'sien (YAMK) vahvistaminen

Metropolia Master's -kehittämisverkosto (MM-verkosto) ja sen neljä teemaryhmää ovat vieneet eteenpäin vuoden 2016 toimenpiteitä. Jo aiemmin toimineiden teemaryhmien (Profilointi ja markkinointiviestintä, ONT-prosessin ja ohjauksen kehittäminen sekä Monialainen TKI) lisäksi perustettiin monialainen teemaryhmä edistämään kansainvälisyyttä ylempään ammattikorkeakoulututkintoon johtavassa koulutuksessa.

Esimerkkejä teemaryhmien tuloksista:

- Digimarkkinointiin on kehitelty uusia muotoja.
- On päätetty järjestää Metropolia Master's -alumnitapahtuma itsenäisyyden juhluvuoden lopulla 2017.
- TKI-osaamista vahvistava ja YAMK-koulutuksen synergiaa lisäävä ”YAMK-opettajuus Metropoliaassa” -työpajasarja tuotti runsaasti kehittämisideoita, joita aletaan viedä käytäntöön syksystä alkaen.
- Master's-opinnäytetyön ohjauksen mentorointipilotti saatiin päätökseen. Sen jatkomahdollisuuksia kartoitetaan.
- Moninaisuuden johtaminen on MM-verkoston yhteinen TKI-teema. Sille on haettu hankerahoitusta ja osaamiskeskittymäyhtöksiä luodaan. Aiheesta on pidetty seminaariesityksiä, joista syntyy julkaisuja.
- Study Trip -konsepti kansainvälisyyden edistäjänä leviää ylemmissä tutkinto-ohjelmissa.

Ammattikorkeakoulun hallitus on päättänyt vuoden 2017 - 2018 koulutustarjonnasta. Vuonna 2017 on tarjolla 685 ylempään ammattikorkeakoulututkintoon johtavaa aloituspaikkaa. Silloin alkavat uusina YAMK-tutkinto-ohjelmina Muotoilu, Ajoneuvotekniikka sekä Vanhustyö - Human Ageing and Services.

Vuotuisiksi tutkintotavoitteeksi Metropolia on hyväksynyt OKM:n vastatarjouksen, 443 YAMK-/ Master's-tutkintoa vuosittain strategiakaudella 2017 - 2020. Ajanjaksolla 1.1. - 20.6.2016 Metropoliasta valmistui 249 ylempään ammattikorkeakoulututkinnon suorittanutta. Koko vuoden tavoitteesta on saavutettu 71 prosenttia.

Metropolian Master's-ohjelmat ovat ottamassa laajemmin käyttöön avoimen YAMK-väylän. Sille luodaan Metropolia-tasoisia käytänteitä mm. Haaga-Helian ja Laurean mallit huomioon ottaen.

Haaga-Helian, Laurean ja Metropolian yhteistyö ylempään ammattikorkeakoulututkintoon johtavassa koulutuksessa tulee lisääntymään. Osaamisprofiilit on tarkistettu mm. aloituspaikkaesityksiä viimeisteltäessä. Metropolian tuottama Master's Summer School -tarjonta on avoinna myös näiden kumppanikorkeakoulujen opiskelijoille.

## Metropolian osaamisen tuotteistaminen liiketoiminnaksi

Metropolian osaamisen tuotteistaminen liiketoiminnaksi -ohjelmaan liittyvät toimenpiteet etenevät suunnitelman mukaisesti CRM-järjestelmän käyttöönottamisessa ja systemaattisen raportointijärjestelmän kehittämisessä. Myös ”Metropolia on tunnettu laadukkaista tuotteista ja palveluista” -taivoite on toteutunut hyvin. Liiketoimintastrategia on saatu valmiiksi.

Osaamisalueiden 4-vuotissuunnitelmien valmistelu ja EduExcellence-koulutuksen vientikonseptin kehittämisen painopiste on siirtynyt syksylle 2016. Verkkokaupan kehittäminen ei ole edistynyt investointimäärärahojen puuttumisen vuoksi.

Metropolian liiketoiminnan tulostavoitteena on 3,5 miljoonaa euron tulot vuonna 2016. Kesäkuun loppuun mennessä tuloja on tullut yhteensä 2,2 miljoonaa euroa, joten toisella vuosineljänneksellä on tavoitteet on ylitetty 11,8 prosentilla. Osa kevään aikana toteutuneiden koulutusten laskuksista toteutetaan kolmannella ja viimeisellä vuosineljänneksellä. Tuloja on odotettavissa lisää 1,3 miljoonaa euroa loppuvuodelle. Ennusteen mukaisesti näyttää siltä, että tulostavoitteet tullaan saavuttamaan.

Avoimelle ammattikorkeakoululle aseteettiin 19 000 opintopisteen tavoite vuodelle 2016. Kesäkuun loppuun mennessä opintopisteitä on kertynyt 8 786, joten se on jäljessä sille asetetuista tavoitteista. Kevään 2016 aikana on erityisesti panostettu kesälukukauden opetuksen toteutuksiin sekä valmisteltu yhteistyösopimukset Omnian, Stadin ammattiopiston ja Varian kanssa joustavien opintopolkujen toteuttamiseksi. Kolmannella kvartaalilla on tarkoitus allekirjoittaa yhteistyösopimukset. Näyttää hyvin todennäköiseltä, että avoimelle ammattikorkeakoululle asetettuja tavoitteista ei tulla saavuttamaan vuonna 2016. Opintopisteiden määrä, ennuste 14 000 opintopistettä, tulee kuitenkin ylittymään viime vuonna saavutetut 11 100 opintopisteestä 2 900 opintopisteellä.

Koulutusviennin edistämistä on valmisteltu Haaga-Helian ja Laurean kanssa Eduexcellence verkostossa. Q1:n aikana päätettiin lukuvuosimaksuista ja Q2:n aikana apurahajärjestelmästä. Q2:n aikana on tehty myyntiä Gulfin ja Kaakkois-Aasian maihin.

## Toimintakulttuurin uudistaminen

Alkuvuoden tärkeimpinä toimenpiteitä ovat olleet Metropolian 2020 strategian työstö, kansainväliseen laatuauditointiin valmistautuminen, Metropolia Akademia tiedon asiantuntijoille -koulutus sekä asiantuntijaviestinnän edistäminen sisäisesti ja ulkoisesti.

Metropolian vuoteen 2020 asti ulottuva strategia hyväksyttiin Metropolian hallituksessa 12.2. ja toimitettiin opetus- ja kulttuuriministeriöön 19.2.

Kansainväliseen laatuauditointiin valmistauduttiin teettämällä tutkinto-ohjelmittain, osaamisalueittain / yksiköittäin ja toiminnoittain itsearviointi laadunhallinnan järjestelmistä ja kehityksestä helmimaaliskuussa 2016. Saaduista tuloksista koottiin yhteenveto, joka toimi tärkeänä pohjana varsinaisen itsearviointiraportin kirjoittamiselle. Itsearviointiraportin toteutukseen osallistuivat auditointin projektiryhmän jäsenten lisäksi Metropolian johtoryhmä, suurin osa yhteisten palvelujen johtajista ja päälliköistä sekä asiantuntijoita kaikista ydintoiminnoista. Sisäisen itsearvioinnin tuoman pohjatiedon lisäksi tärkeää oli eri alojen asiantuntijoiden osallistuminen raportin kirjoittamiseen. Tulevaan auditointiin valmistautuminen on aloitettu mm. pitämällä fasilitoitu laatutyöpaja huhtikuun päällikköforumin yhteydessä. Projektipäällikkö on myös vierailut eri osaamisalueilla kertomassa Metropolian laadunhallinnasta sekä tulevasta auditoinnista. Metropolian auditointikohteiksi on



valittu Musiikin tutkinto-ohjelma AMK-tutkintojen osalta ja Kuntoutuksen tutkinto-ohjelma YAMK-tutkintojen osalta. Valinnaiseksi kohteeksi valittiin Minno-konseptin laadunhallinta. Auditoinnin ajankohdaksi on sovittu 8. -10.11.2016.

Tammikuussa 2016 alkaneen tiedon asiantuntijoille suunnatun Metropolia Akatemian tavoitteena on ollut kehittää tiedon hyödyntämistä päätöksenteon tukena eri puolilla Metropoliaa. Syksystä alkaen tämä aktiivinen Akademia yhdistetään strategian toimeenpanoon keskittyvään Metropolia Akatemiaan.

Asiantuntijaviestinnän edistämiseksi sisäisesti ja ulkoisesti Metropoliaan on luotu työntekijälähettiläsverkosto, joka jakaa sosiaalisessa mediassa Metropolian uutisia osaamisestamme, tuloksistamme ja yhteistyöstämme eri verkostoissa. Tämän lisäksi asiantuntijoille on järjestetty erilaisia viestinnän koulutuksia. Metropolia palkitsee aktiivisia työntekijälähettiläitään. Tähän mennessä palkinnon on saanut neljä metropolialaista.

### **Yhteiskunnallinen vaikuttaminen ja strateginen verkostoituminen**

Yhteiskunnallinen vuorovaikutus ja korkeakoulujen yhteiskunnallisen vaikuttavuuden aiempaa selkeämpi dokumentointi ovat nousseet tärkeäksi keskusteluteemaksi vuoden 2016 alkupuoliskolla. Arene ry ja Unifi ry ovat tuottaneet aiheesta julkaisun, jonka tuottamiseen osallistettiin niin korkeakoulut kuin niiden sidosryhmät. Metropolia on hyvissä asemassa yhteiskunnallisen vaikuttavuuden ja yhteiskuntasuhteiden osalta, sillä kyseiseen työhön on panostettu johdonmukaisesti vuodesta 2013 alkaen.

Toisaalta korkeakoulujen rakenteelliset uudistukset, ammattikorkeakoulusäästöt, rahoituslain vaikutukset ja maan korkeakoulujen suuri lukumäärä ovat asettaneet haasteita poliittiselle vaikuttamistyölle. Arenen hallituksen tai eri korkeakoulujen viestit eivät aina ole olleet yhdensuuntaisia ja rakentavia. Tästä syystä tapaamisia vaikuttajien ja päättäjien kanssa on systemaattisesti jatkettu, laajennettu henkilökohtaisia verkostoja ja pidetty verkoston jäsenet ajan tasalla koulutuspolitiikan ja päätösten vaikutuksista.

Koulutuspolitiikasta on keskusteltu myös eri foorumeilla ja eri kanavia pitkin, esimerkiksi valtakunnallisilla amk-päivillä, Arenen kokouksissa, Twitter-viestinnässä ja mielipidekirjoituksin sekä tapaamalla ministeriön virkamiehiä. Lisäksi ylläpitäjäkaupunkien johdon ja elinkeinojohtajien kanssa on käyty neuvotteluja siitä, miten Metropolia voi edistää kilpailukykyä ja kaupunkien yritysmyönteistä imagoa. Eriytyisesti Metropolian vaikuttavuuden kasvu on lisääntynyt sitä kautta, että rehtori on Arenen hallituksen jäsen (varapuheenjohtaja).

Yrityskumppanuusmallin suhteen on edetty niin, että allekirjoitettujen kumppanuussopimusten nojalla strategisempaa kumppanuutta ryhdytään kehittämään kahden yrityksen, SITA Oy:n ja YLE:n kanssa. Lisäksi johtoryhmän jäsenten kanssa on sovittu Metropolialle strategisista muista yrityksistä, joiden kanssa pyritään kumppanuussopimukseen ja yhteistyön tiivistämiseen. Yrityskumppanuusmallin edistäminen ilman siihen osoitettua projektirahoitusta on osoittautunut vuoden 2016 puolella haasteelliseksi.

