

Seudullisen kaupunkiliikenneyhtiön perustaminen

Yhtiön taloudellinen mallinnus ja rahavirrat kaupungeille
22.6.2021

VALOR

Sisällysluettelo

1. Yhtiön rakenteen kehittyminen ja mallinnuksessa käytettävät oletukset

2. Nykyisen HKL:n laajuuden taloudellinen mallinnus

3. Yhtiön taloudellinen mallinnus ottaen huomioon rakennemuutokset

4. Yhtiön ja kaupunkien väliset tulot ja menot

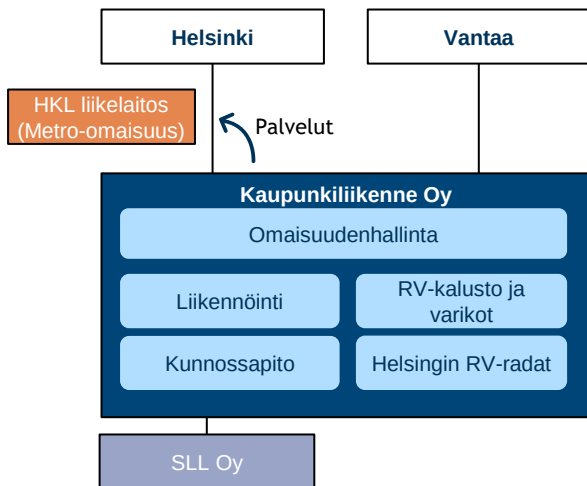
LIITE A: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat nykyisen HKL:n laajuudella

LIITE B: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat ottaen huomioon rakennemuutokset

LIITE C: Metro-liikelaitoksen tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat

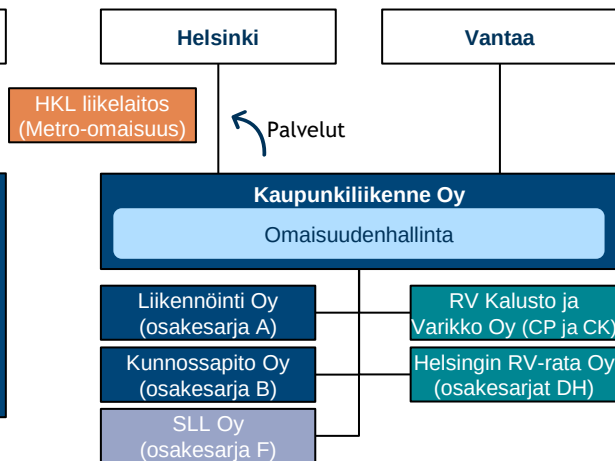
Konsernin rakenne muuttuu toimintaympäristön muutosten mukaan

Vaihe 1: Yksi yhtiö



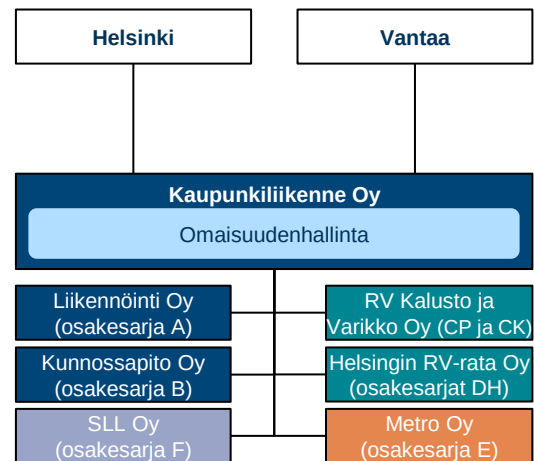
- Yhtiöitys yhdeksi yhtiöksi Helsingin lähtökohdista - Vantaa mukaan ”yhdellä osakkeella”
- Siemens-riidan ajaksi metro-omaisuus ja liikennöintisopimus jää liikelaitokseen
- Järjestelyn toteutus 1/2022

Vaihe 2: Konsernimalli



- Sitova päätös Vantaan ratikasta → jakautuminen seudulliseen rakenteeseen ja Vantaan mukaantulo täysimääräisesti
- Järjestelyn toteutus arvioitu 2023 aikana alkaen

Vaihe 3: Metroliiketoiminta yhtiöön



- Kun Siemens-riita ratkeaa → Metro-omaisuus tytäryhtiöksi ja liikelaitos lakkaa
- Arvioitu toteutus 2026 aikana

Keskeiset oletukset

- Kaupungin luottolimiitti (144 M€ ajanhetkellä 31.12.2020) jaettu omaisuusyhtiöille niiden vieraan pääoman suhteessa. Yhtiöittämistilanteessa kaikki lainat mukaan lukien limiitti niputetaan yhdeksi lainaksi kaupungilta, jossa on sama korko kuin kaupungilla on ulospäin. Uudet lainat otetaan lähtökohtaisesti rahoituslaitoksilta ja kaupunki perii niistä takauspalkkion
- Oletettu vieraan pääoman korko 1,5% ja kaupunkien perimä takauspalkkio 0,09% uusista rahoituslaitoslainoista
- Liikennöinti Oy ei liikennöi Vantaan ratikkaa eikä lähtökohtaisesti 2028 eteenpäin Raide-Jokeria
- Velkojen maksut ja nostot mallinnettu kassavirran kautta - jokaisella tytäryhtiöllä tulisi olla kassassa kuukauden käyttökulujen verran rahaa, muu kassavirta käytetään investointeihin tai lainojen maksuun
- Muut tulot on mallissa netotettu, eli infravuokrasta ja liikennöintikorvauksesta vähennetty muiden tulojen verran eli lähtökohtaisesti muut tulot eivät tuota mallissa voittoa
- Katetta otetaan kaikista palveluista, joihin liittyy liiketoimintariskiä (ts. niitä ei korvata yhtiölle kustannuserusteisesti). Laskennallisesti käytetty 2 % katetasoa
- Sisäisten hallinto- ja omaisuudenhallintapalvelujen kustannukset allokoitu tytäryhtiöille käyttäen soveltuvia avaimia, esim. henkilöstömäärä ja investointitasot
- Kunnossapitokustannusten kehitys arvioitu mm. perustuen liikennöintimäärien kehitykseen ja eri hankkeissa tehtyihin suunnitelmiin. Yhtiön toiminnan aikana allokoinnit tulevat perustumaan toteutuneisiin kustannuksiin (esim. työajankirjaukset ja muut tarkemmat avaimet)

Sisällysluettelo

1. Yhtiön rakenteen kehittyminen ja mallinnuksessa käytettävät oletukset

2. Nykyisen HKL:n laajuuden taloudellinen mallinnus

3. Yhtiön taloudellinen mallinnus ottaen huomioon rakennemuutokset

4. Yhtiön ja kaupunkien väliset tulot ja menot

LIITE A: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat nykyisen HKL:n laajuudella

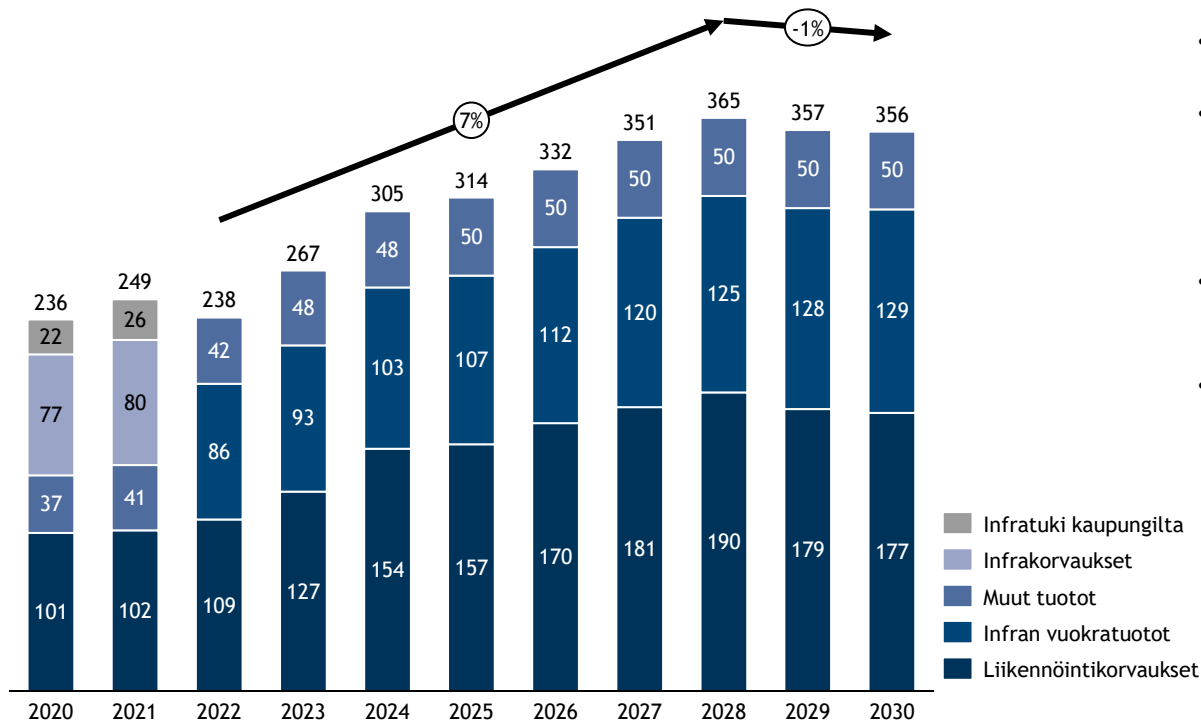
LIITE B: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat ottaen huomioon rakennemuutokset

LIITE C: Metro-liikelaitoksen tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat

Tuotot ja kustannukset

Konsernin liikevaihto kasvaa noin 5 % vuosivauhtia - yhtiöittämishetken notkahdus liittyy muutoksiin rahavirroissa

Konsernin ulkoisen liikevaihdon kehitys, M€

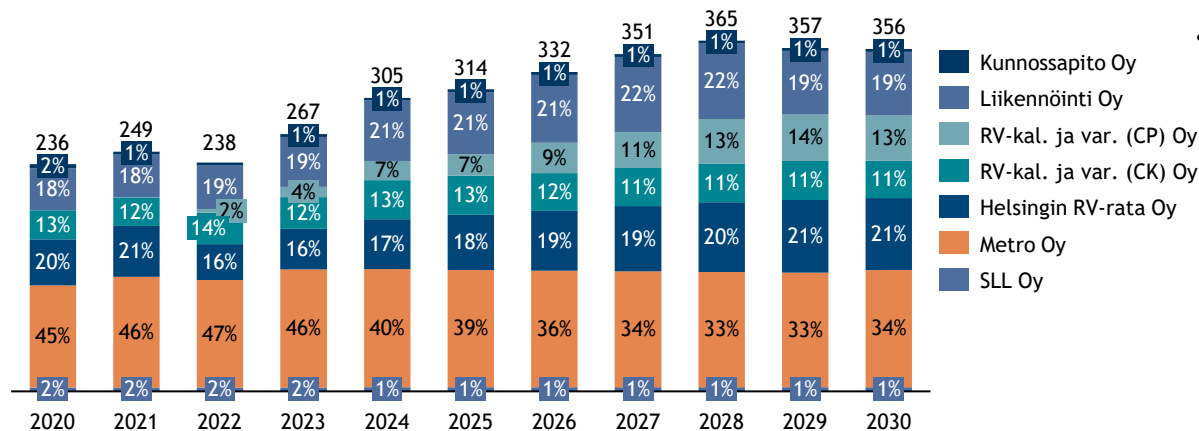


Keskeiset huomiot

- Vuodet 2020 ja 2021 ovat liikelaitoksen lukuja
- Yhtiöittämisen myötä liikevaihto notkahtaa, sillä infrakorvaus ei kierrä enää liikelaitoksen kautta vaan se tilitetään suoraan Helsingin kaupungille
- Vastaavasti kaupungit maksavat infravuokraa, jonka taso nousee investointien myötä
- Liikennöintikorvaus kasvaa aluksi ja laskee vuosikymmenen lopulla, jolloin Raide-Jokerin liikennöinti kilpailutetaan - lähtökohtaisesti yhtiö ei osallistu kilpailutukseen

Vuonna 2030 konsernin liikevaihto on 360 M€, josta Metro Oy:n liiketoiminta kattaa 34 % ja raitiotieliikenneyhtiöiden 45 %

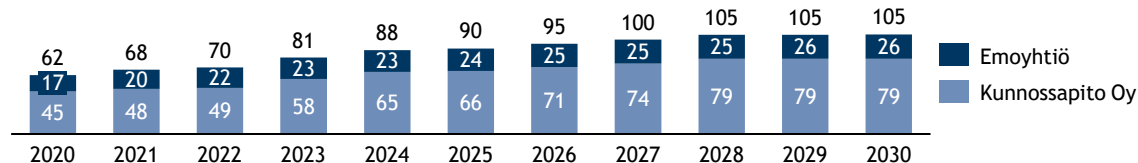
Konsernin liikevaihdon jakautuminen tytäryhtiöille, M€



Keskeiset huomiot

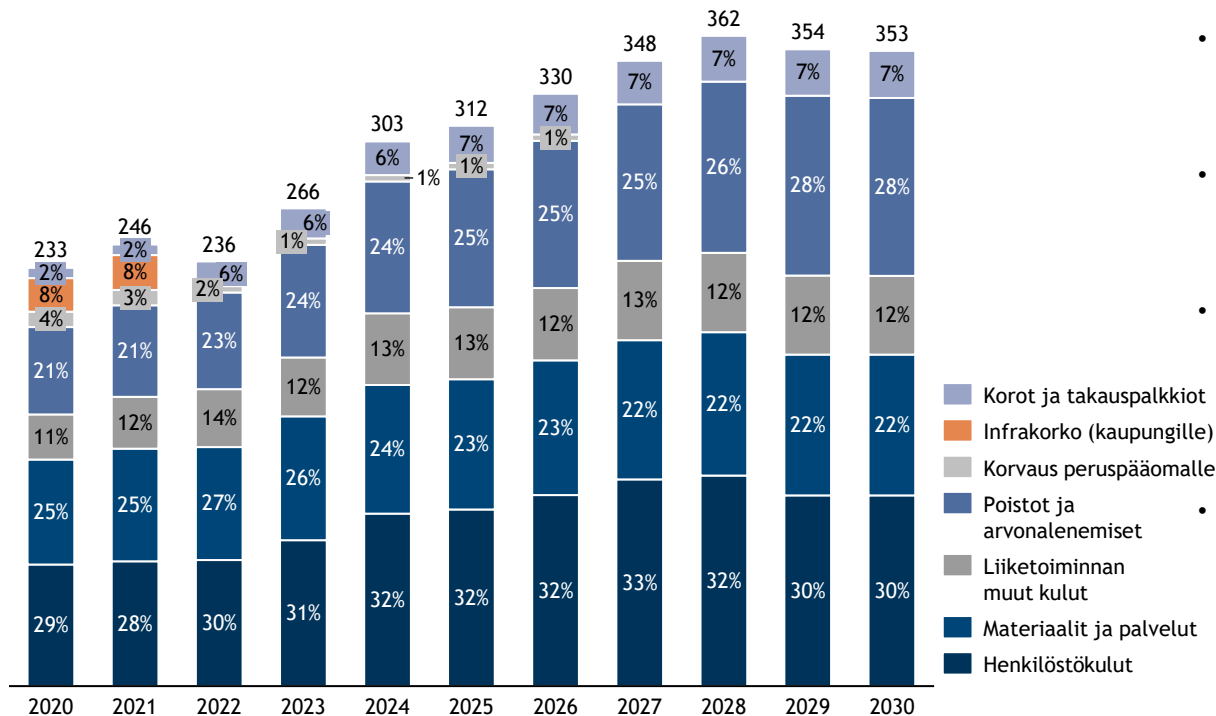
- Koska kunnossapito- ja emoyhtiö tarjoavat lähinnä palveluita konserniyhtiölle, yhtiön liiketoiminnat ulospäin voidaan ajatella olevan:
 - Metro-omaisuuden hallinta ja vuokraaminen
 - RV-kalusto-, ja varikko-omaisuuden vuokraaminen
 - RV-rata- ja muun joukkoliikenneinfran vuokraaminen
 - Liikennöintipalvelut (kuljettajat ja valvomotoiminta)
- Kunnossapidon liikevaihdossa näkyvät pienet erät ovat tuloja ulkopuolisilta toimijoilta tai investoinneille tehtyä työtä
- Liiketoiminnoista metro-omaisuuden hallinta ja vuokraaminen on aluksi lähes puolet, mutta suuret raitiotieinvestoinnit laskevat metron osuutta n. 10 %-yksikköä

Emo- ja kunnossapito-yhtiöiden palveluveloitukset konserniyhtiöltä, M€



Konsernin kustannusrakenteesta käyttökulujen osuus on vuosikymmenen lopulla 64 % ja pääomakulujen 36 %

Konsernin kustannusrakenne, M€



Keskeiset huomiot

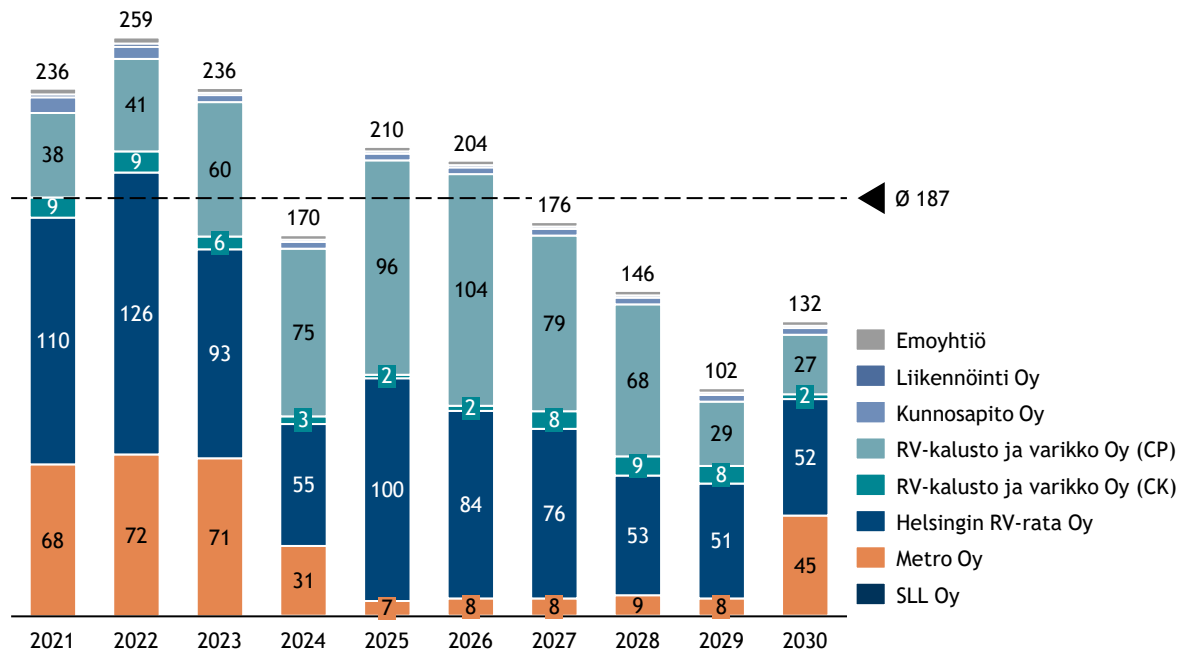
- Konsernin kustannusrakenteessa pääomakulut kasvattavat osuuttaan n. 6 %-yksikköä vuosikymmenen aikana omaisuuden keski-ikä pienentyessä
- Yhtiöittämisen myötä infrakoron palautus Helsingin kaupungille lakkaa, sillä kaupunki saa sen suoraan HSL:n infrakorvauksessa
- Lisäksi yhtiö ei maksa kaupungille liikelaitosmallin mukaista korkoa peruspääomalle, vaan tämä korvautuu muilla tuloutuserillä kuten takauspalkkioilla, kiinteistöveroilla ja maanvuokrilla
- Yhtiön kulut laskevat vuosikymmenen lopulla, jolloin Raide-Jokerin liikennöinti kilpailutetaan - lähtökohtaisesti yhtiö ei osallistu kilpailutukseen

