



POSTI GROUP OYJ OSAVUOSIKATSAUS, 24.10.2018 KELLO 9:00 (EET)

Posti Group Oyj Osavuositarkastus Q3/2018



Posti Group Q3/2018: Postilla vahva tuloskehitys – pakettivolyymit pysyivät ennätystasolla

Posti Group Oyj:n osavuosikatsaus tammi–syyskuu 2018

Heinä–syyskuu

Keskeiset tunnusluvut

- Konsernin liikevaihto laski 2,5 (nousi 0,7) prosenttia 369,1 (378,6) miljoonaan euroon.
- Konsernin oikaistu käyttökate parani 23,1 (22,4) miljoonaan euroon, eli 6,3 (5,9) prosenttiin.
- Konsernin käyttökate parani 22,4 (17,9) miljoonaan euroon, eli 6,1 (4,7) prosenttiin.
- Oikaistu liiketulos parani 5,8 (3,6) miljoonaan euroon, eli 1,6 (1,0) prosenttiin liikevaihdosta.
- Liiketulos parani 5,1 (-35,0) miljoonaan euroon, eli 1,4 (-9,2) prosenttiin liikevaihdosta.

Keskeiset tapahtumat

- Suomen ja Baltian maiden pakettivolyymi kasvoi 9 prosenttia ja kuluttaja (B2C) -pakettivolyymi kasvoi 12 prosenttia. Postin kotimaan rahti ilman elintarvikelogistiikkaa kasvoi rahtikirjoissa mitattuna 2 prosenttia. Osoitteellisten kirjeiden määrä Suomessa laski 12 prosenttia.
- Posti uudistaa organisaatiotaan ja toimintamalliaan vastaamaan paremmin markkinoiden tarpeita ja verkkokaupan kasvua. Osana uudistusta Posti ilmoitti 27.8., että Posti Groupin liiketoiminta jaetaan viiteen liiketoimintaryhmään, joista kolme on täysin uusia. Uudet liiketoimintaryhmät ovat 1.1.2019 alkaen: Postipalvelut, Paketti ja verkkokauppa, Logistiikkaratkaisut, OpusCapita ja Itella Venäjä.
- Posti jatkaa strategiansa mukaista kasvuaan logistiikassa. Posti ilmoitti 28.9., että Posti, MB Rahastot ja muut osakkeenomistajat ovat allekirjoittaneet sopimuksen, jolla Posti ostaa Suomen Transval Group Oy:n koko osakekannan. Transval on Suomen yksi johtavista sisälogistiikan palveluntarjoajista. Kaupan myötä Postista tulee logistiikan ulkoistusratkaisujen merkittävä toimija Suomessa. Kaupan toteutuminen edellyttää Kilpailu- ja kuluttajaviraston hyväksyntää.
- Korkein hallinto-oikeus teki 27.9.2018 päätöksen, jonka mukaan Postin hinnoittelu osoitteettoman mainospostin jakelussa ei ole ollut kilpailuoikeuden vastaista vuosina 2007–2013.

Näkymät vuodelle 2018 pysyvät ennallaan

- Vuoden 2018 liikevaihdon ennakoidaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Konsernin oikaistun liiketuloksen ennakoidaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Investointien ilman yritysostoja ja -myyntejä ennakoidaan vähenevän hieman.

Tammi–syyskuu

Keskeiset tunnusluvut

- Konsernin liikevaihto laski 1,6 (3,8) prosenttia 1 176,1 (1 194,7) miljoonaan euroon.
- Konsernin oikaistu käyttökate heikkeni 74,2 (77,7) miljoonaan euroon, eli 6,3 (6,5) prosenttiin.
- Konsernin käyttökate parani 69,9 (60,8) miljoonaan euroon, eli 5,9 (5,1) prosenttiin.
- Oikaistu liiketulos parani 23,4 (19,4) miljoonaan euroon, eli 2,0 (1,6) prosenttiin liikevaihdosta.
- Liiketulos parani -11,2 (-32,5) miljoonaan euroon, eli -1,0 (-2,7) prosenttiin liikevaihdosta.

- Nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökateeseen oli 0,0x (-0,1x) 30.9.2018.

Keskeiset tapahtumat

- Suomen ja Baltian maiden pakettivolyymi kasvoi 11 prosenttia ja kuluttaja (B2C) -pakettivolyymi kasvoi 18 prosenttia. Postin kotimaan rahti ilman elintarvikelogistiikkaa kasvoi rahtikirjoissa mitattuna 5 prosenttia. Osoitteellisten kirjeiden määrä Suomessa laski 9 prosenttia.
- OpusCapitan liiketoimintasuunnitelman sekä sen toteutumisaikataulun että sen vaatimien resurssien sekä liikearvon arvonalentumistauksessa käytetyn diskonttokoron riskipreemion arvioinnin seurauksena kirjattiin 30,0 miljoonaa euroa liikearvon arvonalentumistappiota vuoden ensimmäiselle neljännekselle.
- Korkein oikeus päätti maaliskuussa 2018, että se ei myönnä kantajien pyytämää valituslupaa postipalveluiden arvonlisäveroa koskeneessa asiassa. Tämä tarkoittaa, että Helsingin hovioikeuden syyskuussa 2017 tekemä päätös kanteiden kumoamisesta Postin esittämän mukaisesti ja Postin oikeudenkäyntikulujen korvaamisesta jää pysyväksi.
- Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana Postin Suomen perintätoiminta myytiin Intrumille, Norjan perintätoiminta Vismalle ja perintätoiminta Ruotsissa Collectia Sverige AB:lle.
- Itella Venäjä myi MaxiPost-kuriiripalvelunsa moskovalaiselle Strategic Business Alliancelle huhtikuussa 2018. Strategiansa mukaisesti Itella Venäjä keskittyy ydintoimintoihinsa, sopimuslogistiikkaan ja kuljetukseen.
- Posti Group Oyj allekirjoitti toukokuussa uuden 150 miljoonan euron syndikoidun valmiusluottoliittisopimuksen, joka korvasi edellisen 150 miljoonan euron luottoliittin. Luottoliittisopimus on viisivuotinen, ja sopimukseen sisältyy mahdollisuus pidentää laina-aikaa kahdella vuodella.

Luvut suluissa viittaavat vertailukauteen edellisvuonna, ellei toisin mainittu.

Konsernin avainluvut

	7–9 2018	7–9 2017	1–9 2018	1–9 2017	1–12 2017
Liikevaihto, milj. euroa	369,1	378,6	1 176,1	1 194,7	1 647,0
Oikaistu käyttökate, milj. euroa	23,1	22,4	74,2	77,7	118,6
Oikaistu käyttökate, %	6,3	5,9	6,3	6,5	7,2
Käyttökate, milj. euroa	22,4	17,9	69,9	60,8	83,7
Käyttökate, %	6,1	4,7	5,9	5,1	5,1
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	5,8	3,6	23,4	19,4	42,4
Oikaistu liiketulos, %	1,6	1,0	2,0	1,6	2,6
Liiketulos, milj. euroa	5,1	-35,0	-11,2	-32,5	-27,5
Liiketulos, %	1,4	-9,2	-1,0	-2,7	-1,7
Tilikauden tulos, milj. euroa	6,7	-35,1	-13,7	-42,2	-44,3
Oman pääoman tuotto (12 kk), %			-3,4	-5,8	-8,0
Sijoitetun pääoman tuotto (12 kk), %			-1,3	-3,5	-5,5
Nettovelka, milj. euroa			0,8	-14,5	-43,4
Nettovelka / oikaistu käyttökate			0,0x	-0,1x	-0,4x
Omavaraisuusaste, %			47,9	48,0	48,8
Oikaistu vapaa kassavirta			0,3	6,9	38,8
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	11,9	16,6	49,1	52,9	73,3
Henkilöstö kauden lopussa			18 879	19 948	20 014
Henkilöstö keskimäärin, FTE	16 788	18 194	16 973	18 280	17 912
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,17	-0,88	-0,34	-1,05	-1,11
Osakekohtainen osinko, euroa					1,0
Osingot, milj. euroa					40,0

Toimitusjohtaja Heikki Malinen

Postin kolmas neljännes oli vahva kirjevolyymien laskusta huolimatta. Postin oikaistu liiketulos heinä-syyskuussa parani 2,2 miljoonaa euroa edellisvuodesta yhteensä 5,8 miljoonaa euroon. Myös konsernin käyttökate heinä-syyskuussa parani selvästi vertailukaudesta. Konsernin oikaistu liiketulos tammi-syyskuussa vahvistui 23,4 miljoonaa euroon.

Ydinliiketoimintojen eli posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen kannattavuus pysyi vakaana kolmannella neljänneksellä. Itella Venäjä teki kolmannella neljänneksellä ja myös tammi-syyskuussa voitollisen liikutuksen. Itella Venäjä on tehostanut ja uudistanut viime vuosien ajan määrätietoisesti toimintaansa, mikä tuottaa nyt tulosta kannattavuuden paranemisena ruplan kurssin heikentymisestä huolimatta. Myös OpusCapita on onnistunut toimintojensa uudelleenjärjestelyissä ja liiketulos kääntyi voitolliseksi kolmannella neljänneksellä.

Verkkokauppa on kasvanut Suomessa noin 10 prosentin vauhtia viimeisen vuoden aikana, ja tämä yhdistettynä kattavaan palvelupisteverkostoomme, nopeaan jakeluumme sekä digitaaliseen palvelukehitykseen on siivittänyt Postin välittämät pakettivolyymit ennätyskelliseen kasvuun. Tämän vuoden aikana olemme toimittaneet jo yli 31 miljoonaa pakettia asiakkaillemme. Erityisesti kuluttajakäyttäjien kasvu heinä-syyskuussa jatkui voimakkaana.

Postin uudistumiselle on ollut polttava tarve, koska paperipostin määrä on ollut jatkuvassa laskussa kuluttajakäyttäjien muutoksen ja nopean digitalisaatiokehityksen vuoksi. Osoitteellisten kirjeiden jakelumäärä on laskenut vuosina 2008-2018 peräti noin 50 %. Tämä on tarkoittanut Postille merkittävää liikevaihdon menetystä. Muutoksen vuoksi meidän on kehitettävä uutta, korvaavaa liiketoimintaa. Tulevina vuosina odotamme kirjepostin laskun jatkuvan, sillä viestintä on muuttumassa asteittain paperisesta sähköiseksi.

Päivitimme vuosi sitten strategiaamme, jonka myötä Posti jatkaa monivuotisessa murrostilanteessa määrätietoista uudistumistaan ja tavoittelee kasvua paketeissa, verkkokaupassa ja logistiikan palveluissa. Verkkokaupan asiakaskokemuksen parantamiseksi kasvatamme edelleen pakettiautomaattiverkostoa ja tämän syksyn aikana käynnistämme verkkokaupan saman päivän toimitukset kuutena päivänä viikossa. Marras-joulukuussa Posti aloittaa myös pakettien sunnuntaijakelun 12 kaupungissa. Samalla teemme toimenpiteitä kirjeen ja lehtijakelun elinkaaren pidentämiseksi.

Parhaillaan Posti uudistaa organisaatiotaan ja toimintamalliaan vastatakseen entistä paremmin markkinoiden tarpeisiin ja verkkokaupan kasvuun. Uudistunut organisaatio käynnistyy 1.1.2019. Uskomme, että uusi toimintamallimme ja palvelukulttuurimme parantavat asiakaskokemusta ja vahvistavat kilpailukykyämme. Asiakas-, teknologia- ja kilpailuympäristömme muuttuu nyt todella nopeasti, ja Postin on oltava entistä ketterämpi, digitaalisempi ja asiakaslähtöisempi. Olemmekin innoissamme, että OmaPostin sähköisen postilaatikon käyttäjämäärä ylitti lokakuun alussa miljoonan rekisteröityneen käyttäjän rajapyykin.