Strategisen kotimaisen verkoston luominen otti merkittävän askelen kevään 2016 aikana, kun Aalto-yliopisto ja Metropolia solmivat strategisen kumppanuussopimuksen. Myös Metropolian aloitteesta käynnistetyt neuvottelut kv-verkoston perustamisesta Hoogeschool van Amsterdamin kanssa saavuttivat päämääränsä, kun kuusi eurooppalaista korkeakoulua (Amsterdam, Ghent, Frankfurt, Oslo, Napier Edinburgh ja Metropolia) päättivät yhdessä perustaa European Consortiumin ja laativat sille säännöt ja asiakirjat. Rehtori osallistui kesäkuussa kaikkien kuuden korkeakoulun rehtoreiden ensimmäiseen yhteiseen tapaamiseen Amsterdamissa. Myös HTW:n kanssa rakennetaan vastaavaa, hieman

toisenlaisen painotuksen omaavaa verkostoa, jonka yhtenä jäsenenä tulee olemaan Alice Salomon Hochschule Berliinissä.

Yhteiskunnallisesti Metropolia on vaikuttanut positiivisesti ja saanut sekä paljon myönteistä huomiota että kokonaan uusia verkostoja, kun se perusti alkuvuodesta OKM:n hankerahoituksella maahanmuuttajien ja pakolaisten korkeakouluosaamiseen liittyvän SIMHE-arviointikeskuksen. Hanke on edennyt erittäin tehokkaasti ja sopinut yritysyhteistyön käynnistämisestä mm. Helsingin kauppakamarin kanssa. (Ks. lisää kohdasta Joustavien opintopolkujen toteuttaminen.)

Käytännössä Metropolian kaikki neljä vuoden 2015 hallitusohjelmataavoitetta oli saatu toteutumaan. Siksi Metropolian ydinviestit päivitettiin vastaamaan uutta koulutuspoliittista tilannetta ja uusia yhteiskunnallisia haasteita yhteistyössä viestintätoimisto Milttonin kanssa. Johdon sidosryhmävastuut määriteltiin ensimmäistä kertaa ja niiden toteutumisen seuranta liitetään osaksi Metropolian tulosten seurantajärjestelmää. Lisäksi valmistelutyö Metropolian Advisory Boardin perustamiseksi eteni niin, että halutuista jäsenistä laadittu suunnitelma käytiin läpi ja hyväksyttiin ryhmän rakentamisen lähtökohdaksi vaikuttajaviestinnän tiimissä. Yhteistyö talon oman henkilökunnan ja alumnien kanssa yhteiskunnallisen vaikuttavuuden kehittämiseksi on lisääntynyt merkittävässä määrin ja ollut kaikkien osapuolten kannalta sekä mielekästä että palkitsevaa.

### **Prosessien yhdenmukaistaminen sähköistämällä**

Sähköisten työpöytien kokonaisuuden uudistaminen etenee aikataulussaan ja projektisuunnitelman mukaisesti. Peppi- ja Pakki-projekteissa tuotettuihin sekä käynnissä olevassa Perusrekisteriprojektissa tuotettaviin työpöytien kokonaisuuteen liitetään Tuubi-portaalin palvelut ja yhdenmukaistetaan näiden käyttöliittymät.

Perusrekisteriprojektin tavoitteena on toteuttaa uusi opintohallinnon perusrekisteri vanhan Winhätietojärjestelmään sisältyvän rekisterin tilalle. Uudistuksella tuetaan opiskelijoiden sähköisten palveluiden kehittämistä ajasta ja paikasta riippumattomiksi sekä mahdollistetaan entistä paremmin ja kustannustehokkaammin palveluiden kehittäminen opiskelijoiden, opintojen ja opiskelijoiden ohjauksen tueksi. Uudella järjestelmällä saavutetaan kehittyneemmät tiedon haun ja tallentamisen palvelut, joiden ansiosta tiedon laatu paranee myös viranomaisraportointia ja johdon tietotarpeita paremmin palvelevaksi. Toimitusprojekti on saatu päätökseen, mutta virheiden korjaaminen, tietojen siirto ja tarkistus ovat vielä kesken. Lisäksi tärkein integraatio käyttäjähallintaan sekä muut integraatiot ovat vielä kesken. Käyttöönottokoulutusten valmistelu ja kouluttajien koulutus on pitkällä. Tampereella järjestettiin 11.5.2016 sidosryhmäseminaari, johon osallistui paikan päällä 100 ja etänä parhaimmillaan lähes 200 henkilöä. Kiinnostus Peppi-, Pakki- ja Perusrekisterikokonaisuutta kohtaan on suuri.

Opiskelijatietojärjestelmän käyttökoulutukseen osallistumisen tavoitteena on, että koko opetushenkilöstö ja kaikki opiskelijatietojärjestelmän käyttäjät ovat osallistuneet koulutukseen. Järjestelmän käyttöönotto tapahtuu lokakuun lopussa 2016.

Metropolia toteutti ammattikorkeakoulujen sosiaali-, terveys- ja liikunta-alan sähköisen esivalintakoejärjestelmän. Sähköisellä esivalintakoejärjestelmällä saadaan aikaan kustannussäästöjä korkeakouluille ja helpotetaan hakemista opintoihin. Sähköinen esivalintakoe järjestettiin yli 30 000 hakijalle onnistuneesti toukokuussa. Projekti on päättynyt, ja se saavutti sille asetetut tavoitteet.

## Kampussuunnitelmien toteuttaminen

Toimenpideohjelman tavoitteena on toteuttaa Metropolian tilastrategia, jonka mukaan toiminta keskitetään neljälle kampukselle, Arabianrantaan ja Myllypuroon Helsingissä, Leppävaaraan Espoossa ja Myyrmäkeen Vantaalla. Muutos tapahtuu vuosien 2017- 2019 aikana. Vuoden 2016 toimintasuunnitelman keskiössä on rakennushankkeiden edistäminen ja käyttäjävaatimusten vieminen suunnitteluun. Tämän lisäksi kehitetään kiinteistöhallintaa, oppimisympäristöjä ja sisäisiä toimintamuotoja kampusuudistusta varten.

Myllypuron kampuksen urakkalaskentavaiheen suunnittelu valmistui aikataulun mukaisesti ja toteutus suunnittelu on käynnistynyt. Louhinta- ja maarakennustyöt käynnistyivät maaliskuun alussa ja valmistuvat syksyllä. Projektinjohtourakan tarjouslaskentavaihe on käynnissä ja varsinainen talonrakentaminen käynnistyy syksyllä.

Myyrmäen kampuksen laajennus on alkanut maarakennusurakalla huhtikuussa. Projektinjohtourakan tarjoukset on saatu kesäkuussa ja urakkasopimus allekirjoitetaan elokuussa.

Arabian kampuksen osalta on viety eteenpäin kokonaisuutta, joka muodostuu Hämeentie 161:n kiinteistöstä ja Arabiakeskuksesta vuokrattavista tiloista. Hämeentie 161:n kiinteistöön laadittua hanke suunnitelmaa ei toteuteta toistaiseksi. Tilaohjelma on päivitetty tämän mukaisesti ja Arabiakeskukseen tulevien lopullisten sekä väistötilojen suunnittelu on käynnistynyt. Aalto-yliopiston kanssa on neuvoteltu muuttoaikatauluista sekä pajatilojen yhteiskäytöstä väistön aikana.

Kampusten käyttäjähankintoihin sisältyvä sisustussuunnittelu on käynnistetty Myllypuron kampus pilotteina. Syntyvää konseptisuunnitelmaa tullaan hyödyntämään myös muiden kampusten irtokalustesuunnittelussa. Kulunhallinnan ja informaatiojärjestelmien hankintaan liittyvä valmistelutyö etenee.

Seuraavien vuosijaksojen aikana keskiössä ovat käyttäjähankintoihin liittyvät tehtävät sekä Arabian kampuksen toteutussuunnittelu ja korjausten käynnistäminen. Rakenteilla olevien kampusten osalta käyttäjävaatimusten vieminen detaljisuunnitteluun etenee ja Leppävaaran kampuksen muutossuunnittelu käynnistyy.

Kokonaisuutena kampussuunnitelmien toteuttaminen on edennyt toimenpideohjelman mukaisessa aikataulussa.

## AMK-tutkintojen määrät

AMK-tutkintojen määrässä ollaan vuoden 2016 toisen neljänneksen jälkeen 35 tutkintoa vuotta 2015 edellä. Suurin muutos viime vuoteen on tapahtunut tekniikan alalla, jossa ero viime vuoteen on +111 tutkintoa. Muutos edellisen vuoden vastaavaan tilanteeseen on kulttuurissa +8 tutkintoa, liiketaloudessa -43 tutkintoa ja sosiaali- ja terveysalalla -41 tutkintoa. Metropolian AMK-tutkintotavoite on tänä vuonna 2 620 tutkintoa. Siihen yltäminen vaatisi loppuvuonna 41 tutkintoa enemmän kuin vastaavana jaksana viime vuonna. Tämän hetken ennusteen mukaan tutkintomääräksi tulee 2 585 tutkintoa.

55 opintopisteen osalta on todennäköistä, että päästään varsin lähelle asetettua 6 350 pisteen tavoitetta. Opintosuorituksia kirjataan yleensä melko runsaasti vielä alkusyksystäkin, joten tavoitteen saavuttaminen on vielä mahdollista. Prosessien paraneminen on jatkunut ja etenkin uusien (tekniikan) tutkinto-ohjelmien 55 opintopisteen tulokset olivat ensimmäisen vuoden osalta erinomaisia, ja sama trendi näyttäisi jatkuvan myös toisen vuosikurssin kohdalla. Näin ollen ennuste on tällä hetkellä

muutaman sadan parannus vuoden 2015 ennätystulokseen.

Valmistuneiden työllisten luku on kaksi vuotta jäljessä: vuoden 2016 luku kuvaa 2014 valmistuneiden työllistymistä 2015 lopulla. Tämä luku voidaan kohtuullisella tarkkuudella ennustaa edellisvuosien valmistuneiden työllistymisprosentin pohjalta. Vuonna 2014 valmistuneiden määrä laski edellisvuodesta selvästi, joten on odotettavissa, että myös työllistyneiden määrässä nähdään vastaava lasku.

## Tuloskehitys

Metropolian liikevaihto ja muut toimintatuotot olivat yhteensä 48,3 miljoonaa euroa (1.1–30.6.2016). Liikevaihto ja muut tuotot vähenivät edellisestä vuodesta - 2,2 prosenttia ja toteutuivat 0,7 prosenttia budjetoitua suurempana. Liikevaihdon pieneneminen edellisestä vuodesta johtuu perusrahoituksen vähenemisestä.

Toimintakulut olivat yhteensä 48,6 miljoonaa euroa, ja olivat edellisen vuoden vastaavaa ajankohtaa - 2,6 prosenttia pienemmät. Ne toteutuivat 1,0 prosenttia budjetoitua suurempina.

Metropolian tulos 30.6. oli 0,3 miljoonaa euroa tappiollinen.