Investoinnit ja tase

Yhtiö investoi 2020-luvulla keskimäärin 187 M€ vuodessa

Konsernin investointikulut vuosittain, M€

Helsingin talousarvio 2021 ja Vantaan ratikan yleissuunnitelmat

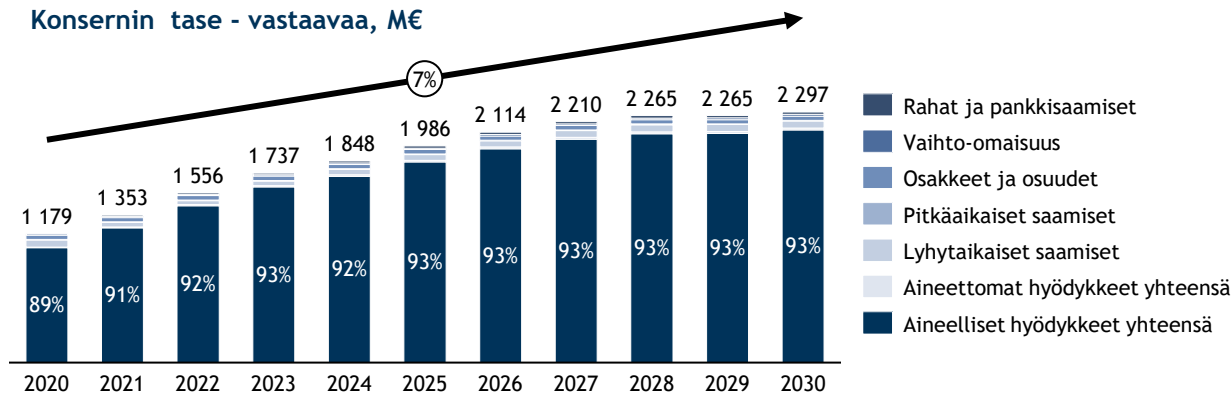


Keskeiset huomiot

- Yhtiö investoi vuosikymmenellä voimakkaasti - keskimäärin 187 M€ vuodessa
- Yhtiöiden kumulatiiviset investoinnit 2021-2030 ovat:
 - RV-rata Oy: 800 M€
 - RV-kalusto ja Varikko Oy: 674 M€
 - Metro Oy: 326 M€
 - Kunnossapito-, liikennöinti ja emoyhtiöt: 68 M€
- Investoinnit painottuvat vuosikymmenen alkuun ja vähenevät vuosikymmenen loppua lähestyttäessä
- Metron M400-kalustohankinta nostaa taas investointitasoja 2030 alkaen
- Mukana merkittäviä raideliikennehankkeita, joista ei vielä lopullisia päätöksiä - investointisuunnitelma tulee kehittymään ja tarkentumaan vuosien varrella, millä on vaikutuksia yhtiön koko talouteen

Konsernin tase koostuu pääosin kalusto, varikko- ja infraomaisuudesta ja on rahoitettu yli 70 %:sti velalla

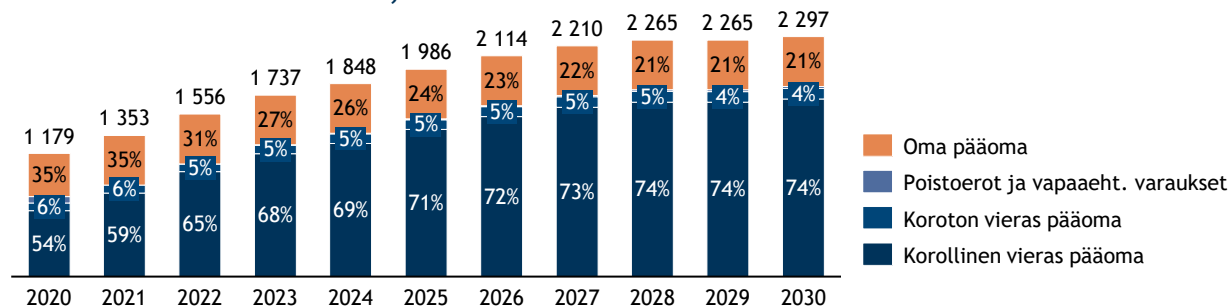
Konsernin tase - vastaavaa, M€



Keskeiset huomiot

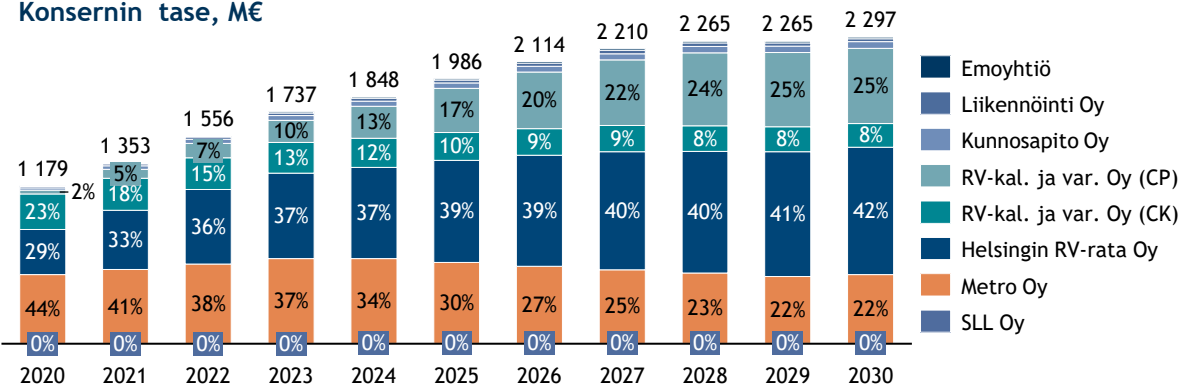
- Yhtiön tase kasvaa vuosikymmenen ajan noin 7 % vuosivauhtia
- Yli 90 % konsernin varoista on aineellisia hyödykkeitä joihin lukeutuu ratainfra, kalusto ja kaikki kiinteistöt
- Käyttöpääomaerät eli vaihto-omaisuus, saamiset ja kassa muodostavat noin 6 % yhtiön varoista
- Yhtiön omaisuus on rahoitettu pääsääntöisesti lainarahalla, joten suurten investointien myötä yhtiön velkamäärät kasvavat
- Loppuvuosikymmenellä yhtiön omavaraisuusasteen arvioidaan olevan 21-23 %

Konsernin tase - vastattavaa, M€



2030 raitiotieliikennöintiin liittyvä omaisuus kattaa 75 % yhtiön varoista - omavaraisuus korkein metrolla

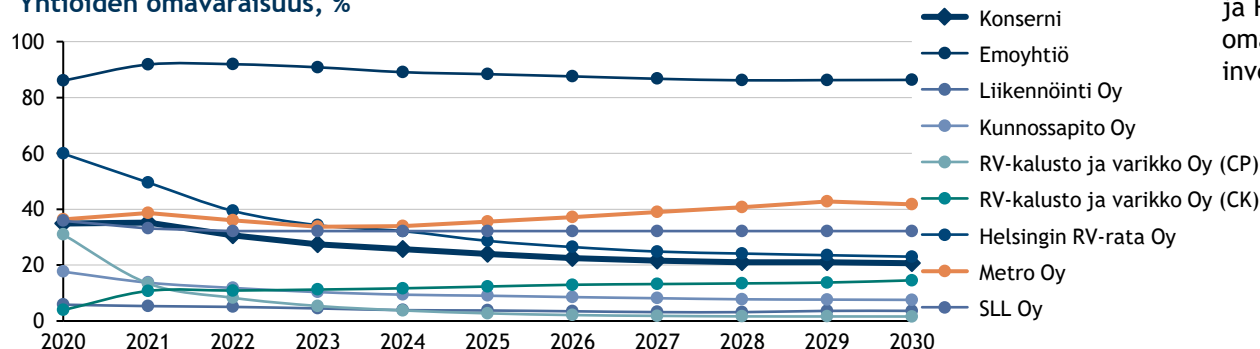
Konsernin tase, M€



Keskeiset huomiot

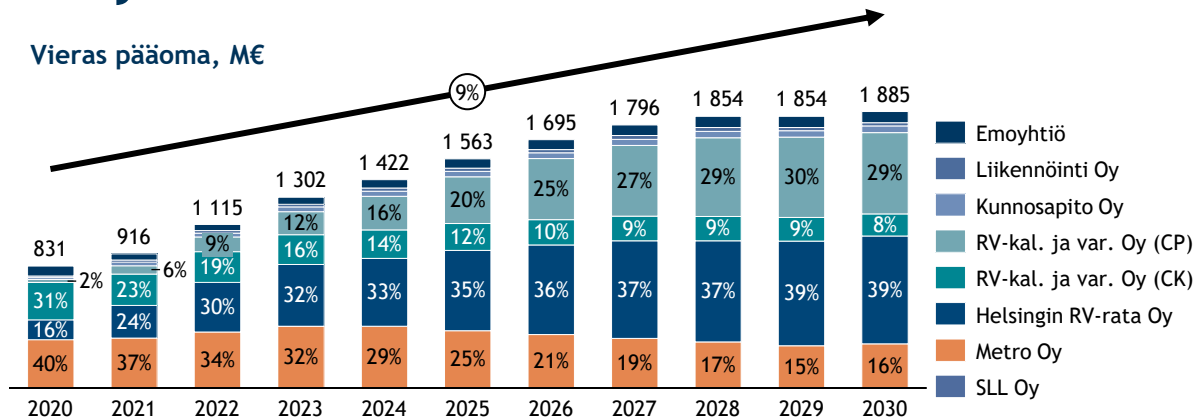
- Vuosikymmenen loppuun mennessä raitiotieliikennöintiin tarvittava omaisuus kattaa konsernin taseesta n. 75 % ja metro-omaisuus yli 20 %
- Emon, kunnossapitoyhtiön ja liikennöintiyrityksen omaisuus on yhteensä alle 5 % kokonaisuudesta
- Metro Oy:n omavaraisuusaste pysyy melko tasaisena ja korkeana läpi vuosikymmenen, mutta RV-rata Oy:n ja RV-kalusto ja varikko Oy:n omavaraisuusaste laskee merkittävän investointiohjelman myötä

Yhtiöiden omavaraisuus, %



Konsernin velat kohdistuvat lähes 80 %:sti raitiotieliikennöintiin liittyvään omaisuuteen

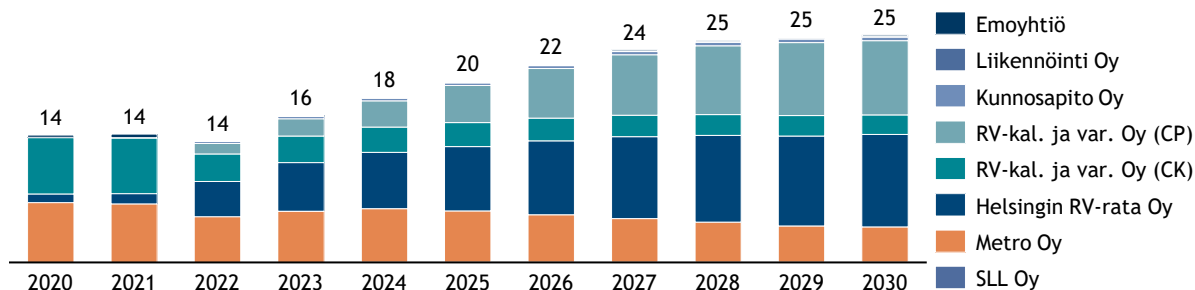
Vieras pääoma, M€



Keskeiset huomiot

- Konsernin velat kasvavat 2020-luvun aikana noin 9 % vuosivauhtia, sillä yhtiön investoinnit rahoitetaan lähtökohtaisesti lainarahalla
- Velkojen kasvu johtuu täysin suurista pikaraitiotieinvestoinneista, jotka näkyvät RV-rata ja pikaraitiotiekalusto- ja varikkoyhtiöissä
- Kantakaupungin raitiotieliikennöintiin ja metroluokan liikennöintiin liittyvät velat taas lyhenevät tasaisesti
- Vuonna 2020 ja 2021 korkokulut sisältävät liikelaiteinvestointien mukaisen koron peruspääomalle
- CK:n vieras pääoma ei sisällä tytäryhtiöiden velkoja

Korkokustannukset, M€



Sisällysluettelo

1. Yhtiön rakenteen kehittyminen ja mallinnuksessa käytettävät oletukset

2. Nykyisen HKL:n laajuuden taloudellinen mallinnus

3. Yhtiön taloudellinen mallinnus ottaen huomioon rakennemuutokset

4. Yhtiön ja kaupunkien väliset tulot ja menot

LIITE A: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat nykyisen HKL:n laajuudella

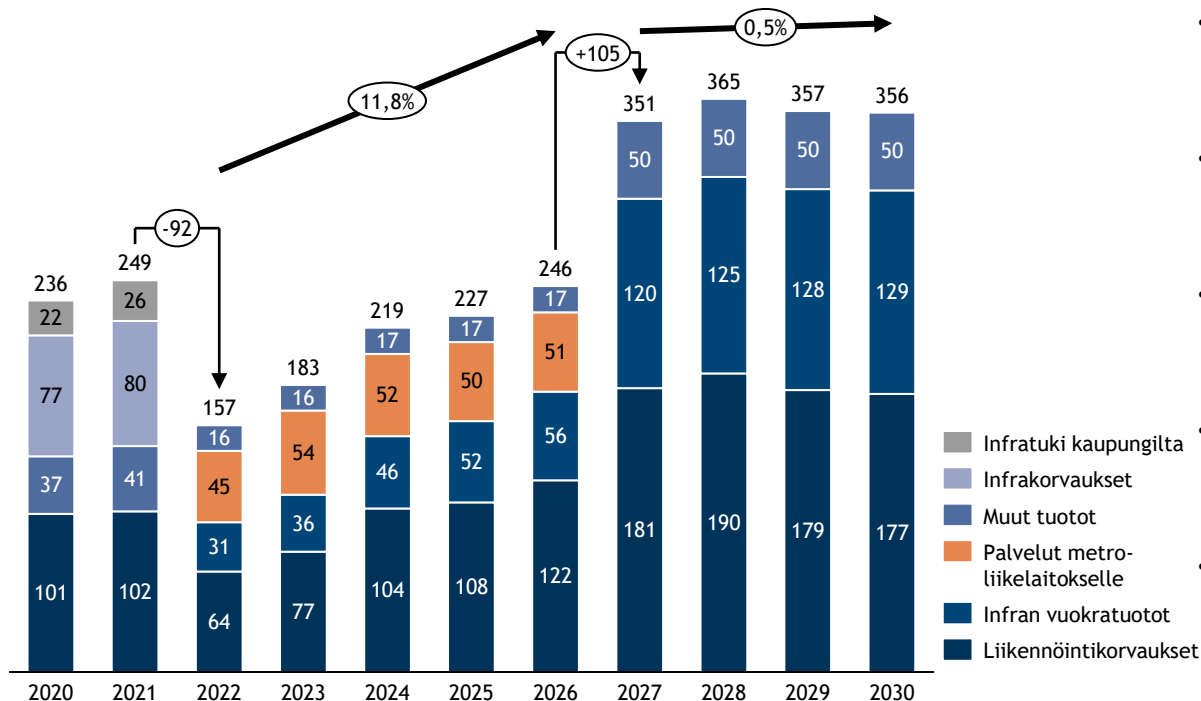
LIITE B: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat ottaen huomioon rakennemuutokset

LIITE C: Metro-liikelaitoksen tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat

Tuotot ja kustannukset

Metro-liiketoiminnan väliaikainen eriytyminen pienentää konsernin liikevaihtoa arviolta 80 M€

Konsernin ulkoisen liikevaihdon kehitys, M€

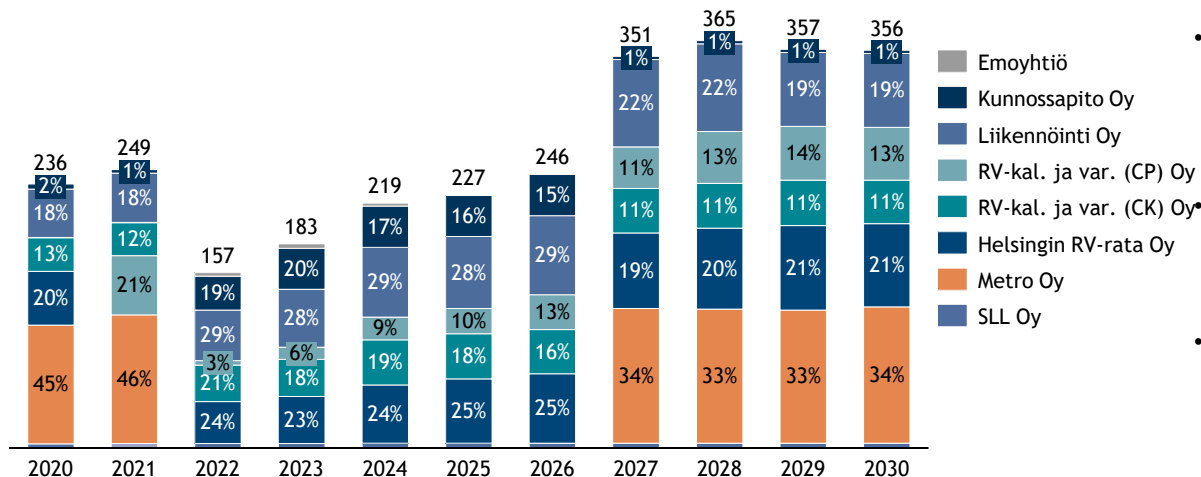


Keskeiset huomiot

- Kokonaisuuden liikevaihto putoaa yhtiöittämishetkellä, kun metron liiketoiminta pois lukien henkilöstö jää liikelaitokseen
- Metro eriytyminen pienentää liikevaihtoa n. 81 M€ - suuria kustannuseriä mm. poistot, korkokulut, Länsimetron vastike, sähköt, vartiointi
- Lisäksi liikevaihto putoaa noin 11 M€ sillä infrakorvaus ei kierrä enää liikelaitoksen kautta vaan se tilitetään suoraan Helsingin kaupungille
- Yhtiö tarjoaa metro-liikelaitokselle vuonna 2022 hallinto-, omaisuudenhallinta-, kunnossapito- ja liikennöintipalveluita 45 M€ edestä
- Liikevaihto kasvaa taas 2027 Metron liittyessä konserniin samalla, kun erilliset palvelut Metrolle päättyvät