Osana strategian mukaista kasvua logistiikassa Posti on sopinut ostavansa sisälogistiikkaan erikoistuneen Suomen Transval Group Oy:n. Kauppaa ei ole vielä toteutettu, mutta sen myötä Postista tulee logistiikan ulkoistusratkaisujen merkittävä toimija Suomessa ja joukkoomme liittyy 3 500 uutta työntekijää.

LIITTEET

Posti Groupin osavuositiedot kokonaisuudessaan (pdf)

LISÄTIETOJA

Toimitusjohtaja Heikki Malinen ja talous- ja rahoitusjohtaja Tom Jansson
Puh. +358 20 452 3366 (MediaDesk)

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN

Vuoden 2018 tilinpäätös: Torstai 14.2.2019 klo 9.00

JAKELU

Keskeiset tiedotusvälineet
www.posti.com/talous

VALOKUVAT JA LOGOT

www.posti.com/media

Posti on Suomen johtava posti- ja logistiikka-alan palveluyritys. Ydinliiketoimintaamme kuuluvat postipalvelut, paketit, rahti ja logistiikan palvelut. Meillä on maan kattavin palveluverkosto ja käymme arkipäivisin noin kolmen miljoonan kotitalouden ja yrityksen luona. Huolehdimme arjen sujuvuudesta 11 maassa. Liikevaihtomme vuonna 2017 oli 1,6 miljardia euroa ja henkilöstömme määrä on noin 20 000. www.posti.com.

Markkinatilanne ja toimintaympäristö tammi–syyskuussa 2018

Valtiovarainministeriön syyskuussa julkaiseman ennusteen mukaan Suomen BKT:n kasvu kiihtyy 3,0 prosenttiin vuonna 2018, mutta talouskasvun arvioidaan hidastuvan. Vuonna 2019 kasvun ennustetaan olevan 1,7 %. Tilastokeskuksen Kuluttajien luottamusindikaattorin mukaan Suomessa kuluttajien luottamus on laskussa, mutta edelleen vahvalla tasolla.

Myös maailmantalouden kasvu jatkuu, mutta nopein kasvuvaihe on ohi, ja Euroopan talouskasvu on hidastumassa. Valtiovarainministeriön mukaan Yhdysvaltain ja Kiinan välinen kauppasota uhkaa talouden kasvua.

Suomen Pankin mukaan Venäjän bruttokansantuotteen ennustetaan kasvavan 2 % tänä vuonna. Kasvun odotetaan hidastuvan seuraavien vuosien aikana 1,5 prosenttiin, jos öljyn hinta pysyy lähellä nykyistä tasoa.

Liikevaihto ja tuloskehitys

Heinä–syyskuu 2018

Työpäivien määrä kolmannella neljänneksellä oli 65 eli sama kuin edellisvuonna. Työpäivien määrä vaikuttaa konsernin liikevaihtoon ja liiketulokseen, mikä vaikuttaa vertailuun sekä edellisen neljänneksen että edellisen vuoden vastaavan katsauskauden kanssa.

Konsernin liikevaihto laski 2,5 % (0,7 %) ja oli 369,1 (378,6) miljoonaa euroa. Posti-, paketti- ja logistiikkapalveluiden liikevaihto kasvoi 0,5 %, mutta Itella Venäjän liikevaihto laski 14,7 % pitkälti valuuttakurssien ja MaxiPostin myynnin seurauksena. Liikevaihto Suomessa laski 0,2 % ja 15,5 % muissa toimintamaissa.

Kansainvälisen liikevaihdon osuus oli 13,2 % (15,3 %). Kansainvälisen liikevaihdon lasku johtui pääosin MaxiPostin myynnistä Venäjällä ja OpusCapitan taloushallinnon ulkoistamisliiketoiminnan ja siihen liittyvien tytäryhtiöiden myynnistä vuoden 2017 kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Konsernin oikaistu käyttökate parani ja oli 23,1 (22,4) miljoonaa euroa, 6,3 % (5,9 %). Käyttökate parani ja oli 22,4 (17,9) miljoonaa euroa, 6,1 % (4,7 %). Oikaistun käyttökateen paraneminen johtui pääasiassa Itella Venäjän ja OpusCapitan paremmista tuloksista.

Oikaistu liiketulos parani ja oli 5,8 (3,6) miljoonaa euroa eli 1,6 % (1,0 %) liikevaihdosta.

Heinä-syyskuussa kirjattiin 0,7 miljoonaa euroa erityiseriä, mihin sisältyy 0,5 miljoonaa euroa henkilöstön uudelleenjärjestelykuluja. Tulokseen negatiivisesti vaikuttavat erityiserät olivat 38,6 miljoonaa euroa heinä–syyskuussa 2017. OpusCapitan uudelleenjärjestelyn ja toiminnan painopisteiden uudelleenmäärittämisen yhteydessä rahavirtaa tuottavan yksikön näkymiä ja rahavirtaennusteita päivitettiin. Tämän arvioinnin perusteella konserni kirjasi 33,9 miljoonaa euroa liikearvon alentumistappiota.

Liiketulos oli 5,1 (-35,0) miljoonaa euroa eli 1,4 % (-9,2 %) liikevaihdosta. Heinä-syyskuussa vuonna 2017 kirjattiin 33,8 miljoonaa euroa erityiseriä, mihin sisältyy 30,0 miljoonan euron arvonalentuminen OpusCapitan liikearvosta.

Yleispalveluvelvoitteen piiriin kuuluvia lähetyksiä oli 3,4 % (4,3 %) kaikista Postin lähetyksistä. Yleispalveluvelvoitteen alaisen toiminnan osuus oli 25,2 (26,8) miljoonaa euroa eli 6,8 % (7,0 %) koko konsernin liikevaihdosta.

Tammi–syyskuu 2018

Työpäivien määrä tammi–syyskuussa oli 189 eli sama kuin edellisvuonna. Työpäivien määrä vaikuttaa konsernin liikevaihtoon ja liiketulokseen, mikä vaikuttaa vertailuun sekä edellisen neljänneksen että edellisen vuoden vastaavan katsauskauden kanssa.

Konsernin liikevaihto laski 1,6 % ja oli 1 176,1 (1 194,7) miljoonaa euroa. Posti-, paketti- ja logistiikkapalveluiden liikevaihto kasvoi 1,4 %, mutta Itella Venäjän liikevaihto laski 11,0 % pitkälti valuuttakurssien ja MaxiPostin myynnin seurauksena.

Liikevaihto Suomessa kasvoi 0,7 % ja laski 14,3 % muissa toimintamaissa. Kansainvälisen liikevaihdon osuus oli 13,0 % (15,0 %). Kansainvälisen liikevaihdon lasku johtui pääosin MaxiPostin myynnistä Venäjällä ja OpusCapitan taloushallinnon ulkoistamisliiketoiminnan ja siihen liittyvien tytäryhtiöiden myynnistä vuoden 2017 kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Konsernin oikaistu käyttökate heikkeni ja oli 74,2 (77,7) miljoonaa euroa, 6,3 % (6,5 %). Käyttökate parani ja oli 69,9 (60,8) miljoonaa euroa, 5,9 % (5,1 %). Kehitys oli seurausta OpusCapitan ja Itella Venäjän käyttökateen paranemisesta.

Oikaistu liiketulos parani ja oli 23,4 (19,4) miljoonaa euroa eli 2,0 % (1,6 %) liikevaihdosta.

Tammi–syyskuussa kirjattiin 34,6 miljoonaa euroa erityiseriä, mihin sisältyy 30,0 miljoonan euron arvonalentuminen OpusCapitan liikearvosta, 2,0 miljoonan euron myyntivoitot Skandinavian perintäliiketoiminnan myynnistä sekä kuluja henkilöstön uudelleenjärjestelyihin ja strategiaan projekteihin liittyen.

Liiketulos oli -11,2 (-32,5) miljoonaa euroa eli -1,0 % (-2,7 %) liikevaihdosta.

Yleispalveluvelvoitteen piiriin kuuluvia lähetyksiä oli 3,4 % (4,2 %) kaikista Postin lähetyksistä. Yleispalveluvelvoitteen alaisen toiminnan osuus oli 82,5 (82,4) miljoonaa euroa eli 7,0 % (6,9 %) konsernin liikevaihdosta.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut

Heinä–syyskuu 2018

Postin tuotteiden volyymit kehittyivät edellisvuodesta seuraavasti:

- Osoitteelliset kirjeet -12 % (-13 %)
- Paketit Suomessa ja Baltiassa +9 % (+10 %), joista B2C-paketteja +12 % (+13 %)
- Kotimaan rahti* rahtikirjoissa mitattuna +2 % (+8 %).
- Varastojen täyttöaste Suomessa keskimäärin heinä–syyskuussa 70 % (78 %)

* Kotimaan rahti raportoitu ilman elintarvikelogistiikkaa

Postin toimittamien pakettien määrä Suomessa ja Baltiassa kasvoi ja oli yhteensä 10,3 (9,5) miljoonaa pakettia. Luku ei sisällä verkkokaupan kirjeenomaisia lähetyksiä. Baltiassa pakettivolyymi kasvoi 9 %.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen liikevaihto kasvoi 332,5 (330,9) miljoonaan euroon.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen liikevaihto:

Liikevaihto, milj. euroa	7–9 2018	7–9 2017	Muutos
Kirje- ja markkinointipalvelut	132,7	134,0	-0,9 %
Lehtipalvelut	38,2	40,6	-5,8 %
Pakettipalvelut	69,9	66,5	5,1 %
Logistiikkapalvelut	93,4	92,1	1,4 %
Muu toiminta ja eliminoinnit	-1,8	-2,3	
Yhteensä	332,5	330,9	0,5 %

Kirje- ja markkinointipalveluiden liikevaihto laski hieman johtuen osoitteellisten kirjeiden määrän laskusta. Liikevaihtoa laski myös postimerkkien myynnin odotettua hitaampi kehittyminen. Hinnoittelu- ja tuotevalikoimamuutokset kuitenkin nostivat liikevaihtoa. Postin käteismaksullisten kirjepalvelujen hinnat muuttuivat 4.5.2018. Lehtipalveluiden liikevaihtoa rasitti sekä volyymlasku että hintakilpailu.

Pakettipalveluiden liikevaihto kasvoi erityisesti kuluttajapakettien kasvun takia. Pakettipalveluissa kehitys oli positiivista erityisesti kotimaan B2C-pakettien ja Suomeen lähetettyjen kansainvälisten B2C-pakettien määrässä. Pakettiautomaattien kautta kulkeneiden pakettien määrä kasvoi 14 %. Postilla oli syyskuun lopussa Suomessa yhteensä 1 658 palvelupistettä, joista 757 oli pakettiautomaatteja.

Logistiikkapalveluiden liikevaihto kasvoi 1,4 %. Logistiikkapalveluissa kotimaan rahti rahtikirjoissa mitattuna kehittyi positiivisesti, mutta kasvu oli hieman vertailukautta hitaampaa. Varastojen täyttöaste oli edellisvuotta alemmalla tasolla. Tämä johtuu muutamista suuremmista asiakasmenetyksistä.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen oikaistu käyttökate heikkeni ja oli 15,5 (17,3) miljoonaa euroa, 4,7 % (5,2 %). Tulokseen vaikuttivat kirje- ja markkinointipalveluiden sekä lehtipalveluiden volyymin lasku. Käyttökate heikkeni ja oli 15,1 (16,4) miljoonaa euroa.