## Investoinnit

Suunnitelman mukaisesta investointibudjetista 6,0 milj. euroa on 30.6.2016 mennessä toteutunut 1,6 milj. euroa, joka on 30 %. Investoinnit etenevät suunnitellusti, kilpailutuksia on käynnistetty, mutta toteutus painottuu 3. ja 4. kvartaalille.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Metropolian taloudellinen tilanne ja maksuvalmius olivat hyviä tappiollisesta tuloksesta huolimatta.

Metropolian budjetti vuonna 2016 toteutuu pitämällä tulojen ja kulujen määrä suunnitellun mukaisesti hallinnassa. Sijoitusten tuotot (korot ja arvon muutos) olivat 0,5 miljoonaa euroa. Metropolian budjetoitu tulos on 0,4 miljoonaa euroa. Tulos ei tulle toteutumaan budjetoidun mukaisena, sillä osa yt-neuvottelujen perusteella toteutetuista toimenpiteistä näkyy tuloksessa vasta syksyllä (esim. osa-aikaistetut).

## Henkilöstö

Henkilöstökulut 33 milj. euroa toteutuivat 0,4 % budjetoitua pienempinä ja vähenivät edellisestä vuodesta -1,6 prosenttia. Henkilöstökulut olivat 68,7 prosenttia liikevaihdosta.

Päätoimisen henkilöstön määrä oli 1 017. Edellisen vuoden henkilöstöraportin tilastointipäivänä 31.12.2015 henkilöstömäärä oli 1 049, johon verrattuna vähennystä on 32. Rekrytoinnissa noudatetaan maltillisuutta ja kaikkeen rekrytointiin tarvitaan toimitusjohtajan lupa.

## Toiminnan riskit

Ammattikorkeakoulujen perusrahoituksen voimakkaat leikkaukset muodostavat suurimman toiminnallisen ja taloudellisen riskin Metropolian toiminnalle. Hallitusohjelmaan ja valtiontalouden 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 säästäväillä 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

Metropolian valtionrahoituksen merkittävä vähentyminen vuodesta 2012 on ollut haastava tilanne monella tavoin. Metropolian uusi strategia ja uudistuva kampusrakente tuovat merkittävää myönteistä kehitystä toimintaan. Metropolia seuraa säännöllisesti henkilöstön työhyvinvointia ja toteuttaa monia toimenpiteitä, joilla työhyvinvointia ylläpidetään ja edistetään.

Metropolian 2020 strategiassa keskitytään laadukkaaseen oppimiseen ja työelämäyhteistyöhön, toimintakulttuurin uudistumiseen kampusratkaisujen ja digitalisaation avulla sekä haetaan kasvua ja vaikuttavuutta tutkimus-, kehittämis- ja innovaatiotoiminnan sekä liiketoiminnan kautta.

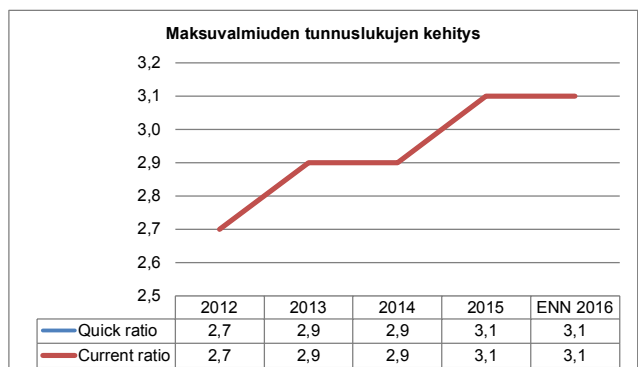
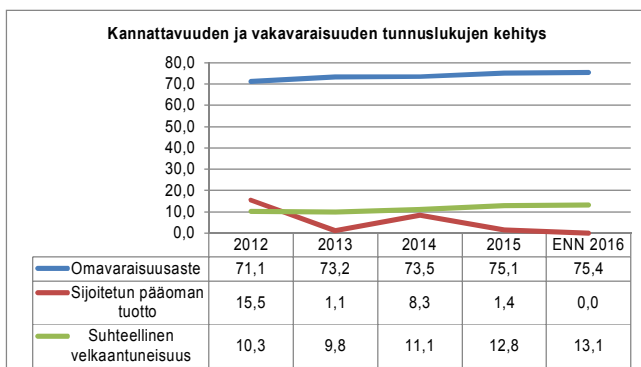
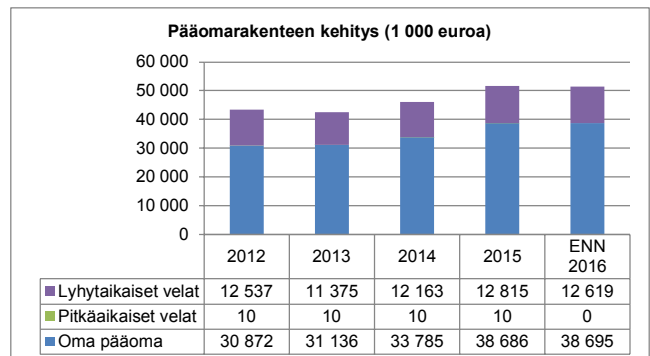
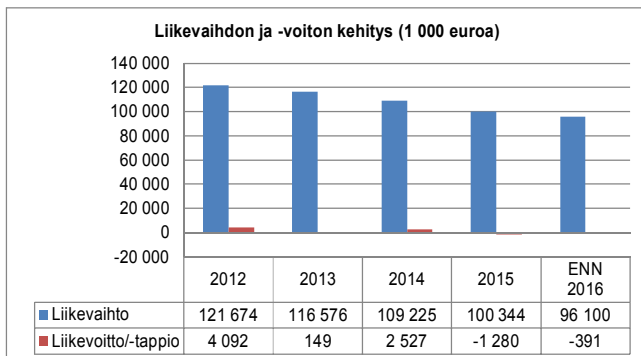
Metropolian kansainvälinen osaaminen ja vaikuttavuus kehittyvät positiivisesti strategisten kumppanuuksien, koulutusviennin ja opiskelija- sekä asiantuntijavaihtojen kautta.

Metropolia tekee tiivistä yhteistyötä alueen korkeakoulujen, elinkeinoelämän ja kolmannen sektorin kanssa. Metropolia kantaa yhteiskunnallista vastuutaan monin tavoin mm. järjestämällä turvapaikanhakijoille osaamisen tunnistamista ja tunnustamista sekä työllistymiseen tähtäviä koulutuspolkuja.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 1-6/2016	TOT 1-6/2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>96 100 000</b>	<b>97 203 000</b>	<b>-1 103 000</b>	<b>100 343 869</b>	<b>48 009 608</b>	<b>49 252 702</b>
Muut tuotot	478 000	350 000	128 000	364 525	293 384	125 649
Materiaalit ja palvelut	-1 600 000	-1 500 000	-100 000	-1 676 138	-847 884	-940 891
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-1 600 000	-1 700 000	100 000	-1 732 537	-835 254	-786 462
Henkilöstökulut	-67 053 000	-67 053 000	0	-69 551 181	-32 976 283	-33 524 714
Poistot ja arvonalentumiset	-4 186 000	-4 500 000	314 000	-4 079 374	-2 094 375	-2 069 733
Muut kulut	-22 530 000	-22 798 000	268 000	-24 948 835	-11 808 640	-12 537 523
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-391 000</b>	<b>2 000</b>	<b>-393 000</b>	<b>-1 279 672</b>	<b>-259 443</b>	<b>-480 973</b>
Rahoitustuotot	400 000	400 000	0	1 793 175	1 782	6 792
Rahoituskulut	0	0	0	-94 884	1 728	-157
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>9 000</b>	<b>402 000</b>	<b>-393 000</b>	<b>418 619</b>	<b>-255 933</b>	<b>-474 337</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>9 000</b>	<b>402 000</b>	<b>-393 000</b>	<b>418 619</b>	<b>-255 933</b>	<b>-474 337</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>9 000</b>	<b>402 000</b>	<b>-393 000</b>	<b>418 619</b>	<b>-255 933</b>	<b>-474 337</b>

TASE (euroa)	TP 2015	TP 2014		TP 2015	TP 2014
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	3 400 000	3 387 021	Osakepääoma	4 500 000	4 500 000
Aineelliset hyödykkeet	8 900 000	8 852 497	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	114 000	113 364	Muut omat rahastot	4 482 000	4 482 000
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>12 414 000</b>	<b>12 352 882</b>	Ed. tilikausien voitto/tappio	29 703 979	29 285 360
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden voitto/tappio	9 000	418 619
Saamiset	2 800 000	2 758 641	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>38 694 979</b>	<b>38 685 979</b>
Rahoitusarvopaperit	30 500 000	30 465 343	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	5 600 000	5 933 783	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>38 900 000</b>	<b>39 157 768</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	0	9 494
			Lyhytaikainen vieras pääoma	12 619 021	12 815 177
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>12 619 021</b>	<b>12 824 671</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>51 314 000</b>	<b>51 510 650</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>51 314 000</b>	<b>51 510 650</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP 2015
Liikevoitto	-391 000	-1 279 672
Poistot	4 186 000	4 079 374
Rahoitustuotot ja -kulut	400 000	1 698 291
Verot	0	0
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	-200 000	-2 316 784
Investoinnit	-5 558 619	-6 181 916
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-1 563 619</b>	<b>-4 000 706</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	4 482 000
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>0</b>	<b>4 482 000</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	20 147 520	19 666 226
Kassavarat 31.12.	18 583 901	20 147 520





LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Liikevaihdon muutos	%	-4,2	-8,1	-6,3
Henkilöstökulut liikevaihdosta	%	69,4	69,1	65,3
Investoinnit	1 000 €	-6 000	-6 182	-4 982
Liikevoitto	%	-0,4	-1,3	2,3
Tilikauden tulos	%	0,0	0,4	2,4
Nettotulos	%	0,0	0,4	2,4
Oman pääoman tuotto	%	0,0	1,2	8,2
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0,0	1,4	8,3

VAKAVARAISUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Omavaraisuus	%	75,4	75,1	73,5
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	13,1	12,8	11,1

MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Current ratio		3,1	3,1	2,9
Quick ratio		3,1	3,1	2,9

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihtoa ennustetaan kertyvän tilikauden aikana 96,1 milj. euroa, mikä on 4,2 % vähemmän kuin vuonna 2015. Liikevaihdon lasku johtuu pääosin perusrahoituksen vähenemisestä.

Kokonaiskulujen ennustetaan laskevan 4,9 % vuodesta 2015 ollen 97,0 milj. euroa. Suurin yksittäinen kulu on henkilöstökulut, jotka olivat tarkasteluajanjaksona 69,4 % liikevaihdosta (69,1 % vuonna 2015).

Liiketuloksen ennustetaan kohenevan edellisvuodesta, mutta jäävän kuitenkin 391 000 euroa tappiolliseksi. Vuoden 2015 liiketappio oli 1,3 milj. euroa. Tilikauden tulokseksi ennustetaan rahoituserien jälkeen 9 000 euroa, mikä oli 0,4 milj. euroa vähemmän kuin edellisenä tilikautena. Sijoitetun pääoman tuotto-prosentin ennustetaan laskevan viime vuoden 1,4 %:sta nolnaan.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuusasteen ennustetaan olevan tilinpäätöshetkellä aikaisempien vuosien tapaan hyvä, 75,4 % (2015: 75,1 %). Tappiopuskureita ennustetaan olevan vuoden 2016 lopussa 38,7 milj. euroa. Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit ovat 40,3 % liikevaihdosta.