Vuonna 2030 konsernin liikevaihto on 360 M€, josta Metro Oy:n liiketoiminta kattaa 34 % ja raitiotieliikenneyhtiöiden 45 %

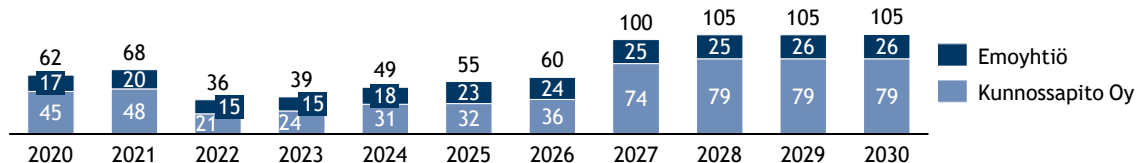
Konsernin liikevaihdon jakautuminen tytäryhtiöille, M€



Keskeiset huomiot

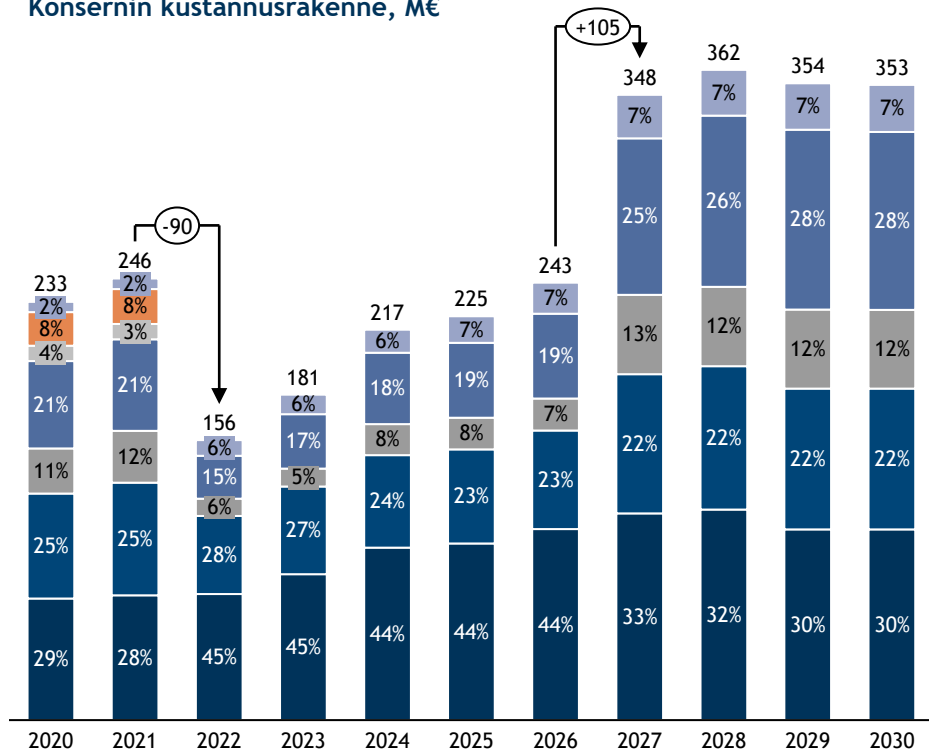
- Metron toimiessa liikelaitoksena vuosina 2022-2026, kasvaa emoyhtiön ja Kunnossapito Oy:n osuus liikevaihdosta Metrolle tarjottavien palveluiden verran
- Vastaavasti emo- ja kunnossapitoyhtiöiden sisäiset palveluveloitukset vähenevät samassa suhteessa
- Metron yhdistyessä konserniin, muuttuu yhtiön liikevaihdon rakenne vastaavaksi kuin tilanteessa ilman rakennemuutoksia

Emo- ja kunnossapitoyhtiöiden palveluveloitukset konserniyhtiöiltä, M€



Konsernin kustannusrakenteesta käyttökulujen osuus on vuosikymmenen lopulla 64 % ja pääomakulujen 36 %

Konsernin kustannusrakenne, M€



Keskeiset huomiot

- Metron irtaantuessa 2022 laskevat konsernin kustannukset lähes vastaavassa suhteessa kuin liikevaihtokin, ja kasvaa vastaavasti 2027
- Metron vaikutus näkyy erityisesti peruspääoman korvauksissa, liiketoiminnan muissa kuluissa ja poistoissa
- 20207 alkaen liiketoiminnan muissa kuluissa näkyy erityisesti LM-vastikkeet, jotka ovat suuruudeltaan reilut 20 M€

Henkilöstökuluihin Metrolla ei ole vaikutusta, sillä henkilöstö on koko ajan yhtiössä

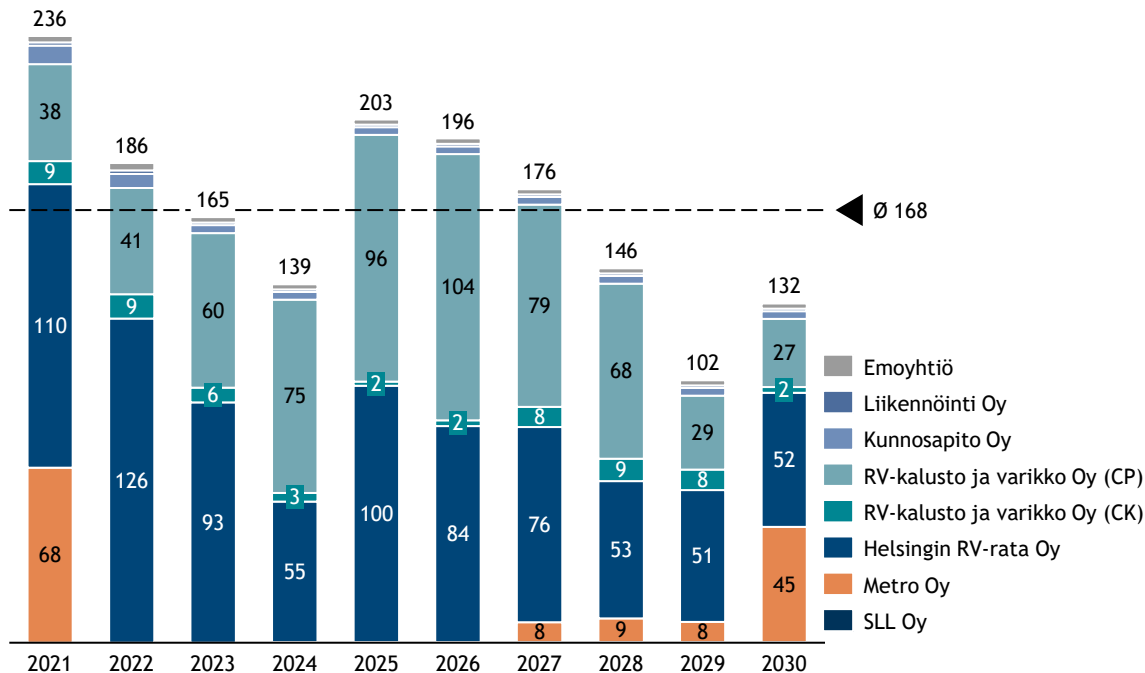
- Kulut laskevat vuosikymmenen lopulla, jolloin Raide-Jokerin liikennöinti kilpailutetaan - lähtökohtaisesti yhtiö ei osallistu kilpailutukseen

Investoinnit ja tase

Yhtiö investoi 2020-luvulla keskimäärin 168 M€ vuodessa - Metron poisjäämisen vaikutus vuosilta 22-26 on kumulatiivisesti 188 M€

Konsernin investointikulut vuosittain, M€

Helsingin talousarvio 2021 ja Vantaan ratikan yleissuunnitelmat

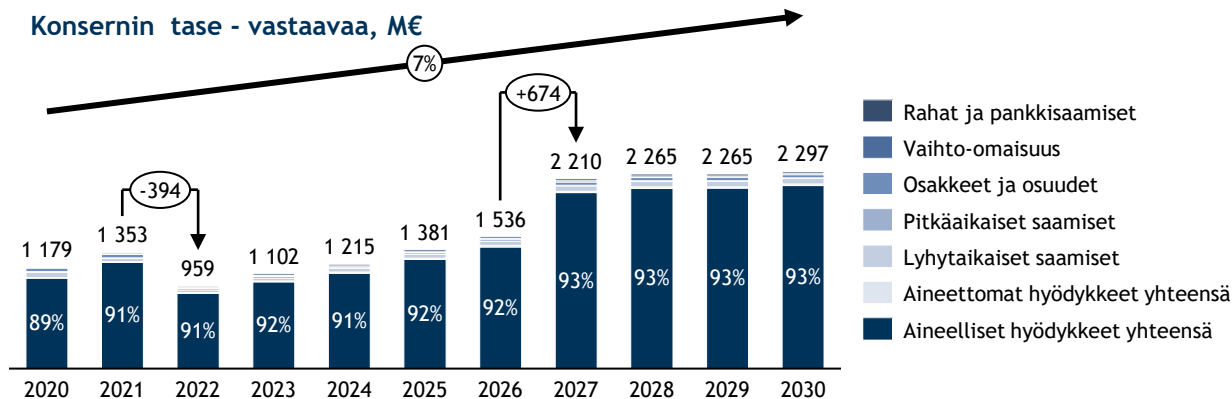


Keskeiset huomiot

- Yhtiö investoi vuosikymmenellä voimakkaasti - keskimäärin 168 M€ vuodessa (vertaa 187 M€ kun Metro kokoajan mukana)
- Yhtiöiden kumulatiiviset investoinnit 2021-2030 ovat:
 - RV-rata Oy: 800 M€
 - RV-kalusto ja Varikko Oy: 674 M€
 - Metro Oy: 137 M€ (326 M€ huomioiden liikelaitosaika)
 - Kunnossapito-, liikennöinti ja emoyhtiöt: 68 M€
- Investoinnit painottuvat vuosikymmenen alkuun ja vähenevät vuosikymmenen loppua lähestyttäessä
- Metron M400-kalustohankinta nostaa taas investointitasoja 2030 alkaen
- Lähteenä HKL:n talousarvio 2021-2030 ja Vantaan hankesuunnitelmat

Konsernin tase koostuu pääosin kalusto, varikko- ja infra-omaisuudesta ja on rahoitettu yli 70 %:sti velalla

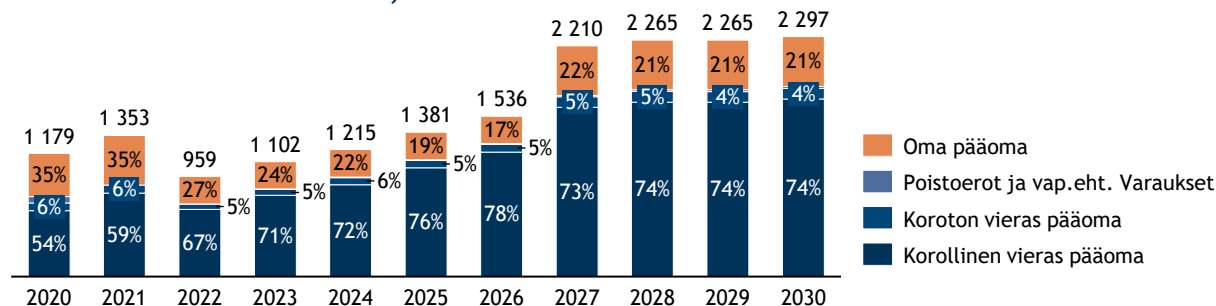
Konsernin tase - vastaavaa, M€



Keskeiset huomiot

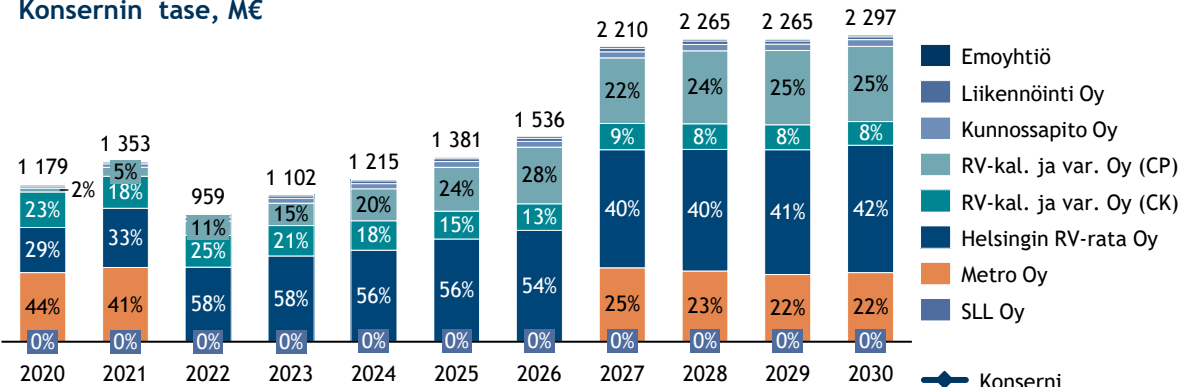
- Metron tase on yhtiöittämishetkellä 555 M€ ja vuonna, jolloin liittymisen konserniin arvioidaan tapahtuvan metron tase on 551 M€
- Metron liittyminen konserniin vuonna 2027 arvioidaan nostavan yhtiön omavaraisuutta 6%-yksikköä (arvio vuodelle 2027 ilman Metroa on 17%)

Konsernin tase - vastattavaa, M€



Raitiotieliikennöintiin liittyvä omaisuus kattaa 75 % yhtiön varoista - omavaraisuus korkeinta metrolla, joissa investoinnit pienimmät

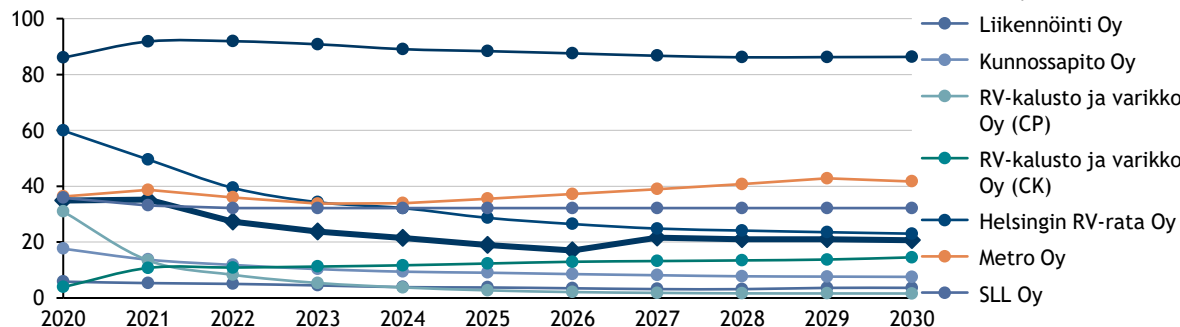
Konsernin tase, M€



Keskeiset huomiot

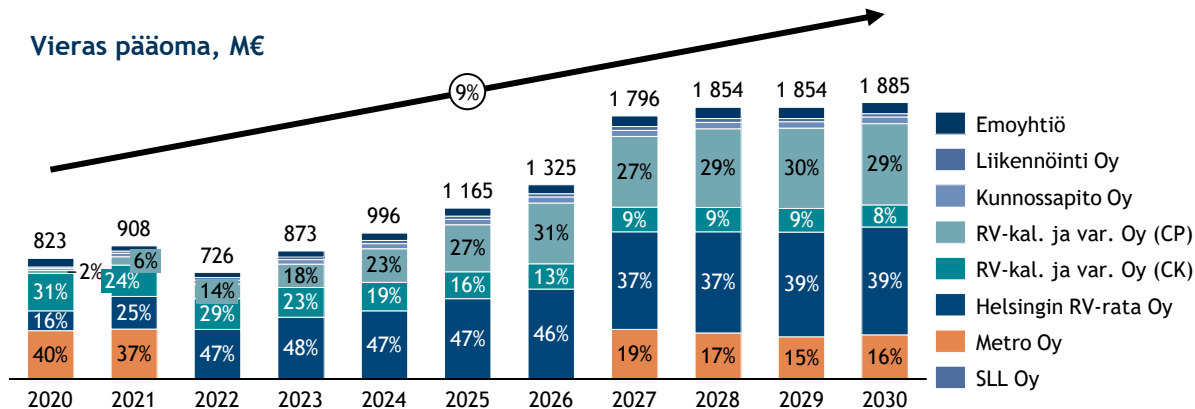
- Metron puuttuminen konsernista laskee konsernin omavaraisuutta vuosina 22-26 keskimäärin 4%-yksikköä
- Rakennemuutoksilla ei vaikutusta muiden yhtiöiden omavaraisuuteen
- Vuosikymmenen loppuun mennessä raitiotieliikennöintiin tarvittava omaisuus kattaa konsernin taseesta n. 75 % ja metro-omaisuus yli 20 %
- Emon, kunnossapitoyhtiön ja liikennöinti-yhtiön omaisuus on yhteensä alle 5 % kokonaisuudesta
- Metro Oy:n omavaraisuusaste pysyy melko tasaisena ja korkeana läpi vuosikymmenen, mutta RV-rata Oy:n ja RV-kalusto ja varikko Oy:n omavaraisuusaste laskee merkittävän investointiohjelman myötä
- Emoyhtiön omavaraisuus on korkea, sillä yhtiöllä on vähän velkaa ja se omistaa kaikkien tytäryhtiöiden osakkeet, joiden yhteenlaskettu arvo on tytäryhtiöiden oma pääoma

Yhtiöiden omavaraisuus, %

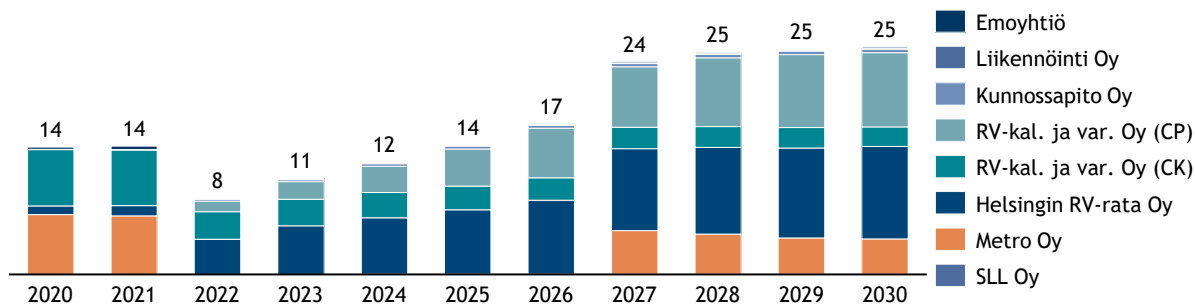


Vuosikymmenen loppuun mennessä konsernin velat kohdistuvat lähes 80 %:sti raitiotieliikennöintiin liittyvään omaisuuteen

Vieras pääoma, M€



Korkokustannukset, M€



Keskeiset huomiot

- Metron velat yhtiöittämishetkellä ovat 318 M€ ja oletetun liittymisvuoden lopulla 363 M€
- Konsernin velat kasvavat 2020-luvun aikana noin 9 % vuosivauhtia, sillä yhtiön investoinnit rahoitetaan lähtökohtaisesti velkarahalla
- Velkojen kasvu johtuu suurista pikaraitiotieinvestoinneista
- Metroon liittyvät velat ovat pienempiä ja lyhenevät vuosikymmenen loppupäässä
- Vuoden 2020 ja 2021 korkokulut sisältävät liikelaitosmallin mukaisen koron peruspääomalle
- Vuosikymmenen aikana yhtiön korkokulut voivat nousta tasolle, että paikoin esiintyy riskiä, että kaikkia korkokuluja ei voida vähentää verotuksessa. Tämä saattaa tuottaa pienimuotoisesti verotettavaa tuloa erityisesti kalusto- ja varikkoyhtiössä. Yhtiön on talous- ja rahoitus suunnittelussaan kiinnitettävä korkokulujen vähennyksiin erityistä huomiota.