Oikaistu liiketulos heikkeni ja oli 5,0 (5,6) miljoonaa euroa, 1,5 % (1,7 %). Liiketulos parani ja oli 4,6 (-2,2) miljoonaa euroa.

Tammi–syyskuu 2018

Postin tuotteiden volyymit kehittyivät edellisvuodesta seuraavasti:

- Osoitteelliset kirjeet -9 % (-10 %)
- Paketit Suomessa ja Baltiassa +11 % (+7 %), joista B2C-paketteja +18 % (+9 %)
- Kotimaan rahti* rahtikirjoissa mitattuna +5 % (+8 %).
- Varastojen täyttöaste Suomessa keskimäärin tammi–syyskuussa 78 % (77 %)

* Kotimaan rahti raportoitu ilman elintarvikelogistiikkaa

Postin toimittamien pakettien määrä Suomessa ja Baltiassa kasvoi ja oli yhteensä 31,2 (28,2) miljoonaa pakettia. Luku ei sisällä verkkokaupan kirjeenomaisia lähetyksiä. Baltiassa pakettivolyyymi kasvoi 16 %.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen liikevaihto kasvoi 1 060,5 (1 045,5) miljoonaa euroon.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen liikevaihto:

Liikevaihto, milj. euroa	1–9 2018	1–9 2017	Muutos
Kirje- ja markkinointipalvelut	446,7	449,0	-0,5 %
Lehtipalvelut	122,0	123,6	-1,3 %
Pakettipalvelut	213,3	203,7	4,8 %
Logistiikkapalvelut	283,6	275,8	2,8 %
Muu toiminta ja eliminoinnit	-5,1	-6,5	
Yhteensä	1 060,5	1 045,5	1,4 %

Liikevaihto kasvoi hieman tammi–syyskuussa kirjevolyymien laskusta huolimatta. Tuotevalikoiman siirtyminen kohti paketteja ja logistiikkaa jatkui.

Kirje- ja markkinointipalvelujen liikevaihto oli lähes edellisvuoden tasolla hinnoittelun ja tuotevalikoiman muutosten takia. Postin käteismaksullisten kirjepalvelujen hinnat muuttuivat 4.5.2018. Kuluttajakäyttäytymisen muuttuessa ja digitalisaation edetessä kirjemäärien lasku jatkui erityisesti osoitteellisissa kirjeissä. Volyymin lasku nopeutui erityisesti toisen neljänneksen jälkeen. Huhti–kesäkuussa volyymin lasku (-5 %) oli edellisvuotta (-10 %) pienempi ylimääräisten kausiluonteisten, kuten yleiseen tietosuojasetukseen GDPR:ään liittyvien, postilähetysten takia. Lasku jatkui kuitenkin heinä–syyskuussa. Lehtipalveluiden liikevaihtoon vaikuttivat sekä volyymin lasku että hintakilpailu.

Pakettipalveluissa kasvu oli vahvaa erityisesti kotimaan B2C-pakettien ja Suomeen lähetettyjen kansainvälisten B2C-pakettien määrässä. Pakettipalveluiden liikevaihto kasvoi erityisesti kuluttajapakettien kasvun takia.

Logistiikkapalveluiden liikevaihto kasvoi 2,8 %. Logistiikkapalveluissa kotimaan rahti rahtikirjoissa mitattuna kehittyi positiivisesti, mutta kasvu oli hieman vertailukautta hitaampaa. Tämä johtuu pääasiassa Suomen toimintaympäristöstä. Raskaan liikenteen kuljetusmäärät alkavat tasaantua vahvan kasvujakson jälkeen. Varastojen täyttöasteet paranivat hieman, ja kehitys oli vahvempaa alkuvuodesta.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen oikaistu käyttökate oli 62,8 (68,2) miljoonaa euroa, 5,9 % (6,5 %). Tulokseen vaikuttivat pääasiassa liikevaihdon lasku sekä kirje- ja markkinointipalveluissa että lehtipalveluissa. Käyttökate heikkeni ja oli 63,2 (64,3) miljoonaa euroa.

Oikaistu liiketulos heikkeni ja oli 31,2 (33,0) miljoonaa euroa. Liiketulos parani ja oli 31,6 (22,1) miljoonaa euroa.

Itella Venäjä

Heinä–syyskuu 2018

Itella Venäjän liikevaihto laski paikallisessa valuutassa 5,6 %. Euromääräinen liikevaihto laski 14,7 % ja oli 25,1 (29,4) miljoonaa euroa johtuen valuuttamuunnoksesta. MaxiPostin myynti toisella neljänneksellä vaikutti negatiivisesti liikevaihtoon. Sopimuslogistiikka heikkeni hieman vuonna 2017 tehdyn alueellisen liiketoiminnan optimoinnin seurauksena, jolloin joitakin kannattamattomia toimipaikkoja suljettiin.

Itella Venäjän oikaistu käyttökate jatkoi kasvuaan kolmannella neljänneksellä. Oikaistu käyttökate oli 2,3 (1,0) miljoonaa euroa, 9,3 % (3,4 %) liikevaihdosta. Käyttökate oli 2,2 (0,9) miljoonaa euroa. Oikaistu liiketulos parani ja oli 0,9 (-0,7) miljoonaa euroa. Tuloksen paranemista tukivat sopimuslogistiikka, kuljetusliiketoiminta ja MaxiPostin myynti.

Varastojen keskimääräinen täyttöaste nousi edellisvuodesta Moskovassa ja laski muilla alueilla. Varastojen keskimääräinen täyttöaste Moskovassa oli 88 % (87 %) ja muilla alueilla 66 % (72 %).

Liiketulos oli 0,7 (-0,8) miljoonaa euroa.

Tammi–syyskuu 2018

Itella Venäjän liikevaihto kasvoi paikallisessa valuutassa 0,7 %. Euromääräinen liikevaihto laski 11,0 % ja oli 76,6 (86,1) miljoonaa euroa johtuen valuuttamuunnoksesta. Itella Venäjä myi MaxiPost-kuriiripalvelunsa moskovalaiselle Strategic Business Alliancelle huhtikuussa 2018. Tämä vaikutti negatiivisesti liikevaihtoon. Strategiansa mukaisesti Itella Venäjä keskittyy ydintoimintoihinsa, sopimuslogistiikkaan ja kuljetukseen.

Oikaistu käyttökate oli 5,4 (2,0) miljoonaa euroa, 7,1 % (2,4 %). Käyttökate oli 6,1 (1,8) miljoonaa euroa. Itella Venäjä jatkaa toimiaan käyttökateen parantamiseksi. Oikaistu liiketulos parani ja oli 0,9 (-3,4) miljoonaa euroa. Suurin osa tulospaanuksesta tuli sopimuslogistiikasta, mutta myös kuljetusliiketoiminta vaikutti siihen.

Varastojen keskimääräinen täyttöaste nousi edellisvuodesta Moskovassa ja laski muilla alueilla. Varastojen keskimääräinen täyttöaste Moskovassa oli 86 % (82 %) ja muilla alueilla 71 % (74 %).

Liiketulos oli 1,3 (-3,6) miljoonaa euroa.

OpusCapita

Heinä–syyskuu 2018

OpusCapitan liikevaihto kasvoi 3,6 % ja oli 15,8 (15,2) miljoonaa euroa. Liikevaihdon positiivista kehitystä tuki SaaS-tilausten liikevaihdon kasvaminen 26 %. SaaS-konversio jatkoi menestyksekkäästi erityisesti Cash Management -tuotelinjalla. Paperipohjaisten transaktiotuotteiden liikevaihto laski kuitenkin edelleen odotusten mukaisesti.

Oikaistu käyttökate parani ja oli 1,9 (0,4) miljoonaa euroa, 11,9 % (2,5 %). Oikaistun käyttökateen parantuminen johtui liikevaihdon positiivisesta kehityksestä sekä vuoden 2018 toisella neljänneksellä käynnistetyistä kustannussäästöohjelmasta. Käyttökate parani ja oli 1,9 (0,3) miljoonaa euroa.

Oikaistu liiketulos parani ja oli 0,7 (-1,0) miljoonaa euroa, 4,6 % (-6,6 %). Liiketulos parani ja oli 0,7 (-27,9) miljoonaa euroa. OpusCapitan vertailuvuoden tulokseen vaikutti negatiivisesti heinä-syyskuussa 2017 kirjattu 26,9 miljoonaa euron erityiserä liikearvon arvonalentumisesta.

Tammi–syyskuu 2018

OpusCapitan liikevaihto kasvoi 0,3 % ja oli 47,5 (47,3) miljoonaa euroa. SaaS-tilausten kasvu oli 30 %, kun taas paperipohjaisten transaktiotuotteiden liikevaihdon lasku jatkui globaalin digitalisaatiotrendin takia.

Oikaistu käyttökate parani ja oli -0,1 (-1,5) miljoonaa euroa, -0,2 % (-3,3 %). Käyttökate parani ja oli -0,9 (-1,6) miljoonaa euroa. Käyttökateen paraneminen johtui toisen neljänneksen kustannussäästö- ja uudelleenjärjestelyohjelmasta. OpusCapita ilmoitti 3.5.2018 toimintojensa uudelleenjärjestelyohjelmasta tuottavuuden parantamiseksi yhtiössä. Tavoitteena oli kohdistaa entistä paremmin OpusCapitan sisäiset resurssit tuotekehitykseen tehtävien investointien tukemiseksi ja asiakaskokemuksen parantamiseksi. Osana uudistusohjelmaa OpusCapita järjesti yhteistoimintaneuvottelut useissa toimintamaissaan. Tämän vuoksi käyttökateen rasittivat 0,6 miljoonan euron kustannukset uudelleenjärjestelyohjelmaan liittyen.

Oikaistu liiketulos parani ja oli -3,1 (-5,7) miljoonaa euroa, -6,5 % (-12,0 %). Liiketulos heikkeni ja oli -34,0 (-32,6) miljoonaa euroa. OpusCapitan liiketoimintasuunnitelman sekä sen toteutumisaiakataulun että sen vaatimien resurssien sekä liikearvon arvonalentumistestauksessa käytetyn diskonttokoron riskipreemion arvioinnin seurauksena kirjattiin 30,0 miljoonaa euroa liikearvon arvonalentumistappiota vuoden ensimmäiselle neljännekselle.

Muut toiminnot

Vuoden 2017 muiden toimintojen liikevaihto sisälsi syyskuussa 2017 myytyjen taloushallinnon ulkoistuspalvelujen liikevaihdon.

