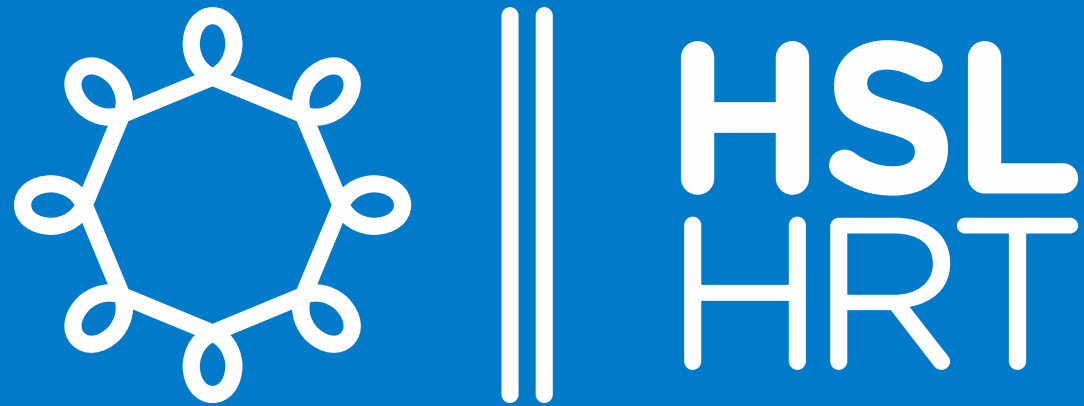




Osavuosisikatsaus 3/2026

HSLH kokous 27.10.2026
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



- **Tulosennuste parani 10,6 milj. eurolla edellisestä ennusteesta.** Tilikauden alijäämän ennustetaan jäävän talousarviossa arvioitua pienemmäksi. Matkustajamäärien ja kysynnän myönteisenä jatkunut kehitys, talousarviota parempi lipputulokertymä ja kaupunkiraideliikenteen kustannusten jääminen talousarviosta kompensoivat kustannustason nousua, joka kohdistuu erityisesti bussiliikenteeseen.
- **Matkustuskysyntä on kehittynyt odotusten mukaisesti.** Raitioliikenteen vahva kasvu jatkuu, ja sitä tukevat loppuvuoden aikana käyttöön otettavat uudet raitiolinjat. Kesän ratatöiden jälkeen liikenne on pääosin normalisoitunut, mutta lähijunaliikenteen matkustajamääriä rasittavat edelleen poikkeusjärjestelyjen jälkivaikutukset. Kokonaisuudessaan nousujen ennustetaan kasvavan 396 miljoonaan (TA 391 milj.), jolloin olemme vuoden 2019 ennätystasolla (397 milj.).
- **Lipputulot ovat talousarvion mukaisella hyvällä kasvu-uralla.** OVK3:n lipputuloenuste säilytetään OVK2:n tasolla 409,1 miljoonassa eurossa, vaikka myynti on kasvanut kesän jälkeen ja syyskuussa teimme vuoden kasvuennätyksen. Syyskuun jälkeen 12 kk rullaava lipputulokertymä oli 407 M€. Talouden ja työllisyyden epävarman kehityksen johdosta pidämme ennusteen varovaisuusperiaatetta noudattaen ennallaan. Myönteisen kehityksen jatkuessa toteuma saattaa parhaimmillaan ylittyä prosentilla ennusteesta.
- **Kustannustehokkuus** on vakiintuneella tasolla. Kehitystä edesauttavat myönteinen matkustajamäärien ennuste sekä alhaisemmat kokonaiskustannukset.
- **Operointikustannusten ennustetaan alittavan talousarvion (-3,3M€ / -0,5%) mukaiset kustannukset** bussiliikenteen kustannustason noususta huolimatta.
- **Toimintamenojen kokonaisennuste** alittaa talousarvion -8,6 milj. eurolla (-0,9 %).
- **Kuntasubventio** ilman infrakustannuksia on ennusteen mukaan keskimäärin 43,1 % (TA 43,8 %). Keskimääräinen kokonaissubventio ml. Infrakustannukset on ennusteessa 57,6 % (TA 58,1 %).