HUOM: CK:n vieras pääoma ei sisällä sen tytäryhtiöinä toimivien kiinteistöyhtiöiden velkoja vaan tytäryhtiöiden kulut näkyvät RV-kalusto ja varikkoyhtiöiden velkoissa. Esim. Ruskeasuon varikkokiinteistöyhtiö.
Lähteet: HKL:n kirjainpitoaineistot, HKL:n talousarvio 2021-2030, Vantaan ratikan yleissuunnitelmat, liikennöintisuunnitelmat

Sisällysluettelo

1. Yhtiön rakenteen kehittyminen ja mallinnuksessa käytettävät oletukset
2. Nykyisen HKL:n laajuuden taloudellinen mallinnus
3. Yhtiön taloudellinen mallinnus ottaen huomioon rakennemuutokset
4. Yhtiön ja kaupunkien väliset tulot ja menot

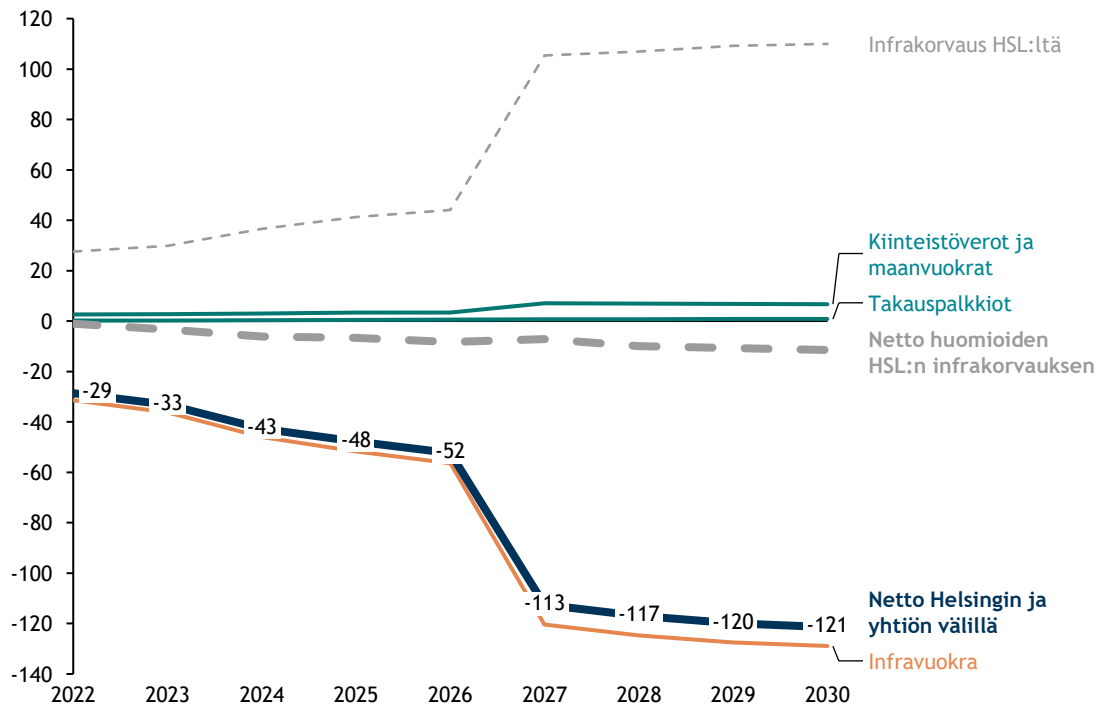
LIITE A: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat nykyisen HKL:n laajuudella

LIITE B: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat ottaen huomioon rakennemuutokset

LIITE C: Metro-liikelaitoksen tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat

Helsingin maksamat infravuokrat yhtiölle kasvavat suurten infra-investointien myötä, mutta infrakorvaus pienentää nettovaikutusta

Tulot ja menot Helsingille pl. HSL-kuntaosuudet, M€

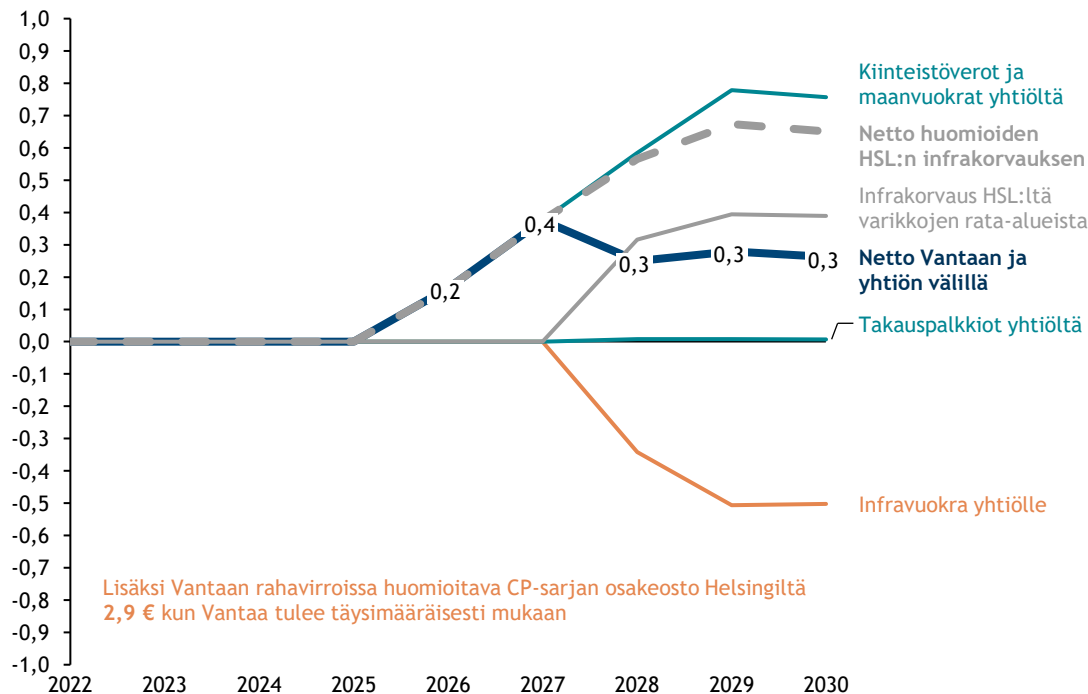


Keskeiset huomiot

- Helsinki maksaa yhtiölle infravuokraa kaikesta infraomaisuudesta ja saa yhtiöltä tuottoja kiinteistöveroista, maanvuokrista ja takauspalkkioista
- Todellisuudessa Helsinki saa yhtiöltä vielä korkotuloja, mutta vastaavista lainoista Helsingillä oletettu olevan vastaavankokoiset korot ulospäin
- Helsingin ja yhtiön välisten tulojen negatiivinen nettovaikutus Helsingille kasvaa, kun uusia pikaraitiotieratoja rakennetaan
- Kun huomioidaan HSL:ltä saatava infrakorvaus, tulojen ja menojen nettovaikutus on lähellä neutraalia
- HSL:n infrakorvaus ei kasva täysin samassa suhteessa kuin infravuokra, johtuen infrakorvauksen laskentaperusteista¹⁾
- Huomioitavaa, että kaupungit maksavat HSL:lle kuntaosuuksia, joilla lopulta katetaan kaiken joukkoliikenteen kuluja - kuntaosuusmenoja ei arvioitu tässä

Vantaan tulojen ja menojen nettovaikutus on positiivinen johtuen kiinteistöveroista ja maanvuokrasta

Tulot ja menot Vantaalle pl. HSL-kuntaosuudet ja RV-rata, M€



Keskeiset huomiot

- Vantaa maksaa yhtiölle infravuokraa varikon rata-alueista ja saa yhtiöltä tuloja kiinteistöveroista ja maanvuokrien sekä takauspalkkioiden muodossa
- Kiinteistöverot, maanvuokrat ja takauspalkkiot nostavat Vantaan nettovaikutuksen 0,3 M€ positiiviseksi
- Kun huomioidaan HSL:ltä saatava infrakorvaus, tulojen ja menojen nettovaikutus on 0,7 M€ positiivinen
- Yhtiön ulkopuolelle jää Vantaan taseeseen RV-rata, jonka kulut Vantaa maksaa ja josta Vantaa saa HSL:ltä infrakorvausta
- Jos RV-rata olisi tuloissa ja menoissa mukana, olisivat nettovaikutukset samansuuntaisia kuin Helsingin kuvaajassa
- Huomioitavaa, että kaupungit maksavat HSL:lle kuntaosuuksia, joilla lopulta katetaan kaiken joukkoliikenteen kuluja - kuntaosuusmenoja ei arvioitu tässä

Sisällysluettelo

1. Yhtiön rakenteen kehittyminen ja mallinnuksessa käytettävät oletukset
2. Nykyisen HKL:n laajuuden taloudellinen mallinnus
3. Yhtiön taloudellinen mallinnus ottaen huomioon rakennemuutokset
4. Yhtiön ja kaupunkien väliset tulot ja menot

LIITE A: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat nykyisen HKL:n laajuudella

LIITE B: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat ottaen huomioon rakennemuutokset

LIITE C: Metro-liikelaitoksen tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat

Konsernin tuloslaskelma siten, että Metro mukana

€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infrakorvaukset	76 976	79 701									
Infratuki kaupungilta	22 151	25 795									
Infran vuokratuotot			86 484	93 107	102 707	107 324	111 829	120 414	125 030	128 030	129 450
Liikennöintikorvaukset	100 636	102 288	109 030	126 775	154 057	156 968	170 474	180 660	189 918	179 240	176 853
Liikevaihto	199 763	207 784	195 514	219 882	256 764	264 292	282 303	301 074	314 947	307 270	306 302
Toiminnan muut tuotot	36 526	41 365	42 138	47 545	48 338	49 553	49 553	49 553	49 553	49 553	49 553
Tuotot yhteensä	236 290	249 149	237 652	267 427	305 102	313 845	331 856	350 627	364 501	356 823	355 856
Materiaalit ja palvelut	-58 443	-62 634	-62 973	-68 892	-71 615	-72 386	-75 018	-77 527	-79 695	-78 383	-78 352
Henkilöstökulut	-67 545	-69 425	-70 063	-81 209	-95 945	-98 294	-106 195	-114 950	-117 200	-106 034	-106 082
Liiketoiminnan muut kulut	-25 117	-28 837	-32 177	-32 681	-39 959	-40 236	-40 366	-44 262	-44 279	-44 133	-43 880
Käyttökate (EBITDA)	85 185	88 253	72 439	84 645	97 583	102 929	110 276	113 888	123 326	128 274	127 542
Poistot ja arvonalenemiset	-48 738	-51 079	-53 774	-62 844	-73 316	-76 757	-81 859	-86 960	-95 196	-100 028	-99 044
Liiketulos (EBIT)	36 447	37 174	18 665	21 801	24 267	26 172	28 418	26 928	28 130	28 246	28 498
Liiketulos-%	15,4 %	14,9 %	7,9 %	8,2 %	8,0 %	8,3 %	8,6 %	7,7 %	7,7 %	7,9 %	8,0 %
Korkokulut	-5 723	-5 819	-13 532	-16 362	-18 397	-20 139	-22 053	-23 633	-24 676	-25 052	-25 279
Infrakorko (kaupungille)	-18 701	-19 447	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Takauspalkkio kaupungille	0	0	-168	-220	-336	-456	-579	-731	-776	-803	-842
Korvaus peruspääomalle	-8 442	-8 442	-3 585	-3 585	-3 585	-3 585	-3 585	0	0	0	0
Infrakorko	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Voitto ennen tilinpäätössiiirtoja ja veroja	3 581	3 466	1 378	1 634	1 948	1 992	2 200	2 564	2 679	2 391	2 377
Tulos-%	1,5 %	1,4 %	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,7 %	0,7 %	0,7 %	0,7 %	0,7 %
Poistoeron ja varausten muutos	-790	0	-1 378	-1 634	-1 948	-1 992	-2 200	-2 564	-2 679	-2 391	-2 377
Tulos ennen veroja	2 791	3 466	0	0	0	0	0	0	0	0	0

HSL:n infrakorvaukset maksetaan yhtiöittämisen jälkeen suoraan kaupungeille ja kaupunki maksaa yhtiölle infravuokraa, joka kattaa infran kulut. HSL:n infrasopimus on lähtökohtaisesti kaupunkien ja HSL:n välinen. Erillistä infratukea kaupungilta ei makseta vaan tarvittavat erät ovat osa infravuokraa. Infravuokra on yksi läpinäkyvä erä infran pääoma- ja ylläpito kustannuksiin.

Infravuokran tasaista kasvua ajavat merkittävät raitiotieliikenneinvestoinnit

HSL:n liikennöintikorvausten lasku 2029-2030 johtuu siitä, että yhtiö ei lähtökohtaisesti osallistu Raide-Jokerin kilpailutukseen 2028

Liikelaitosmallissa HSL:n infrakorvauksen korkokomponentti palautettiin kaupungille - yhtiömallissa kaupunki saa sen suoraan osana HSL:n infrakorvausta

Yhtiö on velvollinen maksamaan kaupungeille takauspalkkiota rahoituslaitoslainojen takaamisesta Liikelaitosmuotoinen korko peruspääomalle ei jatku yhtiömuodossa. Tämä korvautuu joukolla muita tulotuselementtejä, joihin lukeutuvat mm. kiinteistöverot, maanvuokrat ja takauspalkkiot. Korvaavat tulotuselementit ovat samansuuruisia kuin korvaus peruspääomalle, joten tulotusvaikutus Helsingille on neutraali tai lähellä sitä

Konsernin tase siten, että Metro mukana

k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet	3 588	6 689	10 057	11 822	13 286	14 450	15 314	16 030	16 447	16 563	16 398
Muut pitkävaikutteiset menot	1 878	1 765	1 652	1 538	1 425	1 311	1 198	1 084	971	858	744
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	5 466	8 454	11 709	13 360	14 711	15 761	16 511	17 115	17 418	17 421	17 143
Rakennukset ja rakennelmat	269 479	324 084	369 790	425 707	465 521	489 685	498 587	501 459	505 465	483 960	462 664
Kiinteät rakenteet ja laitteet	392 008	489 487	603 614	681 980	716 430	794 951	855 314	905 392	928 531	949 277	970 734
Koneet ja kalusto	393 090	422 756	464 689	502 008	524 762	554 121	605 884	641 622	664 481	667 206	700 145
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	1 054 578	1 236 327	1 438 093	1 609 695	1 706 713	1 838 757	1 959 784	2 048 472	2 098 477	2 100 443	2 133 543
Osakkeet ja osuudet	39 468	39 468	39 468	39 468	38 585	38 585	38 585	38 585	38 585	38 585	38 585
Vaihto-omaisuus	9 774	10 068	10 181	12 064	13 493	13 694	14 529	15 292	16 242	16 233	16 282
Pitkäaikaiset saamiset	6 241	6 241	6 241	6 241	6 241	6 241	6 241	6 241	6 241	6 241	6 241
Lyhytaikaiset saamiset	63 443	39 018	35 975	40 828	50 120	53 395	57 387	62 139	65 246	64 659	64 188
Rahat ja pankkisaamiset	0	13 101	13 981	15 695	18 591	19 276	20 655	22 029	22 845	21 806	21 499
Vastaavaa yhteensä	1 178 970	1 352 677	1 555 648	1 737 351	1 848 453	1 985 709	2 113 693	2 209 873	2 265 053	2 265 388	2 297 480
Osakepääoma	40 779	46 852	47 714	47 714	47 714	47 714	47 714	47 714	47 714	47 714	47 714
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	339 220	333 147	428 429	428 429	428 496	428 496	428 496	428 496	428 496	428 496	428 496
Edellisten tilikausien voittovarot	28 694	92 578	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio	2 771	3 466	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma	411 464	476 043	476 143	476 143	476 210	476 210	476 210	476 210	476 210	476 210	476 210
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä	61 114	0	1 378	3 012	5 715	7 706	9 906	12 470	15 149	17 540	19 917
Korollinen vieras pääoma	633 004	799 351	1 004 978	1 176 668	1 275 849	1 409 297	1 531 068	1 620 046	1 670 025	1 670 268	1 700 271
Koroton vieras pääoma	73 389	77 282	73 148	81 529	90 680	92 495	96 508	101 146	103 669	101 369	101 081
Vieras pääoma	767 507	876 634	1 079 504	1 261 208	1 372 243	1 509 498	1 637 482	1 733 663	1 788 843	1 789 178	1 821 269
Vastattavaa yhteensä	1 178 970	1 352 677	1 555 648	1 737 351	1 848 453	1 985 709	2 113 693	2 209 873	2 265 053	2 265 388	2 297 480
Omavaraisuusaste	35 %	35 %	31 %	27 %	26 %	24 %	23 %	22 %	21 %	21 %	21 %

Kasvun taustalla varikkoinvestoinnit

Kasvun taustalla raitiotieinvestoinnit

Kasvun taustalla kalustoinvestoinnit

Liikelaitos toimi käyttämällä kaupungin limiittitiliä, jolloin taseessa kassassa ei ole varoja. Yhtiö ei käytä kaupungin limiittitiliä, joten yhtiöön on luotava kassa, jonka taso on arvioitu olevan noin kuukauden käyttökuluja vastaava taso

Helsinki sijoittaa yhtiöön 100 k€ alkupääoman, joka kirjataan osakepääomaan. Nettoapportti yhtiölle jaetaan osakepääomaan ja sijoitetun vapaan pääoman rahastoon suhteessa 10/90.