Segmenttien avainluvut

milj. euroa	7–9 2018	7–9 2017	1–9 2018	1–9 2017	1–12 2017
Liikevaihto					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	332,5	330,9	1 060,5	1 045,5	1 448,7

POSTI GROUP OYJ OSAVUOSIKATSAUS, 24.10.2018 KELLO 9:00 (EET)

Itella Venäjä	25,1	29,4	76,6	86,1	119,1
OpusCapita	15,8	15,2	47,5	47,3	64,7
Muut toiminnot	1,0	5,4	3,2	22,9	23,5
Sisäinen myynti	-5,2	-2,2	-11,8	-7,1	-9,0
Konserni yhteensä	369,1	378,6	1 176,1	1 194,7	1 647,0
Liikevaihdon muutos-%					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	0,5 %	0,9 %	1,4 %	3,0 %	2,3 %
Itella Venäjä	-14,7 %	9,2 %	-11,0 %	17,8 %	13,8 %
OpusCapita	3,6 %	-1,6 %	0,3 %	6,7 %	4,4 %
Konserni yhteensä	-2,5 %	0,7 %	-1,6 %	3,8 %	2,5 %
Oikaistu käyttökate					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	15,5	17,3	62,8	68,2	106,3
Itella Venäjä	2,3	1,0	5,4	2,0	3,7
OpusCapita	1,9	0,4	-0,1	-1,5	-2,6
Muut toiminnot	3,4	3,8	6,1	9,1	11,2
Konserni yhteensä	23,1	22,4	74,2	77,7	118,6
Oikaistu käyttökate, %					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	4,7 %	5,2 %	5,9 %	6,5 %	7,3 %
Itella Venäjä	9,3 %	3,4 %	7,1 %	2,4 %	3,1 %
OpusCapita	11,9 %	2,5 %	-0,2 %	-3,3 %	-4,0 %
Konserni yhteensä	6,3 %	5,9 %	6,3 %	6,5 %	7,2 %
Käyttökate					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	15,1	16,4	63,2	64,3	102,2
Itella Venäjä	2,2	0,9	6,1	1,8	-14,4
OpusCapita	1,9	0,3	-0,9	-1,6	-3,6
Muut toiminnot	3,2	0,3	1,5	-3,8	-0,6
Konserni yhteensä	22,4	17,9	69,9	60,8	83,7
Käyttökate, %					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	4,5 %	5,0 %	6,0 %	6,1 %	7,1 %
Itella Venäjä	8,7 %	3,0 %	7,9 %	2,1 %	-12,0 %
OpusCapita	11,9 %	2,3 %	-2,0 %	-3,3 %	-5,6 %
Konserni yhteensä	6,1 %	4,7 %	5,9 %	5,1 %	5,1 %

Segmenttien avainluvut

milj. euroa	7–9 2018	7–9 2017	1–9 2018	1–9 2017	1–12 2017
Oikaistu liike-tulos					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	5,0	5,6	31,2	33,0	60,4
Itella Venäjä	0,9	-0,7	0,9	-3,4	-3,5
OpusCapita	0,7	-1,0	-3,1	-5,7	-7,9
Muut toiminnot	-0,8	-0,3	-5,6	-4,6	-6,5
Konserni yhteensä	5,8	3,6	23,4	19,4	42,4
Oikaistu liike-tulos, %					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	1,5 %	1,7 %	2,9 %	3,2 %	4,2 %
Itella Venäjä	3,5 %	-2,3 %	1,2 %	-4,0 %	-2,9 %
OpusCapita	4,6 %	-6,6 %	-6,5 %	-12,0 %	-12,3 %
Konserni yhteensä	1,6 %	1,0 %	2,0 %	1,6 %	2,6 %
Liike-tulos					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	4,6	-2,2	31,6	22,1	49,3
Itella Venäjä	0,7	-0,8	1,3	-3,6	-21,5
OpusCapita	0,7	-27,9	-34,0	-32,6	-35,9
Muut toiminnot	-1,0	-4,1	-10,2	-18,5	-19,4
Konserni yhteensä	5,1	-35,0	-11,2	-32,5	-27,5
Liike-tulos, %					
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	1,4 %	-0,7 %	3,0 %	2,1 %	3,4 %
Itella Venäjä	3,0 %	-2,7 %	1,7 %	-4,2 %	-18,1 %
OpusCapita	4,6 %	-183,3 %	-71,5 %	-68,8 %	-55,4 %
Konserni yhteensä	1,4 %	-9,2 %	-1,0 %	-2,7 %	-1,7 %

Rahoitusasema ja investoinnit

Tammi–syyskuussa 2018 konsernin liiketoiminnan rahavirta oli 38,4 (44,8) miljoonaa euroa, investointien rahavirta -30,9 (-34,2) miljoonaa euroa ja rahoituksen rahavirta -28,1 (-7,8) miljoonaa euroa 40,0 (60,0) miljoonan euron osingonjaon jälkeen.

Rahavirtalaskelman mukaiset investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin ja yritysostoihin olivat 48,1 (54,1) miljoonaa euroa. Konserni investoi tammi–syyskuussa uuteen rahtiterminaaliin Vantaalla, tietojärjestelmiin, kuljetuskalustoon ja tuotantohankkeisiin.

Likvidit varat olivat syyskuun lopussa 91,5 (132,5) miljoonaa euroa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 150,0 (210,0) miljoonaa euroa. Konserni otti uuden 60 miljoonan euron pitkäaikaislainan toisella neljänneksellä. Konsernin korollinen velka oli 132,2 (182,8) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 47,9 % (48,0 %) ja nettovelka 0,8 (-14,5) miljoonaa euroa.

Posti Group Oyj allekirjoitti toukokuussa uuden 150 miljoonan euron syndikoidun valmiusluottolimiittisopimuksen, joka korvasi edellisen 150 miljoonan euron luottolimiitin. Luottolimiittisopimus on viisivuotinen, ja sopimukseen sisältyy mahdollisuus pidentää laina-aikaa kahdella vuodella.

Muutokset johdossa

Posti lakkautti laajennetun johtoryhmän 1.5.2018. Muutoksella haluttiin selkeyttää nykyistä hallintorakennetta.

Petteri Naulapää, DI, nimitettiin Posti Group Oyj:n ICT- ja digitalisaatiojohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi. Hän aloitti uudessa tehtävässään 23.6.2018. **Hanna Reijonen**, KTM, nimitettiin henkilöstöjohtajaksi ja Posti Group Oyj:n johtoryhmän jäseneksi 22.3.2018 alkaen. Henkilöstöjohtajana vuodesta 2009 toiminut **Jaana Jokinen** jäi eläkkeelle 30.6.2018. **Jani Jolkkonen**, ICT- ja digitalisaatiojohtaja ja Posti Group Oyj:n johtoryhmän jäsen, siirtyi pois Posti Group Oyj:n palveluksesta 11.1.2018. **Jukka Rosenberg**, Paketti- ja logistiikkapalvelujen johtaja ja Posti Group Oyj:n johtoryhmän jäsen, siirtyi pois Posti Group Oyj:n palveluksesta 1.9.2018.

Posti ilmoitti 1.8.2018 uudistavansa organisaatiotaan ja toimintamalliaan vastaamaan paremmin markkinoiden tarpeita ja verkkokaupan kasvua. Posti Groupin liiketoiminta jaetaan viiteen liiketoimintaryhmään, joista kolme on uusia. Uudet liiketoimintaryhmät ovat 1.1.2019 alkaen:

- **Postipalvelut**, jonka johtajaksi on nimitetty DI **Yrjö Eskola** 1.1.2019 alkaen. Tällä hetkellä Eskola toimii Tuotannon johtajana.
- **Paketti ja verkkokauppa**, jonka johtajaksi on nimitetty 1.1.2019 alkaen DI **Turkka Kuusisto**, joka nykyisin toimii Postipalvelut-liiketoimintaryhmän johtajana.
- **Logistiikkaratkaisut**, jonka johtajaksi nimitettiin KTM **Sari Helander** 1.9.2018 alkaen. Helander on toiminut Postin talous- ja rahoitusjohtajana vuodesta 2011 lähtien.
- Helanderin siirtyessä logistiikkaratkaisujen johtoon KTM **Tom Jansson** nimitettiin Postin väliaikaiseksi talous- ja rahoitusjohtajaksi 1.9.2018 alkaen. Jansson toimi aiemmin OpusCapitan talousjohtajana.

Liiketoimintaryhmistä **Itella Venäjä** ja **OpusCapita** säilyvät ennallaan ja niiden johdossa jatkavat **Jussi Kuutsa** ja **Patrik Sallner**.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstö	1–9 2018	1–9 2017	1–12 2017
Henkilöstö kauden lopussa	18 879	19 948	20 014
Henkilöstö keskimäärin, FTE*	16 973	18 280	17 912

*Kokoaikaiseksi muutettu henkilöstömäärä keskimäärin

Henkilöstö kauden lopussa:

- Suomi: 15 955 (16 038) työntekijää
- Muut toimintamaat: 2 924 (3 910) työntekijää

Konsernin henkilöstökulut olivat tammi–syyskuussa 499,5 (514,3) miljoonaa euroa eli ne laskivat 2,9 % edellisestä vuodesta. Henkilöstökuluihin sisältyi 2,0 (4,5) miljoonaa euroa henkilöstön uudelleenjärjestelykuluja. Ilman uudelleenjärjestelykuluja henkilöstökulut laskivat 2,4 % edellisvuoteen verrattuna.

Uusi polku -ohjelma 30.9.2018 (tammi–syyskuu):

- Hakemukset: 149
- Hyväksytty: 61

Vuoden 2014 alussa käynnistetty Postin Uusi polku -ohjelma tarjoaa henkilöstölle taloudellisen tuen lisäksi valmennusta ja tukea työnhakuun, uudelleen kouluttautumiseen tai yrittäjäksi ryhtymiseen.

Yritysostot, divestoinnit ja muutokset konsernirakenteessa

Postin Suomen perintäliiketoiminta myytiin Intrumille ja Norjan perintäliiketoiminta Vismalle maaliskuussa 2018. Postin Ruotsin perintäliiketoiminta myytiin Collectia Sverige AB:lle kesäkuussa 2018.

Itella Venäjä myi MaxiPost-kuriiripalvelunsa moskovalaiselle Strategic Business Allianceselle 24.4.2018. Strategiansa mukaisesti Itella Venäjä keskittyy ydintoimintoihinsa, sopimuslogistiikkaan ja kuljetukseen.

Sääntely-ympäristö

Posti toteutti ensimmäisen 1.7.2018 voimaan tulleeseen postilain muutokseen perustuvan pakollisen hankintamenettelynsä koskien viisipäiväistä yleispalvelukirjeiden jakelua niillä alueilla, joilla ei ole kaupallisesti sovittua sanomalehtien varhaisjakelua. Tarjouskilpailun kohteena olevat alueet valittiin Viestintäviraston päätöksen mukaisesti. Tarjouskilpailu kattoi yli 1 700 aluetta. Tammikuussa alkaneessa tarjouskilpailussa tarjouksen jätti 33 yritystä. Tarjouskilpailun voittaneet yritykset toimivat Postin jakelijana jo aiemmin.

Lainsäätäjän mukaan lain tarkoituksena on ottaa käyttöön uusia jakelutoimintoja, mukaan lukien yhdistelmä nykyisistä jakelupalveluista, harvaan asutuilla alueilla. Lisääntyvä yhteistyö harvaan asutuilla alueilla on Postin näkökulmasta erittäin positiivinen asia.

Oikeudenkäynnit

Korkein oikeus päätti maaliskuussa 2018, että se ei myönnä kantajien pyytämää valituslupaa postipalveluiden arvonlisäveroa koskeneessa asiassa. Tämä tarkoittaa, että Helsingin hovioikeuden syyskuussa 2017 tekemä päätös kanteiden kumoamisesta Postin esittämän mukaisesti ja Postin oikeudenkäyntikulujen korvaamisesta jää pysyväksi.

Seitsemän rahoitusalan laitosta nosti vuosina 2011 ja 2012 kanteen ensisijaisesti Postia ja toissijaisesti Postia ja Suomen valtiota vastaan korvauksen saamiseksi Postin vuosilta 1999–2014 postipalveluista perimien arvonlisäverojen osalta. Kanne perustui väitteeseen, että Suomen arvonlisäverolaki olisi ollut ja olisi edelleen EU:n arvonlisäverodirektiivin vastainen. Kanteiden mukaan rahoituslaitosten käyttämien postipalveluiden olisi pitänyt olla arvonlisäverovapaita. Syyskuussa 2017 Helsingin hovioikeus teki Postin kannalta myönteisen ratkaisun ja hylkäsi kanteet, kuten Helsingin käräjäoikeus teki jo vuonna 2015. Posti ei joutunut korvaamaan asiakkailtaan perittyjä arvonlisäveroja. Posti on pitänyt koko ajan kantajien vaatimuksia kokonaisuudessaan perusteettomina.