Keskeiset nostot toiminnasta:

- **E-vyöhyke** otettiin käyttöön 2.6.2026. Järvenpää ja Tuusulan pohjoisosat siirtyivät uudelle vyöhykkeelle. Vanhoille D-vyöhykkeen sisältäville lipuille oli siirtymäaika 2.8.2026 asti. Muutos koski hinnoittelua, lippujen muuttamista ja asiakaspalvelua laajalla alueella.
- Syyskuussa tehtiin **seuraavia vuosia koskevia merkittäviä hankintaratkaisuja**. Hallitus käynnisti bussiliikenteen kilpailutuksen elokuussa 2028 alkaville sopimuksille ja vuoden 2027 Espoon ratakatkojen korvaavan liikenteen kilpailutuksen.
- **Kruunusiltojen raitioliikenne käynnistyy** lauantaina 7.11.2026 kahdella uudella raitiotielinjalla (linjat 11 ja 12). Uusien raitiotielinjojen käyttöönotolla tulee olemaan positiivisia vaikutuksia matkustajamääräkehitykseen.
- **Tuottavuushankkeen mukaisten linjastosuunnitelmien** tekeminen aloitettu Pohjois-Helsingin ja Itä-Vantaan osalta. Suunnitelmien on tavoitteena valmistua keväällä 2027, mikä mahdollistaisi linjastomuutoksien toteutuksen alkuvuodesta 2028.

Merkittävimmit riskit ovat edelleen olemassa – tämän vuoden vaikutus pienentynyt



- **Merkittävin taloudellinen riski liittyy liikennöintikorvausten kustannuskehitykseen.** Vaikka matkustajamäärät ja lipputulot kehittyvät myönteisesti, kustannustason nousu heikentää talouden paranemista ja muodostaa suurimman yksittäisen tulosta rasittavan tekijän.
- Operointikustannuksissa merkittävimmit riskit liittyvät energia- ja polttoainekustannuksiin. Erityisesti bussiliikenteen kustannuskehitykseen liittyy jatkuvaa epävarmuutta, ja poikkeama nykyisestä ennusteesta voi kasvattaa tai vähentää kuluja. Sähkön hinnan vaihtelua lisäävät erityisesti kulutuspiikit, sääolosuhteet, tuulivoiman tuotannon vaihtelut sekä tuotanto- ja siirtoyhteyksien häiriöt. Dieselin osalta kustannuspaine on luonteeltaan pitkäkestoisempi, ja hintatasoon vaikuttavat edelleen kansainvälisten öljy- ja öljytuotemarkkinoiden epävarmuus sekä Lähi-idän pitkittynyt konfliktitilanne.
- **Syksyn palautuminen ratatöistä on käynnistynyt** hyvin, mutta rataverkon kasvava korjausvelka muodostaa edelleen riskin lähijunaliikenteen täsmällisyydelle. Kesän poikkeuksellisen laajat ratatyöt heikensivät matkustuskysyntää erityisesti lähijunaliikenteessä. Loppuvuoden keskeinen epävarmuustekijä liittyy siihen, kuinka nopeasti matkustuskysyntä palautuu kesän poikkeusjärjestelyjen jälkeen. Riskinä on matkustajien siirtyminen muihin kulkutapoihin, asiakastyytyvyyden heikkeneminen sekä lipputulojen jääminen ennustettua pienemmiksi.
- **Riskejä tasapainottavat** vahvana jatkunut matkustuskysyntä, lipputulojen talousarvion mukainen kehitys sekä kustannustehokkaasti toteutetut liikenteen kilpailutukset.



Vastuullisuusyö

Vastuullisuus Q3



Helppoa liikkumista ihmisille

HSL edisti **esteettömyyttä ja saavutettavuutta** osana uuden metro- ja raitiovaunukaluston hankintaa sekä liikennejärjestelmäsuunnittelua.

Työmaiden vaikutuksia esteettömyyteen arvioitiin monitoimijaisen katutyömaaraadin avulla.