### Maksuvalmius

Maksuvalmius quick ratio -tunnusluvulla mitattuna oli hyvä, 3,1 % (2015: 3,1 %). Likvidit rahavarat pysyvät lähes aikaisempien vuosien tasolla ollen 5,6 milj. euroa (2015: 5,9 milj. euroa). Lyhytaikaisia velkoja ennustetaan olevan vuoden 2016 lopussa 12,6 milj. euroa.

## Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy

Helsingin kaupungin omistusosuus: 34 %

Toimitusjohtaja	Yrjö Judström
Hallituksen puheenjohtaja	Tuula Saxholm
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:

- Seurannan katsausjakso 1 – 6/2016, jäljempänä katsausjakso
- Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy, jäljempänä Junakalustoyhtiö
- Helsingin seudun liikenne -kuntayhtymä, jäljempänä HSL
- VR-Yhtymä Oy, aikaisempi VR Oy, jäljempänä VR
- Junakalustoyhtiön ja HSL:n välinen Sm5-junien vuokrausta koskeva sopimus, jäljempänä Puitesopimus

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

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

Katsausjaksolla toteutettiin HSL:n, VR:n ja Junakalustoyhtiön sopimusjärjestelyllä pääkaupunkiseudun lähijunaliikenteen uusi toimintakonsepti 1.4.2016 alkaen niin, että Junakalustoyhtiön osalta keskeiset muutokset / asiat olivat seuraavat:

- ennakoiva ja korjaava kunnossapito siirtyi osaksi HSL:n ja VR:n operointisopimusjärjestelyä
- Junakalustoyhtiön vastuulle jäi ns. raskas kunnossapito ja erikseen tilattavat eräät muut kunnossapitotehtävät
- Junakalustoyhtiö teki pitkäaikaisen vuokrasopimuksen Sm5-junayksiköiden huoltoa ja kunnossapitoa varten tarvittavista varikkotiloista Ilmalan varikolla niin, että vuokraus päättyy vuoden 2034 lopussa
- varaosien osalta toteutettiin uusi omistusjärjestely, joka on nyt voimassa niin kauan kun VR huolehtii Sm5-junien kunnossapidosta: VR omistaa ennakoivan ja korjaavan kunnossapidon varaosat ja Junakalustoyhtiö hallinnoi ns. raskaan kunnossapidon varaosia.

Sm5-junayksiköiden hankintaprojekti on edennyt sopimusten mukaisesti. Kaikki perussarjan ja optiosarjan nro 1 junayksiköt (41 kpl) toimitettiin vuoden 2014 loppuun mennessä. Optiosarjan nro 2 viisi-toista (15) ensimmäistä junayksikköä (junayksiköt 42 – 56/Sm5) on toimitettu tähän mennessä vuonna 2016 ja junayksiköt 42 – 52/Sm5 ovat alustavasti hyväksytyt (PAC) ja ne ovat matkustajaliikenteessä.

Junakalustoyhtiön junilla hoidettava osuus pääkaupunkiseudun lähijunaliikenteen lähdoista on kasvanut vuonna 2016 sitä mukaa, kun uusia junayksiköitä on tullut liikenteeseen. Vuoden 2016 lopussa Sm5-junayksiköille hoidetaan noin 92,8 % pääkaupunkiseudun lähijunaliikenteen lähdoista. Sm5-junayksiköillä on ajettu katsausjakson loppuun mennessä yhteensä jo yli 23 milj. km. Junayksiköiden ajosuoritekertymä on tällä hetkellä noin 600 000 km/kk.

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

Perussarjan junayksiköiden RAM-seuranta päättyi tammikuussa 2016. Junakalustoyhtiöllä ja Stadlerilla on kuitenkin edelleen avoimia asioita koskien RAM-loppuraportin lopputulosta ja sen hankintasopimuksen mukaisia seuraamuksia. Junakalustoyhtiö pyrkii saamaan näissä ratkaisun mahdollisimman pian.

Optiosarjan nro 1 junayksiköitä koskeva RAM-seuranta päättyy 4.12.2016.

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

Katsausjaksolla keskeiset / priorisoidut asiat ovat olleet:

- Optiosarjan nro 2 toimituksen eteneminen ml. siihen liittyvistä käyttöönottopalveluista sopiminen VR:n ja Stadlerin kanssa
- Optiosarjan nro 2 toimitusaikataulun edellyttämän tiiviin vastaanotto- ja hyväksymisprosessin mukaisten tehtävien hoitaminen
- RAM-seuranta, erityisesti on neuvoteltu perussarjan junayksiköiden RAM-seurannan tuloksista ja siihen liittyen linjallejäätitapausten määrästä ja kunnossapidon standardihuoltotyötunneista.
- Puuteluettelseuranta, jossa on erityisesti käsitelty matkustajainformaatiojärjestelmän (PIS) vikoja ja puutteita sekä suoritettuja takuutöitä; tarkoitus on, että PIS:n avoimista asioista sovitaan Lisäsopimuksella L14.

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

Katsausjaksolla Junakalustoyhtiö teki Stadlerin kanssa hankintasopimusten Lisäsopimukset L11 ja L12 projektissa todetuista eräistä tarpeellisista lisätöistä. Lisäksi osapuolet saavuttivat neuvottelutuloksen Lisäsopimuksesta L13.

Katsausjaksolla toteutettiin HSL:n, VR:n ja Junakalustoyhtiön kesken edellä selvitetty pääkaupunkiseudun lähijunaliikenteen 1.4.2016 voimaan tullut toimintakonseptimuutos tekemällä 22.3.2016 sopimusjärjestely, jolla kilpailutetun lähijunaliikenteen aloittaminen siirtyi vuoteen 2021. Sopimusjärjestelyyn liittyvät seuraavat suoraan Junakalustoyhtiötä koskevat sopimukset/sopimusliitteet:

- Sm5-junayksiköitä koskevat kunnossapitosopimusjärjestelyt
- Sm5-junien kunnossapitoon liittyvät järjestelyt, varaosien ja erikoistyökalujen lunastaminen ja Sm5-junien käyttöönottopalvelut

- Sm5-junien sopimuskunnossapitoon liittyvät järjestelyt
- Vuokrasopimus Ilmalan varikon käytöstä Sm5-junien huoltoon ja kunnossapitoon
- Allekirjoituspöytäkirja koskien 1.4.2016 voimaan tullutta pääkaupunkiseudun lähijunaliikenteen toimintakonseptia

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

Junayksiköiden maksut katsausjakson loppuun mennessä:

- Kaikki perussarjan junayksiköt 1 – 32/Sm5 ja optiosarjan nro 1 junayksiköt 33 – 41/Sm5 on tullut kokonaan maksetuiksi myös lisäsopimusten Lisäsopimus L1 – L12 osalta, poikkeuksena eräät PIS-järjestelmään liittyvät lisä- ja muutostyöt
- Optiosarjan nro 2 ja nro 2a junayksiköistä 42 – 81/Sm5 on tullut kokonaan maksetuiksi junayksiköt 42 – 76/Sm5.

Junayksiköiden valmistumisasteet katsausjakson lopussa:

- Junayksiköt 1 – 52/Sm5 ovat kaikki täysin valmiit ja liikenteessä
- Optiosarjan nro 2 junayksiköiden valmistuminen ja valmistusprosessi ovat edenneet suunnitellusti niin, että Stadlerin viimeisimmän projektissa antaman raportoinnin (tilanne 10.6.2016) mukaan junayksikköön 56/Sm5 saakka junien valmistumisaste oli jo 55 % tai enemmän. Junien valmistumisaika ja -prosessi ovat optiosarjan nro 2 osalta selvästi tiiviimmät kuin Junakalustoyhtiön aikaisemmissa toimituksissa, mikä merkitsee, että Junakalustoyhtiö myös omalta osaltaan joutuu priorisoimaan resursseja hoitamaan tilaajalle kuuluvia tehtäviä junayksiköiden vastaanotto- ja hyväksymisprosessissa.

### Yhteenveto hankintasopimusten ja rahoitussopimusten perusteella suoritetuista maksuista

Hankintasopimusten (ml. Lisäsopimukset) perusteella Junakalustoyhtiö (Handelsbanken ja Nordea) on tilanteessa 30.6.2016 maksanut Stadlerille Sm5-junayksiköistä sekä VR:lle ja Bombardierille JKV-laitteista:

- perussarjan ja optiosarjan nro 1 (junayksiköt 1 – 41/Sm5) osalta kauppahintaa yhteensä 264,82 milj. euroa, kun Junakalustoyhtiön arvion mukaan hankintasopimusten mukainen kokonaiskauppahinta on 265,36 milj. euroa eli kauppahinnasta on tähän mennessä (30.6.2016) maksettu yhteensä 99,80 %

- optiosarjan nro 2 (junayksiköt 42 – 81/Sm5) osalta kauppahintaa yhteensä 79,72 milj. euroa, kun Junakalustoyhtiön arvion mukaan hankintasopimusten mukainen kokonaiskauppahinta tulee olemaan 257,61 milj. euroa eli kauppahinnasta on tähän mennessä (30.6.2016) maksettu 30,95 %.

Edellä mainituissa kauppahintaa koskevissa kokonaisarvioissa on otettu huomioon neuvotteluvaiheessa oleva Lisäsopimus L14.

## Tuloskehitys

Talousarvio toteutui katsausjaksolla selvästi budjetoitua parempana.

Liikevaihto tarkastelujaksolla oli 7 544 485 euroa eli suunnitelman mukaisesti, kun vuonna 2015 liikevaihto oli vastaavalla jaksolla 8 481 324 euroa. Leasingkulut tulevat olemaan matalana pysyneen korkotason ansiosta budjetoitua pienemmät. Junien kunnossapitokulut tulevat olemaan huomattavasti alle budjetoidun.

Junakalustoyhtiöllä on tämänhetkisen tulosbudjettiennusteen perusteella mahdollisuus alentaa HSL:ltä laskutettavaa vuokraa 1,5 milj. euroa. Junakalustoyhtiö päättää vuokranalennuksista loppusyksystä yhteistyössä HSL:n kanssa. Tämä merkitsee, että Junakalustoyhtiön budjetoitu liikevaihto tulee olemaan jonkun verran budjetoitua matalampi.

Edellä oleva tarkoittaa, että suhteessa tulosbudjetin tavoitteeseen (nollatulos), ei ko. muutoksilla ole vaikutusta, kun sama muutos tapahtuu sekä tuloissa että menoissa samansuuruisena.

Valmistusta omaan käyttöön toteutui tarkastelujaksolla 27 % alle budjetoidun.

Palveluita ostettiin 6,16 milj. eurolla (-4 %), kun budjetoitu oli 6,41 milj. euroa. VR:n kunnossapidon ja tilavuokrien laskutus on ollut alkuvuonna budjetin mukainen. Koko vuoden ennuste on n 1,26 milj. euroa alle budjetoidun. Huhtikuussa tapahtunut päivittäishuollon siirtyminen HSL:n vastuulle on vaikeuttanut budjetointia ja 2016 ennusteen arviointia huomattavasti, joten kunnossapidon lopullisiin kustannuksiin liittyy huomattavasti epävarmuustekijöitä. Leasingvuokrien ennuste on 0,23 milj. euroa alle budjetin. Koko vuoden palveluostojen ennuste on 1,50 milj. euroa (-12 %) alle budjetin.

Henkilöstökulut olivat 137 695 euroa (-7 % pienemmät kuin budjetissa), hiukan enemmän kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Henkilöstökuluista 52 076 euroa oli aktivoitavia.

