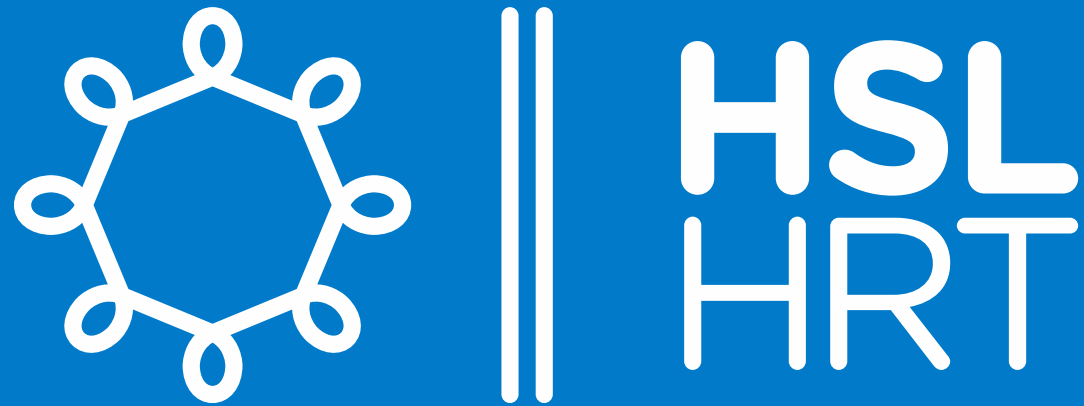




Osavuosisikatsaus 2/2026

HSLH 25.8.2026  
Johtaja Jussi M. Saarinen

# Sisältö

1. Keskeiset nostot ja merkittävimmät riskit
2. Vastuullisuusohjelma
3. Strategian toteumaennuste ja tuottavuus
4. Tulosennuste
5. Kuntaosuusennuste
6. Tulokorttiennuste



# Keskeiset nostot



- **Kysyntä ja matkustajamäärien kehitys on edelleen myönteistä**, vaikka kustannusten nousu kasvattaa toimintamenoja. Tilikauden alijäämän ennustetaan kasvavan kustannuskehityksen myötä talousarviota suuremmaksi.
- **Matkustuskysyntä on kehittynyt odotusten mukaisesti**. Erityisesti raitioliikenteen kasvu on ollut vahvaa ja raitioliikenteen kasvua tukevat uusien raitiolinjojen vaikutukset. Samaan aikaan kesän laajat ratatyöt heikentävät lähijunaliikenteen kysyntää. Poikkeusjärjestelyt näkyvät matkustajamäärissä ja lisäävät asiakasviestinnän merkitystä. Ennusteen mukaan nousuja odotetaan kertyvän 399 milj. (TA 391 milj.), joka on jo enemmän kuin vuonna 2019 (edellinen korkein taso).
- **Lipputulot ovat edelleen talousarvion mukaisella kasvu-uralla**. Kesäkuun taaksepäin katsovan rullaavan 12 kk lipputulot näyttävät +11,7 M€ (+3,0 %) kasvua suhteessa vuoden vaihteen vastaavaan tulokertymään.
- **Kustannustehokkuus** on tavoitteen mukaisella tasolla. Kustannusten nousupainetta kompensoi myönteinen matkustajamäärien kehityssennuste.
- **Operointikustannusten ennustetaan ylittävän talousarvio bussiliikenteen kustannustason nousun vuoksi**. Tämän seurauksena myös toimintamenojen kokonaisennuste ylittää talousarvion +3,3 milj. eurolla (+0,3 %).
- **Kuntasubventio** ilman infrakustannuksia on ennusteen mukaan keskimäärin 43,9 % (TA 43,8 %). Keskimääräinen kokonaissubventio ml. Infrakustannukset on ennusteessa 58,0 % (TA 58,1 %).
- **Lähijunaliikenteen turvallisuutta** vahvistettiin 1.6.2026 alkaen ottamalla käyttöön uusi turvallisuusmalli, jossa konduktööripalvelusta luovuttiin, mutta järjestyksenvälvojen määrää lisättiin merkittävästi ja turvallisuustehtävät keskitettiin järjestyksenvälvoille. Uudistuksen tavoitteena on parantaa matkustajien turvallisuutta ja vähentää häiriöitä junaliikenteessä.
- Keväällä ratkaistiin **uusia bussiliikenteen kilpailutuksia**, joissa sähköbussien osuus nousi noin 92 prosenttiin kilpailukierroksen liikenteestä. Ratkaisut tukevat HSL:n strategisia päästövähennystavoitteita samalla kun liikennöintikustannusten arvioidaan tulevaisuudessa laskevan nykyisestä.
- Kesäkuussa HSL:n hallitus hyväksyi myös **Länsi-Helsingin linjastosuunnitelman**. Suunnitelman mukaiset linjastomuutokset toteutetaan vaiheittain vuosina 2029–2031. Päätös on merkittävä pitkän aikavälin palveluverkon kehittämisen kannalta.