Liikelaitoksen poistoero ja vapaaehtoiset varaukset ovat käytännössä edellisten tilikausien voittovaraja

Konsernin kassavirtalaskelma siten, että Metro mukana

k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto	207 784	195 514	219 882	256 764	264 292	282 303	301 074	314 947	307 270	306 302	
Liiketoiminnan muut tuotot	41 365	42 138	47 545	48 053	49 267	49 267	49 267	49 267	49 267	49 267	
Tuotot yhteensä	249 149	237 652	267 427	304 816	313 560	331 570	350 341	364 215	356 538	355 570	
Materiaalit ja palvelut	-62 634	-62 973	-68 892	-71 615	-72 386	-75 018	-77 527	-79 695	-78 383	-78 352	
Henkilöstökulut yhteensä	-69 425	-70 063	-81 209	-95 945	-98 294	-106 195	-114 950	-117 200	-106 034	-106 082	
Muut kulut	-28 837	-32 177	-32 681	-39 959	-40 236	-40 366	-44 262	-44 279	-44 133	-43 880	
Sisäiset palveluluoitukset											
Korkokulut	-5 819	-13 532	-16 362	-18 397	-20 139	-22 053	-23 633	-24 676	-25 052	-25 279	
Infrakorko	-19 447	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Takauspalkkio kaupungeille	0	-168	-220	-336	-456	-579	-731	-776	-803	-842	
Korvaus peruspääomalle	-8 442	-3 585	-3 585	-3 585	-3 585	-3 585	0	0	0	0	
Kulut yhteensä	-194 604	-178 745	-199 144	-225 916	-231 055	-243 633	-260 372	-265 850	-253 602	-253 593	
Nettokäyttöpääoman muutokset	28 025	-1 204	1 644	-1 100	-1 660	-815	-877	-1 534	-1 705	134	
Investoinnit	-235 815	-258 795	-236 098	-170 389	-209 852	-203 636	-176 252	-145 504	-101 997	-131 865	
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset	154 179	204 847	169 976	96 225	132 763	120 392	87 604	49 163	1 282	30 311	
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset	12 168	780	1 713	2 553	685	1 379	1 374	816	-1 039	-308	
Verot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kassavarojen muutos	13 101	4 534	5 518	6 189	4 441	5 258	1 819	1 306	-522	248	
Alkukassa 1.1	0	13 101	17 635	23 153	29 343	33 784	39 042	40 861	42 167	41 646	
Loppukassa 31.12	13 101	17 635	23 153	29 343	33 784	39 042	40 861	42 167	41 646	41 894	

Alkuvuosien suuret investoinnit vauhdittavat lainojen nostoa

Lainojen nostot vähenevät kun suurten investointien poistot kasvattavat liikevaihtoa ilman negatiivista kassavirtavaikutusta

Kertyneiden kassavarojen on tarkoitus kattaa aina yhden kuukauden käyttökustannukset

Sisällysluettelo

1. Yhtiön rakenteen kehittyminen ja mallinnuksessa käytettävät oletukset
2. Nykyisen HKL:n laajuuden taloudellinen mallinnus
3. Yhtiön taloudellinen mallinnus ottaen huomioon rakennemuutokset
4. Yhtiön ja kaupunkien väliset tulot ja menot

LIITE A: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat nykyisen HKL:n laajuudella

LIITE B: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat ottaen huomioon rakennemuutokset

LIITE C: Metro-liikelaitoksen tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat

Tuloslaskelmat rakennemuutokset huomioiden
(metroliiketoiminta yhtiön ulkopuolella liikelaitoksessa 2022-2026)

Konsernin tuloslaskelma vaiheittain

	Nykyinen malli (liikelaitos)		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infrakorvaukset	76 976	79 701									
Infratuki kaupungilta	22 151	25 795									
Infran vuokratuotot			31 362	36 152	46 045	51 715	56 403	120 414	125 030	128 030	129 450
Liikennöintikorvaukset	100 636	102 288	63 909	76 522	104 032	107 894	121 912	180 660	189 918	179 240	176 853
Palvelut Metro-liikelaitokselle			45 336	53 546	52 350	50 327	50 542				
Liikevaihto	199 763	207 784	140 607	166 220	202 427	209 936	228 857	301 074	314 947	307 270	306 302
Toiminnan muut tuotot	36 526	41 365	16 388	16 388	16 674	16 674	16 674	49 553	49 553	49 553	49 553
Tuotot yhteensä	236 290	249 149	156 995	182 608	219 101	226 610	245 530	350 627	364 501	356 823	355 856
Materiaalit ja palvelut	-58 443	-62 634	-43 600	-48 832	-51 555	-52 326	-54 959	-77 527	-79 695	-78 383	-78 352
Henkilöstökulut	-67 545	-69 425	-70 063	-81 209	-95 945	-98 294	-106 195	-114 950	-117 200	-106 034	-106 082
Liiketoiminnan muut kulut	-25 117	-28 837	-9 611	-9 889	-17 267	-17 638	-17 832	-44 262	-44 279	-44 133	-43 880
Käyttökate (EBITDA)	85 185	88 253	33 721	42 679	54 333	58 351	66 544	113 888	123 326	128 274	127 542
Poistot ja arvonalenemiset	-48 738	-51 079	-23 876	-30 311	-39 743	-41 606	-47 135	-86 960	-95 196	-100 028	-99 044
Liiketulos (EBIT)	36 447	37 174	9 845	12 368	14 590	16 746	19 409	26 928	28 130	28 246	28 498
<i>Liiketulos-%</i>	<i>15,4 %</i>	<i>14,9 %</i>	<i>6,3 %</i>	<i>6,8 %</i>	<i>6,7 %</i>	<i>7,4 %</i>	<i>7,9 %</i>	<i>7,7 %</i>	<i>7,7 %</i>	<i>7,9 %</i>	<i>8,0 %</i>
Korkokulut	-5 723	-5 819	-8 440	-10 675	-12 455	-14 431	-16 763	-23 633	-24 676	-25 052	-25 279
Infrakorko (kaupungille)	-18 701	-19 447	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Takauspalkkio kaupungille	0	0	-168	-220	-336	-456	-579	-731	-776	-803	-842
Korvaus peruspääomalle	-8 442	-8 442	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Infrakorko	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	3 581	3 466	1 236	1 473	1 799	1 859	2 067	2 564	2 679	2 391	2 377
<i>Tulos-%</i>	<i>1,5 %</i>	<i>1,4 %</i>	<i>0,8 %</i>	<i>0,8 %</i>	<i>0,8 %</i>	<i>0,8 %</i>	<i>0,8 %</i>	<i>0,7 %</i>	<i>0,7 %</i>	<i>0,7 %</i>	<i>0,7 %</i>
Poistoeron ja varausten muutos	-790	0	-1 236	-1 473	-1 799	-1 859	-2 067	-2 564	-2 679	-2 391	-2 377
Tulos ennen veroja	2 791	3 466	0	0	0	0	0	0	0	0	0

2020-2021 toimitaan nykyisessä laajuudessa
2022-2023 toimitaan yhden yhtiön mallissa, joka nykyiseen laajuuteen verrattuna eroaa siten, että metro-liiketoiminta muodostuu liikelaitokseen
2024-2026 jakaudutaan tavoitteenmukaiseen konsernimalliin
2026 → Metro-liikelaitos siirtyy yhdeksi tytäryhtiöksi konserniin

Yhtiö tarjoaa jäljellejävälle metro-liikelaitokselle hallintopalvelut ja vuokraa henkilöstön kunnossapitoon ja liikennöintiin. Liikelaitoksen lakattua tulot siirtyvät liikennöintikorvauksiin ja infran vuokratuottoihin

Liikelaitosmallissa HSL:n infrakorvauksen korkokomponentti palautettiin kaupungille - yhtiömallissa kaupunki saa sen suoraan HSL:ltä osana HSL:n infrakorvausta

Yhtiö on velvollinen maksamaan kaupungeille takauspalkkiota rahoituslaitoslainojen takaamisesta Liikelaitosmuotoinen korko peruspääomalle ei jatku yhtiömuodossa. Tämä korvautuu joukolla muita tulotuselementtejä, joihin lukeutuvat mm. kiinteistöverot, maanvuokrat ja takauspalkkiot. Korvaavat tulotuselementit ovat samansuuruisia kuin korvaus peruspääomalle, joten tulotusvaikutus Helsingille on neutraali tai hyvin lähellä sitä

Emoyhtiön tuloslaskelma vaiheittain

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa				
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
Infrakorvaukset												
Infratuki kaupungilta												
Infran vuokratuotot					46 045	51 715	56 403	120 414	125 030	128 030	129 450	
Liikennöintikorvaukset					104 032	107 894	121 912	180 660	189 918	179 240	176 853	
Palvelut Metro-liikelaitokselle					52 350	50 327	50 542	0	0	0	0	
Sisäiset myyntituotot					20 656	23 497	24 099	25 197	25 497	25 509	25 704	
Liikevaihto					223 083	233 433	252 956	326 271	340 444	332 779	332 006	
Toiminnan muut tuotot					16 388	16 388	16 388	49 267	49 267	49 267	49 267	
Tuotot yhteensä					239 471	249 821	269 344	375 539	389 712	382 046	381 274	
Materiaalit ja palvelut					-7 290	-7 485	-7 657	-7 763	-7 794	-7 730	-7 729	
Henkilöstökulut					-12 896	-13 238	-13 539	-13 725	-13 778	-13 667	-13 664	
Liiketoiminnan muut kulut					-2 023	-2 077	-2 125	-2 154	-2 163	-2 145	-2 145	
Sisäiset palveluveloitukset					-216 326	-225 882	-244 678	-350 341	-364 215	-356 538	-355 570	
Käyttökate (EBITDA)					936	1 138	1 344	1 555	1 762	1 966	2 167	
Poistot ja arvonalenemiset					-857	-1 046	-1 238	-1 438	-1 638	-1 838	-2 038	
Liiketulos (EBIT)					79	93	106	117	124	128	129	
Liiketulos-%					0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
Korkokulut					-79	-93	-106	-117	-124	-128	-129	
Takauspalkkio kaupungille					0	0	0	0	0	0	0	
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0	
Infrakorko					0	0	0	0	0	0	0	
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja					0	0	0	0	0	0	0	
Tulos-%					0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
Poistoeron ja varausten muutos					0	0	0	0	0	0	0	
Tulos ennen veroja					0	0	0	0	0	0	0	

Emoyhtiön toiminta käynnistyy vuodelle 2024

Kaikki konserniin ulkoapäin tulevat rahavirrat kulkevat tytäryhtiöihin emoyhtiön kautta

Yhtiö tarjoaa metro-liikelaitokselle hallinto-, kunnossapito- ja liikennöintipalvelut liikelaitoksen olemassaoloajan.

Emoyhtiö veloittaa konserniyhtiöiltä palveluista kuten omaisuudenhallinta ja hallintopalvelut

Tytäryhtiöt velottavat palveluistaan emoyhtiötä, joka taas velottaa HSL:ää, kaupungeja tai muita tahoja

Poistot hallintoon liittyvistä investoinneista, esim järjestelmäinvestoinneista

Liikennöinti Oy tuloslaskelma vaiheittain (A)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
κ€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infran vuokratuotot											
Liikennöintikorvaukset											
Infrakorvaukset											
Muut myyntituotot											
Sisäiset myyntituotot					62 605	64 423	70 685	78 411	78 411	66 120	66 120
Liikevaihto					62 605	64 423	70 685	78 411	78 411	66 120	66 120
Toiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					62 605	64 423	70 685	78 411	78 411	66 120	66 120
Materiaalit ja palvelut					-5 053	-5 211	-5 772	-6 452	-6 436	-5 330	-5 339
Henkilöstökulut					-49 771	-51 323	-56 854	-63 545	-63 396	-52 496	-52 590
Liiketoiminnan muut kulut					-385	-397	-439	-491	-490	-406	-406
Sisäiset palveluluovutukset					-5 275	-5 400	-5 420	-5 474	-5 542	-5 485	-5 300
Käyttökate (EBITDA)					2 121	2 093	2 200	2 449	2 546	2 402	2 484
Poistot ja arvonalenemiset					-888	-820	-800	-817	-911	-1 009	-1 093
Liiketulos (EBIT)					1 233	1 273	1 400	1 633	1 636	1 393	1 391
Liiketulos-%					2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,1 %	2,1 %	2,1 %	2,1 %
Korkokulut					-82	-86	-90	-95	-98	-97	-94
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustukset					-1 151	-1 187	-1 310	-1 537	-1 537	-1 296	-1 296
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja					0	0	0	0	0	0	0
Tulos-%					0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Poistoeron ja varausten muutos					0	0	0	0	0	0	0
Tulos ennen veroja					0	0	0	0	0	0	0

Liikennöinti Oy:n tuotot tulevat emoyhtiöltä joka toimii rajapintana yhtiön ulkopuolelle
Liikennöinti Oy ei lähtökohtaisesti osallistu Raide-Jokerin toisen vaiheen liikennöintiin 2029 alkaen.
Liikennöinti Oy ei myöskään lähtökohtaisesti liikennöi Vantaan Ratikkaa

Vuoden 2027 kasvu johtuu Vihdintien liikennöinnin alkamisesta. Metro-liikelaivosvaihe ei näy Liikennöinti Oy:n luvuissa, sillä henkilöstö on koko ajan liikennöinti-yhtiössä

Kuljettajatoiminnan kustannusten oletetaan kasvavan liikennöintikilometrien myötä.
Valvomotoiminta taas on skaalautuvampaa, sillä se suoritetaan yhdestä keskitetystä pisteestä.

Liikennöintiliiketoimintaan sisältyy riskiä, joten riskien hallinnan ja toiminnan jatkuvuuden varmistamisen vuoksi hinnoittelussa on hyvä olla mukana maltillinen kate

Liikennöinti Oy voi siirtää tulostaan konserniavustuksella muihin konserniyhtiöihin, missä on syntynyt esimerkiksi tappiota

Kunnossapito Oy tuloslaskelma vaiheittain (B)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa	Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa				
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infran vuokratuotot											
Liikennöintikorvaukset											
Infrakorvaukset											
Sisäiset myyntituotot					68 183	69 198	73 416	77 270	82 072	82 029	82 274
Liikevaihto					68 183	69 198	73 416	77 270	82 072	82 029	82 274
Toiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					68 183	69 198	73 416	77 270	82 072	82 029	82 274
Materiaalit ja palvelut					-29 163	-29 582	-31 481	-33 204	-35 357	-35 214	-35 176
Henkilöstökulut					-31 772	-32 228	-34 297	-36 174	-38 520	-38 365	-38 323
Liiketoiminnan muut kulut					-405	-410	-437	-461	-490	-488	-488
Sisäiset palveluluovutukset					-4 627	-4 587	-4 583	-4 565	-4 530	-4 586	-4 734
Käyttökate (EBITDA)					2 216	2 390	2 619	2 866	3 175	3 376	3 552
Poistot ja arvonalenemiset					-1 514	-1 649	-1 809	-1 923	-2 105	-2 278	-2 439
Liiketulos (EBIT)					701	742	810	943	1 070	1 097	1 113
Liiketulos-%					1,0 %	1,1 %	1,1 %	1,2 %	1,3 %	1,3 %	1,4 %
Korkokulut					-278	-309	-319	-336	-368	-395	-411
Takauspalkkio kaupungille					0	0	0	0	0	0	0
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustukset					1 151	1 187	1 310	-607	-702	-702	-702
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja					1 574	1 620	1 801	0	0	0	0
Tulos-%					2,3 %	2,3 %	2,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Poistoeron ja varausten muutos					-1 574	-1 620	-1 801	0	0	0	0
Tulos ennen veroja					0	0	0	0	0	0	0

Kunnossapito Oy:n tuotot tulevat emoyhtiöltä joka toimii rajapintana yhtiön ulkopuolelle

Kunnossapitokustannusten oletetaan kasvavan kunnossapidettävän omaisuuden kasvun myötä. Kasvua ohjaavat esimerkiksi liikennöntikilometrit ja varikkojen määrä

Kaluston ja varikoiden kunnossapitotoimintaan sisältyy riskiä, joten riskien hallinnan ja toiminnan jatkuvuuden varmistamisen vuoksi hinnoittelussa on hyvä näiltä osin olla mukana maltillinen kate

Kunnossapito Oy voi siirtää tulostaan konserniavustuksella muihin konserniyhtiöihin, missä on syntynyt esimerkiksi tappiota

Vuosina 2024-2026 Kunnossapito Oy oman tuloksensa lisäksi ottaa vastaan konserniavustusta Liikennöinti Oy:ltä, minkä se pystyy neutraloimaan poistoerolla

RV-Varikko ja kalusto Oy tuloslaskelma vaiheittain (CK)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infran vuokratuotot											
Liikennöintikorvaukset											
Infrakorvaukset											
Sisäiset myyntituotot					40 627	40 380	39 482	39 672	40 283	40 562	38 874
Liikevaihto					40 627	40 380	39 482	39 672	40 283	40 562	38 874
Toiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					40 627	40 380	39 482	39 672	40 283	40 562	38 874
Materiaalit ja palvelut					-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671
Henkilöstökulut					0	0	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut kulut					-11 436	-11 323	-11 258	-11 425	-11 457	-11 271	-10 954
Sisäiset palveluluovutukset					-11 308	-11 608	-11 690	-12 253	-12 532	-12 853	-11 854
Käyttökate (EBITDA)					16 213	15 778	14 863	14 323	14 622	14 767	14 394
Poistot ja arvonalenemiset					-13 256	-12 980	-12 221	-11 769	-12 119	-12 319	-12 079
Liiketulos (EBIT)					2 956	2 798	2 641	2 554	2 503	2 448	2 315
Liiketulos-%					7,3 %	6,9 %	6,7 %	6,4 %	6,2 %	6,0 %	6,0 %
Korkokulut					-2 824	-2 660	-2 499	-2 395	-2 339	-2 278	-2 171
Takauspalkkio kaupungille					-56	-65	-67	-68	-66	-67	-65
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustus					0	0	0	0	0	0	0
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja					77	73	75	91	98	103	78
Tulos-%					0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,2 %
Poistoeron ja varausten muutos					-77	-73	-75	-91	-98	-103	-78
Tulos ennen veroja					0	0	0	0	0	0	0

Yhtiön tuloksi päätyy erityisesti liikennöintikorvauksen pääoma- ja kaluston kunnossapitokomponentit sekä kalustosta saatavat muut tulot, esim. mainostulot

Liiketoiminnan muut kulut kasvavat erityisesti Ruskeasuon varikon vastikkeista johtuen. Kaikki Ruskeasuon varikon kulut näkyvät CK-sarjan vastikekuluissa. Lisäksi kaupunki alkaa periä olemassa olevista varikoista kiinteistövero ja tonteista maanvuokraa. Vastaavasti kaupungin perimä korvaus peruspääomasta lakkaa

Veloitus kaluston kunnossapito -ja omaisuudenhallintapalveluista - emoyhtiö ja kunnossapitoyhtiö veloittavat

RV-Varikko ja kalusto Oy tuloslaskelma vaiheittain (CP)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infran vuokratuotot											
Liikennöintikorvaukset											
Infrakorvaukset											
Sisäiset myyntituotot					20 141	22 433	31 376	37 096	46 243	48 197	47 191
Liikevaihto					20 141	22 433	31 376	37 096	46 243	48 197	47 191
Toiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					20 141	22 433	31 376	37 096	46 243	48 197	47 191
Materiaalit ja palvelut					0	0	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut					0	0	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut kulut					-1 375	-1 786	-1 928	-1 821	-1 855	-2 085	-2 230
Sisäiset palveluveloitukset					-10 372	-10 890	-14 876	-16 170	-21 366	-18 490	-17 180
Käyttökate (EBITDA)					8 394	9 757	14 572	19 105	23 021	27 622	27 781
Poistot ja arvonalenemiset					-5 271	-5 353	-8 694	-11 986	-14 961	-19 125	-19 170
Liiketulos (EBIT)					3 123	4 404	5 878	7 118	8 060	8 497	8 611
Liiketulos-%					15,5 %	19,6 %	18,7 %	19,2 %	17,4 %	17,6 %	18,2 %
Korkokulut					-2 906	-4 117	-5 515	-6 735	-7 643	-8 119	-8 242
Takauspalkkio kaupungille					-70	-121	-172	-208	-230	-245	-258
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustus					0	0	0	0	0	0	0
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja					148	166	191	175	187	134	110
Tulos-%					0,7 %	0,7 %	0,6 %	0,5 %	0,4 %	0,3 %	0,2 %
Poistoeron ja varausten muutos					-148	-166	-191	-175	-187	-134	-110
Tulos ennen veroja					0	0	0	0	0	0	0