Tulevaisuuden kestäviä matkaketjuja

HSL käynnisti prosessin toimittajien **eettisten toimintaperiaatteiden** nykyistä laajemmasta käyttöönotosta EU-kynnysarvon alittaviin hankintoihin ja kaupallisiin kumppanuuksiin.

Tuottavuudella tilaa uudistumiselle

HSL mittasi henkilöstön sisäistä **tasa-arvoa ja yhdenvertaisuutta** kyselyllä 7.-21.9.

Yhteiskunnallista vaikuttavuutta

HSL on valmistellut **liikennejärjestelmäsuunnitelmaa** sekä sen vaikutusten arviointia sidosryhmien kanssa.

HSL:n strategiassa linjatun **vaikuttamisen** aloittamisen myötä HSL liittyi avoimuusrekisteriin.

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

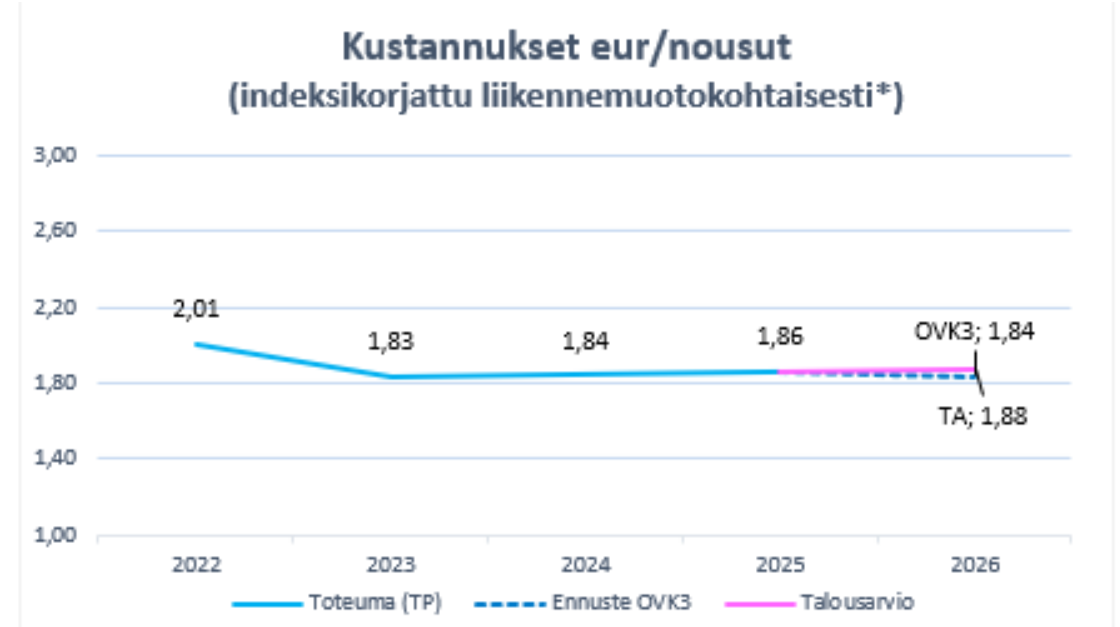
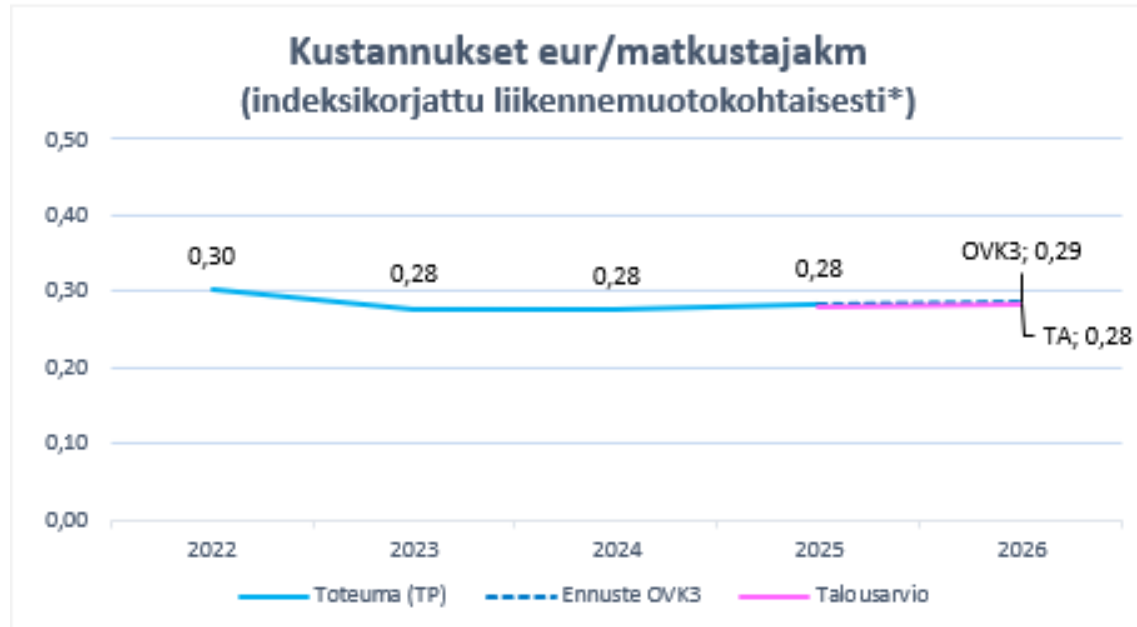
Strategian toteumaennuste ja tuottavuus