# Merkittävimmät riskit



- **Merkittävin taloudellinen riski on liikennöintikorvausten kasvu.** Vaikka matkustajamäärät kehittyvät hyvin, kustannusten nousu syö talouden paranemista. Tämä on selvästi suurin yksittäinen tekijä, joka heikentää tilikauden tulosta. Riskinä bussiliikenteen kustannustason kehittyminen ennusteen mukaisina, tällä arvion mukaan noin +/- 3-4 M€ vaikutus kuluihin.
  - Operointikustannuksissa diesel muodostaa suuremman jatkuvan kustannusriskin, kun taas sähkön hinnassa on enemmän vaihtelua.
  - Sähkössä suurin riski liittyy ajankohtaan ja kulutuspiikkeihin. Säätilan vaihtelut, korkea kulutus, ajoittain vähäinen tuulituotanto sekä tuotanto- ja siirtoyhteystilanteet nostavat hintoja.
  - Diesel puolestaan on kallistunut laaja-alaisemmin ja pysyvämmiin. Dieselin hinnan keskeinen syy on kansainvälisten öljy- ja öljytuotemarkkinoiden häiriö ja Lähi-idän konfliktin pitkittyminen.
- Kesällä käynnistyneet **poikkeuksellisen laajat ratatyöt heikentävät matkustuskysyntää** erityisesti lähijunaliikenteessä koko kesäkauden ajan. Keskeinen loppuvuoden riski on matkustuskysynnän palautumisen nopeus kesän poikkeusjärjestelyjen jälkeen. Riskejä ovat matkustajien siirtyminen muihin kulkutapoihin, asiakastyytyväisyyden heikkeneminen ja lipputulojen jääminen ennustettua pienemmiksi loppuvuonna. Vaikutus ennusteen lipputuloihin arvion mukaan noin +/- 2 M€.
- Riskejä tasapainottavat alkuvuoden vahva matkustuskysyntä, lipputulojen talousarvion mukainen kehitys sekä kustannustehokkaasti toteutetut liikenteen kilpailutukset.

A large, semi-transparent blue square graphic with rounded corners, tilted slightly to the right, positioned on the left side of the slide.

# Vastuullisuusyö

# Vastuullisuus Q2



*HSL:n vastuullisuustyön painopisteet on päivitetty 6/2026 vastaamaan uutta strategiaa ja raportoidaan tällä dialla niiden mukaisesti.*

## Helppoa liikkumista ihmisille

- *Asiakaskeskeisyys*
  - HSL on jatkanut yhteistyötä Helsingin kaupungin **esteettömyystyöryhmän** kanssa. Alkukesän keskeisenä teemana on ollut kaupungin yhteisten esteettömyyslinjausten päivitys

## Tulevaisuuden kestäviä matkaketjuja

- *Kestävä liikkuminen*
  - HSL otti käyttöön **nettonollatavoitteen** päästöjen vähentämiseksi. Lyhyen aikavälin tavoite on vähentää päästöjämme -50 % vuoteen 2029 mennessä ja pitkän aikavälin tavoite -90 % vuoteen 2050 mennessä vuoteen 2024 verrattuna. Nettonollatavoitteeseen liittyvän **siirtymäsuunnitelman** valmistelu on alkanut ja suunnitelma hyväksytään johtoryhmässä syksyn aikana.
  - **Vuoden 2025 päästölaskenta** on valmistunut. HSL:n päästöt muodostuvat lähinnä ostetuista palveluista ja tuotteista (Scope 3, Cat. 1), joka sisältää myös liikenteen operoinnin päästöt.
  - HSL valmistautuu **vihreän siirtymän kuluttajansuojadirektiivin** voimaantuloon 27.9.2026.
  - **HSL.fi -verkkosivujen vastuullisuussisällöt** on päivitetty direktiivin sekä uuden strategian mukaisiksi.

A large, semi-transparent blue square graphic is positioned on the left side of the slide, partially overlapping the text.