Korkein hallinto-oikeus teki syyskuussa 2018 päätöksen Suomen Suoramainonta Oy:n (SSM) toimenpidepyyntöön liittyen Postin toimintaan osoitteettoman jakelun markkinoilla. KHO:n päätöksen mukaan Postin hinnoittelu osoitteettoman mainospostin jakelussa ei ole ollut kilpailuoikeuden vastaista.

Liiketoiminnan riskit

Postin liiketoimintaan liittyvät riskit ja epävarmuudet sisältävät Postin toiminta- ja sääntely-ympäristöön liittyviä riskejä, operatiivisia ja oikeudellisia riskejä sekä rahoitusriskejä.

Postin liiketoiminta on riippuvainen yleisestä taloustilanteesta ja sen kehityksestä erityisesti Suomessa ja sen lähialueilla. Digitalisoitumisesta johtuva kirje- ja printtivolyymien jatkuva lasku on Postille merkittävä riski erityisesti, jos Posti ei pysty ennustamaan ja mukautumaan laskuun vähentämällä kustannuksia ja luomalla uusia laskun vaikutuksia lieventäviä liiketoimintoja ja jos Postin toimet eivät riitä korvaamaan heikentyvää postiliiketoimintaa. Lisäksi Posti toimii kilpailluilla toimialoilla, ja jos Posti ei pysty vastaamaan kiristyvään kilpailuun, sillä voi olla haitallinen vaikutus Postin menestykseen. Posti on toteuttamassa liiketoiminnan perusteellista uudistusta sopeutuakseen muuttuvaan toimintaympäristöön ja valitun transformaatiostrategian onnistuminen, mukaan lukien tavoiteltujen kasvu- ja tehokkuusparannusten toteutuminen, on keskeistä Postin menestykselle jatkossa.

Posti on myös riippuvainen ICT-järjestelmänsä ja -infrastruktuurinsa luotettavuudesta, toimivuudesta ja kustannustehokkuudesta, ja on mahdollista, että Postin ICT-järjestelmät ja -infrastruktuuri eivät täysin tue tai täytä Postin nykyisten tai tulevien uusien liiketoimintojen vaatimuksia.

Muut riippuvuudet liittyvät liiketoiminnan kausiluonteisuuteen loppuvuoden ollessa keskeinen; mahdollisesti menetettäviin ja vaikeasti korvattaviin avainasiakkaisiin ja -yhteistyökumppaneihin; UPU:n päätemaksujen rajoituksiin; sekä Postin Suomen ja Venäjän toimitiloihin ja kuljetusinfrastruktuuriin, joiden varajärjestelyt ovat rajalliset tai puutteelliset. Lisäksi riippuvuudet liittyvät Postin kykyyn rekrytoida päteviä johtajia ja taitavia työntekijöitä, pitää heidät yrityksessä sekä ylläpitää heidän motivaatiotaan. Muita operatiivisia riskejä ovat muun muassa mahdolliset haasteet yritysostoissa ja -myynneissä sekä ostettujen liiketoimintojen integraatioissa, yleinen maineen hallinta sekä petos-, varkaus- ja kavallusriskit, jotka ovat lisääntyneet logistiikkamarkkinoilla.

Postilain muutokset vuonna 2017 poistivat monia rajoituksia yleispalveluvelvoitteen alaisilta toimijoilta, mutta tästä huolimatta postialan sääntely-ympäristöön liittyvää vakautta ei voida taata Suomessa eikä muissa maissa, etenkin Venäjällä. Yhdysvaltojen ja EU:n venäläisiin henkilöihin, yhtiöihin ja toimintoihin kohdistamat pakotteet saattavat myös vaikuttaa kielteisesti Postin yleistoimintoihin. Suomessa Postiin kohdistuu jatkuvasti useita kilpailuoikeudellisia selvityksiä ja tutkimuksia.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Posti uudistaa toimintamalliaan. Tämän vuoksi Posti ilmoitti 16.10.2018 aloittavansa yhteistoimintaneuvottelut 23.10.2018. Tämänhetkisen arvion mukaan henkilöstövähennysten tarve on enintään 72 työntekijää, ja lukumäärän toivotaan vähenevän uusien perustettavien tehtävien myötä.

Osinkopolitiikka ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Yhtiön hallitus on hyväksynyt toukokuussa osinkopolitiikan, jonka tavoitteena on maksaa jatkuvasti kasvavaa varsinaista osinkoa.

Postin hallitus asetti Postin liiketoiminnalle toukokuussa seuraavat pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

- Oikaistu liiketulosprosentti 4 prosenttia
- Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen alle 2,0-kertainen
- Vapaan kassavirran tarkka hallinta

Näkymät 2018

Vuoden 2018 liikevaihdon ennakoidaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Konsernin oikaistun liiketuloksen ennakoidaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Investointien ilman yritysostoja ja -myyntejä ennakoidaan vähenevän hieman.

Konsernin liiketoimintojen luonteeseen liittyy kausivaihtelua. Segmenttien liikevaihto ja liikevoitto eivät kerry tasaisesti. Postipalveluissa ja kuluttajapaketeissa erityisesti ensimmäinen ja viimeinen neljännes ovat tyypillisesti vahvoja toisen ja kolmannen neljänneksen ollessa näitä heikompia.

Valuuttakurssien, etenkin ruplan, kehitys voi vaikuttaa konsernin liikevaihtoon, tulokseen ja taseeseen.

Helsingissä 23. lokakuuta 2018

Posti Group Oyj
Hallitus

LIITTEET

Avainlukujen laskentakaavat
Osavuositarkastuksen taulukko-osa

Avainlukujen laskentakaavat

Konserni raportoi vaihtoehtoisia tunnuslukuja IFRS-tunnuslukujen sekä konsernin tuloslaskelmassa, taseessa, rahavirtalaskelmassa ja liitetiedoissa esitettyjen taloudellisten lukujen lisäksi. Johto uskoo, että oikaistut tunnusluvut antavat tarkoituksenmukaista lisätietoa liiketoiminnan tuloksellisuudesta sekä johdolle että sijoittajille. Oikaistu käyttökate ja oikaistu liike-tulos ovat myös keskeisiä tunnuslukuja yhtiön sisäisessä raportoinnissa.

Käyttökate		Liiketulos ilman poistoja ja arvonalentumisia.
Oikaistu käyttökate		Käyttökate oikaistuna erityiserillä.
Oikaistu liike-tulos		Liiketulos oikaistuna erityiserillä.
Erityiserät		Olennaiset tuotto- ja kuluerät, jotka eivät ole osa konsernin tavanomaista liiketoimintaa, on määritelty erityiseriksi. Erityiseriin sisältyvät liiketoimintojen uudelleenjärjestelyistä aiheutuneet kulut, merkittävät omaisuuserien arvonalentumistappiot, liikearvon arvonalentumiset ja merkittävät osakkeiden, kiinteistöjen ja liiketoimintojen myynneistä syntyneet myyntivoitot tai -tappiot, yrityshankintojen ehdollisten kauppahintaerien muutokset, keskeisten strategisten kehityshankkeiden kulut sekä muut olennaiset erät, jotka eivät ole osa konsernin tavanomaista liiketoimintaa.
Bruttoinvestoinnit		Bruttoinvestoinnit sisältää aineettomien, aineellisten ja rahoitusleasinghyödykkeiden lisäykset sekä yrityshankintojen hankintamenot.
Omavaraisuusaste, %	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Oman pääoman tuotto, %	100 x	$\frac{\text{Tilikauden tulos (12 kk liukuva)}}{\text{Oma pääoma (edell. 12 kk alkusaldon ja loppusaldon keskiarvo)}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	100 x	$\frac{\text{Liiketulos (12 kk liukuva)}}{\text{Sidottu pääoma (edell. 12 kk alkusaldon ja loppusaldon keskiarvo)}}$
Sidottu pääoma		Pitkäaikaiset varat lukuunottamatta laskennallisia verosaamiaisia sekä vaihto-omaisuus ja myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset. Taseen varoista vähennetään muut pitkäaikaiset velat, saadut ennakot, varaukset, eläkevelvoitteet, ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat.
Nettovelka		Korolliset lainat - likvidit varat - saamistodistukset
Nettovelka / oikaistu käyttökate		$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate (12 kk liukuva)}}$
Korolliset lainat		Pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset rahoitusvelat
Likvidit varat		Rahavarat, rahamarkkinasijoitukset ja sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin.
Henkilöstö keskimäärin, FTE		Kokoaikaiseksi muutettu henkilöstömäärä keskimäärin
Oikaistu vapaa kassavirta		Rahavirtalaskelman mukainen liiketoiminnan rahavirta vähennettynä rahavirtalaskelman mukaisilla investoinneilla aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ja vähennettynä henkilöstön uudelleenjärjestelykulujen ja keskeisten strategisten hankkeiden kulujen rahavirtavaikutuksella.

Osavuositarkastuksen taulukko-osa tammi-syyskuu 2018

Konsernin lyhennetty tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma

Konsernin lyhennetty tuloslaskelma

miljoonaa euroa	7-9 2018	7-9 2017	1-9 2018	1-9 2017	1-12 2017
Liikevaihto	369,1	378,6	1 176,1	1 194,7	1 647,0
Liiketoiminnan muut tuotot	2,6	2,8	10,8	12,3	15,4
Materiaalit ja palvelut	-123,6	-121,7	-376,7	-369,6	-508,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-151,7	-159,4	-499,5	-514,3	-696,6
Liiketoiminnan muut kulut	-74,0	-82,4	-241,0	-262,4	-374,1
Poistot	-17,3	-18,7	-50,7	-58,2	-75,8
Arvon alentumiset	-0,1	-34,2	-30,4	-35,1	-35,4
Liiketulos	5,1	-35,0	-11,2	-32,5	-27,5
Rahoitustuotot	4,1	0,6	6,2	3,1	3,8
Rahoituskulut	-1,8	-2,3	-5,9	-9,8	-13,1
Tulos ennen veroja	7,4	-36,7	-10,9	-39,3	-36,9
Tuloverot	-0,7	1,6	-2,8	-2,9	-7,4
Tilikauden tulos	6,7	-35,1	-13,7	-42,2	-44,3
Tilikauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	6,7	-35,1	-13,6	-42,1	-44,3
Määräysvallattomille omistajille	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,17	-0,88	-0,34	-1,05	-1,11
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,17	-0,88	-0,34	-1,05	-1,11

Konsernin lyhennetty laaja tuloslaskelma

Tilikauden tulos	6,7	-35,1	-13,7	-42,2	-44,3
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka siirretään tai saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavien rahoitusvarojen arvonmuutos*		0,0		-0,1	-0,1
Rahavirran suojauksen arvonmuutos	0,2	-0,1	0,0	-0,9	-0,9
Muuntoero	-2,5	-0,3	-7,8	-5,6	-7,0
Näihin eriin liittyvät tuloverot	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Etuuspohjaisten velvoitteiden uudelleen määrittäminen	0,0	0,0	0,2	0,4	-0,4
Näihin eriin liittyvät tuloverot	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,1
Tilikauden laaja tulos	4,4	-35,5	-21,3	-48,3	-52,5
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	4,4	-35,5	-21,2	-48,2	-52,5
Määräysvallattomille omistajille	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0

* IFRS9 -standardin mukainen uusi termi 2018. 2017: Myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos.