Strategiamittarit ja tilanne OVK3/2026



Mitattava tavoite					
Mittari		OVK3 2026	Tavoite 2026	OVK3 vrt. TA	TP2025
HSL:n palvelukokemuksen helppous (asiakkaiden kokemus)	Q3 CES	82,0 %	78,0 %	●	76,0 %
Toimintatuotot ilman kuntaosuuksia (€)	Ennuste OVK3	434 M€	434 M€	●	419 M€
Joukkoliikenteen kulkutapaosuus (%)	12 kk rullaava ka.	32,0 %	30,5 %	●	30,0 %
Kestävien kulkumuotojen kulkutapaosuus (%)	12 kk rullaava ka.	62,3 %	61,0 %	●	60,0 %
Subventioaste (%)	Ennuste OVK3	57,6 %	58,1 %	●	58,3 %
Subventioaste ilman infraa (%)	Ennuste OVK3	43,1 %	43,8 %	●	44,3 %
Oman toiminnan kulut / oman toiminnan tuotot	Ennuste OVK3	20,6 %	21,8 %	●	20,8 %
Kehittämisen tuottavuus	Ennuste OVK3	90,0 %	70,0 %	●	—

Tuottavuus kehittynyt tasaisesti ilman infrakustannuksia



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

Kustannukset **€ per matkustajakilometri** ennustetaan nousevan hieman johtuen talousarviota alhaisemmista matkustajakilometreistä. Kustannukset **€ per nousut** ennustetaan alittavan talousarvion ja asettuvan vuoden 2024 tasolle johtuen talousarviota paremmasta nousuennusteesta sekä alhaisemmista kokonaiskustannuksista.

Matkustajakilometrin hintaan vrt. TA on keskeisenä syynä metron talousarviota alhaisemmat matkustajakilometrit. Metron matkustajamääräksi on arvioitu talousarviossa 84,9 milj. nousijaa, ennuste on 80,5 milj. nousijaa.

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

Tulosennuste

Tulosennuste parani 10,6 M€ edellisestä ennusteesta



M€	TP	TA	OVK2	OVK3	Ero OVK3 2026/TA 2026	
	2025	2026	2026	2026	€	%
Toimintatulot yhteensä	925,8	990,1	991,4	990,4	0,4	0,0 %
Lipputulot	389,8	407,6	409,1	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	26,1	25,1	-1,1	-4,3 %
Toimintakulut yhteensä	-955,8	-989,9	-993,2	-981,4	8,6	-0,9 %
Operointipalvelut	-631,0	-648,0	-653,7	-644,7	3,3	-0,5 %
Infrapalvelut	-239,0	-249,0	-249,0	-249,0	0,0	0,0 %
Oman toiminnan kulut	-85,9	-92,9	-90,5	-87,7	5,2	-5,6 %
Toimintakate	-30,0	0,1	-1,8	9,1	8,9	6063,1 %
Rahoitustuotot/-kulut	1,1	3,9	3,9	4,4	0,6	14,8 %
Poistot	-17,2	-18,6	-18,6	-19,5	-0,9	4,8 %
Yli-/alijäämä	-46,1	-14,6	-16,6	-6,0	8,6	-58,8 %

Olennaiset nostot OVK3 2026 vrt. TA2026

Alijäämäennuste on 6,0 M€. Merkittävä tulosparannus johtuen alemmista operoinnin kustannuksista.