Junakalustoyhtiön poistot olivat katsauskaudella 166 397 euroa (2 % yli budjetoidun). Koko vuoden ennuste on 317 652 euroa (-2 % verrattuna budjettiin).

Liiketoiminnan muut kulut olivat 105 992 euroa (+8 % yli budjetoidun) ja selvästi yli edellisvuoden. Koko vuoden ennuste on lähellä budjettia.

Katsauskauden liikevoitto oli 1 073 753 euroa, kun budjetoitu oli 60 377 euroa. Liikevoittoa vääristää tammi-maaliskuun korkeampi laskutus, kun taas budjetin tulot ovat jaettu tasaisesti koko vuodelle. Vuonna 2015 liikevoitto oli vastaavalla jaksolla 741 687 euroa. Koko vuoden liikevoittoennuste on 93 726 euroa.

Junakalustoyhtiö on budjetoitu koko vuodelle 124 684 euron tulokseen kirjattavan koron pääomailainoille. Tämänhetkisen ennusteen mukaan korkoja kirjataan tulokseen 93 346 euroa. Sovellettava korko on ollut budjetoitua matalampi.

Seurantajakson tulos on 1 074 183, kun koko vuoden ennuste on 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 295,6 milj. 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 katsausjaksolla yhteensä 7,5 milj. euroa. Loppuvuonna HSL:ltä perittäviä vuokria on tarkoitus alentaa yhteensä 1,5 milj. euroa.

Yhtiön kassavarat olivat tilanteessa 30.6.2016 yhteensä 7,5 milj. euroa. Vuoden 2015 lopussa kassavarat olivat yhteensä 5,2 milj. euroa. Yhtiön kassavarat ovat leasingvuokrien maksuajankohtien vuoksi korkeimmalla tasollaan aina kesä- ja joulukuun lopussa, kun puolta vuotta koskevat leasingvuokraerät tulevat maksuun heinä- ja tammikuun alussa.

Junakalustoyhtiö ei saa vuonna 2016 uusia pääomainoia osakkailtaan. Vuoden 2011 loppuun mennessä lainoja nostettiin 6,3 milj. euroa, jonka jälkeen lisälainaa ei ole nostettu. Lainojen lyhentäminen on tarkoitus aloittaa vuonna 2017.

Junakalustoyhtiöllä on leasingvastuita (31.12.2015) yhteensä 295,6 milj. euroa.

## 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.

Junakalustoyhtiön Sm5-projektista vastaavana projektipäällikkönä on vuodesta 2015 alkaen toiminut Jani Luoma.

Yhtiön junatekniikasta vastaava projektijohtaja jää eläkkeelle elokuun lopussa 2016. Hänen tilalleen on palkattu kalustoinsinööri 15.8.2016 alkaen.

Henkilöstökulut katsausjaksoilta ovat 137 695 euroa (vuonna 2015 vastaavalla jaksolla: 125 182 euroa).

## Toiminnan riskit

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

Junakalustoyhtiö on lisäksi matkustajainformaatiojärjestelmän (PIS) pitkään jatkuneiden vikojen ja puutteiden korjaamisen vakuudeksi edellyttänyt, että Stadler asetti erillisen vakuuden, jonka määrä tällä hetkellä on 300 000 euroa ja tämä erillismakuus on voimassa tällä hetkellä 31.8.2016 saakka.

Sm5-junayksiköiden hankintahinta on sidottu hankintasopimuksissa sovitun mukaisesti kahteen sveitsiläiseen indeksiin (metallien ja metallituotteiden tukkuhintaindeksi ja palkkaindeksi). Hankintasopimusten indeksilausekkeita aiheutuva kustannuskehitys on koko sopimuskauden ollut varsin maltillista. Katsausjakson loppuun mennessä indeksilausekkeista on aiheutunut kauppahinnan nousua perussarjan ja optiosarjan nro 1 osalta noin 2,79 % ja optiosarjan nro 2 osalta noin 1,24 %.

Kaikille ennakkomaksuille on hankintasopimuksessa vaadittu vastaavat ennakkomaksujen vakuudet.

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

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

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

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

Lisä- ja muutostöistä aiheutuva kustannusriski on pysynyt projektissa hyvin hallinnassa. Perussarjan junayksiköiden osalta toteutuneiden lisä- ja muutostöiden määrä on 1,42 % kokonaiskauppahinnasta, optiosarjan nro 1 osalta 3,83 % ja optiosarjan nro 2 osalta (tähän mennessä) 0,39 % laskettuna alkuperäisestä kokonaiskauppahinnasta. Koko Stadlerilta tehdyn junakalustohankinnan osalta lisä- ja muutostöiden määrä on yhteensä 1,15 % junien kokonaiskauppahinnasta, missä kustannusnousussa ovat mukana jo Lisäsopimus L13 (neuvottelutulos) ja Lisäsopimus L14 (Junakalustoyhtiön esitys).

Leasingsopimusten viitekorkojen muutokset ovat Junakalustoyhtiön kannalta aivan oleellinen kustannustekijä, joka vaikuttaa merkittävästi Junakalustoyhtiön menoihin ja tuloihin. Korkokustannusten vaikea ennustettavuus on otettu huomioon Junakalustoyhtiön vuosittain HSL:n kanssa tekemässä talousarviovuoden vuokraa koskevassa tarkistusmenettelyssä, joka tehdään viimeistään kalenterivuoden lopussa.

Junakalustoyhtiö teki vuonna 2015 hallituksen linjauksien mukaisesti riskien hallintaan liittyvänä toimenpiteenä, tarjouskilpailun perusteella, korkosuojauksen, joka kattaa 100 milj. euron suuruisen osuuden Handelsbankenin perussarjaa ja optiosarjaa nro 1 koskevan leasingrahoituksen velkapääomasta.

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

Katsausjakson keskeinen asia on ollut pääkaupunkiseudun lähijunaliikenteen uudesta toimintakonseptista sopiminen alkuvuonna ja sen voimaantulo 1.4.2016 alkaen niin kuin edellä on jo selvitetty.

Optiosarjan nro 2 junayksiköiden toimitus on edennyt suunnitellusti niin, että katsausjakson loppuun



mennessä on alustavasti hyväksytty ja liikenteeseen otettu jo 9 kpl optiosarjan nro 2 junayksikköä. Kaikkiaan vuonna 2016 liikenteeseen tulee 21 kpl optiosarjan nro 2 junayksikkö ja loput 19 kpl optiosarjan nro 2 junayksikköä tulevat liikenteeseen vuonna 2017.

Katsausjaksolla otettiin tiiviissä aikataulussa vastaan liikenteeseen uusia valmistuvia optiosarjan nro 2 junayksiköitä. Uuden kaluston myötä Junakalustoyhtiön Sm5-junilla hoidettu liikenne on lisääntynyt entisestään niin, että katsausjakson päättyessä jo selvästi yli 90 % HSL-alueen lähijunaliikenteen lähdoista hoidetaan Junakalustoyhtiön kalustolla.

Katsausjaksolla on neuvoteltu ja sovittu lopullisesti lisäsopimukset L11, L12 ja L13, joista viimeksi mainittu on vielä allekirjoittamatta.

Katsausjaksolla on tiiviisti neuvoteltu matkustajainformaatiojärjestelmän (PIS) vioista ja puutteista ja korjaamisesta, joita koskee Lisäsopimus L14, missä sopimuksessa vielä on avoimia asioita, joista on tarpeen päästä ratkaisuun alkusyksyn 2016 aikana.

Katsausjaksolla on myös neuvoteltu perussarjan RAM-seurannan loppuraportista, myös siinä on kuitenkin vielä avoimia asioita koskien luottavuusseurannassa huomioon otettavien linjallejäätien lukumäärää ja käytettävyyssuurannassa huomioon otettavaa standardihuoltotyötuntien määrää, jolla on myös merkitystä kunnossapidon kokonaiskustannusten määrittelyyn.

### **Yhteistyö**

Yhteistyö HSL:n kanssa on tiivistynyt katsausjaksolla entisestään. Pääkaupunkiseudun lähijunaliikenteen uusi toimintakonsepti edellyttää entistä tiiviimpää yhteistyötä Junakalustoyhtiön ja HSL:n kesken erityisesti kunnossapidon järjestämisessä, seurannassa ja raportoinnissa.

Junakalustoyhtiö tekee tarpeellista yhteistyötä raitinraa ja muuta infrastruktuuria koskevissa asioissa liikenneviraston kanssa sekä liikenteen turvallisuuteen liittyvissä kysymyksissä Trafín kanssa.

### **Ympäristöasioiden hallinta**

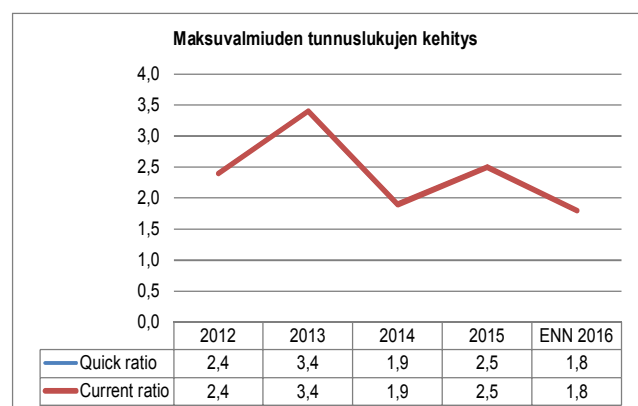
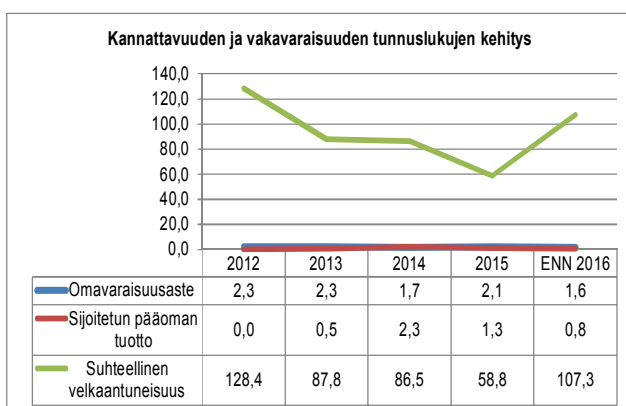
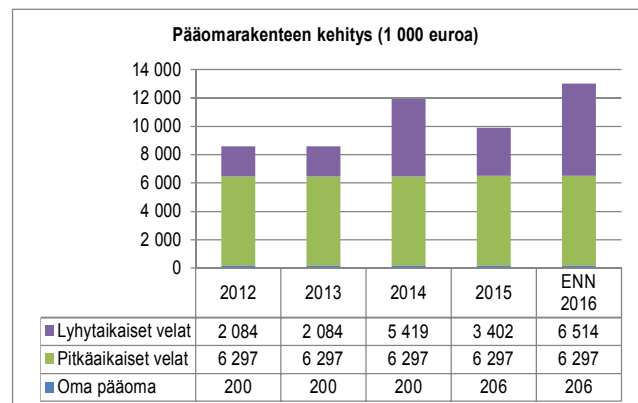
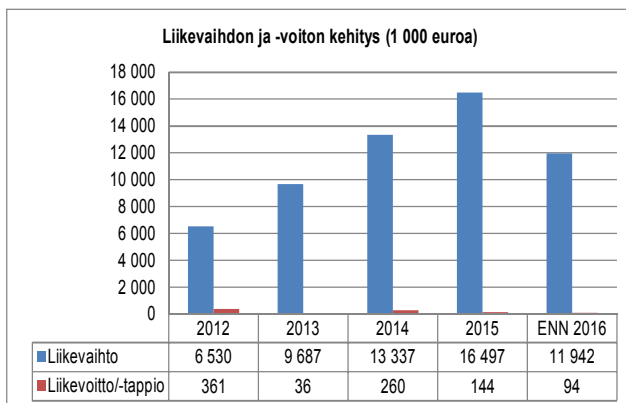
Lisäsopimuksella L9 Sm5-junayksiköihin toteutettiin energiakulutuksen optimointia koskeva ohjelmistomuutos (junayksiköt 1 – 41/Sm5).