Yhtiön tuloksi virtaa erityisesti liikennöintikorvauksen pääoma- ja kaluston kunnossapitokomponentit sekä kalustosta saatavat muut tulot, esim. mainostulot

Veloitus kaluston kunnossapito -ja omaisuudenhallintapalveluista - emoyhtiö ja kunnossapitoyhtiö veloittajina

Tiettyihin toiminnon käyttökustannuseriin liittyy liiketoimintariskiä, joten näiden kustannuserien hinnoittelussa maltillinen kate jatkuvuuden varmistamiseksi

Kalustoa sisältävissä yhtiöissä merkittävä poistoerovaranto, joten poistoeron kerryttäminen tuloksentasausmielessä soveltuva keino

RV-Varikko ja kalusto Oy (CP+CK) tuloslaskelma vaiheittain

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infran vuokratuotot											
Liikennöintikorvaukset											
Infrakorvaukset											
Sisäiset myyntituotot					60 768	62 813	70 858	76 768	86 526	88 759	86 064
Liikevaihto					60 768	62 813	70 858	76 768	86 526	88 759	86 064
Toiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					60 768	62 813	70 858	76 768	86 526	88 759	86 064
Materiaalit ja palvelut					-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671
Henkilöstökulut					0	0	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut kulut					-12 811	-13 109	-13 186	-13 246	-13 313	-13 356	-13 184
Sisäiset palveluluovutukset					-21 680	-22 498	-26 566	-28 423	-33 898	-31 343	-29 034
Käyttökate (EBITDA)					24 607	25 535	29 435	33 428	37 644	42 389	42 175
Poistot ja arvonalenemiset					-18 527	-18 333	-20 916	-23 755	-27 081	-31 444	-31 250
Liiketulos (EBIT)					6 080	7 202	8 519	9 672	10 563	10 945	10 925
Liiketulos-%					7,2 %	6,8 %	6,6 %	6,6 %	6,6 %	6,6 %	6,6 %
Korkokulut					-5 729	-6 776	-8 014	-9 131	-9 982	-10 397	-10 414
Takauspalkkio kaupungille					-126	-187	-239	-276	-296	-312	-323
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustus					0	0	0	0	0	0	0
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja					225	239	266	266	285	236	189
Tulos-%					0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Poistoeron ja varausten muutos					-225	-239	-266	-266	-285	-236	-189
Tulos ennen veroja					0	0	0	0	0	0	0

RV-Rata Oy tuloslaskelma vaiheittain (DH)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infran vuokratuotot											
Liikennöintikorvaukset											
Infrakorvaukset											
LM kunnossapito											
Sisäiset myyntituotot					51 870	57 541	61 944	67 777	72 486	75 534	74 577
Liikevaihto					51 870	57 541	61 944	67 777	72 486	75 534	74 577
Toiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					51 870	57 541	61 944	67 777	72 486	75 534	74 577
Materiaalit ja palvelut					-5 931	-5 931	-5 931	-5 931	-5 931	-5 931	-5 931
Henkilöstökulut					0	0	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut kulut					-1 482	-1 482	-1 482	-1 482	-1 482	-1 482	-1 482
Sisäiset palveluluovutukset					-20 299	-23 229	-23 880	-26 188	-25 374	-27 665	-26 149
Käyttökate (EBITDA)					24 159	26 900	30 652	34 176	39 700	40 457	41 016
Poistot ja arvonalenemiset					-17 668	-19 470	-22 084	-24 703	-29 624	-30 018	-30 227
Liiketulos (EBIT)					6 491	7 430	8 568	9 473	10 075	10 440	10 789
Liiketulos-%					12,5 %	12,9 %	13,8 %	14,0 %	13,9 %	13,8 %	14,5 %
Korkokulut					-6 280	-7 161	-8 228	-9 077	-9 639	-9 977	-10 301
Infrakorko (kaupungille)					0	0	0	0	0	0	0
Takauspalkkio kaupungille					-211	-270	-340	-397	-436	-463	-488
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustukset					0	0	0	0	0	0	0
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja					0	0	0	0	0	0	0
Tulos-%					0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Poistoeron ja varausten muutos					0	0	0	0	0	0	0
Tulos ennen veroja					0	0	0	0	0	0	0

Yhtiön tuloiksi virtaa erityisesti emoyhtiön saamaa infravuokraa ja pienissä määrin muita tuloja kuten kaupunkipyörien käyttäjämaksut ja mainostulot

Sisäisiin palveluluovituksiin kuuluu hallinto-, omaisuudenhallinta ja kunnossapitopalvelut. Veloittajina emo- ja kunnossapitoyhtiöt

Poistomäärät kasvavat tasaisesti merkittävien investointien myötä

Metro Oy tuloslaskelma vaiheittain (E)

	Nykyinen malli		Metro omana liikelaitoksena					Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infran vuokratuotot											
Liikennöintikorvaukset											
Infrakorvaukset											
Sisäiset myyntituotot								120 361	119 768	119 100	121 784
Liikevaihto								120 361	119 768	119 100	121 784
Toiminnan muut tuotot								0	0	0	0
Tuotot yhteensä								120 361	119 768	119 100	121 784
Materiaalit ja palvelut								-20 059	-20 059	-20 059	-20 059
Henkilöstökulut								0	0	0	0
Liiketoiminnan muut kulut								-26 266	-26 178	-26 093	-26 011
Sisäiset palveluluveloitukset								-34 917	-35 325	-35 558	-39 859
Käyttökate (EBITDA)								39 119	38 205	37 390	35 854
Poistot ja arvonalenemiset								-34 036	-33 549	-33 153	-31 709
Liiketulos (EBIT)								5 083	4 656	4 237	4 146
Liiketulos-%								4,2 %	3,9 %	3,6 %	3,4 %
Korkokulut								-4 872	-4 458	-4 052	-3 925
Infrakorko (kaupungille)								0	0	0	0
Takauspalkkio kaupungille								-59	-43	-28	-30
Korvaus peruspääomalle											
Konserniavustus								2 145	2 239	1 998	1 998
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja								2 297	2 394	2 155	2 189
Tulos-%								1,9 %	2,0 %	1,8 %	1,8 %
Poistoeron ja varausten muutos								-2 297	-2 394	-2 155	-2 189
Tulos ennen veroja								0	0	0	0

Metroyhtiö syntyy arviolta v. 2026 kun liikelaitoksen varallisuus liitetään osaksi konsernirakennetta

Sisäisiin palveluluveloituksiin kuuluu hallinto-, omaisuudenhallinta ja kunnossapitopalvelut. Veloittajina Emo- ja kunnossapitoyhtiöt

Poistomäärä pienenee jonkin verran, sillä toisin kuin RV-puolella metropuolella investoinnit ovat maltillisempia. 2030 eteenpäin poistomäärä tulee taas kasvamaan suunnitellun M400 kalustohankinnan myötä

Ottaa vastaan liikennöinnin ja kunnossapidon tuloksen 2027 vuodesta eteenpäin merkittävän poistoeravarantonsa takia

Tiettyihin toiminnon käyttökustannuseriin liittyy liiketoimintariskiä, joten näiden kustannuserien hinnoittelussa maltillinen kate jatkuvuuden varmistamiseksi

Kalustoa sisältävissä yhtiöissä merkittävä poistoeravaranto, joten poistoeron kerryttäminen tuloksentasausmielessä soveltuva keino

Suomenlinnan Liikennöinti Oy tuloslaskelma vaiheittain (F)

	Nykyinen malli				SLL Oy konsolidoituu Kaupunkiliikenne Oy kanssa						
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infran vuokratuotot											
Liikennöintikorvaukset											
Infrakorvaukset											
Sisäiset myyntituotot	3 977	3 905	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124
Liikevaihto	3 977	3 905	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124
Toiminnan muut tuotot	105	287	285	286	286	286	286	286	286	286	286
Tuotot yhteensä	4 082	4 192	4 409	4 410	4 410	4 410	4 410	4 410	4 410	4 410	4 410
Materiaalit ja palvelut	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447
Henkilöstökulut	-1 291	-1 291	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506
Liiketoiminnan muut kulut	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163
Sisäiset palveluluovutukset	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Käyttökate (EBITDA)	182	292	294	294	294	294	294	294	294	294	294
Poistot ja arvonalenemiset	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288
Liiketulos (EBIT)	-107	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Liiketulos-%	-2,6 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Korkokulut	-1	-4	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6
Infrakorko (kaupungille)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Takauspalkkio kaupungille	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korvaus peruspääomalle	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-108	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tulos-%	-2,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Poistoeron ja varausten muutos	108	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tulos ennen veroja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Emoyhtiö maksaa SLL:lle liikennöintikorvauksia henkilöliikenteen hoitamisesta, sekä huoltoliikenne-avustuksia

Sisältää muita huolto- ja henkilöliikenteen kuljetustuottoja

Taseet rakennemuutokset huomioiden

Konsernin tase vaiheittain

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet	3 588	6 689	9 662	11 572	13 072	14 272	15 172	16 030	16 447	16 563	16 398
Muut pitkävaikutteiset menot	1 878	1 765	1 652	1 538	1 425	1 311	1 198	1 084	971	858	744
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	5 466	8 454	11 313	13 110	14 496	15 583	16 369	17 115	17 418	17 421	17 143
Rakennukset ja rakennelmat	269 479	324 084	109 330	118 448	149 244	186 942	208 336	501 459	505 465	483 960	462 664
Kiinteät rakenteet ja laitteet	392 008	489 487	517 021	599 228	637 242	718 471	781 412	905 392	928 531	949 277	970 734
Koneet ja kalusto	393 090	422 756	250 478	292 483	323 114	364 844	428 540	641 622	664 481	667 206	700 145
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	1 054 578	1 236 327	876 829	1 010 159	1 109 600	1 270 256	1 418 287	2 048 472	2 098 477	2 100 443	2 133 543
Osakkeet ja osuudet	39 468	39 468	17 611	17 611	16 727	16 727	16 727	38 585	38 585	38 585	38 585
Vaihto-omaisuus	9 774	10 068	10 181	12 064	13 493	13 694	14 529	15 292	16 242	16 233	16 282
Pitkäaikaiset saamiset	6 241	6 241	0	0	0	0	0	6 241	6 241	6 241	6 241
Lyhytaikaiset saamiset	63 443	39 018	28 923	33 071	42 364	45 690	49 726	62 139	65 246	64 659	64 188
Rahat ja pankkisaamiset	0	13 101	13 981	15 731	18 591	19 276	20 655	22 029	22 845	21 806	21 499
Vastaavaa yhteensä	1 178 970	1 352 677	958 838	1 101 746	1 215 272	1 381 226	1 536 294	2 209 873	2 265 053	2 265 388	2 297 480
Osakepääoma	40 779	46 852	26 243	26 243	26 310	26 310	26 310	47 714	47 714	47 714	47 714
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	339 220	333 147	235 188	235 188	235 188	235 188	235 188	428 496	428 496	428 496	428 496
Edellisten tilikausien voittovarot	28 694	92 578	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio	2 771	3 466	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma	411 464	476 043	261 431	261 431	261 498	261 498	261 498	476 210	476 210	476 210	476 210
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä	61 114	0	1 236	2 709	5 263	7 122	9 188	12 470	15 149	17 540	19 917
Korollinen vieras pääoma	633 004	799 351	644 080	779 238	880 989	1 043 119	1 191 975	1 620 046	1 670 025	1 670 268	1 700 271
Koroton vieras pääoma	73 389	77 282	52 090	58 367	67 522	69 488	73 632	101 146	103 669	101 369	101 081
Vieras pääoma	767 507	876 634	697 407	840 315	953 774	1 119 728	1 274 796	1 733 663	1 788 843	1 789 178	1 821 269
Vastattavaa yhteensä	1 178 970	1 352 677	958 838	1 101 746	1 215 272	1 381 226	1 536 294	2 209 873	2 265 053	2 265 388	2 297 480
Omapääomavaihtelu	35 %	35 %	27 %	24 %	22 %	19 %	17 %	22 %	21 %	21 %	21 %

Yhtiöittämisvaiheessa tasearvo pienenee merkittävästi kuin metro-omaisuus (tunnelit, radat, asemat, kalusto, varikko ja valvomo) jää yhtiöittämisen ulkopuolelle

Oikeudenkäyntisaaminen

Liikelaitos toimi käyttämällä kaupungin limiittitiliä, jolloin taseessa kassassa ei ole varoja. Yhtiö ei käytä kaupungin limiittitiliä, joten yhtiöön on luotava kassa, jonka taso on arvioitu olevan noin kuukauden käyttökuluja vastaava taso

Helsinki sijoittaa yhtiöön 100 k€ alkupääoman, joka kirjataan osakepääomaan. Nettoapportti yhtiölle jaetaan osakepääomaan ja sijoitetun vapaan pääoman rahastoon suhteessa 10/90.

Yhtiön oma pääoma kasvaa hivenen 2023-2024 kun SLL konsolidoituu konsernirakenteeseen muiden tytäryhtiöiden tavoin.

Yhtiön käyttöpääomaerät kasvavat liiketoiminnan kasvaessa ja sitoessa enemmän käyttöpääomaa

Emoyhtiön tase vaiheittain

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet					7 785	8 747	9 509	10 071	10 433	10 595	10 557
Muut pitkävaikutteiset menot					0	0	0	0	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					7 785	8 747	9 509	10 071	10 433	10 595	10 557
Rakennukset ja rakennelmat					0	0	0	0	0	0	0
Kiinteät rakenteet ja laitteet					0	0	0	0	0	0	0
Koneet ja kalusto					8	0	0	0	0	0	0
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					8	0	0	0	0	0	0
Osakkeet ja osuudet					260 131	260 131	260 131	474 776	474 776	474 776	474 776
Vaihto-omaisuus					0	0	0	0	0	0	0
Pitkäaikaiset saamiset					0	0	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset					42 364	45 690	49 726	62 139	65 246	64 659	64 188
Rahat ja pankkisaamiset					1 857	1 908	1 952	1 980	1 988	1 973	1 972
Vastaavaa yhteensä					312 145	316 475	321 318	548 966	552 443	552 002	551 493
Osakepääoma					26 310	26 310	26 310	47 714	47 714	47 714	47 714
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto					235 188	235 188	235 188	428 429	428 429	428 429	428 429
Edellisten tilikausien voittovarot					0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio					0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma					261 498	261 498	261 498	476 143	476 143	476 143	476 143
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä					0	0	0	0	0	0	0
Korollinen vieras pääoma					5 687	6 692	7 499	8 089	8 459	8 605	8 567
Koroton vieras pääoma					44 960	48 285	52 321	64 734	67 841	67 254	66 783
Vieras pääoma					50 647	54 977	59 820	72 823	76 300	75 859	75 350
Vastattavaa yhteensä					312 145	316 475	321 318	548 966	552 443	552 002	551 493
Omaparaisuusaste					84 %	83 %	81 %	87 %	86 %	86 %	86 %

Emoyhtiön toimintaan liittyviä omaisuuseriä kuten järjestelmiä

Kaikkien tytäryhtiöiden osakkeet - arvona tytäryhtiön oman pääoman arvo

Emoyhtiö toimii rahavirroissa rajapintoina ulospäin, joten emoyhtiön saamisissa myös kaikki konsernista ulospäin menevät saamiset

Pitää sisällään emoyhtiön omat korottomat vieraat pääomat esim. lomapalkkavelat. Lisäksi yllä kuvattuja saamisista vastaan emoyhtiöllä on tytäryhtiöille vastaavankokoinen summa lyhytaikaista velkaa

Liikennöinti Oy tase vaiheittain (A)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet					5 133	5 448	5 662	5 853	5 944	5 935	5 841
Muut pitkävaikutteiset menot					0	0	0	0	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					5 133	5 448	5 662	5 853	5 944	5 935	5 841
Rakennukset ja rakennelmat					0	0	0	0	0	0	0
Kiinteät rakenteet ja laitteet					0	0	0	0	0	0	0
Koneet ja kalusto					159	24	9	1	0	0	0
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					159	24	9	1	0	0	0
Osakkeet ja osuudet					0	0	0	0	0	0	0
Vaihto-omaisuus					0	0	0	0	0	0	0
Pitkäaikaiset saamiset					0	0	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset					11 372	11 702	12 839	14 243	14 243	12 010	12 010
Rahat ja pankkisaamiset					5 047	5 201	5 715	6 338	6 330	5 318	5 311
Vastaavaa yhteensä					21 711	22 375	24 226	26 435	26 517	23 263	23 162
Osakepääoma					0	0	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto					849	849	849	849	849	849	849
Edellisten tilikausien voittovarot					0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio					0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma					849	849	849	849	849	849	849
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä					0	0	0	0	0	0	0
Korollinen vieras pääoma					5 626	5 847	6 174	6 503	6 585	6 322	6 222
Koroton vieras pääoma					15 236	15 679	17 203	19 083	19 083	16 092	16 092
Vieras pääoma					20 862	21 526	23 377	25 587	25 668	22 414	22 314
Vastattavaa yhteensä					21 711	22 375	24 226	26 435	26 517	23 263	23 162
Omavaraisuusaste					4 %	4 %	4 %	3 %	3 %	4 %	4 %

Liikennöinnin toimintaan liittyviä järjestelmiä ja Metron kunnossapitohenkilöstöön liittyvästä liiketoimintakaupasta syntynyttä liikearvoa

Yhtiöllä on vähän varoja ja suhteellisen paljon henkilöstöstä johtuvia lyhytaikaisia velkoja, joten yhtiön omavaraisuusaste on matala

Pääosin ostovelkoja ja lomapalkkavelkoja henkilöstölle

Kunnossapito Oy tase vaiheittain (B)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet					153	76	0	0	0	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot					0	0	0	0	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					153	76	0	0	0	0	0
Rakennukset ja rakennelmat					0	0	0	0	0	0	0
Kiinteät rakenteet ja laitteet					0	0	0	0	0	0	0
Koneet ja kalusto					19 822	21 250	22 518	23 594	24 489	25 211	25 772
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					19 822	21 250	22 518	23 594	24 489	25 211	25 772
Osakkeet ja osuudet					0	0	0	0	0	0	0
Vaihto-omaisuus					13 493	13 694	14 529	15 292	16 242	16 233	16 282
Pitkäaikaiset saamiset					0	0	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset					271	275	292	308	327	326	327
Rahat ja pankkisaamiset					5 497	5 567	5 900	6 200	6 575	6 554	6 560
Vastaavaa yhteensä					39 237	40 863	43 238	45 394	47 632	48 325	48 941
Osakepääoma					0	0	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto					3 698	3 698	3 698	3 698	3 698	3 698	3 698
Edellisten tilikausien voittovarot					0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio					0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma					3 698	3 698	3 698	3 698	3 698	3 698	3 698
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä					1 574	3 194	4 995	4 995	4 995	4 995	4 995
Korollinen vieras pääoma					19 936	21 242	21 239	23 500	25 618	27 097	27 668
Koroton vieras pääoma					14 028	12 729	13 307	13 200	13 321	12 535	12 579
Vieras pääoma					35 539	37 165	39 540	41 695	43 934	44 627	45 242
Vastattavaa yhteensä					39 237	40 863	43 238	45 394	47 632	48 325	48 941
<i>Omaparaisuusaste</i>					9 %	9 %	9 %	8 %	8 %	8 %	8 %