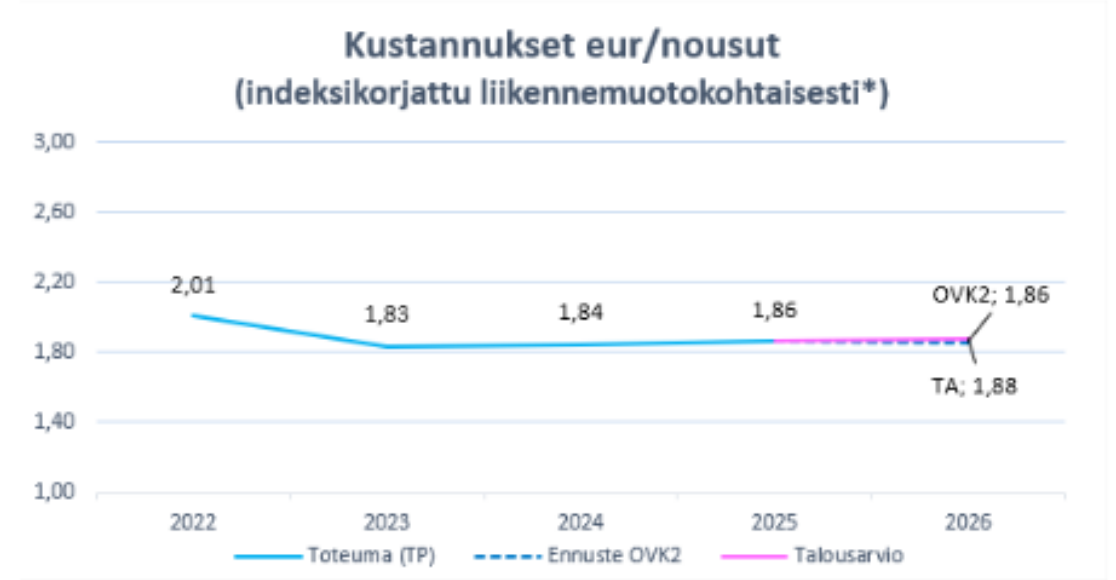
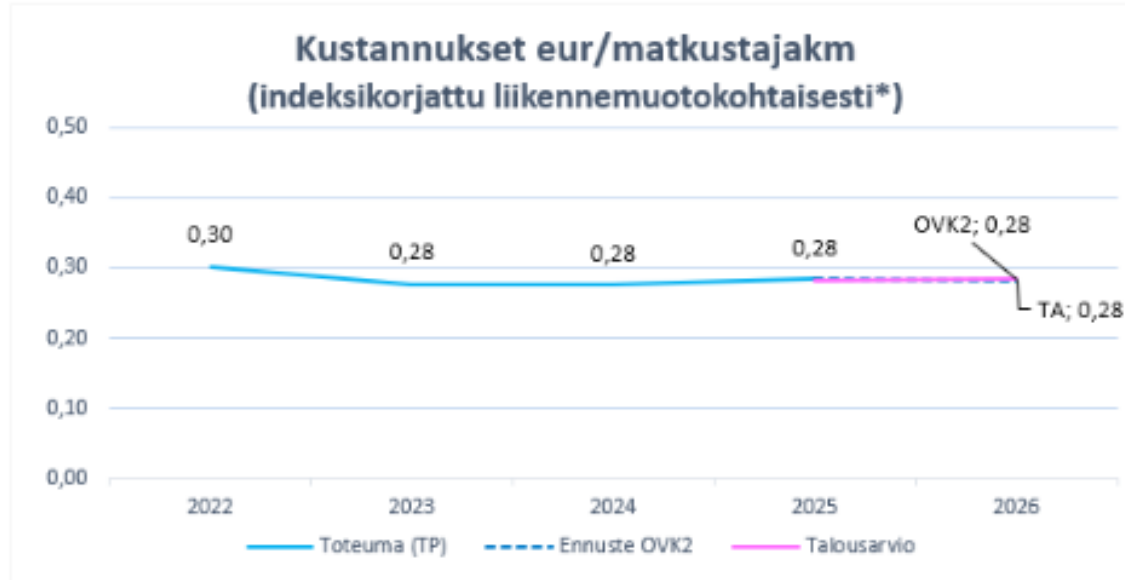
# Strategian toteumaennuste ja tuottavuus