Lipputulojen ennustetaan ylittävän talousarvio +1,5 M€:lla (+0,4 %).

- Lipputuloennuste säilyy edellisen ennusteen mukaisena.

Toimintakulut -8,6 M€ (-0,9 %) alle talousarvion.

- Liikenteen operointikustannukset kokonaisuutena -3,3 M€ alle talousarvion.
- Henkilöstökulut -2,7 M€ alle talousarvion.
- Muut palveluostot -2,5 M€ alle talousarvion toimisto- ja asiantuntijapalveluiden vähennyksistä johtuen.

Alijäämäennuste 8,6 M€ talousarviota pienempi, koska henkilöstö- ja operointikulut sekä muiden palvelujen ostot jäivät arvioitua pienemmiksi.

Mainostuotot jäämässä 0,9 M€ talousarviosta



	TP2025	TA2026	OVK2	OVK3	Ero OVK3 2026/TA2026	
Muut tuotot yhteensä	29,6	26,2	26,1	25,0	-1,2	-4,7 %
Muut tuotot	24,8	21,1	21,4	20,2	-0,9	-4,4 %
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	4,0	-0,9	-18,5 %
Matka- ja kankorttien myynti	1,3	1,4	1,6	1,6	0,2	15,9 %
Asiakaspalvelun palvelumaksut	0,7	0,7	0,7	0,7	0,0	4,9 %
Matkakorttien arvon tuloutus	6,5	0,4	0,4	0,1	-0,3	-75,0 %
Toimitilojen vuokratulot	0,2	0,2	0,3	0,3	0,0	9,3 %
Muut tulot	0,4	0,1	0,1	0,1	0,0	-3,7 %
Edelleen laskutukset yhteensä	4,8	5,1	4,7	4,8	-0,3	-6,1 %
Liikenteen edelleenlaskutus (kuljettajien sosiaalililat ja muu edelleen laskutus)	2,5	2,7	2,5	2,7	0,0	-1,5 %
Teknologian laskutus (Digitransit, ajoneuvolaitevuokrat ja huollot)	2,3	2,4	2,2	2,1	-0,3	-11,3 %

Operointikustannukset liikennemuodoittain

OVK3 vrt. TA2026



Ennuste yhteensä -3,3 M€ alle talousarvion

Bussiliikenne, +5,1M€ vrt. TA

- Indeksikorotusten vaikutus (+15M€), operoinnin säästötoimenpiteet (-8M€) ja ympäristöbonuksen poistaminen ennusteesta (-2M€)
 - Tarkentuneet työmaavaikutukset, kustannustehokkaammat korvaavan liikenteen järjestelyt, perusliikenteen säästötoimenpiteet

Junaliikenne, +0,7M€ vrt. TA

- Tarkentuneet junakalustoyhtiön vuokrakustannukset (+0,3M€) ja energiakustannukset (+0,4M€)

Metroliikenne, -1M€ vrt. TA

- Ennakoitua pienemmät suorite-, kalusto- ja varikkokustannukset (-1M€)