Konsernin lyhennetty tase

Varat

miljoonaa euroa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	147,4	180,4	180,7
Muut aineettomat hyödykkeet	56,6	57,3	56,9
Sijoituskiinteistöt	8,6	9,2	9,1
Aineelliset hyödykkeet	333,4	346,3	346,4
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	3,5	4,6	3,5
Pitkäaikaiset saamiset	1,2	1,3	1,4
Laskennalliset verosaamiset	12,6	14,9	11,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	563,3	614,1	609,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	3,7	3,8	4,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	289,1	303,2	314,2
Tuloverosaamiset	6,7	8,1	1,5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	66,5	112,9	77,4
Rahavarat	64,9	84,4	86,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	431,1	512,4	483,9
Varat yhteensä	994,4	1 126,5	1 092,9
Oma pääoma ja velat			
miljoonaa euroa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	70,0	70,0	70,0
Käyttörahasto	142,7	142,7	142,7
Käyvän arvon rahasto	-0,7	-0,8	-0,8
Muuntoerot	-98,4	-89,1	-90,6
Kertyneet voittovarot	316,7	373,7	370,9
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	430,3	496,6	492,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,2	0,3	0,3
Oma pääoma yhteensä	430,5	496,8	492,6
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	20,9	23,7	23,7
Pitkäaikaiset korolliset lainat	122,7	70,9	70,5
Muut pitkäaikaiset velat	9,1	20,3	16,8
Saadut ennakot	14,2	13,9	14,0
Pitkäaikaiset varaukset	11,9	12,6	20,6
Eläkevelvoitteet	11,4	11,1	11,8
Pitkäaikaiset velat yhteensä	190,2	152,4	157,4
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset lainat	9,5	111,9	49,5
Ostovelat ja muut velat	268,2	281,5	317,6
Saadut ennakot	81,2	76,7	68,7
Tuloverovelat	5,3	5,8	0,2
Lyhytaikaiset varaukset	9,5	1,4	6,9
Lyhytaikaiset velat yhteensä	373,7	477,3	442,9
Velat yhteensä	563,9	629,7	600,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	994,4	1 126,5	1 092,9

Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

miljoonaa euroa	1-9 2018	1-9 2017	1-12 2017
Tilikauden tulos	-13,7	-42,2	-44,3
Oikaisut rahavirtaan	78,6	104,8	144,7
Käyttöpääoman muutos	-19,8	-14,0	4,1
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	45,2	48,7	104,4
Rahoituserien netto	-0,7	1,1	-3,7
Maksetut verot	-6,0	-5,0	-4,7
Liiketoiminnan rahavirta	38,4	44,8	96,0
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-13,3	-9,0	-13,2
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-32,1	-37,2	-54,4
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	1,1	6,5	7,4
Hankitut liiketoiminnot vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-2,6	-7,8	-9,4
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	5,8	-7,1	-7,1
Rahoitusvarojen rahavirta	10,5		
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		29,0	39,3
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset		-10,0	15,0
Muu investointien rahavirta	-0,3	1,5	2,0
Investointien rahavirta	-30,9	-34,2	-20,4
Lyhytaikaisten lainojen nostot			39,9
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-40,0	-0,1	-99,9
Pitkäaikaisten lainojen nostot	59,3	60,3	60,3
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-7,4	-9,4	-12,7
Maksetut osingot	-40,0	-60,0	-60,0
Transaktiot määräysvallattomien omistajien kanssa		1,5	1,5
Rahoituksen rahavirta	-28,1	-7,8	-70,9
Rahavarojen muutos	-20,5	2,8	4,7
Rahavarat tilikauden alussa	86,0	82,0	82,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,5	-0,4	-0,7
Rahavarat tilikauden lopussa	64,9	84,4	86,0

Oikaistun vapaan kassavirran täsmäytyslaskelma

Liiketoiminnan rahavirta	38,4	44,8	96,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-45,5	-46,3	-67,6
Operatiivinen vapaa kassavirta	-7,0	-1,5	28,4
Henkilöstön uudelleenjärjestelykulujen rahavirtavaikutus	4,2	7,4	9,4
Strategisten projektien kulujen rahavirtavaikutus	3,2	1,0	1,0
Oikaistu vapaa kassavirta	0,3	6,9	38,8

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

miljoonaa euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus						Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake-pääoma	Käyttö-rahasto	Käyvän arvon rahasto	Muunto-erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
1.1.2018	70,0	142,7	-0,8	-90,6	370,9	492,3	0,3	492,6
Laadintaperiaatteen muutokset IFRS 9 ja IFRS 15*			0,0		-0,7	-0,7		-0,7
1.1.2018, oikaistu	70,0	142,7	-0,7	-90,6	370,2	491,6	0,3	491,9
Laaja tulos								
Tilikauden tulos					-13,6	-13,6	-0,1	-13,7
Muut laajan tuloksen erät:								
Rahavirran suojauksen arvonmuutos veroilla vähennettynä			0,0			0,0		0,0
Muuntoeron muutos				-7,8		-7,8		-7,8
Etuuspohjaisten velvoitteiden uudelleen määrittäminen veroilla vähennettynä					0,2	0,2		0,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä			0,0	-7,8	-13,4	-21,2	-0,1	-21,3
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako					-40,0	-40,0		-40,0
30.9.2018	70,0	142,7	-0,7	-98,4	316,7	430,3	0,2	430,5

* Laadintaperiaatteiden muutosten vaikutukset on kuvattu liitetiedossa 1. Laadintaperiaatteet.

1.1.2017	70,0	142,7	0,1	-83,5	479,2	608,4	-	608,4
Laaja tulos								
Tilikauden tulos					-42,1	-42,1	0,0	-42,2
Muut laajan tuloksen erät:								
Myytavissä olevien rahoitusvarojen ja rahavirran suojauksen arvonmuutos veroilla vähennettynä			-0,8			-0,8		-0,8
Muuntoeron muutos				-5,6		-5,6		-5,6
Etuuspohjaisten velvoitteiden uudelleen määrittäminen veroilla vähennettynä					0,3	0,3		0,3
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-0,8	-5,6	-41,8	-48,2	0,0	-48,3
Liiketoimet omistajien kanssa								
Määräysvallattomien omistajien sijoitukset					1,2	1,2	0,3	1,5
Muut liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa					-4,8	-4,8		-4,8
Osingonjako					-60,0	-60,0		-60,0
30.9.2017	70,0	142,7	-0,8	-89,1	373,7	496,6	0,3	496,8

miljoonaa euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus						Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake-pääoma	Käyttö-rahasto	Käyvän arvon rahasto	Muunto-erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
1.1.2017	70,0	142,7	0,1	-83,5	479,2	608,4	-	608,4
Laaja tulos								
Tilikauden tulos					-44,3	-44,3	0,0	-44,3
Muut laajan tuloksen erät:								
Myytavissä olevien rahoitusvarojen ja rahavirran suojauksen arvonmuutos veroilla vähennettynä			-0,8			-0,8		-0,8
Muuntoeron muutos				-7,0		-7,0		-7,0
Etuuspohjaisten velvoitteiden uudelleen määrittäminen veroilla vähennettynä					-0,4	-0,4		-0,4
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-0,8	-7,0	-44,6	-52,5	0,0	-52,5
Liiketoimet omistajien kanssa								
Määräysvallattomien omistajien sijoitukset					1,2	1,2	0,3	1,5
Muut liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa					-4,8	-4,8		-4,8
Osingonjako					-60,0	-60,0		-60,0
31.12.2017	70,0	142,7	-0,8	-90,6	370,9	492,3	0,3	492,6

Osingot

Posti Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous järjestettiin Helsingissä 27.3.2018. Varsinainen yhtiökokous päätti jakaa 27 miljoonaa euroa vuoden 2017 tulokseen perustuvaa osinkoa ja 13 miljoonaa euroa ylimääräistä osinkoa. Osinkoa jaettiin yhteensä 40 miljoonaa euroa.

Liitetiedot

1. Laatumisperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Posti-konserni ("Konserni") on noudattanut osavuositarkastusta laatimissaan samoja laatumisperiaatteita, laskentamenetelmiä ja esitystapaa kuin tilikauden 2017 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusien, 1.1.2018 voimaantulleiden, standardien IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista ja IFRS 9 Rahoitusinstrumentit käyttöönottoa. 1.1.2018 voimaan tulleilla muilla IFRS-standardimuutoksilla ei ollut vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan tai taseeseen. Esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovasta. Osavuositarkastuksen tiedot eivät ole tilintarkastettuja.

Uusien tai muutettujen IFRS-standardien soveltaminen

Uusien standardien IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista ja IFRS 9 Rahoitusinstrumentit vaikutuksista osavuositarkastukseen on kerrottu tarkemmin seuraavana.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista - standardin käyttöönoton vaikutukset

Konserni on ottanut 1.1.2018 käyttöön uuden standardin IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista käyttäen mukautettua takautuvaa siirtymämenettelyä. Siirtymämenettelyn mukaan tässä osavuositarkastuksessa esitettyjä vertailutietoja ei ole muutettu uuden standardin mukaisesti. Uuden standardin käyttöönoton vaikutus kirjattiin 1.1.2018 kertyneisiin voittovaroihin. Konserni on soveltanut IFRS 15-standardia takautuvasti vain 1.1.2018 kesken olleisiin sopimuksiin.

Standardi korvaa aikaisemmat IAS 18 ja IAS 11 -standardit ja niiden tulkinnat. Uusi standardi määrittelee viisiportaisen mallin, jonka perusteella tuotot asiakassopimuksista kirjataan. Tuloutus tapahtuu joko ajan kuluessa tai tietyllä ajan hetkellä, riippuen määräysvallan siirtymisestä. Standardi lisää myös tuloutuksesta annettavien liitetietojen määrää.

IFRS 15 käyttöönoton vaikutukset voittovaroihin 1.1.2018:

miljoonaa euroa

Kertyneet voittovarot 31.12.2017	370,9
Tuloutuksen muutos Pakettipalveluissa	-0,8
Tuloutuksen muutos Venäjän rahtipalveluissa	0,0
Vaikutus laskennallisiin veroihin	0,2
Oikaistu kertyneisiin voittovaroihin 1.1.2018 - ilman IFRS 9:n vaikutusta	-0,7
Kertyneet voittovarot, oikaistu 1.1.2018 - ilman IFRS 9:n vaikutusta	370,3

Suomen Pakettipalveluiden liikevaihdon tuloutustapaa muutettiin ja liikevaihto tuloutetaan, kun paketti on toimitettu. Aikaisemmin liikevaihto tuloutettiin, kun paketti vastaanotettiin konsernin jakeluverkostoon. Muutoksen vaikutus omaan pääomaan oli -0,8 miljoonaa euroa ilman laskennallisten verojen vaikutusta ja -0,6 miljoonaa euroa laskennalliset verot mukaan lukien.

Itella Venäjä -segmentissä pitkäkestoisten kuljetuspalveluiden tuloutustapaa muutettiin. Liikevaihto ja siihen liittyvät arvioidut kokonaiskulut tuloutetaan kuljetuksen aikana. Suoritevelvoitteen täyttämistä määritellään käyttämällä tuotokseen perustuvaa menetelmää, jossa verrataan toteutuneita kuljetuspäiviä kuljetuksen arvioituun kokonaiskestoön päivissä. Aikaisemmin liikevaihto ja sitä vastaavat arvioidut kulut kirjattiin kokonaisuudessaan kuljetuksen alkaessa. Muutoksen vaikutus liikevaihtoon oli -0,3 miljoonaa euroa ja rahtikuluihin -0,3 miljoonaa euroa, jolloin vaikutus omaan pääomaan oli 0,0 miljoonaa euroa.