# Strategiamittarit ja tilanne OVK2/2026

| Strateginen tavoite                 | Mitattava tavoite                                      |                    | OVK2 2026 | Tavoite 2026 | OVK2 vrt. TA | TP2025 |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------|--------------|--------------|--------|
| Helppoa liikkumista ihmisille       | HSL:n palvelukokemuksen helppous (asiakkaiden kokemus) | Q2 CES             | 85,0 %    | 78,0 %       |              | 76,0 % |
| Helppoa liikkumista ihmisille       | Toimintatuotot ilman kuntaosuuksia (€)                 | Ennuste OVK2       | 435 M€    | 434 M€       |              | 419 M€ |
| Helppoa liikkumista ihmisille       | Joukko liikenteen kulkutapaosuus (%)                   | 12 kk rullaava ka. | 31,2 %    | 30,5 %       |              | 30,0 % |
| Tulevaisuuden kestäviä matkaketjuja | Kestävien kulkumuotojen kulkutapaosuus (%)             | 12 kk rullaava ka. | 61,3 %    | 61,0 %       |              | 60,0 % |
| Tuottavuudella tilaa uudistumiselle | Subventioaste (%)                                      | Ennuste OVK2       | 58,0 %    | 58,1 %       |              | 58,3 % |
| Tuottavuudella tilaa uudistumiselle | Subventioaste ilman infraa (%)                         | Ennuste OVK2       | 43,9 %    | 43,8 %       |              | 44,3 % |
| Tuottavuudella tilaa uudistumiselle | Oman toiminnan kulut / oman toiminnan tuotot           | Ennuste OVK2       | 21,2 %    | 21,8 %       |              | 20,8 % |
| Tuottavuudella tilaa uudistumiselle | Kehittämisen tuottavuus                                | -                  | -         | 70,0 %       |              | -      |



# Tuottavuus kehittynyt tasaisesti ilman infrakustannuksia



\* Operointikustannukset on muunnettu vertailukelpoisiksi vuoden 2025 hintatasoon liikennemuotokohtaisilla indekseillä. Bussiliikenteessä käytetty indeksi muodostuu diesel- ja sähköbussi-indekseistä, joiden painotus on määritetty vuosittaisen sähköbussiosuuden perusteella.

Kustannukset **€ per matkustajakilometri** ennustetaan jatkavan vakiintuneella edellisvuosien tasolla ollen talousarvion mukainen. Kustannukset **€ per nousut** ennustetaan alittavan talousarvion ja jäävän edellisvuoden tasolle johtuen talousarviota paremmasta nousuennusteesta.

A large, semi-transparent blue square with rounded corners, tilted slightly to the right, positioned on the left side of the slide.

# Tulosennuste

# Tulosennuste 2026



| M€                            | TP            | TA            | OVK1          | OVK2          | Ero OVK2 2026/TA 2026 |                  |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|------------------|
|                               | 2025          | 2026          | 2026          | 2026          | €                     | %                |
| <b>Toimintatulot yhteensä</b> | <b>925,8</b>  | <b>990,1</b>  | <b>993,2</b>  | <b>991,4</b>  | <b>1,3</b>            | <b>0,1 %</b>     |
| Lipputulot                    | 389,8         | 407,6         | 411,0         | 409,1         | 1,5                   | 0,4 %            |
| Kuntaosuudet                  | 506,4         | 556,2         | 556,2         | 556,2         | 0,0                   | 0,0 %            |
| Muut tulot                    | 29,6          | 26,2          | 26,0          | 26,1          | -0,2                  | -0,6 %           |
| <b>Toimintamenot yhteensä</b> | <b>-955,8</b> | <b>-989,9</b> | <b>-992,4</b> | <b>-993,2</b> | <b>-3,3</b>           | <b>0,3 %</b>     |
| Operointipalvelut             | -631,0        | -648,0        | -650,5        | -653,7        | -5,7                  | 0,9 %            |
| Infrapalvelut                 | -239,0        | -249,0        | -249,0        | -249,0        | 0,0                   | 0,0 %            |
| Oman toiminnan kulut          | -85,9         | -92,9         | -92,9         | -90,5         | 2,4                   | -2,6 %           |
| <b>Toimintakate</b>           | <b>-30,0</b>  | <b>0,1</b>    | <b>0,8</b>    | <b>-1,8</b>   | <b>-2,0</b>           | <b>-1338,3 %</b> |
| Rahoitustuotot/-kulut         | 1,1           | 3,9           | 3,9           | 3,9           | 0,0                   | 0,0 %            |
| Poistot                       | -17,2         | -18,6         | -18,6         | -18,6         | 0,0                   | 0,0 %            |
| <b>Yli-/alijäämä</b>          | <b>-46,1</b>  | <b>-14,6</b>  | <b>-14,0</b>  | <b>-16,6</b>  | <b>-2,0</b>           | <b>13,5 %</b>    |

## Olennaiset nostot OVK2 2026 vrt. TA2026

**Lipputulojen** ennustetaan edelleen ylittävän talousarvion.

- OVK2 lipputuloennustetta on laskettu OVK1:stä, sillä keväällä tunnistettu Kehäradan liikennekatkoihin liittyvä riski on toteutumassa.