Metron kunnossapitohenkilöstöön liittyvästä liiketoimintakaupasta syntynyttä liikearvoa

Kunnossapitotoimintaan liittyvää kalustoa, esim. työkaluja, konepajavälineitä ja ajoneuvoja

Lähinnä varaosa- ja tarvikkeivarastoa. Varastotarpeiden arvioidaan kasvavan liiketoiminnan mukana

Ostovelkoja ja lomapalkkavelkoja

RV-Varikko ja kalusto Oy tase vaiheittain (Osakesarja CK)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet					0	0	0	0	0	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot					0	0	0	0	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					0	0	0	0	0	0	0
Rakennukset ja rakennelmat					44 647	42 758	41 513	40 286	39 752	38 389	37 073
Kiinteät rakenteet ja laitteet					214	86	0	0	0	0	0
Koneet ja kalusto					158 801	149 439	140 741	138 121	135 210	132 218	123 678
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					203 662	192 283	182 253	178 407	174 961	170 607	160 751
Osakkeet ja osuudet					12 156	12 156	12 156	12 156	12 156	12 156	12 156
Vaihto-omaisuus					0	0	0	0	0	0	0
Pitkäaikaiset saamiset					0	0	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset					2 000	1 988	1 944	1 953	1 983	1 997	1 914
Rahat ja pankkisaamiset					2 035	2 050	2 052	2 112	2 138	2 150	2 040
Vastaavaa yhteensä					219 853	208 478	198 405	194 629	191 239	186 910	176 861
Osakepääoma					0	0	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto					25 683	25 683	25 683	25 683	25 683	25 683	25 683
Edellisten tilikausien voittovarot					0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio					0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma					25 683	25 683	25 683	25 683	25 683	25 683	25 683
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä					2 645	2 718	2 793	2 884	2 982	3 085	3 163
Korollinen vieras pääoma					182 999	171 602	161 644	157 737	154 121	149 630	139 858
Koroton vieras pääoma					8 526	8 474	8 286	8 326	8 454	8 512	8 158
Vieras pääoma					194 170	182 795	172 722	168 946	165 556	161 227	151 178
Vastattavaa yhteensä					219 853	208 478	198 405	194 629	191 239	186 910	176 861
<i>Omaparaisuusaste</i>					12 %	12 %	13 %	13 %	13 %	14 %	15 %

Kantakaupungin raitiotieliikennöintiä palvelevat varikot (mm. Vallila, Töölö, Koskela)

Kantakaupungin raitiotieliikennöinnissä oleva kalusto

Ruskeasuon varikon osakkeet. Kaikki Ruskeasuon kiinteistöyhtiön kustannukset näkyvät vastikkeissa

Yhtiön arvioitu saavan liikennöinti- ja kunnossapitoyhtiöiltä konserniavustusta, josta johtuvaa tulosta yhtiö tasaa poistoeroilla, jotka kertyvät taseeseen

Yhtiöön ei tule uusia merkittäviä investointeja, joten lainamäärä laskee tasaisesti - ei sisällä tytäryhtiöiden velkoja, esim. Ruskeasuon kiinteistöyhtiö

Yhtiöön ei tule uusia merkittäviä investointeja, joten yhtiön omaparaisuus parantuu tasaisesti

RV-Varikko ja kalusto Oy tase vaiheittain (Osakesarja CP)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet					0	0	0	0	0	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot					0	0	0	0	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					0	0	0	0	0	0	0
Rakennukset ja rakennelmat					92 732	133 460	157 196	174 794	191 461	184 492	177 523
Kiinteät rakenteet ja laitteet					0	0	0	0	0	0	0
Koneet ja kalusto					143 028	192 835	263 977	312 966	349 314	365 888	380 231
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					235 761	326 295	421 173	487 759	540 775	550 380	557 754
Osakkeet ja osuudet					0	0	0	0	0	0	0
Vaihto-omaisuus					0	0	0	0	0	0	0
Pitkäaikaiset saamiset					0	0	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset					1 672	1 862	2 605	3 080	3 839	4 001	3 918
Rahat ja pankkisaamiset					979	1 056	1 400	1 499	1 935	1 715	1 617
Vastaavaa yhteensä					238 412	329 214	425 178	492 338	546 549	556 096	563 289
Osakepääoma					0	0	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto					9 002	9 002	9 002	9 002	9 002	9 002	9 002
Edellisten tilikausien voittovarot					0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio					0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma					9 002	9 002	9 002	9 002	9 002	9 002	9 002
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä					289	455	646	822	1 008	1 142	1 252
Korollinen vieras pääoma					229 121	319 757	415 530	482 515	536 539	545 952	553 035
Koroton vieras pääoma					0	0	0	0	0	0	0
Vieras pääoma					229 410	320 212	416 176	483 337	537 547	547 094	554 287
Vastattavaa yhteensä					238 412	329 214	425 178	492 338	546 549	556 096	563 289
<i>Omaravaisuusaste</i>					4 %	3 %	2 %	2 %	2 %	2 %	2 %

Pikaraitiotieliikennöintiä palvelevat varikot (mm. Raide-Jokeri, Vaarala, Laajasalo)

Pikaraitiotieliikennöinnissä oleva kalusto

Osakepääoman omistus vaihtuu aluksi yhtiöittämisvaiheessa, kun Vantaa tulee mukaan "yhdeksi osakkeeksi". Toisen kerran omistus muuttuu kun Vantaa kasvattaa omistustaan 33,5 %:iin vuonna 2025 ostamalla CP-osakkeita Helsingiltä

Sarjalle tulee merkittävästi uutta kalustoa ja varikoita, joita varten otetaan lainaa

Merkittävää investointiohjelmaa toteuttaessa sarjan omavaraisuus laskee tasaisesti

RV-Varikko ja kalusto Oy (CP + CK) tase vaiheittain

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa		Konsernimalli metron kanssa				
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet					0	0	0	0	0	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot					0	0	0	0	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					0	0	0	0	0	0	0
Rakennukset ja rakennelmat					137 379	176 218	198 709	215 080	231 213	222 881	214 596
Kiinteät rakenteet ja laitteet					214	86	0	0	0	0	0
Koneet ja kalusto					301 830	342 274	404 717	451 086	484 523	498 107	503 909
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					439 423	518 578	603 426	666 166	715 736	720 987	718 505
Osakkeet ja osuudet					12 156	12 156	12 156	12 156	12 156	12 156	12 156
Vaihto-omaisuus					0	0	0	0	0	0	0
Pitkäaikaiset saamiset					0	0	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset					3 672	3 851	4 549	5 033	5 822	5 998	5 832
Rahat ja pankkisaamiset					3 013	3 106	3 452	3 612	4 073	3 864	3 657
Vastaavaa yhteensä					458 265	537 691	623 583	686 967	737 788	743 006	740 150
Osakepääoma					0	0	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto					34 685	34 685	34 685	34 685	34 685	34 685	34 685
Edellisten tilikausien voittovarot					0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio					0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma					34 685	34 685	34 685	34 685	34 685	34 685	34 685
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä					2 934	3 173	3 439	3 705	3 990	4 227	4 415
Korollinen vieras pääoma					412 120	491 359	577 174	640 252	690 659	695 583	692 892
Koroton vieras pääoma					8 526	8 474	8 286	8 326	8 454	8 512	8 158
Vieras pääoma					423 580	503 007	588 899	652 283	703 103	708 322	705 466
Vastattavaa yhteensä					458 265	537 691	623 583	686 967	737 788	743 006	740 150
<i>Omaraisuusaste</i>					8 %	6 %	6 %	5 %	5 %	5 %	5 %

RV-Rata Oy tase vaiheittain (DH)

	Nykyinen malli		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet					0	0	0	0	0	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot					1 425	1 311	1 198	1 084	971	858	744
Aineettomat hyödykkeet yhteensä					1 425	1 311	1 198	1 084	971	858	744
Rakennukset ja rakennelmat					11 865	10 724	9 627	8 599	7 617	6 692	5 897
Kiinteät rakenteet ja laitteet					637 028	718 385	781 412	833 625	858 467	880 725	903 471
Koneet ja kalusto					0	0	0	0	0	0	0
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					648 893	729 108	791 039	842 224	866 085	887 417	909 368
Osakkeet ja osuudet					4 570	4 570	4 570	4 570	4 570	4 570	4 570
Vaihto-omaisuus					0	0	0	0	0	0	0
Pitkäaikaiset saamiset					0	0	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset					25 729	28 542	30 726	33 619	35 954	37 467	36 992
Rahat ja pankkisaamiset					2 833	3 150	3 293	3 556	3 535	3 755	3 655
Vastaavaa yhteensä					683 449	766 681	830 825	885 053	911 115	934 065	955 328
Osakepääoma					0	0	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto					219 947	219 947	219 947	219 947	219 947	219 947	219 947
Edellisten tilikausien voittovarot					0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio					0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma					219 947	219 947	219 947	219 947	219 947	219 947	219 947
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä					0	0	0	0	0	0	0
Korollinen vieras pääoma					437 216	517 575	579 487	630 760	654 435	675 841	697 589
Koroton vieras pääoma					26 286	29 160	31 391	34 347	36 733	38 278	37 793
Vieras pääoma					463 502	546 734	610 878	665 107	691 168	714 119	735 381
Vastattavaa yhteensä					683 449	766 681	830 825	885 053	911 115	934 065	955 328
<i>Omavaraisuusaste</i>					32 %	29 %	26 %	25 %	24 %	24 %	23 %

Sisältää Raide-Jokerin Helsingin osuuden, kantakaupungin raitiotiet, Vantaan ratikan (Helsingin osuus), muita raitioiteitä (Kruununsillat, Kalasatama, Vihdintie) ja Viikin-Malmin pikaraitiotien

Kaikki käyttöpääomaerät kasvavat liiketoiminnan vauhdissa

Korollinen pääoma kasvaa merkittävien investointien myötä

Metro Oy tase vaiheittain (E)

	Nykyinen malli		Metro omana liikelaitoksena					Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet								106	69	33	0
Muut pitkävaikutteiset menot								0	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä								106	69	33	0
Rakennukset ja rakennelmat								277 780	266 635	254 387	242 171
Kiinteät rakenteet ja laitteet								71 767	70 063	68 552	67 263
Koneet ja kalusto								165 644	154 173	142 592	169 169
Aineelliset hyödykkeet yhteensä								515 191	490 872	465 532	478 603
Osakkeet ja osuudet								21 857	21 857	21 857	21 857
Vaihto-omaisuus								0	0	0	0
Pitkäaikaiset saamiset								6 241	6 241	6 241	6 241
Lyhytaikaiset saamiset								7 617	7 579	7 537	7 707
Rahat ja pankkisaamiset								0	0	0	0
Vastaavaa yhteensä								551 012	526 619	501 200	514 408
Osakepääoma								0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto								214 712	214 712	214 712	214 712
Edellisten tilikausien voittovarot								0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio								0	0	0	0
Oma pääoma								214 712	214 712	214 712	214 712
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä								3 015	5 410	7 564	9 753
Korollinen vieras pääoma								310 540	283 865	256 418	266 930
Koroton vieras pääoma								22 744	22 632	22 506	23 013
Vieras pääoma								336 299	311 907	286 488	299 696
Vastattavaa yhteensä								551 012	526 619	501 200	514 408
<i>Omavaraisuusaste</i>								39 %	41 %	43 %	42 %

Koneiden ja kaluston tasearvo ei muutu merkittävästi tarkasteluvälillä, sillä suuremmat investoinnit tehty vuosikymmenen alussa ja seuraavat sijoittuvat vuodelle 2030 ja sen jälkeen M400 kalustohankintojen myötä

Siemens-riitaan liittyvä saaminen

Omavaraisuus paranee hieman, kun yhtiö ei tee suuria investointeja ja pystyy näin lyhentämään lainojaan

Suomenlinnan Liikennöinti Oy tase vaiheittain (F)

	Nykyinen malli				SLL Oy konsolidoituu Kaupunkiliikenne Oy kanssa						
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rakennukset ja rakennelmat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kiinteät rakenteet ja laitteet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koneet ja kalusto	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296	1 296
Osakkeet ja osuudet	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Vaihto-omaisuus	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pitkäaikaiset saamiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lyhytaikaiset saamiset	1 273	1 250	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320	1 320
Rahat ja pankkisaamiset	81	325	343	343	343	343	343	343	343	343	343
Vastaavaa yhteensä	2 652	2 872	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960
Osakepääoma	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	505	952	952	952	952	952	952	952	952	952	952
Edellisten tilikausien voittovarot	448	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oma pääoma	952	952	952	952	952	952	952	952	952	952	952
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä	755	755	755	755	755	755	755	755	755	755	755
Korollinen vieras pääoma	125	360	403	403	403	403	403	403	403	403	403
Koroton vieras pääoma	820	806	851	851	851	851	851	851	851	851	851
Vieras pääoma	1 700	1 920	2 008	2 008	2 008	2 008	2 008	2 008	2 008	2 008	2 008
Vastattavaa yhteensä	2 652	2 872	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960	2 960
<i>Omavaraisuusaste</i>	<i>36 %</i>	<i>33 %</i>	<i>32 %</i>	<i>32 %</i>	<i>32 %</i>	<i>32 %</i>	<i>32 %</i>	<i>32 %</i>	<i>32 %</i>	<i>32 %</i>	<i>32 %</i>

Sisältää M/S Suomenlinna II ja M/S Ehrensärd alukset ja huolto yms. kalustoa. Yhtiön on oletettu investoivan uuteen kalustoon poistojen verran, minkä takia tasearvo ei muutu.

Vieraan pääoman määrä ei muutu, sillä HKL:n on oletettu kattavan SLL:n kustannukset ja poistojen oletetaan olevan uusien investointien suuruiset, jolloin kassavaikutus yhtiölle on 0

Kassavirtalaskelmat rakennemuutokset huomioiden

Konsernin kassavirtalaskelma vaiheittain

	Nykyinen malli metron kanssa (liikelaitos)		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto	207 784	140 607	166 220	202 427	209 936	228 857	301 074	314 947	307 270	306 302	
Liiketoiminnan muut tuotot	41 365	16 388	16 388	16 388	16 388	16 388	16 388	49 267	49 267	49 267	49 267
Tuotot yhteensä	249 149	156 995	182 608	218 815	226 324	245 245	350 341	364 215	356 538	355 570	
Materiaalit ja palvelut	-62 634	-43 600	-48 832	-51 555	-52 326	-54 959	-77 527	-79 695	-78 383	-78 352	
Henkilöstökulut yhteensä	-69 425	-70 063	-81 209	-95 945	-98 294	-106 195	-114 950	-117 200	-106 034	-106 082	
Muut kulut	-28 837	-9 611	-9 889	-17 267	-17 638	-17 832	-44 262	-44 279	-44 133	-43 880	
Sisäiset palveluluoitukset	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Korkokulut	-5 819	-8 440	-10 675	-12 455	-14 431	-16 763	-23 633	-24 676	-25 052	-25 279	
Infrakorko	-19 447	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Takauspalkkio kaupungille	0	-168	-220	-336	-456	-579	-731	-776	-803	-842	
Korvaus peruspääomalle	-8 442	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kulut yhteensä	-186 162	-131 715	-150 604	-177 222	-182 689	-195 749	-260 372	-265 850	-253 602	-253 593	
Nettokäyttöpääoman muutokset	28 025	-718	244	-1 097	-1 561	-727	-877	-1 534	-1 705	134	
Investoinnit	-235 815	-186 396	-165 437	-139 275	-203 348	-195 953	-176 252	-145 504	-101 997	-131 865	
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset	154 179	162 002	133 409	98 830	161 445	147 478	87 604	49 163	1 282	30 311	
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset	12 168	780	1 749	2 517	685	1 379	1 374	816	-1 039	-308	
Verot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kassavarojen muutos	21 543	948	1 969	2 568	856	1 672	1 819	1 306	-522	248	
Alkukassa 1.1	0	13 101	14 050	16 019	18 586	19 442	39 042	40 861	42 167	41 646	
Loppukassa 31.12	21 543	14 050	16 019	18 586	19 442	21 114	40 861	42 167	41 646	41 894	

Liiketoiminnan kassavirrat kasvavat merkittävästi 2027, kun Metro Oy liitetään konserniin

Henkilöstökulujen lasku johtaa Liikennöinti Oy:stä

Vuosikymmenen alun suuret loppua kohti vähenevät investoinnit mahdollistavat pienemmät lainojen nostot

Lyhytaikaisilla lainoilla tarvittaessa varmistetaan, että konsernin kassavarat pysyvät riittävällä tasolla eli noin kuukauden käyttökuuluissa

Konsernin kassavarat syntyvät siitä, kun jokaisessa tytäryhtiössä ja emossa pyritään pitämään yhden kuukauden kulujen suuruinen kassavara

Emoyhtiön kassavirtalaskelma vaiheittain

	Nykyinen malli metron kanssa (liikelaitos)		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto					223 083	233 433	252 956	326 271	340 444	332 779	332 006
Liiketoiminnan muut tuotot					16 388	16 388	16 388	49 267	49 267	49 267	49 267
Tuotot yhteensä					239 471	249 821	269 344	375 539	389 712	382 046	381 274
Materiaalit ja palvelut					-7 290	-7 485	-7 657	-7 763	-7 794	-7 730	-7 729
Henkilöstökulut yhteensä					-12 896	-13 238	-13 539	-13 725	-13 778	-13 667	-13 664
Muut kulut					-2 023	-2 077	-2 125	-2 154	-2 163	-2 145	-2 145
Sisäiset palveluluoitukset					-216 326	-225 882	-244 678	-350 341	-364 215	-356 538	-355 570
Korkokulut					-79	-93	-106	-117	-124	-128	-129
Infrakorko					0	0	0	0	0	0	0
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustukset					0	0	0	0	0	0	0
Kulut yhteensä					-238 614	-248 775	-268 106	-374 100	-388 074	-380 208	-379 236
Nettokäyttöpääoman muutokset					0	0	0	0	0	0	0
Investoinnit					-2 000	-2 000	-2 000	-2 000	-2 000	-2 000	-2 000
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					1 143	954	762	562	362	162	-38
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					-344	50	44	28	8	-16	0
Verot					0	0	0	0	0	0	0
Kassavarojen muutos					-344	50	44	28	8	-16	0
Alkukassa 1.1					2 101	1 757	1 808	1 952	1 980	1 988	1 973
Loppukassa 31.12					1 757	1 808	1 852	1 980	1 988	1 973	1 972

Historiallisen investointitason oletettu jatkuvan

Liikennöinti Oy kassavirtalaskelma vaiheittain (A)