Merkittävä osa konsernin tuotoista syntyy lyhytkestoisten palvelusuoritteiden tuottamisesta. Tällaisia palveluja ovat rahtipalvelut Suomessa ja Baltiassa, pakettipalvelut Baltiassa, Suomen kautta kulkevan ja ulkomaille lähtevän postin jakelupalvelut sekä osoitteettoman suoramarkkinoinnin jakelupalvelut. Nämä lyhytkestoiset palvelut ovat IFRS 15 mukaan ajan perusteella tuloutettavia, mutta konserni tulee jatkossakin tulouttamaan näistä palveluista ansaitut myyntituotot, kun jaeltavat tuotteet otetaan vastaan Postin jakeluverkostoon, koska tuloutusmenetelmien eron on todettu olevan vähäinen sekä konsernin taseen että tuloslaskelman kannalta.

Yllämainittujen lyhytaikaisten palveluiden lisäksi, joiden osalta standardin käyttöönoton vaikutuksen on arvioitu olevan vähäinen, konserni on tunnistanut seuraavat alueet, joiden osalta standardin käyttöönottoon liittyy erityiskysymyksiä:

Posti on tunnistanut, että toimitusketjuratkaisujen ja Posti Messaging -liiketoiminnan sopimuksiin sisältyy palvelun käyttöönottoon liittyviä maksuja ja menoja, jotka tulee IFRS 15 mukaan aktivoida sopimuksen täyttämisestä aiheutuvana menona ja jaksottaa sopimusajalle. Myös näistä palveluista saatavat maksut jaksotetaan sopimusajalle. Muutoksen vaikutus oli vähäinen.

Osa palvelutasoon liittyvistä sopimusperusteisista sanktiomaksuista kirjattiin aikaisemmin kuluksi, mutta IFRS 15 mukaan nämä kirjataan liikevaihdon oikaisuksi. Muutoksen vaikutus oli vähäinen.

OpusCapita myy asiakkailleen joko lisenssejä tai palveluina tarjottavia ohjelmistoja (SaaS). Lisensseihin tai palvelusopimuksiin ei kuulu merkittävää räätälöintiä, mutta kumpaankin saattaa sisältyä ohjelmistojen käyttöönottoon liittyviä palveluita, joiden on katsottu olevan erillisiä suoritevelvoitteita lisenssistä tai ohjelmistosta. IFRS 15 -standardin mukaan myyntituotot lisensseistä kirjataan myyntihetkellä ja palveluna tarjottavat ohjelmistot ajan kulumisen perusteella. Myyntituotot käyttöönottoprojekteista suoritettavista palveluista kirjataan sille tilikaudelle, jonka aikana palvelut tuotetaan. Ennen IFRS 15 -standardin käyttöönottoa osa näistä palveluista tuloutettiin laskutusperusteisesti. Muutoksella ei ollut olennaista vaikutusta.

Mahdolliset sopimuksen saamisesta maksettavat myyntibonukset kirjattiin aikaisemmin kuluiksi toteutuessaan, kun IFRS 15 mukaan ne tulee aktivoida ja jaksottaa sopimusajalle. Konsernilla on kuitenkin hyvin vähäinen määrä myyntibonuksia, liittyen rajalliseen määrään asiakkaita, jotka täyttävät IFRS 15 mukaiset aktivointikriteerit ja näin ollen tällä ei ollut olennaista vaikutusta konsernin taseeseen tai tulokseen.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin käyttöönoton vaikutus

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardi korvasi IAS 39 mukaiset rahoitusinstrumenttien luokittelun ja arvostusmallit 1.1.2018 alkaen. Konserni soveltaa uutta standardia tulevilla tilikausilla prospektiivisesti. Prospektiivisen soveltamisen mukaisesti tässä osavuositarkastuksessa esitetyt vertailutiedot ei ole oikaistu. IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin käyttöönoton vaikutukset on kirjattu aloittavaan taseeseen 1.1.2018. Uusi standardi aiheutti muutoksia rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostamiseen, niiden arvonalentumisen arviointiin sekä suojauslaskentaan.

Oikaisu kertyneisiin voittovaroihin 1.1.2018 - IFRS 9 ja IFRS 15

miljoonaa euroa

Kertyneet voittovarot 31.12.2017	370,9
Sijoitusten uudelleenluokittelu:	
Myytävissä olevista käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi	0,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista jaksotettuun hankintamenoon arvostettaviksi	-0,3
Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavien velkainstrumenttien arvonalentumistappiot	-0,1
Myyntisaamisten arvonalentumistappiot	0,3
Laskennallisten verojen vaikutus	0,0
Oikaisu kertyneisiin voittovaroihin 1.1.2018 - IFRS 9	-0,1
Oikaisu kertyneisiin voittovaroihin 1.1.2018 - IFRS 15	-0,7
Kertyneet voittovarot 1.1.2018, oikaistu	370,2

Myyntisaamisten arvon alentuminen

Rahoitusvarojen arvon alentuminen perustuu uuteen odotettujen luottotappioiden malliin. Konserni soveltaa myyntisaamiin yksinkertaistettua matriisimenettelyä. Menettelyn mukaan odotettavissa oleva luottotappio kirjataan koko voimassaoloajalta, paitsi jos saatava on jo alaskirjattu. Yli 180 päivää erääntyneistä myyntisaamisista kirjataan 100% arvonalentumiskirjaus taseeseen.

Myyntisaamiset on ryhmitelty luottoriskien vaikuttavien ominaisuuksien ja ikäjakauman perusteella odotettujen luottotappioiden laskemista varten. Alla on esitetty myyntisaamisista 31.12.2017 taseeseen kirjatun arvonalentumisen ja 1.1.2018 avaavan taseen arvonalentumisen välinen täsmäytys.

miljoonaa euroa

31.12.2017 – IAS 39 mukaisesti laskettuna	1,5
Oikaisu avaavan taseen kertyneisiin voittovaroihin	-0,3
Avaavan taseen arvonalentuminen 1.1.2018 - IFRS 9 mukaisesti laskettuna	1,2

Muiden rahoitusvarojen luokittelu, arvostaminen ja arvon alentuminen

Velkainstrumentti arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon vain, jos liiketoimintamallin tavoitteena on rahoitusvaran hallussapito sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi, ja sopimukseen perustuvat rahavirrat koostuvat yksinomaan pääoman ja koron maksuista. Kaikki muut velkainstrumentit ja oman pääoman ehtoiset instrumentit arvostetaan käypään arvoon ja käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Uusi ohjeistus vaikutti konsernin rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostamiseen. Rahamarkkinasijoitukset ja sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin, jotka aikaisemmin luokiteltiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi, luokitellaan nyt jaksotettuun hankintamenuon arvostettaviksi. Luokittelu perustuu liiketoimintamalliin ja rahavirran koostumiseen yksinomaan pääoman ja koron maksuista. Uudelleenluokitus pienensi sijoitusten kirjanpitoarvoa 0,3 miljoonaa euroa. Lisäksi, oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka aikaisemmin luokiteltiin myytävissä oleviksi, luokitellaan nyt käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi. Oman pääoman ehtoisten sijoitusten uudelleenluokittelulla käypään arvoon tulosvaikutteisiksi, ei ollut vaikutusta niiden kirjanpitoarvoon.

Konserni arvioi, että uuden standardin mukainen rahoitusvarojen luokittelun muutos pienentää jossain määrin tuloslaskelman volatiliiteettia.

Konserni on uudistanut jaksotettuun hankintamenuon arvostettavien rahoitusvarojen arvonalentumismenetelmää IFRS 9:n mukaisesti. Konserni arvioi jaksotettuun hankintamenuon arvostettavien velkainstrumenttien odotettavissa olevat luottotappiot eteenpäin katsovasti. Sovellettava arvonalentumisen arviointimenetelmä perustuu siihen, onko rahoitusvaran luottotappioriski kasvanut merkittävästi. Alhaisen luottoriskin joukkovelkakirjalainasijoituksille konserni soveltaa 'alhaisen luottoriskin' helpotusta, jolloin kirjattava luottotappio rajoittuu 12 kuukauden odotettavissa olevaan luottotappioon. IFRS 9:n mukaisen arvonalentumismallin käyttöönoton vaikutus kirjanpitoarvoihin -0,1 miljoonaa euroa sisältyy alla olevan taulukon muutosvaikutuksiin.

Muiden rahoitusvarojen kuin myyntisaamisten uudelleenluokittelun, arvostamisen ja arvonalentumisen vaikutukset on esitetty alla:

miljoonaa euroa	Arvostusryhmä		Kirjanpitoarvo		Muutoksen vaikutus *
	31.12.2017 (IAS 39)	1.1.2018 (IFRS 9)	31.12.2017 (IAS 39)	1.1.2018 (IFRS 9)	
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Listaamattomat osakkeet	Myytävissä olevat	FVPL**	3,5	3,5	
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Rahamarkkinasijoitukset	FVPL**	Jaksotettuun hankintamenuon	57,0	56,9	0,0
Sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin	FVPL**	Jaksotettuun hankintamenuon	18,2	17,9	-0,3
Pääomarahastosijoitukset	Myytävissä olevat	FVPL**	0,1	0,1	

* Sarakkeessa esitetty muutosvaikutus sisältää luokittelumuutoksen ja uuden arvonalentumismallin vaikutuksen.

** FVPL = Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat

Suojauslaskenta

Uudet suojauslaskentasäännöt tuovat suojauslaskennan lähemmäs yleisiä riskienhallinnan käytäntöjä. Yleisesti ottaen suojauslaskennan soveltaminen jatkossa helpompaa, koska vain prospektiivinen tehokkuudesta vaaditaan. Uuden standardin voimaantulon jälkeen konserni ei kuitenkaan ole lisännyt suojauslaskennan soveltamista. Konsernin riskienhallinnan strategiat ja suojausdokumentaatio ovat IFRS 9 standardin vaatimusten mukaisia, joten näitä suojaussuhteita käsitellään jatkuvina suojauksina.

Tulevilla tilikausilla voimaan tulevat standardimuutokset - IFRS 16 Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset tulee voimaan 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Uusi standardi vaikuttaa ensisijaisesti vuokralaisiin, minkä seurauksena Posti tulee kirjaamaan merkittävän määrän vuokrasopimuksia taseelle. Standardi ei enää erottele operatiivisia leasing sopimuksia ja rahoitusleasing sopimuksia toisistaan ja edellyttää, että lähes kaikista vuokrasopimuksista kirjataan taseeseen omaisuuserä (oikeus käyttää vuokrattua hyödykettä) ja rahoitusvelka tulevista vuokranmaksuista. Standardi edellyttää, että Posti jatkossakin erotelee vuokra- ja palvelusopimukset toisistaan.

Ottaen huomioon, että Posti vuokraa kolmansilta osapuolilta merkittävässä määrin tuotanto-, toimisto- ja varastotiloja, ajoneuvoja ja tuotantovälineitä sekä vuotta pidemmiksi ajoiksi että irtisanottavissa olevilla vuokrasopimuksilla, standardilla tulee olemaan merkittävä vaikutus Postin konsernitilinpäätökseen. Tasaisesti sopimusajalle kirjattava vuokratulo operatiivisista vuokrasopimuksista korvataan korkokuluilla ja poistoilla, joten keskeiset tunnusluvut, kuten liiketulos ja käyttökate muuttuvat. Taseeseen kirjattavien vuokrattujen omaisuuserien ja niitä vastaavien velkojen määrä kasvaa, millä on vaikutus taseen tunnuslukuihin, kuten nettovelkaan.