Junakalustoyhtiöllä on Sm5-junayksiköissä käytetyn energian seuranta koskeva järjestelmä. Jatkossa selvitetään yhteistyössä liikenneviraston kanssa, onko tarpeen muuttaa tätä järjestelmää vastaamaan uusia viranomaisvaatimuksia.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 1-6/2016	TOT 1-6/2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>11 942 437</b>	<b>13 460 960</b>	<b>-1 518 523</b>	<b>16 496 565</b>	<b>7 544 485</b>	<b>8 481 324</b>
Muut tuotot	246 173	296 966	-50 794	227 522	95 499	123 280
Materiaalit ja palvelut	0	0	0	0	0	0
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-11 320 025	-12 820 136	1 500 111	-15 767 087	-6 156 147	-7 493 945
Henkilöstökulut	-258 870	-295 259	36 389	-252 577	-137 695	-125 182
Poistot ja arvonalentumiset	-317 652	-325 094	7 442	-306 628	-166 397	-149 891
Muut kulut	-198 336	-196 685	-1 652	-253 517	-105 992	-93 898
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>93 726</b>	<b>120 753</b>	<b>-27 027</b>	<b>144 278</b>	<b>1 073 753</b>	<b>741 687</b>
Rahoitustuotot	2 620	3 930	-1 310	1 992	458	408
Rahoituskulut	-96 346	-124 684	28 337	-137 365	-28	-14 975
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 904</b>	<b>1 074 183</b>	<b>727 120</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 904</b>	<b>1 074 183</b>	<b>727 120</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	0	0	0
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	-2 483	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 421</b>	<b>1 074 183</b>	<b>727 120</b>

TASE (euroa)	ENN 2016	TP 2015		ENN 2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 291 815	1 378 295	Osakepääoma	200 000	200 000
Aineelliset hyödykkeet	238 795	495	Arvonkorotusrahassto	0	0
Sijoitukset	0	0	Muut omat rahastot	0	0
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>1 530 610</b>	<b>1 378 789</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	6 421	0
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	0	6 421
Saamiset	3 448 166	3 372 112	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>206 421</b>	<b>206 421</b>
Rahoitusarvopaperit	0	0	Poistoero	0	0
Rahat ja pankkisaamiset	8 039 196	5 154 878	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>11 487 362</b>	<b>8 526 990</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	6 297 151	6 297 151
			Lyhytaikainen vieras pääoma	6 514 399	3 402 206
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>12 811 550</b>	<b>9 699 358</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>13 017 972</b>	<b>9 905 779</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>13 017 972</b>	<b>9 905 779</b>

RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP 2015
Liikevoitto	93 726	144 278
Poistot	317 652	306 628
Rahoitustuotot ja -kulut	-93 726	-135 373
Verot	0	-2 483
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	603 406	479 576
Investoinnit	-1 110 473	-424 580
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-189 415</b>	<b>368 045</b>
Lainakannan muutokset	0	0
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	3 073 733	-2 237 850
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>3 073 733</b>	<b>-2 237 850</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	5 154 878	7 024 682
Kassavarat 31.12.	8 039 196	5 154 878



LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Liikevaihdon muutos	%	-27,6	23,7	37,7
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	2,1	1,5	1,3
Investoinnit	€	1 110 473	424 580	709 847
Liikevoitto	%	0,8	0,9	1,9
Tilikauden voitto	%	0	0	0
Nettotulos	%	0	0	0
Oman pääoman tuotto	%	0	3,0	0
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0,8	1,3	2,3

VAKAVARAISUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Omavaraisuus	%	1,6	2,1	1,7
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	107,3	58,8	87,8

MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Quick ratio		1,8	2,5	1,9
Current ratio		1,8	2,5	1,9

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiön liikevaihtoa ja muita tuottoja ennustetaan kertyvän yhteensä 11,9 milj. euroa vuonna 2016, mikä on 27,6 % vähemmän kuin viime vuonna (16,5 milj. euroa vuonna 2015). Junakalustoyhtiön liikevaihto muodostuu HSL:ltä perittävistä vuokrista.

Kokonaiskulojen ennustetaan laskevan 27,1 % viime vuodesta. Suurin yksittäinen kuluerä on palveluostot, jonka ennustetaan olevan kuluvana vuonna 94,8 % liikevaihdosta (95,6 % vuonna 2015).

Tilikauden tulokseksi ennustetaan nollatulosta (6 421 euroa vuonna 2015). Yhtiö on voittoa tavoittelematon.

Yhtiön käyttöomaisuusinvestointien ennustetaan olevan 1 110 473 euroa vuonna 2016 (424 580 euroa vuonna 2015). Liikevaihtoon suhteutettuna investoinnit ovat 9,3 % (2,6 % vuonna 2015).

### Vakavaraisuus

Yhtiöllä ennustetaan olevan tappiopuskureita tilikauden lopussa 206 421 euroa (206 421 euroa vuonna 2015). Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit ovat 1,7 % liikevaihdosta.

### Maksuvalmius

Maksuvalmius säilyi edelleen hyvällä tasolla quick ratio -tunnusluvulla mitattuna (1,8). Lyhytaikaisia saamia ja likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 5,0 milj. euroa enemmän kuin lyhytaikaisia velkoja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 8,0 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 peselatoiminta, tekstiilien huolto ja vuokraus. Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n omistajia ovat HUS-kuntayhtymä (noin 63 %), Helsingin kaupunki (noin 30%) ja Espoon kaupunki (noin 7 %).

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n omistus pohja laajeni vuoden 2016 alusta lukien, jolloin Kymenlaakson sairaanhoito ja sosiaalipalveluiden kuntayhtymä Carea osti Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiirin kuntayhtymältä (HUS) 270 kpl yhtiön osakkeita (noin 1,89 % yhtiön osakekannasta). Muu osakkeenomistus jakaantui vuoden 2016 alusta lukien seuraavasti: Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiirin kuntayhtymä (HUS) 8 730 osaketta (noin 61,05 %), Helsingin kaupunki 4 299 osaketta (noin 30,06 %) ja Espoon kaupunki 1 000 osaketta (noin 6,99 %) ja Oulunkylän sairaskotisäätiö 1 osake (noin 0,007 %).

Yhtiötä koskevien omistusjärjestelyjen myötä Uudenmaan Sairaalapesula Oy osti 1.1.2016 Carean 100 prosenttisesti omistaman Kastek Oy:n pesulaliiketoiminnan Kotkassa. Kastek Oy:n pesulaliiketoiminnan osto merkitsi yhtiölle toiminnan laajentamista Kotkaan ja tekstiilihuoltopalveluiden tarjoamista Carealle ja muille Kastek Oy:n asiakkaille.

Kotkan yksikön haltuunotto ja yhtenäisten toimintatapojen integroiminen ovat työllistäneet ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Kotkan yksikön palvelukyvyyn parantamiseksi on Kotkaan uusittu yhteiskäyttökoneita.

Keravan yksikön tuotantotoiminta on sujunut suunnitellulla tavalla. Energiansäästöavoitteiden saavuttamiseksi Keravalla aloitettiin aurinkoenergian hyödyntäminen asentamalla tuotantohallin katolle noin 200 m<sup>2</sup>:n alueelle aurinkoenergiapaneelit.

Uuden yhteiskäyttövoahteen kilpailutus päätöksestä 27.7.2015 jätettyyn valitukseen saatiin markkinaoikeuden päätös 10.5.2016. Markkinaoikeus hylkäsi valituksen ja velvoitti valittajan korvaamaan Uudenmaan Sairaalapesula Oy:n oikeudenkäyntikulut viivästyskorkeineen. Markkinaoikeuden 10.5.2016 antamasta päätöksestä ei jätetty valituksia ja yhtiö on käynnistänyt uusien yhteiskäyttövoahteen hankinnan.

Yhtiö piti omistajahinnat edelleen vuoden 2014 tasolla ja joidenkin tuoteryhmien hintoja alennettiin.

Verotarkastuksia ei ole ollut.

## Tuloskehitys

Yhtiön alkuvuoden liikevaihto oli noin 9,415 milj. euroa, joka on noin 890 000 euroa enemmän kuin vastaavana aikana edellisvuonna. Ero selittyy Kotkan yksikön liikevaihdolla, joka oli noin 894 000 euroa. Talousarvioon verrattuna yhtiön tammi-kesäkuun koko liikevaihto oli noin 213 000 suurempi (TA2016 tammi-kesäkuu 9,202 miljoonaa euroa).

Myynti Helsingin kaupungille oli tammi-kesäkuussa noin 2,356 miljoonaa euroa supistuen edellisvuodesta noin 118 000 euroa (2015: 2,474 miljoonaa euroa). Talousarvioon arvioidusta jäätiin noin 77 000 euroa (TA2016 tammi-kesäkuu: 2,432 miljoonaa euroa).

Toimitusvarmuus on ollut tammi-kesäkuussa hyvä 97,3 %.

Tammi-kesäkuun tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 73 093 euroa (2015 tammi-kesäkuu: 90 672 euroa, TA2016 tammi-kesäkuu 113 101 euroa).

Ensimmäisen vuosipuoliskon perusteella arvioidaan kuluvan vuoden toteutuvan talousarvion mukaisesti.

## Investoinnit

Vuoden 2016 investointisuunnitelmasta on alkuvuoden aikana toteutettu energiansäästöön liittyviä lämmöntalteenottolaitteita ja aurinkoenergiapaneelit. Lisäksi Kotkan palvelukyvyn varmistamiseksi yksikköön hankittiin pesukone. Muut tälle vuodelle suunnitellut investoinnit toteutetaan loppuvuoden aikana.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Konsernitilisaamisia oli 30.6.2015 noin 2,068 miljoonaa euroa (tilinpäätöksessä 31.12.2015 noin 2,320 miljoonaa euroa)

Lainakanta oli 30.6.2016 yhteensä 3,46 miljoonaa euroa. Uutta lainaa nostettiin investointien rahoittamiseksi Helsingin ja Uudenmaan sairaanhoitopiirin kuntayhtymältä (HUS) tammikuussa talousarvion mukaisesta lainasuunnitelmasta 700 000 euron suuruinen erä.

## Henkilöstö

Keskimääräinen henkilölukumäärä katsauskaudella oli 250 (237 vastaavana ajanjaksona vuonna 2015). Henkilöstömenot sivukuluineen olivat 1-6/2016 yhteensä noin 4,23 miljoonaa euroa, vastaavana aikana 2015 ne olivat noin 3,74 miljoonaa euroa.

## Toiminnan riskit ja tulevaisuuden näkymät

Toimitusvarmuuden turvaamiseen liittyvät riskit ovat merkittävimmät yhtiön toimintaan liittyvistä riskeistä. Riskien ennaltaehkäisemiseen on panostettu ja yhtiössä on tehty suunnitelmat riskien varalta.