**Toimintakulut** 3,3 M€ yli talousarvion.

- Liikenteen operointikustannukset 5,7 M€ yli talousarvion johtuen enimmäkseen bussiliikenteen nousevista kustannuksista (kts. dia 13).
- Muissa kuluissa arvioidaan syntyvän säästöä 2,4 M€.

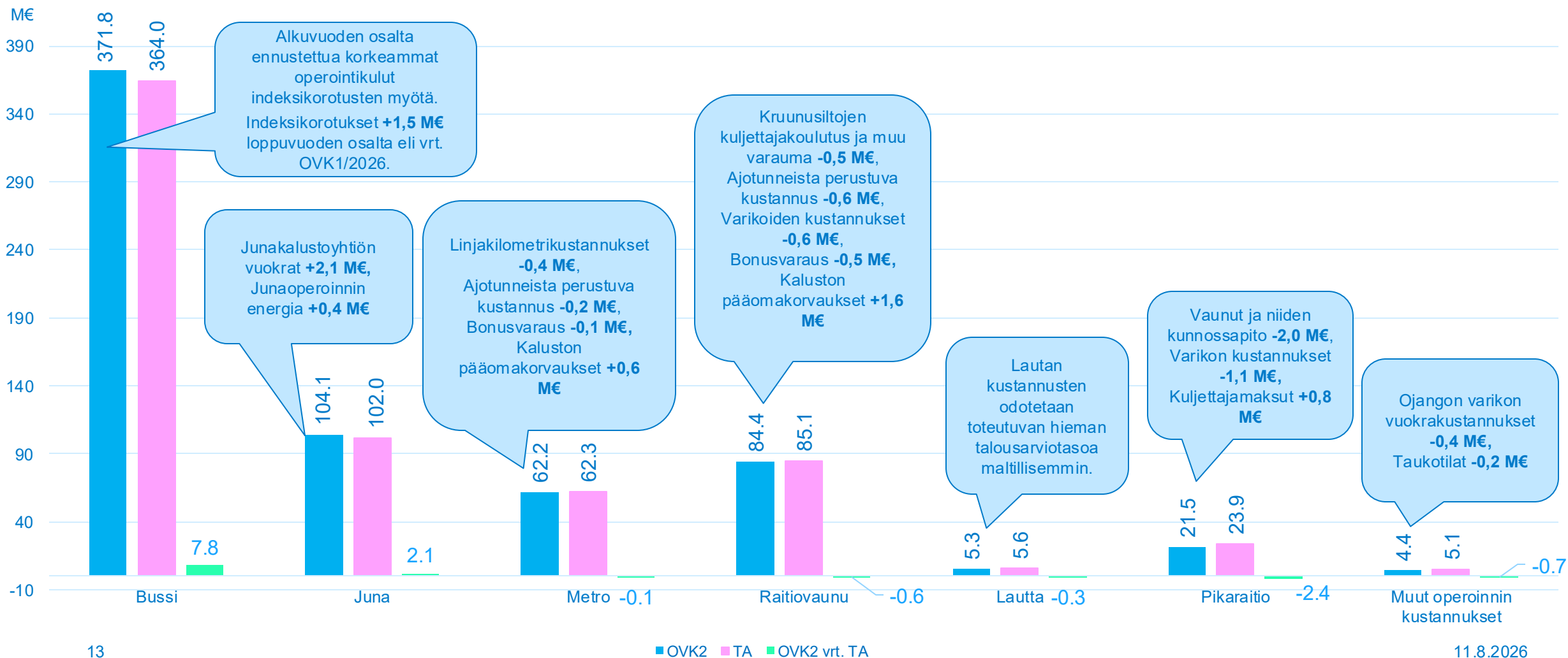
**Alijäämäennuste** 2,0 M€ yli talousarvion johtuen nousevista operointikustannuksista.