Raitioliikenne, -3,9M€ vrt. TA

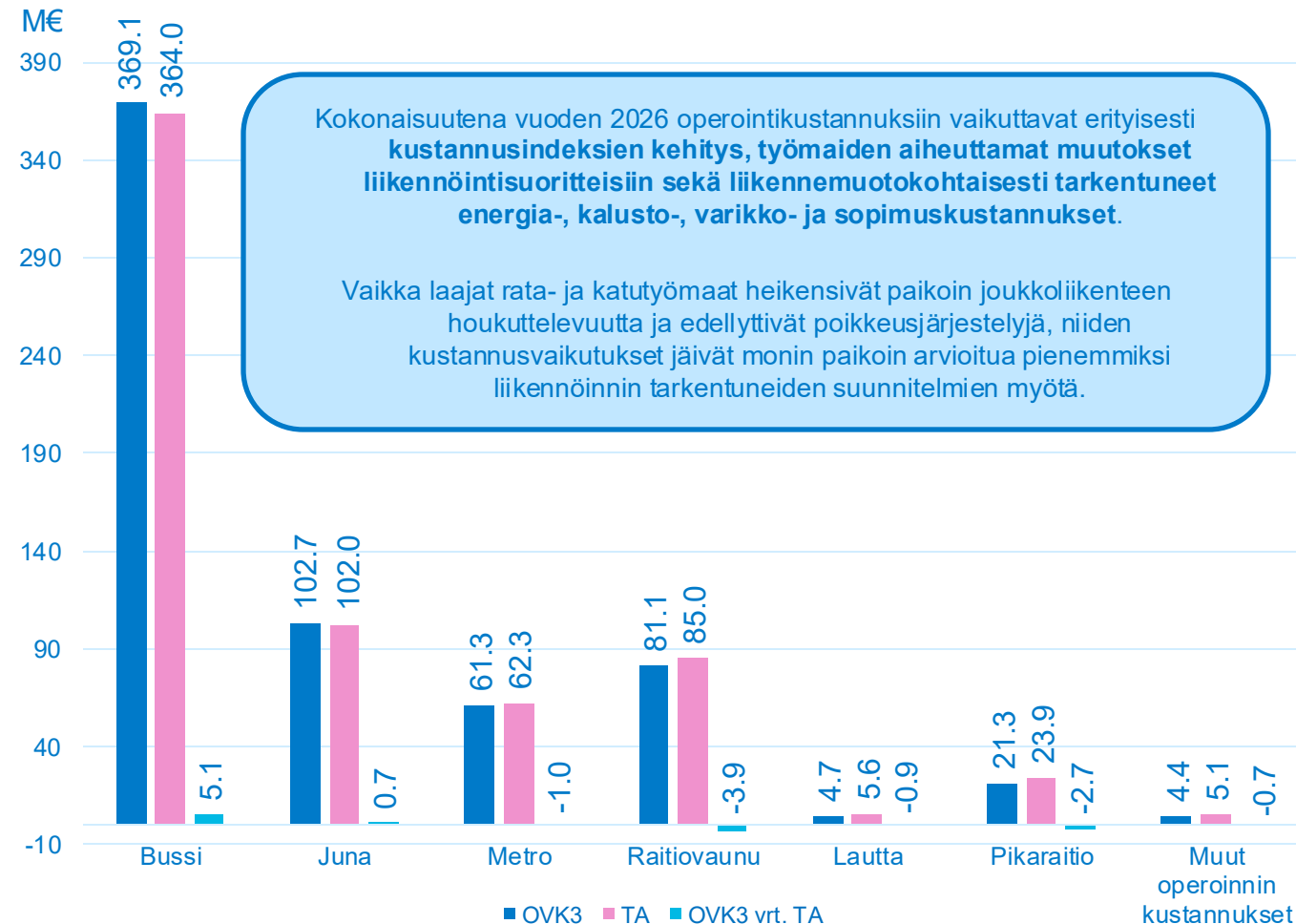
- Ennakoitua pienemmät suorite-, kalusto- ja varikkokustannukset (-1,9M€), Kruunusiltojen valmistelukustannukset (-1,1M€) sekä toteutumattomat bonukset (-0,6M€) ja kehittämistoimenpiteet (-0,3M€)

Lauttaliikenne, -0,9M€ vrt. TA

- Suomenlinnan lauttaliikenteen vuoden 2025 liikennöintiin perustuva lisä- ja täydennyslaskelmiin perustuva hyvitys (-0,7M€) ja ennakoitua pienemmät energia- ja suoritekustannukset (-0,2M€)