	Nykyinen malli metron kanssa (liikelaitos)		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto					62 605	64 423	70 685	78 411	78 411	66 120	66 120
Liiketoiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					62 605	64 423	70 685	78 411	78 411	66 120	66 120
Materiaalit ja palvelut					-5 053	-5 211	-5 772	-6 452	-6 436	-5 330	-5 339
Henkilöstökulut yhteensä					-49 771	-51 323	-56 854	-63 545	-63 396	-52 496	-52 590
Muut kulut					-385	-397	-439	-491	-490	-406	-406
Sisäiset palveluveloitukset					-5 275	-5 400	-5 420	-5 474	-5 542	-5 485	-5 300
Korkokulut					-82	-86	-90	-95	-98	-97	-94
Infrakorko					0	0	0	0	0	0	0
Korvaus peruspääomalle											
Konserniavustukset					-1 151	-1 187	-1 310	-1 537	-1 537	-1 296	-1 296
Kulut yhteensä					-61 717	-63 603	-69 885	-77 594	-77 500	-65 110	-65 026
Nettokäyttöpääoman muutokset					662	112	387	477	0	-759	0
Investoinnit					-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					-550	67	-187	-294	89	750	-93
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					868	154	513	623	-8	-1 012	-7
Verot					0	0	0	0	0	0	0
Kassavarojen muutos					868	154	513	623	-8	-1 012	-7
Alkukassa 1.1					4 179	5 047	5 201	5 715	6 338	6 330	5 318
Loppukassa 31.12					5 047	5 201	5 715	6 338	6 330	5 318	5 311

Historiallisen investointitason oletettu jatkuvan

Kunnossapito Oy kassavirtalaskelma vaiheittain (B)

	Nykyinen malli metron kanssa (liikelaitos)		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto					68 183	69 198	73 416	77 270	82 072	82 029	82 274
Liiketoiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					68 183	69 198	73 416	77 270	82 072	82 029	82 274
Materiaalit ja palvelut					-29 163	-29 582	-31 481	-33 204	-35 357	-35 214	-35 176
Henkilöstökulut yhteensä					-31 772	-32 228	-34 297	-36 174	-38 520	-38 365	-38 323
Muut kulut					-405	-410	-437	-461	-490	-488	-488
Sisäiset palveluveloitukset					-4 627	-4 587	-4 583	-4 565	-4 530	-4 586	-4 734
Korkokulut					-278	-309	-319	-336	-368	-395	-411
Infrakorko					0	0	0	0	0	0	0
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustukset					1 151	1 187	1 310	-607	-702	-702	-702
Kulut yhteensä					-65 094	-65 929	-69 807	-75 347	-79 967	-79 750	-79 834
Nettokäyttöpääoman muutokset					-2 292	-1 504	-274	-884	-848	-777	-5
Investoinnit					-3 000	-3 000	-3 000	-3 000	-3 000	-3 000	-3 000
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					2 204	1 236	-336	1 961	1 744	1 499	566
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					584	70	333	301	374	-20	6
Verot					0	0	0	0	0	0	0
Kassavarojen muutos					584	70	333	301	374	-20	6
Alkukassa 1.1					4 913	5 497	5 567	5 900	6 200	6 575	6 554
Loppukassa 31.12					5 497	5 567	5 900	6 200	6 575	6 554	6 560

HKL:n investointisuunnitelman mukaiset investoinnit kunnossapitokalustoon

RV-Varikko ja kalusto Oy kassavirtalaskelma vaiheittain (CK)

	Nykyinen malli metron kanssa (liikelaitos)		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto					40 627	40 380	39 482	39 672	40 283	40 562	38 874
Liiketoiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					40 627	40 380	39 482	39 672	40 283	40 562	38 874
Materiaalit ja palvelut					-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671
Henkilöstökulut yhteensä					0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut					-11 436	-11 323	-11 258	-11 425	-11 457	-11 271	-10 954
Sisäiset palveluluovutukset					-11 308	-11 608	-11 690	-12 253	-12 532	-12 853	-11 854
Korkokulut					-2 824	-2 660	-2 499	-2 395	-2 339	-2 278	-2 171
Takauspalkkio kaupungille					-56	-65	-67	-68	-66	-67	-65
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustus					0	0	0	0	0	0	0
Kulut yhteensä					-27 294	-27 326	-27 185	-27 812	-28 065	-28 140	-26 716
Nettokäyttöpääoman muutokset					1 208	-40	-144	31	98	45	-271
Investoinnit					-3 433	-1 602	-2 192	-7 923	-8 673	-7 965	-2 223
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					-11 108	-11 412	-9 960	-3 968	-3 642	-4 502	-9 663
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					624	16	1	61	26	11	-110
Verot					0	0	0	0	0	0	0
Kassavarojen muutos					624	16	1	61	26	11	-110
Alkukassa 1.1					1 410	2 035	2 050	2 052	2 112	2 138	2 150
Loppukassa 31.12					2 035	2 050	2 052	2 112	2 138	2 150	2 040

Verrattuna muihin omaisuusyhtiöihin CK-sarjassa matala investointitaso-investoinnit lähinnä ylläpitäviä. HUOM. Ruskeasuon investoinnista johtuvat kustannukset näkyvät muissa kuluissa vastikekuluina

Sarjan lainat lyhenevät jatkuvasti

RV-Varikko ja kalusto Oy kassavirtalaskelma vaiheittain (CP)

	Nykyinen malli metron kanssa (liikelaitos)		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto					20 141	22 433	31 376	37 096	46 243	48 197	47 191
Liiketoiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					20 141	22 433	31 376	37 096	46 243	48 197	47 191
Materiaalit ja palvelut					0	0	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut yhteensä					0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut					-1 375	-1 786	-1 928	-1 821	-1 855	-2 085	-2 230
Sisäiset palveluluoitukset					-10 372	-10 890	-14 876	-16 170	-21 366	-18 490	-17 180
Korkokulut					-2 906	-4 117	-5 515	-6 735	-7 643	-8 119	-8 242
Takauspalkkio kaupungille					-70	-121	-172	-208	-230	-245	-258
Korvaus peruspääomalle					0	0	0				
Kulut yhteensä					-14 723	-16 914	-22 491	-24 934	-31 095	-28 938	-27 910
Nettokäyttöpääoman muutokset					-780	-190	-743	-475	-759	-162	84
Investoinnit					-75 029	-95 887	-103 572	-78 573	-67 976	-28 731	-26 544
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					70 391	90 558	95 429	66 886	53 588	9 634	7 180
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					418	77	344	99	436	-221	-97
Verot					0	0	0	0	0	0	0
Kassavarojen muutos					418	77	344	99	436	-221	-97
Alkukassa 1.1					561	979	1 056	1 400	1 499	1 935	1 715
Loppukassa 31.12					979	1 056	1 400	1 499	1 935	1 715	1 617

RV-Varikko ja kalusto Oy (CP+CK) kassavirtalaskelma vaiheittain

	Nykyinen malli metron kanssa (liikelaitos)		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa			Konsernimalli metron kanssa			
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto					60 768	62 813	70 858	76 768	86 526	88 759	86 064
Liiketoiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä					60 768	62 813	70 858	76 768	86 526	88 759	86 064
Materiaalit ja palvelut					-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671	-1 671
Henkilöstökulut yhteensä					0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut					-12 811	-13 109	-13 186	-13 246	-13 313	-13 356	-13 184
Sisäiset palveluveloitukset					-21 680	-22 498	-26 566	-28 423	-33 898	-31 343	-29 034
Korkokulut					-5 729	-6 776	-8 014	-9 131	-9 982	-10 397	-10 414
Takauspalkkio kaupungille					-126	-187	-239	-276	-296	-312	-323
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0
Konserniavustus					0	0	0	0	0	0	0
Kulut yhteensä					-42 016	-44 241	-49 676	-52 746	-59 160	-57 078	-54 626
Nettokäyttöpääoman muutokset					428	-230	-887	-444	-661	-117	-188
Investoinnit					-78 462	-97 489	-105 764	-86 496	-76 650	-36 695	-28 767
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					59 282	79 146	85 469	62 918	49 946	5 133	-2 483
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					1 042	93	345	160	462	-209	-207
Verot					0	0	0	0	0	0	0
Kassavarojen muutos					1 042	93	345	160	462	-209	-207
Alkukassa 1.1					1 971	3 013	3 106	3 452	3 612	4 073	3 864
Loppukassa 31.12					3 013	3 106	3 452	3 612	4 073	3 864	3 657

RV-Rata Oy kassavirtalaskelma vaiheittain (DH)

	Nykyinen malli metron kanssa (liikelaitos)		Yksi yhtiö ilman metroa		Konsernimalli ilman metroa						Konsernimalli metron kanssa	
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
Liikevaihto					51 870	57 541	61 944	67 777	72 486	75 534	74 577	
Liiketoiminnan muut tuotot					0	0	0	0	0	0	0	
Tuotot yhteensä					51 870	57 541	61 944	67 777	72 486	75 534	74 577	
Materiaalit ja palvelut					-5 931	-5 931	-5 931	-5 931	-5 931	-5 931	-5 931	
Henkilöstökulut yhteensä					0	0	0	0	0	0	0	
Muut kulut					-1 482	-1 482	-1 482	-1 482	-1 482	-1 482	-1 482	
Sisäiset palveluluoitukset					-20 299	-23 229	-23 880	-26 188	-25 374	-27 665	-26 149	
Korkokulut					-6 280	-7 161	-8 228	-9 077	-9 639	-9 977	-10 301	
Infrakorko					0	0	0	0	0	0	0	
Takauspalkkio kaupungille					-211	-270	-340	-397	-436	-463	-488	
Korvaus peruspääomalle					0	0	0	0	0	0	0	
Konserniavustukset					0	0	0	0	0	0	0	
Kulut yhteensä					-34 202	-38 072	-39 860	-43 074	-42 861	-45 517	-44 350	
Nettokäyttöpääoman muutokset					105	61	47	63	51	33	-10	
Investoinnit					-54 525	-99 571	-83 901	-75 775	-53 372	-51 237	-52 064	
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					36 751	80 041	61 769	51 009	23 697	21 186	21 847	
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset					366	318	143	263	-21	219	-99	
Verot					0	0	0	0	0	0	0	
Kassavarojen muutos					366	318	143	263	-21	219	-99	
Alkukassa 1.1					2 466	2 833	3 150	3 293	3 556	3 535	3 755	
Loppukassa 31.12					2 833	3 150	3 293	3 556	3 535	3 755	3 655	

Kohtalaisen tasainen ja korkea investointitaso, jota ajavat Raide-Jokeri, Kruunusillat, Kalasatama ja Vihdintie

Metro Oy kassavirtalaskelma vaiheittain (E)

	Nykyinen malli metron kanssa (liikelaitos)		Metro omana liikelaitoksena					Konsernimalli metron kanssa				
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
Liikevaihto								120 361	119 768	119 100	121 784	
Liiketoiminnan muut tuotot								0	0	0	0	
Tuotot yhteensä								120 361	119 768	119 100	121 784	
Materiaalit ja palvelut								-20 059	-20 059	-20 059	-20 059	
Henkilöstökulut yhteensä								0	0	0	0	
Muut kulut								-26 266	-26 178	-26 093	-26 011	
Sisäiset palveluloiutukset								-34 917	-35 325	-35 558	-39 859	
Korkokulut								-4 872	-4 458	-4 052	-3 925	
Infrakorko								0	0	0	0	
Takauspalkkio kaupungille								-59	-43	-28	-30	
Korvaus peruspääomalle												
Konserniavustus								2 145	2 239	1 998	1 998	
Kulut yhteensä								-84 028	-83 825	-83 793	-87 887	
Nettokäyttöpääoman muutokset								-88	-75	-84	337	
Investoinnit								-7 693	-9 194	-7 777	-44 747	
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset								-28 552	-26 675	-27 447	10 512	
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset								0	0	0	0	
Verot								0	0	0	0	
Kassavarojen muutos								0	0	0	0	
Alkukassa 1.1								0	0	0	0	
Loppukassa 31.12							0	0	0	0	0	

M400 kalustohankinnan ensimmäiset osat nostavat investointitasoa vuonna 2030

Suomenlinnan Liikennöinti Oy kassavirtalaskelma vaiheittain (F)

	Nykyinen malli				SLL Oy konsolidoituu Kaupunkiliikenne Oy kanssa						
κ€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto	3 905	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124	4 124
Liiketoiminnan muut tuotot	287	285	286	286	286	286	286	286	286	286	286
Tuotot yhteensä	4 192	4 409	4 410	4 410	4 410	4 410	4 410	4 410	4 410	4 410	4 410
Materiaalit ja palvelut	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447	-2 447
Henkilöstökulut yhteensä	-1 291	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506	-1 506
Muut kulut	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163	-163
Sisäiset palveluloitukset	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korkokulut	-4	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6
Infrakorko	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Takauspalkkio kaupungille	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korvaus peruspääomalle	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kulut yhteensä	-3 904	-4 121	-4 121	-4 121	-4 121	-4 121	-4 121	-4 121	-4 121	-4 121	-4 121
Nettokäyttöpääoman muutokset	8	-25	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investoinnit	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288	-288
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset	-8	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset	244	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kassavarojen muutos	244	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alkukassa 1.1	81	325	343	343	343	343	343	343	343	343	343
Loppukassa 31.12	325	343	343	343	343	343	343	343	343	343	343

Sisällysluettelo

1. Yhtiön rakenteen kehittyminen ja mallinnuksessa käytettävät oletukset
2. Nykyisen HKL:n laajuuden taloudellinen mallinnus
3. Yhtiön taloudellinen mallinnus ottaen huomioon rakennemuutokset
4. Yhtiön ja kaupunkien väliset tulot ja menot

LIITE A: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat nykyisen HKL:n laajuudella

LIITE B: Konsernin tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat ottaen huomioon rakennemuutokset

LIITE C: Metro-liikelaitoksen tuloslaskelmat, taseet ja kassavirtalaskelmat

Liikelaitosmuotoisen metron tuloslaskelma

	Metro omana liikelaitoksena						Konsernimalli metron kanssa				
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Infran vuokratuotot			55 122	56 955	56 662	55 609	55 426				
Liikennöintikorvaukset			45 122	50 253	50 025	49 074	48 562				
Infrakorvaukset											
Sisäiset myyntituotot											
Liikevaihto			100 243	107 208	106 687	104 683	103 988				
Toiminnan muut tuotot			25 750	31 157	31 665	32 880	32 880				
Tuotot yhteensä			125 993	138 365	138 352	137 563	136 867				
Materiaalit ja palvelut			-19 373	-20 059	-20 059	-20 059	-20 059				
Henkilöstökulut			0	0	0	0	0				
Liiketoiminnan muut kulut			-22 566	-22 792	-22 691	-22 598	-22 534				
Palveluveloitukset Kaupunkiliikenne Oy:ltä			-45 336	-53 546	-52 350	-50 327	-50 542				
Käyttökate (EBITDA)			38 718	41 967	43 250	44 578	43 732				
Poistot ja arvonalenemiset			-29 898	-32 533	-33 573	-35 152	-34 723				
Liiketulos (EBIT)			8 820	9 433	9 677	9 426	9 009				
Liiketulos-%			7,0 %	6,8 %	7,0 %	6,9 %	6,6 %				
Korkokulut			-5 092	-5 688	-5 942	-5 708	-5 290				
Korko			0	0	0	0	0				
Takauspalkkio kaupungille			0	0	0	0	0				
Korvaus peruspääomalle			-3 585	-3 585	-3 585	-3 585	-3 585				
Konserniavustus											
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja			142	160	149	133	134				
Tulos-%			0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %				
Poistoeron ja varausten muutos			-142	-160	-149	-133	-134				
Tulos ennen veroja			0	0	0	0	0				

Liikelaitos saa HSL:ltä infrakorvauksen ja Helsingin kaupungilta infravuokraan

LM2 kasvattaa liikennöintikorvauksia vuonna 2023

Pitää sisällään pääosin mainostuloja sekä Länsimetron kunnossapitosopimuksen tulot - oletettu kasvavan LM2:n myötä

Peruspääoman korkoa maksetaan kaupungille koko liikelaitosaika

Liikelaitosmuotoisen metron tase

	Metro omana liikelaitoksena						Konsernimalli metron kanssa				
k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Aineettomat oikeudet			396	251	214	178	142				
Muut pitkävaikutteiset menot			0	0	0	0	0				
Aineettomat hyödykkeet yhteensä			396	251	214	178	142				
Rakennukset ja rakennelmat			260 460	307 259	316 277	302 743	290 251				
Kiinteät rakenteet ja laitteet			86 593	82 752	79 188	76 480	73 902				
Koneet ja kalusto			214 211	209 525	201 648	189 277	177 344				
Aineelliset hyödykkeet yhteensä			561 264	599 535	597 113	568 501	541 497				
Osakkeet ja osuudet			21 857	21 857	21 857	21 857	21 857				
Vaihto-omaisuus			0	0	0	0	0				
Pitkäaikaiset saamiset			6 241	6 241	6 241	6 241	6 241				
Lyhytaikaiset saamiset			7 052	7 757	7 755	7 705	7 661				
Rahat ja pankkisaamiset			0	0	0	0	0				
Vastaavaa yhteensä			596 810	635 641	633 181	604 483	577 398				
Osakepääoma			0	0	0	0	0				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto			214 712	214 712	214 712	214 712	214 712				
Edellisten tilikausien voittovarot			0	0	0	0	0				
Tilikauden voitto/tappio			0	0	0	0	0				
Oma pääoma			214 712	214 712	214 712	214 712	214 712				
Poistoerot ja vapaaehtoiset varaukset yhteensä			142	303	452	584	718				
Korollinen vieras pääoma			360 897	397 465	394 860	366 178	339 092				
Koroton vieras pääoma			21 058	23 162	23 157	23 008	22 876				
Vieras pääoma			382 097	420 929	418 468	389 770	362 686				
Vastattavaa yhteensä			596 810	635 641	633 181	604 483	577 398				
<i>Omavaraisuusaste</i>			36 %	34 %	34 %	36 %	37 %				

Ei merkittäviä uusia investointeja tarkastelujaksolla, joten omaisuuden tasearvo pienenee poistojen myötä

Oikeudenkäyntisaaminen

Ei muutoksia yhtiön omassa pääomassa

Liikelaitosmuotoisen metron kassavirtalaskelma

k€			Metro omana liikelaitoksena					Konsernimalli metron kanssa			
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liikevaihto			100 243	107 208	106 687	104 683	103 988				
Liiketoiminnan muut tuotot			25 750	31 157	31 665	32 880	32 880				
Tuotot yhteensä			125 993	138 365	138 352	137 563	136 867				
Materiaalit ja palvelut			-19 373	-20 059	-20 059	-20 059	-20 059				
Henkilöstökulut yhteensä			0	0	0	0	0				
Muut kulut			-22 566	-22 792	-22 691	-22 598	-22 534				
Sisäiset palveluluoitukset			-45 336	-53 546	-52 350	-50 327	-50 542				
Korkokulut			-5 092	-5 688	-5 942	-5 708	-5 290				
Infrakorko			0	0	0	0	0				
Takauspalkkio kaupungille			0	0	0	0	0				
Korvaus peruspääomalle			-3 585	-3 585	-3 585	-3 585	-3 585				
Konserniavustus											
Kulut yhteensä			-95 953	-105 671	-104 629	-102 278	-102 010				
Nettokäyttöpääoman muutokset			-486	1 400	-3	-99	-88				
Investoinnit			-72 399	-70 660	-31 114	-6 504	-7 683				
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset			42 845	36 567	-2 605	-28 682	-27 086				
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset			0	0	0	0	0				
Verot			0	0	0	0	0				
Kassavarojen muutos			0	0	0	0	0				
Alkukassa 1.1			0	0	0	0	0				
Loppukassa 31.12			0	0	0	0	0				

M400 kalustohankinnan ensimmäiset osat nostavat investointitasoa vuonna 2030

VALOR

VALOR PARTNERS
ETELÄESPLANADI 24
00130 HELSINKI

VALOR.FI