# Mainostulot strategian mukaisella kasvu-uralla



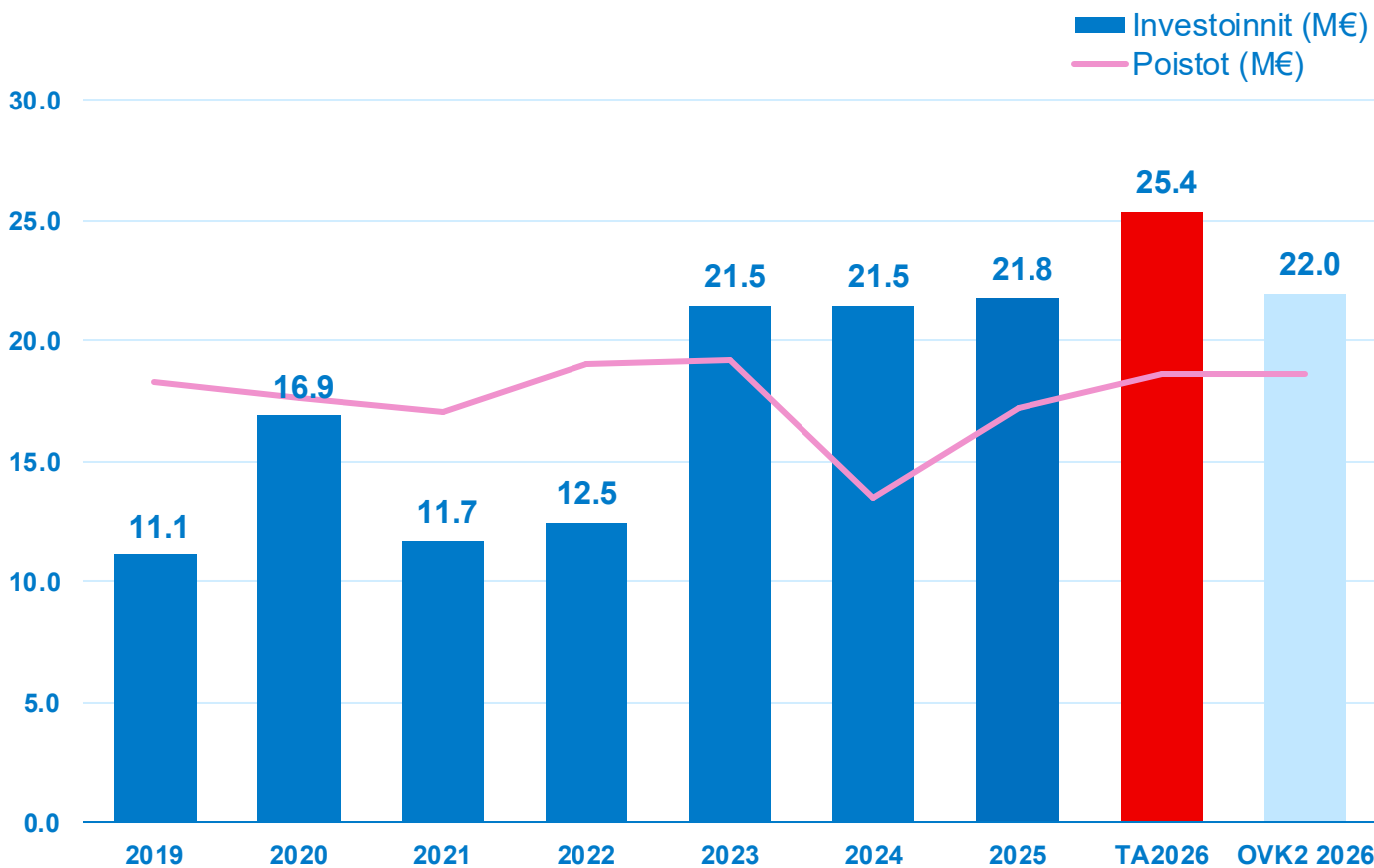
|                                                                                     | TP2025      | TA2026      | OKV1        | OKV2        | Ero OKV2 2026/TA2026 |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|---------------|
| <b>Muut tulot yhteensä</b>                                                          | <b>29,6</b> | <b>26,2</b> | <b>26,0</b> | <b>26,1</b> | <b>-0,2</b>          | <b>-0,6 %</b> |
| Tarkastusmaksutuotot                                                                | 8,0         | 8,5         | 8,5         | 8,5         | 0,0                  | 0,0 %         |
| Valtion tuet                                                                        | 4,9         | 5,0         | 5,0         | 5,0         | 0,0                  | 0,3 %         |
| Mainostulot                                                                         | 2,9         | 4,9         | 4,9         | 4,9         | 0,0                  | 0,0 %         |
| Liikenteen edelleenlaskutus<br>(kuljettajien sosiaalitytöt ja muu edelleenlaskutus) | 2,5         | 2,7         | 2,5         | 2,5         | -0,2                 | -7,5 %        |
| Teknologian laskutus (Digitransit, ajoneuvolaitevuokrat ja huollot)                 | 2,3         | 2,4         | 2,4         | 2,2         | -0,3                 | -11,0 %       |
| Matka- ja kantakorttien myynti                                                      | 1,3         | 1,4         | 1,4         | 1,6         | 0,2                  | 16,2 %        |
| Asiakaspalvelun palvelumaksut                                                       | 0,7         | 0,7         | 0,7         | 0,7         | 0,1                  | 12,0 %        |
| Matkakorttien arvon tuloutus                                                        | 6,5         | 0,4         | 0,4         | 0,4         | -0,1                 | -12,5 %       |
| Toimitilojen vuokratulot                                                            | 0,2         | 0,2         | 0,2         | 0,3         | 0,0                  | 5,2 %         |
| Muut tulot                                                                          | 0,4         | 0,1         | 0,1         | 0,1         | 0,0                  | 42,3 %        |