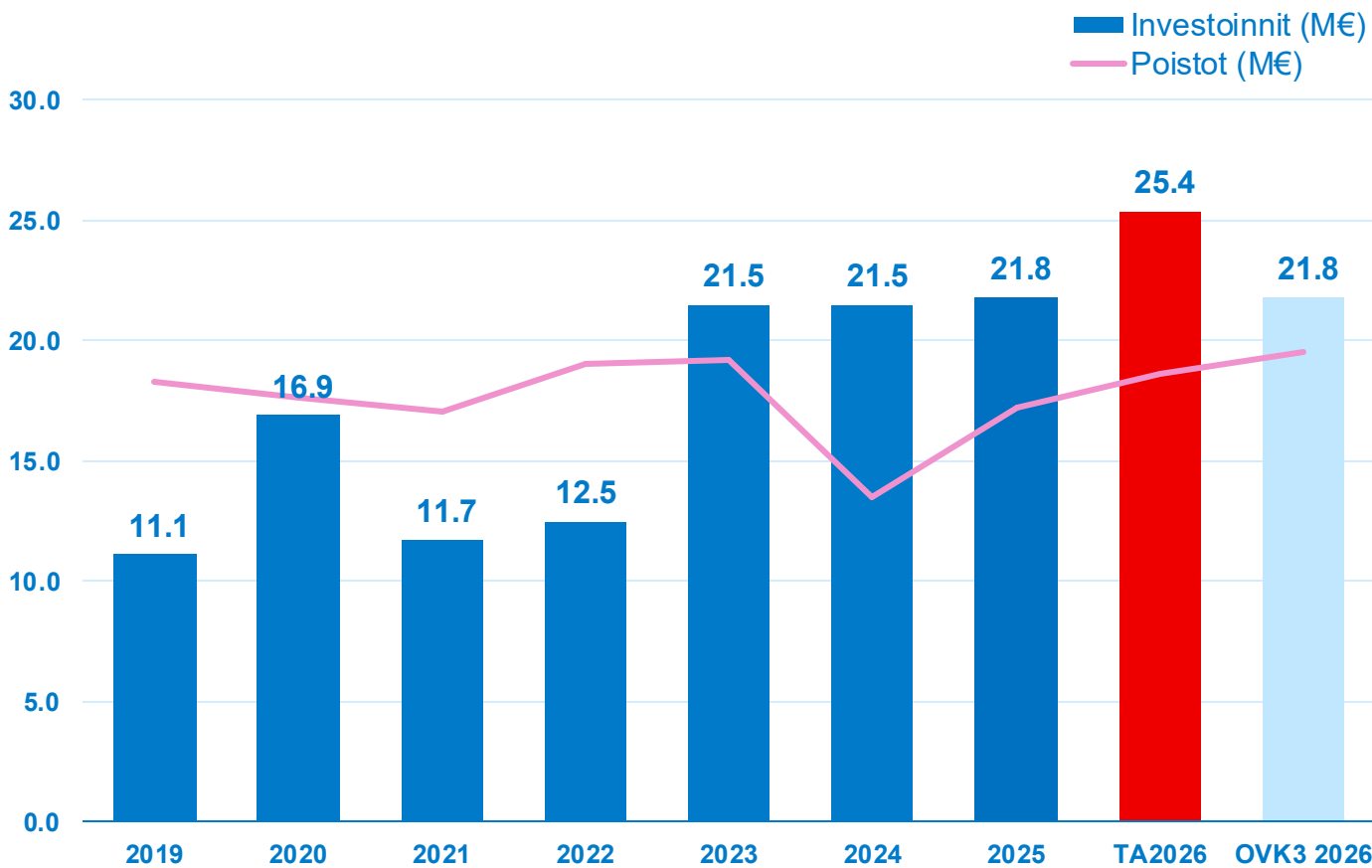
Pikaraitioliikenne, -2,7M€ vrt. TA

- Ennakoitua pienemmät suorite-, kalusto- ja varikkokustannukset (-3,1M€), mutta samalla tarkentuneet kuljettaja-, liikenteenohjaus ja työnjohto-kustannukset (+0,4M€)



Investointitaso jää alle talousarvion

Liikennedatahanke siirtynyt osittain myöhäisemmäksi



Suurimmat investoinnit OVK3 (TA2026)