Tuotannossa käytettävän maakaasun saatavuuteen liittyvät riskit on tiedostettu.

Henkilöstöriskit ovat ensisijaisesti työkykyyn liittyviä ongelmia ja työkyvyn ylläpitoon liittyviä haasteita. Näiden suhteen yhtiö suunnittelee työterveyshuoltopalveluiden uudistamista.

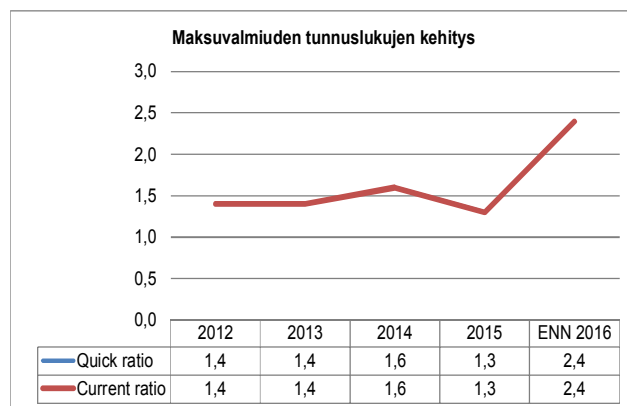
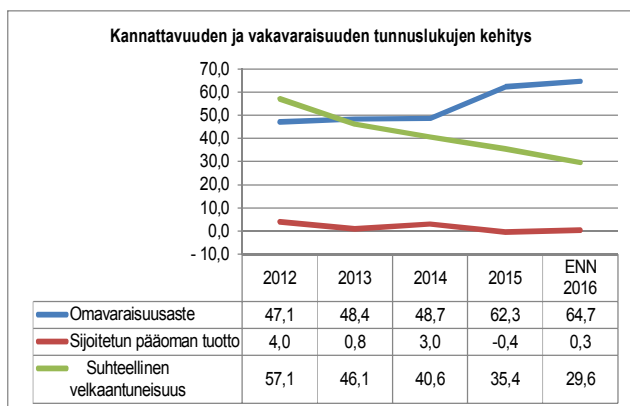
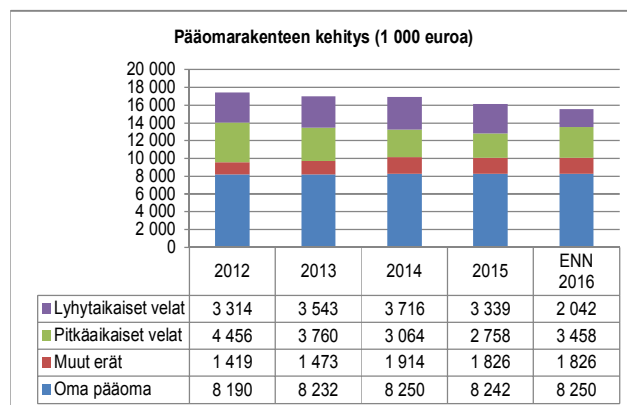
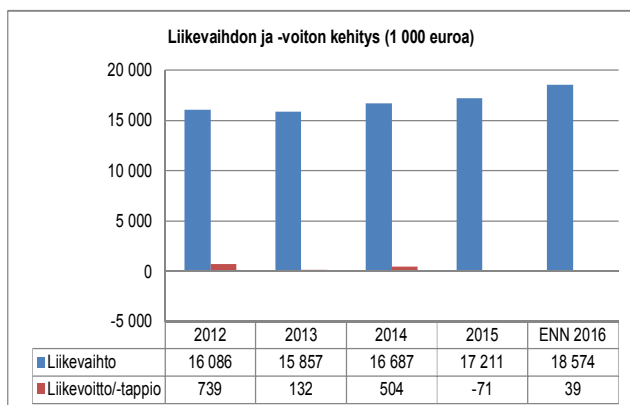
Ensimmäisen vuosipuoliskon perusteella yhtiö arvioi kuluvan vuoden toteutuvan talousarvion mukaisesti.

TULOSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	BUDJ. 2016	EROTUS ENN- BUDJ.	TP 2015	TOT 1-6/2016	TOT 1-6/2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>18 574 310</b>	<b>18 574 310</b>	<b>0</b>	<b>17 210 850</b>	<b>9 415 069</b>	<b>8 524 995</b>
Muut tuotot	0	0	0	26 298	6 940	13 951
Materiaalit ja palvelut	-4 811 000	-4 811 000	0	-4 450 004	-2 425 136	-2 054 983
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	-2 347 267	-2 347 267	0	-2 394 784	-1 400 647	-1 219 212
Henkilöstökulut	-8 264 578	-8 264 578	0	-7 605 020	-4 225 130	-3 744 090
Poistot ja arvonalentumiset	-1 515 871	-1 515 871	0	-1 239 609	-668 449	-616 678
Muut kulut	-1 597 100	-1 597 100	0	-1 619 141	-624 509	-791 837
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>38 494</b>	<b>38 494</b>	<b>0</b>	<b>-71 411</b>	<b>78 137</b>	<b>112 146</b>
Rahoitustuotot	3 700	3 700	0	2 727	2 884	2 727
Rahoituskulut	-42 194	-42 194	0	-24 763	-7 929	-16 074
<b>Voitto/tappio ennen satunnaiseriä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-93 447</b>	<b>73 093</b>	<b>98 799</b>
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0	0	0
Satunnaiset kulut	0	0	0	0	0	0
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-93 447</b>	<b>73 093</b>	<b>98 799</b>
Poistoeron muutokset	0	0	0	87 959	-52 674	-89 769
Varausten muutokset	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	-2 370	0	-2 370
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 857</b>	<b>20 419</b>	<b>6 661</b>

TASE (euroa)	ENN 2016	TP 2015		ENN 2016	TP 2015
<b>Vastaavaa</b>			<b>Vastattavaa</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1 200	27 504	Osakepääoma	2 416 700	2 416 700
Aineelliset hyödykkeet	10 592 000	11 731 735	Arvonkorotusrahasto	0	0
Sijoitukset	12 387	12 387	Muut omat rahastot	2 584 300	2 584 300
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>10 605 587</b>	<b>11 771 626</b>	Ed. tilikausien yli-/alijäämä	3 241 009	3 248 866
Vaihto-omaisuus	0	0	Tilikauden yli-/alijäämä	0	-7 857
Saamiset	4 945 143	4 377 240	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>8 242 009</b>	<b>8 242 009</b>
Rahoitusarvopaperit	8 702	8 702	Poistoero	1 826 080	1 826 080
Rahat ja pankkisaamiset	8 200	7 589	Vapaaehtoiset varaukset	0	0
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>4 962 045</b>	<b>4 393 530</b>	Pakolliset varaukset	0	0
			Pitkäaikainen vieras pääoma	3 458 000	2 758 000
			Lyhytaikainen vieras pääoma	2 041 543	3 339 068
			<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>5 499 543</b>	<b>7 923 148</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>15 567 632</b>	<b>16 165 156</b>	<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>15 567 632</b>	<b>16 165 156</b>



RAHOITUSLASKELMA (euroa)	ENN 2016	TP 2015
Liikevoitto	38 494	-71 411
Poistot	1 515 871	1 239 609
Rahoitustuotot ja -kulut	-38 494	-22 036
Verot	0	4 771
Satunnaiset erät	0	0
Muut oikaisut	-2 665 262	-2 262 001
Investoinnit	450 000	1 837 065
<b>Varsinaisen toiminnan ja investointien nettokassavirta</b>	<b>-699 391</b>	<b>725 997</b>
Lainakannan muutokset	700 000	-726 000
Oman pääoman muutokset	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset	0	0
<b>Rahoitustoiminnan nettokassavirta</b>	<b>700 000</b>	<b>-726 000</b>
<b>Kassavarojen muutos</b>		
Kassavarat 1.1.	7 589	7 591
Kassavarat 31.12.	8 200	7 589



LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Liikevaihdon muutos	%	7,9	3,1	5,2
Henkilöstökulut liiketoiminnan tuotoista	%	44,5	44,1	47,8
Investoinnit	€	450 000	1 837 065	242 808
Liikevoitto	%	0,2	-0,4	3,0
Tilikauden voitto	%	0,0	-0,6	0
Nettotulos	%	0,0	-0,6	2,7
Oman pääoman tuotto	%	0,0	-0,9	4,5
Sijoitetun pääoman tuotto	%	0,3	-0,4	3,0

VAKAVARAISUUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Omavaraisuus	%	64,7	62,3	48,7
Suhteellinen velkaantuneisuus	%	29,6	35,4	40,6

MAKSUVALMIUS		ENN 2016	TP 2015	TP 2014
Quick ratio		2,4	1,3	1,6
Current ratio		2,4	1,3	1,6

## Analyysi tunnusluvuista ja ennusteesta

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiön liikevaihdon ja muiden tuottojen ennustetaan olevan yhteensä 18,6 milj. euroa vuonna 2016. Kokonaistuottojen ennustetaan kasvavan edellisestä vuodesta 7,9 % ja toteutuvan budjetin mukaisesti.

Kokonaiskulujen ennustetaan kasvavan 6,9 % viime vuodesta. Suurin yksittäinen kuluerä oli henkilöstökulut, jotka olivat 44,5 % liikevaihdosta (44,1 % vuonna 2015).

Tilikauden tulokseksi ennustetaan nollatulosta (-7 857 euroa vuonna 2015).

Käyttöomaisuusinvestointeihin ennustetaan käytettävän tilikauden aikana 450 000 euroa (1 637 000 euroa vuonna 2015). Liikevaihtoon suhteutettuna investointien ennustetaan olevan 2,4 %.

### Vakavaraisuus

Omavaraisuusaste pysyi aiempien vuosien tapaan erinomaisella tasolla ollen 64,7 % (2015: 62,3 %). Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 8,3 milj. euroa. Liiketoiminnan volyyymiin nähden puskurit ovat 44,4 % liikevaihdosta, joten ne tukevat hyvin yhtiön jatkuvaa toimintaa. Vieraan pääoman osuus liikevaihdosta oli 29,6 %.

**Maksuvalmius**

Maksuvalmiuden ennustetaan kohenevan vuonna 2016 ja olevan erinomaisella tasolla quick ratio -tunnusluvulla mitattuna (2,4). Lyhytaikaisia velkoja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 2,9 milj. euroa vähemmän kuin lyhytaikaisia saamisia ja likvidejä rahavaroja. Likvidejä rahavaroja ennustetaan olevan tilikauden lopussa 8 200 euroa (2015: 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	Marko Karvinen
Hallituksen jäsen	Paula Lehmuskallio
Hallituksen jäsen	Jasmin Hamid
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.

HUOM. Vantaan Energia Oy:n luvut ovat järjestelmähaasteista johtuen 31.3.2016 tilanteesta.

### Toiminta ja merkittävimmät tapahtumat raportointikaudella

- Tuulivoimainvestointeja
- Fennovoima-hanke jatkuu
- Toimitalon perusparannushanke käynnissä. Yhtiö on jatkossa uusissa tiloissa vuokralaisena.
- Noin vuoden ajan yhtiö toimii väistötiloissa (Heidenhofintie 2).
- Teollisuuden päästödirektiivin (IED) vaatimat muutostyöt jatkuvat Martinlaakson voimalaitoksella ja lämpökeskuksissa
- Uuden asiakastietojärjestelmän hankinta on käynnistetty
- Hakkilan sähköaseman uusinta käynnissä.