# Operointikustannukset +5,7 M€ (+0,9 %) yli talousarvion



# Investointitaso jää alle talousarvion

Liikennedatahanke siirtynyt osittain myöhäisemmäksi



## Suurimmat investoinnit OVK2 (TA2026)

| Investointi                                               | Ennuste OVK2 | TA26   | Erotus  |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------|---------|
| HSL-sovelluksen jatkokehitys                              | 2,4 M€       | 2,4 M€ | 0,0 M€  |
| Liikennedatan uudistaminen                                | 1,7 M€       | 4,3 M€ | -2,6 M€ |
| JORE 4.0                                                  | 1,4 M€       | 1,5 M€ | -0,1 M€ |
| Informaatiojärjestelmien kehitys                          | 1,2 M€       | 1,0 M€ | 0,2 M€  |
| Tietovarasto- ja raportointiratkaisu (+Matkustajadata DW) | 1,1 M€       | 1,1 M€ | 0,0 M€  |
| Patterinäytöt                                             | 1,0 M€       | 1,5 M€ | -0,5 M€ |
| Myynnin tausta                                            | 0,9 M€       | 1,4 M€ | -0,5 M€ |
| HSL.fi -palvelu ja kaupunkipyörät                         | 0,8 M€       | 0,9 M€ | -0,1 M€ |
| HSL Yrityspalveluiden digitalisointi                      | 0,8 M€       | 0,9 M€ | -0,1 M€ |
| Lukijalaitteiden ohjelmisto                               | 0,8 M€       | 0,6 M€ | 0,2 M€  |
| Liikennöintisovellusten kehitys                           | 0,7 M€       | 0,7 M€ | 0,0 M€  |
| DevOps-mallilla                                           | 0,7 M€       | 0,7 M€ | 0,0 M€  |
| Sopimusseuranta (SoSe)                                    | 0,7 M€       | 0,6 M€ | 0,1 M€  |

Kehittämisen uusi hallintomalli kytkee kehitystyön paremmin strategiaan, TTS-prosessiin ja budjetointiin: investoinnit ajoitetaan ja mitoitetaan paremmin.

Investointiennuste alittaa kokonaisuutena talousarvion:

- **Liikennedatan uudistaminen** arvioitu -2,6 M€ alitus talousarvioon johtuu projektin siirtymisestä, jolloin osa tälle vuodelle suunnitelluista kustannuksista siirtyy vuodelle 2027.
- **Poistoennuste** talousarvion mukainen (18,6 M€).