Investointi	Ennuste OVK3	TA26	Erotus
HSL-sovelluksen jatkokehitys	2,4 M€	2,4 M€	0,0 M€
JORe 4.0	1,4 M€	1,5 M€	-0,1 M€
Liikennedatan uudistaminen	1,3 M€	4,3 M€	-3,0 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 -3,0 M€ alitus talousarvioon johtuu projektin siirtymisestä, jolloin osa tälle vuodelle suunnitelluista kustannuksista siirtyy vuodelle 2027.
- **Poistojen ennustetaan olevan 19,5 milj. euroa, mikä on 0,9 milj. euroa enemmän kuin talousarviossa.** Ylitysennuste johtuu Kiinteistö Oy Asemapaällikönkatu 5 osakkeisiin tehtävästä arvonalennuskirjauksesta. HSL:n toimitiloihin liittyvästä arvonalennuskirjauksesta valmistellaan erillinen esitys hallituksen päätettäväksi.



Kuntaosuusennuste

Subventioennuste ilman infraa 43,1 % (TA 43,8 %)



Kuntaosuuksien muutoksia selittävät viimeisimpään myyntitietoon (10/2025–9/2026) perustuva **lipputulojen** vyöhykekohtaisen jakauman päivitys sekä **sinisten bussien matkustajadataan** perustuva kustannusjaon tarkentuminen. **Junaliikenteen** kustannusten kuntakohtaiseen kohdentumiseen vaikuttaa vuoden 2026 aikana tarkentuneisiin linjakohtaisiin ajosuoritteisiin perustuva kustannusjaon päivitys. Lisäksi kuntaosuuksiin vaikuttavat liikennemuotokohtaisten **operointi-kustannusten ja muiden tulo- ja menoerien tarkennukset**.

Ennuste kuntaosuudesta yhteensä

	Helsinki	Espoo	Kauniainen	Vantaa	Kerava	Kirkkonummi	Sipoo	Tuusula	Siuntio	Yhteensä
2026 OVK3	314,9	157,6	2,6	68,1	3,1	7,4	2,7	4,1	1,6	562,2
2026 OVK2	322,8	157,7	2,5	69,7	3,0	6,8	4,1	4,7	1,5	572,8
TA 2026 Laskutus	320,4	147,8	1,9	67,1	3,3	7,0	3,8	3,7	1,2	556,2
Erotus = yli (+) /alijäämäennuste (-)	5,4	-9,9	-0,6	-1,0	0,1	-0,4	1,1	-0,4	-0,4	-6,0
OVK3 vrt. TA										
TA suunniteltu käyttö (+) / palautus (-)	-2,2	11,2	0,1	3,9	0,5	0,3	0,0	0,5	0,2	14,6
Subventio% kunnittain OVK3	57,4 %	65,0 %	58,9 %	51,0 %	22,9 %	45,8 %	46,8 %	45,2 %	75,3 %	57,6 %
Subventio% kunnittain 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

	Helsinki	Espoo	Kauniainen	Vantaa	Kerava	Kirkkonummi	Sipoo	Tuusula	Siuntio	Yhteensä
2026 OVK3	185,0	62,1	1,9	50,1	1,9	4,9	2,2	3,6	1,5	313,2
2026 OVK2	192,8	62,2	1,9	51,7	1,7	4,3	3,6	4,1	1,4	323,8
TA 2026	188,3	63,5	1,5	53,0	2,4	4,9	3,4	3,7	1,3	321,8
Subventio% kunnittain OVK3	44,2 %	42,3 %	52,0 %	43,3 %	15,1 %	35,9 %	42,5 %	41,6 %	73,4 %	43,1 %
Subventio% kunnittain TA	44,6 %	43,4 %	43,7 %	44,7 %	19,5 %	35,9 %	52,9 %	40,5 %	65,7 %	43,8 %

Tuloskortti 2026

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€ 434	43,8% 43,1	21,0%	70
Maksimitavoitetaso	80 82,0	443 M€	42,6 %	20,5% 20,6	80 90,0

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.



Kaikki on mahdollista