### Tuloskehitys

Alkuvuoden 2016 liiketoiminta ja tulos ovat kehittyneet budjetoitua paremmin. Myös koko vuoden 2016 ennustettu liikevoitto näyttää kehittyvän suotuisasti budjettiin verrattuna.

Tulosta parantavia tekijöitä ovat olleet mm.

- öljyvaraston myyntivoitto (huoltovarmuus ei edellytä enää yhtä suurta varastointia)
- norjalaista vesivoimaa on tehty poikkeuksellisen paljon
- kautta linjan on kiinnitetty erityistä huomiota kustannuskehitykseen (mm. ulkopuoliset palvelut, henkilöstökulut)

## Investoinnit

Vuonna 2016 bruttoinvestoinnit tulevat olemaan luokkaa 53 milj. euroa.

Summa koostuu mm. investoinneista kaukolämpöverkkoon 7 milj. euroa, voimalaitoksiin 7 milj. euroa, sähköntuotanto-osuuksiin 15 milj. euroa ja sähköverkkoon 15 milj. euroa.

Investoinnit rahoitetaan tulorahoituksella ja vieraalla pääomalla.

Tulevina vuosina investointien arvioidaan olevan n. 45 milj. euroa/vuosi.

## Rahoitus ja vastuusitoumukset

Vantaan Energia -konsernin rahoitustilanteeseen vaikuttavat suurimmat tekijät ovat investointien volyymi ja omistajille maksettavan osingon määrä.

Tavoitteena on, että normaalit vuosittaiset kunnossapitoinvestoinnit hoidetaan tulorahoituksella eli niihin ei oteta lisävelkaa. Myöskään osinkojen maksamista lisävelanotolla ei voida pitää mielekkäänä.

Mahdolliset uudet tuotantoinvestointikohteet ja niiden velkarahoitustarve tarkastellaan tapauskohtaisesti tarkoin investointilaskelmin.

Tilapäiset rahoitustarpeet (käyttöpääoman heilahtelu) hoidetaan kaupungin konsernitililimiitillä ja yritystodistuksilla.

## Henkilöstö

Vantaan Energia konsernissa oli vuoden 2016 alussa 336 työntekijää (vuonna 2015: 353), joista 328 (355) on vakituksessa työsuhteessa ja 8 (9) määräaikaisessa työsuhteessa. Henkilöstön keski-ikä vuonna 2015 oli 44,8 vuotta (vuonna 2014: 45,1 vuotta).

Henkilöstöstä on työntekijöitä 80 (vuonna 2015: 86), toimihenkilöitä 161 (166), ylempiä toimihenkilöitä 83 (89) ja johtoa 12 (12). Huomioitavaa on, että suurin osa tuotannollisesta henkilöstöstä kuuluu toimihenkilöihin.

Sairauspoissaoloprosentti oli 3,3 vuonna 2015 (vuonna 2014: 3,1 %). Koulutuspäiviä oli vuonna 2015 keskimäärin 4,1/henkilö (vuonna 2014: 4,2 päivää).

Vuonna 2015 palkattiin uusia henkilöitä 12 (vuonna 2014: 15). Yrityksen sisältä siirtyi 4 henkilöä (1)

uuteen tehtävään. Yhtiö mahdollisti kesätyöpaikan ja opintoihin liittyvän harjoittelujakson noin 60 (60) nuorelle.

Vuonna 2015 eläkkeelle jäi 10 (vuonna 2014: 16) henkilöä. Seuraavan viiden vuoden aikana noin 40 henkilöä siirtyy eläkkeelle.

## Tulevaisuuden näkymät

Pohjoismaisen sähkömarkkinan yhtenäistäminen jatkuu

- \* Datahub mittautiedon hallintaan
- \* Yhden luukun periaate asiakasrajapintaan

Useat voimaansaatetut ja tulevat lakimuutokset muuttavat pelisääntöjä ja toimintamalleja ja luovat kustannuksia

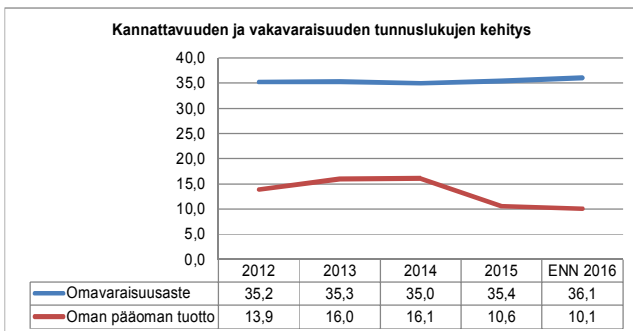
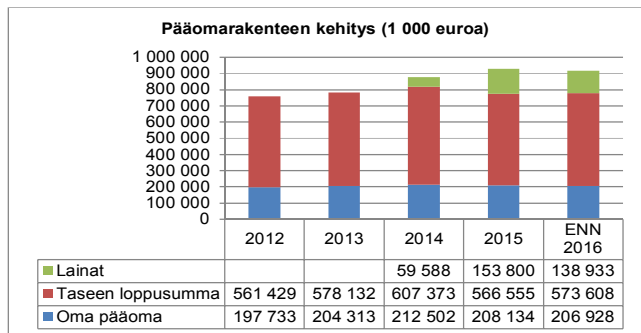
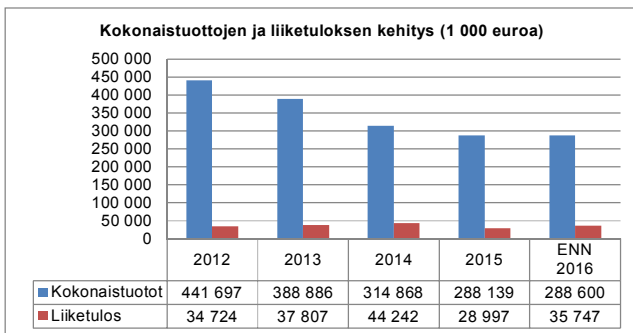
- \* mm. energiatehokkuus, IE-direktiivi, tietosuojat
- \* sähkömarkkinalaki uudistunee
- \* puun energiakäytön kestävyyskriteerit EU:n tarkastelussa

Älykkyys lisääntyy energiaverkoissa ja niiden monimutkaisuus lisääntyy. Samalla hajautetun energiantuotannon määrä kasvaa.

<b>TULOSLASKELMA</b> (1 000 euroa)	<b>ENN</b> <b>2016</b>	<b>BUDJ.</b> <b>2016</b>	<b>EROTUS</b> <b>ENN-</b> <b>BUDJ.</b>	<b>TP</b> <b>2015</b>	<b>TOT</b> <b>1-3/2016</b>	<b>TOT</b> <b>1-3/2015</b>
<b>Liikevaihto ja muut tuotot</b>	<b>288 600</b>	<b>281 088</b>	<b>7 513</b>	<b>288 139</b>	<b>96 117</b>	<b>90 736</b>
Henkilöstökulut	-26 081	-26 714	633	-28 425	-6 087	-6 514
Materiaalit ja palvelut	-172 109	-170 526	-1 583	-178 850	-49 692	-49 977
Kiinteistöom. hoitokulut	-2 967	-3 183	216	-3 996	-625	-781
Muut kulut	-27 486	-27 264	-222	-22 780	-6 982	-3 545
Poistot	-26 221	-27 324	1 103	-28 101	-6 868	-6 887
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	2 010	2 010	0	3 011	502	736
<b>Liiketulos</b>	<b>35 747</b>	<b>28 086</b>	<b>7 660</b>	<b>28 997</b>	<b>26 367</b>	<b>23 768</b>
Rahoitustuotot	136	130	6	322	39	63
Rahoituskulut	-2 536	-2 754	218	-2 990	-468	-412
Verot	-6 267	-4 690	-1 577	-4 431	-4 511	-4 831
<b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja</b>	<b>27 079</b>	<b>20 771</b>	<b>6 308</b>	<b>21 898</b>	<b>21 425</b>	<b>18 588</b>
Satunnaiset erät	0	0	0	0	0	0
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>27 079</b>	<b>20 771</b>	<b>6 308</b>	<b>21 898</b>	<b>21 425</b>	<b>18 588</b>

AVAINLUVUT (1 000 euroa)	ENN 2016	TP 2015
Investoinnit (netto)	49 892	38 686
Lainat	138 933	153 800
Oma pääoma	206 928	202 429
Taseen loppusumma	573 608	571 213
Henkilöstö lkm	339	355

TUNNUSLUVUT		TOT 1-3/2016	TP 2015
Oman pääoman tuotto	%	10,1	10,6
Liikevoitto	%	27,8	10,3
Omavaraisuus	%	36,1	35,4
Investoinnit (netto)	milj. euroa	9,6	38,8
Investoinnit liikevaihdosta (netto)	%	10,1	13,7





## Analyysi

### Liikevaihto ja kannattavuus

Yhtiön liikevaihto kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 96,1 milj. euroon vertailukauden 90,7 milj. eurosta. Liikevaihtoa ja muita tuottoja ennustetaan kertyvän yhteensä 288,6 milj. euroa vuonna 2016, mikä on 0,2 % enemmän kuin edellisvuonna ja 2,7 % budjetoitua enemmän.

Kokonaiskulujen ennustetaan kasvavan kuluvana vuonna 263,7 milj. euroon viime vuoden 262,2 miljoonasta. Suurin yksittäinen kuluerä on materiaalit ja palvelut, joiden ennustetaan vuonna 2016 olevan 9,6 % kokonaistuotoista.

Liikevoitto nousi ensimmäisellä neljänneksellä 26,4 milj. euroon viime vuoden vastaavan ajan 23,8 milj. eurosta. Tilikauden lopussa liikevoittoprosentin ennustetaan olevan 12,4, mikä on toimialaan (mediaani 4,7 %<sup>1</sup>) verrattuna erittäin hyvä.

Tilikauden tulokseksi ennustetaan 27,1 milj. euroa vuonna 2016, mikä on 23,7 % enemmän kuin viime vuonna. Vuoden 2016 budjetoitu tulos on 20,8 milj. euroa, joten tulosenuste on myös selkeästi budjetoititavoitetta parempi.

Vuoden 2016 bruttoinvestointien ennustetaan olevan 53 milj. euroa. Summa koostuu mm. investoinneista kaukolämpöverkkoon 7 milj. euroa, voimalaitoksiin 7 milj. euroa, sähköntuotanto-osuuksiin 15 milj. euroa ja sähköverkkoon 15 milj. euroa. Investoinnit rahoitetaan tulorahoituksella ja vieraalla pääomalla. Käyttöomaisuusinvestointeihin käytettiin 38,8 milj. euroa vuonna 2015.

### Vakavaraisuus

Tappiopuskureita ennustetaan olevan tilikauden lopussa 206,9 milj. euroa (202,4 milj. euroa vuonna 2015). Puskurit ovat 71,7 % kokonaistuotoista, joten ne tukevat hyvin yhtiön jatkuvaa toimintaa. Tasearvon ennustetaan kasvavan 0,4 % viime vuodesta ollen vuoden 2015 lopussa 573,6 milj. euroa (571,2 milj. euroa vuonna 2015).

<sup>1</sup> Vertailussa on käytetty 80 toimialaluokan 35 113 (Sähkön ja kaukolämmön yhteistuotanto) yritystä tilikaudelta 2014. Lähde Suomen Asiakastieto Oy.

# 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 omaisuuserillä (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