# Kuntaosuusennuste

# Subventioennuste ilman infraa 43,9 % (TA 43,8 %)



## Ennuste kuntaosuudesta yhteensä

Kuntaosuudet vähennysten jälkeen

|                                                                                  | Helsinki      | Espoo           | Kauniainen     | Vantaa         | Kerava        | Kirkkonummi   | Sipoo          | Tuusula        | Siuntio        | Yhteensä         |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 2026 OVK2                                                                        | 322,8         | 157,7           | 2,5            | 69,7           | 3,0           | 6,8           | 4,1            | 4,7            | 1,5            | 572,8            |
| 2026 OVK1                                                                        | 318,9         | 159,1           | 2,5            | 67,6           | 3,7           | 7,5           | 4,1            | 5,1            | 1,6            | 570,2            |
| Muut. TA 2026                                                                    | 320,4         | 147,8           | 1,9            | 67,1           | 3,3           | 7,0           | 3,8            | 3,7            | 1,2            | 556,2            |
| Erotus = yli-/alijäämäennuste<br>OVK2 vs. muutettu TA<br>(TA suunniteltu käyttö) | -2,4<br>(2,2) | -9,9<br>(-11,2) | -0,6<br>(-0,1) | -2,6<br>(-3,9) | 0,3<br>(-0,5) | 0,2<br>(-0,3) | -0,3<br>(-0,0) | -1,0<br>(-0,5) | -0,3<br>(-0,2) | -16,6<br>(-14,6) |
| <b>Subventio% kunnittain OVK2</b>                                                | <b>58,2 %</b> | <b>64,7 %</b>   | <b>56,7 %</b>  | <b>51,5 %</b>  | <b>21,4 %</b> | <b>42,7 %</b> | <b>56,6 %</b>  | <b>48,0 %</b>  | <b>73,1 %</b>  | <b>58,0 %</b>    |
| Subventio% kunnittain muut. TA                                                   | 57,6 %        | 65,7 %          | 52,5 %         | 52,0 %         | 26,9 %        | 45,9 %        | 55,9 %         | 44,0 %         | 68,2 %         | 58,1 %           |

## Ennuste kuntaosuudesta yhteensä ilman infrakustannuksia

Kuntaosuus ilman ed. vuosien yli- /alijäämää (ilman infraa)

|                                   | Helsinki      | Espoo         | Kauniainen    | Vantaa        | Kerava        | Kirkkonummi   | Sipoo         | Tuusula       | Siuntio       | Yhteensä      |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 2026 OVK2                         | 192,8         | 62,2          | 1,9           | 51,7          | 1,7           | 4,3           | 3,6           | 4,1           | 1,4           | 323,8         |
| 2026 OVK1                         | 189,0         | 63,6          | 1,9           | 49,6          | 2,4           | 5,0           | 3,7           | 4,6           | 1,5           | 321,2         |
| <b>Subventio% kunnittain OVK2</b> | <b>45,4 %</b> | <b>41,9 %</b> | <b>49,5 %</b> | <b>44,1 %</b> | <b>13,4 %</b> | <b>32,0 %</b> | <b>53,8 %</b> | <b>44,9 %</b> | <b>71,0 %</b> | <b>43,9 %</b> |
| Subventio% kunnittain muut.<br>TA | 44,6 %        | 43,4 %        | 43,7 %        | 44,7 %        | 19,5 %        | 35,9 %        | 52,9 %        | 40,5 %        | 65,7 %        | 43,8 %        |



# Tuloskorttiennuste

# Tuloskortin toteumaennuste 2026



| Tavoite            | Helppoa liikkumista ihmisille                                                            | Helppoa liikkumista ihmisille          | Tuottavuudella tilaa uudistumiselle | Tuottavuudella tilaa uudistumiselle          | Kehittämisen uudistaminen                                                                               |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mittari            | Palvelukokemuksen helppous (jatkuva kevennetty NPS kysely, CES1 tyytyväisten %-osuus KA) | Toimintatuotot ilman kuntaosuuksia (€) | Subventioaste ilman infraa (%)      | Oman toiminnan kulut / oman toiminnan tuotot | KehU onnistuminen (kehitysportfolioon strateginen kohdistus 50% ja toteutuneiden hyötyjen seuranta 50%) |
| Painoarvo          | 25%                                                                                      | 25%                                    | 12,5%                               | 25%                                          | 12,5%                                                                                                   |
| Alin tavoitetaso   | 75                                                                                       | 429 M€                                 | 45,0 %                              | 21,5%                                        | 60                                                                                                      |
| Tavoitetaso        | 78                                                                                       | 434 M€                                 | 43,8%                               | 21,0%                                        | 70                                                                                                      |
| Maksimitavoitetaso | 80                                                                                       | 443 M€                                 | 42,6 %                              | 20,5%                                        | 80                                                                                                      |

Mittarikohtainen toteutuma lasketaan kertoimilla lineaarisesti eri tasojen välillä siten, että kokonaispalkkio voi olla enintään roolin mukainen.

**Alin tavoitetaso** - alin raja, hyvä suoritustaso, kerroin 0,5

**Tavoitetaso** - talousarvion mukainen tavoite, kerroin 1,0

**Maksimitaso** - kurottava tavoite, kerroin 1,2

Tuloskortin mittarit, painoarvot ja tavoitetasot asetetaan vuosittain hallituksen päätöksellä.

Tulospalkkion maksuehto on, että HSL:n tulos on vähintään talousarvion mukainen. Tulospalkkiota ei budjetoida.



HSL  
HRT

**Kaikki on mahdollista**