Liiketoiminnan rahavirta tulee kasvamaan nykyisestä, sillä vuokranmaksujen rahoitusvelkaan kohdistuva osuus luokitellaan rahoituksen rahavirtaan. Vain koron osuus vuokranmaksusta sisältyy edelleen liiketoiminnan rahavirtaan.

Posti valmistautuu parhaillaan uuden standardin käyttöönottoon. Tämä sisältää laskentaperiaatteiden ja standardin soveltamista koskevan johdon harkinnan määrittämisen, kirjanpito prosessin suunnittelun ja kehittämisen, järjestelmä ratkaisut ja kontrollien määritykset sekä talousorganisaation koulutuksen ja viestintää.

Uusi standardi edellyttää, että johto käyttää harkintaa vuokrasopimusten kirjanpito käsittelyssä. Niistä vuokrasopimuksista, jotka IAS 17 mukaan on käsitelty operatiivisina vuokrasopimuksina, kirjataan taseeseen velka tulevien vuokranmaksujen nykyarvosta. Vuokranmaksut diskontataan vuokrasopimuksen mukaisella diskonttokorolla, tai jos se ei ole saatavissa, Postin lisäluoton korolla, joka määritetään erikseen jokaiselle merkittävälle maantieteelliselle alueelle, sopimusajalle ja omaisuuserätyypille.

Posti aikoo hyödyntää standardin sallimia helpotuksia vähäarvoisille ja lyhytaikaisille (12 kuukautta tai alle) vuokrasopimuksille. Lyhytaikaisiksi vuokrasopimuksiksi luokitellaan myös sellaiset toimitilojen vuokrasopimukset, joissa sekä Postilla että vuokranantajalla on mahdollisuus irtisanoa sopimus 12 kuukautta tai lyhyemmän irtisanomisajan puitteissa. Mikäli vuokrasopimukseen liittyy optioita koskien vuokrasopimuksen päättämistä tai jatkamista, Posti arvioi option käyttämiseen liittyviä tekijöitä, olosuhteita sekä taloudellisia vaikuttimia, ja niiden odotettavissa olevia muutoksia tulevaisuudessa, jotka vaikuttavat Postin päätökseen käyttää tai olla käyttämättä optiota vuokrasopimuksen alkamishetkestä option toteuttamispäivään saakka.

Posti soveltaa siirtymäsäännösten vaihtoehtoa, jossa vertailukausia ei oikaista.

Postilla oli 30.9.2018 peruuttamattomia vuokravastuita operatiivisista vuokrasopimuksista 229,6 miljoonaa euroa. Tilikauden 2018 alkupuolella tehdyn vaikutusanalyysin perusteella konserni arvioi, että taseeseen tullaan kirjaamaan näihin ja muihin vuokrasopimuksiin liittyviä omaisuuseriä ja velkoja noin 240-260 miljoonaa euroa. Lisäksi Posti arvioi, että 70-80 miljoonaa euroa vuosittaisista vuokratuloista tullaan luokittelemaan poistoihin ja korkokuluihin. Vaikutuksen liiketulo kseen arvioidaan olevan 5-7 miljoonaa euroa positiivinen ja vaikutuksen tilikauden tulokseen vähäinen. Osa operatiivisista vuokrasopimuksista tullaan kirjaamaan standardin lyhytaikaisille ja vähäarvoisille vuokrasopimuksille sallimien helpotusten mukaisesti edelleen vuokratuluna liiketoiminnan kuluihin. Vaikutus arvio perustuu tämän hetkiseen vuokrasopimuskantaan ja tiettyihin oletuksiin. Uuden standardin lopullinen vaikutus on riippuvainen siirtymähetkellä 1.1.2019 voimassa olevista vuokrasopimuksista ja se voi poiketa tämän hetkisestä arviosta. Postin arviot riippuvat sen vuokra portfolio n kokonaisrakenteesta ja kehityksestä samoin kuin vuokratasoista kunakin ajankohtana.

2. Valuuttakurssit

Keskikurssi	1-9	1-9	1-12
	2018	2017	2017
RUB	73,4244	64,9077	65,8877
SEK	10,2365	9,5826	9,6369
NOK	9,5884	9,2329	9,3286
Päätöskurssi	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
RUB	76,1422	68,2519	69,3920
SEK	10,3090	9,6490	9,8438
NOK	9,4665	9,4125	9,8403

Posti-, paketti- ja logistiikkapalveluiden liikevaihto

miljoonaa euroa	1-9 2018	1-9 2017	1-12 2017
Kirje- ja markkinointipalvelut	446,7	449,0	630,2
Lehtipalvelut	122,0	123,6	166,9
Pakettipalvelut	213,3	203,7	287,5
Logistiikkapalvelut	283,6	275,8	373,4
Muut ja eliminoinnit	-5,1	-6,5	-9,3
Yhteensä	1 060,5	1 045,5	1 448,7

30.9.2018

miljoonaa euroa	Posti-, paketti- ja logistiikka- palvelut	Itella Venäjä	Opus- Capita	Segmentit yhteensä	Muu toiminta ja kohdistamattomat	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Varat	601,8	116,1	72,8	790,7	211,8	-8,1	994,4
Velat	339,6	27,5	20,2	387,3	184,7	-8,1	563,9
Investoinnit	24,0	0,7	3,0	27,7	21,5		49,1
Poistot	31,4	4,5	3,0	39,0	11,7		50,7
Arvon alentumiset	0,2	0,2	30,0	30,4	0,0		30,4
Henkilöstö kauden lopussa	16 018	1 804	345	18 167	712		18 879
Henkilöstö keskimäärin, FTE	13 885	2 036	363	16 284	689		16 973

30.9.2017

miljoonaa euroa							
Varat	593,9	140,4	100,6	834,9	292,6	-1,0	1 126,5
Velat	352,8	17,1	8,9	378,8	251,9	-1,0	629,7
Investoinnit	22,2	1,4	3,3	26,9	26,0		52,9
Poistot	34,8	5,4	4,1	44,3	13,9		58,2
Arvon alentumiset	7,4	0,1	26,9	34,3	0,8		35,1
Henkilöstö kauden lopussa	16 415	2 476	386	19 277	671		19 948
Henkilöstö keskimäärin, FTE	14 348	2 338	365	17 052	1 228		18 280

31.12.2017

miljoonaa euroa							
Varat	606,8	138,6	101,4	846,8	248,9	-2,9	1 092,9
Velat	379,8	29,4	12,9	422,1	181,0	-2,9	600,3
Investoinnit	28,3	2,3	4,3	34,9	38,4		73,3
Poistot	45,5	7,0	5,3	57,8	18,0		75,8
Arvon alentumiset	7,5	0,2	26,9	34,6	0,8		35,4
Henkilöstö kauden lopussa	16 615	2 329	404	19 348	666		20 014
Henkilöstö keskimäärin, FTE	14 133	2 325	372	16 830	1 082		17 912

4. Liikevaihto maantieteellisten alueiden mukaan

miljoonaa euroa	7-9	7-9	1-9	1-9	1-12
	2018	2017	2018	2017	2017
Suomi	296,5	296,2	942,3	928,9	1 289,2
Muut Pohjoismaat	24,1	29,4	79,8	96,6	124,9
Venäjä	24,8	29,3	75,9	85,9	118,8
Muut maat	23,6	23,7	78,1	83,3	114,2
Yhteensä	369,1	378,6	1 176,1	1 194,7	1 647,0

Myyntituottojen jaottelu on esitetty liitetiedossa 3. Toimintasegmentit.

5. Hankitut ja myydyt liiketoiminnot

Hankitut ja myydyt yritykset ja liiketoiminnot heinä-syyskuussa 2018

Posti jatkaa strategiansa mukaista kasvuaan logistiikassa. Posti ilmoitti 28.9., että Posti, MB Rahastot ja muut osakkeenomistajat ovat allekirjoittaneet sopimuksen, jolla Posti ostaa Suomen Transval Group Oy:n koko osakekannan. Transval on Suomen yksi johtavista sisälogistiikan palveluntarjoajista. Kaupan myötä Postista tulee logistiikan ulkoistusratkaisujen merkittävä toimija Suomessa. Kaupan toteutuminen edellyttää Kilpailu- ja kuluttajaviraston hyväksyntää. Hyväksyntävaatimuksesta johtuen hankinnan vaikutukset eivät sisälly tämän osavuosisikatsauksen lukuihin.

6. Aineelliset hyödykkeet

Muutokset aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvoissa ovat seuraavanlaiset:

miljoonaa euroa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Kirjanpitoarvo 1.1.	346,4	360,5	360,5
Hankitut liiketoiminnot	0,0	0,0	0,2
Lisäykset	35,8	39,2	54,9
Myydyt liiketoiminnot	-0,1	-0,2	-0,2
Vähennykset ja siirrot	-1,0	-2,9	-4,3
Poistot	-38,3	-43,0	-56,6
Arvon alentumiset	0,0	-0,1	-0,3
Muuntoerot	-9,3	-7,2	-7,9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	333,4	346,3	346,4

7. Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet

Muutokset liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvoissa ovat seuraavanlaiset:

miljoonaa euroa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Kirjanpitoarvo 1.1.	237,7	274,4	274,4
Hankitut liiketoiminnot	0,0	5,0	5,0
Lisäykset	13,3	9,0	13,3
Myydyt liiketoiminnot	-4,1	-0,9	-0,9
Vähennykset ja siirrot	-0,4	-0,1	-0,2
Poistot	-11,7	-14,3	-18,6
Arvon alentumiset	-30,4	-35,1	-35,1
Muuntoerot	-0,4	-0,3	-0,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	204,0	237,7	237,7

OpusCapitan liiketoimintasuunnitelman sekä sen toteutumisaikataulun että sen vaatimien resurssien sekä liikearvon arvonalentumistestauksessa käytetyn diskonttokoron riskipreemion uudelleenarvioinnin seurauksena kirjattiin 30,0 miljoonaa euroa liikearvon arvonalentumistappiota vuoden ensimmäiselle neljännekselle.

8. Nettovelka ja likvidit varat

miljoonaa euroa	Rahoituslea- Rahoitusvelat			Saamis- Nettovelka		
	Rahoitusvelat	singvelat	yhteensä	Likvidit varat	todistukset	yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	100,7	19,3	120,0	123,7	39,7	-43,4
Rahavirta	19,5	-7,4	12,0	-31,7	0,2	43,5
Liiketoimintahankinnat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,5
Muut ei-kassaperusteiset muutokset	-0,1	0,3	0,1	0,0	0,0	0,1
Kirjanpitoarvo 30.9.2018	120,0	12,1	132,2	91,5	39,9	0,8
Käyvät arvot 30.9.2018	120,4	12,1	132,6			

miljoonaa euroa	Rahoituslea- Rahoitusvelat			Saamis- Nettovelka		
	Rahoitusvelat	singvelat	yhteensä	Likvidit varat	todistukset	yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	100,4	31,6	132,1	159,9	54,7	-82,5
Rahavirta	60,2	-9,4	50,7	-26,9	10,0	67,6
Liiketoimintahankinnat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	0,1
Muut ei-kassaperusteiset muutokset	-0,3	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Kirjanpitoarvo 30.9.2017	160,3	22,4	182,8	132,5	64,7	-14,5
Käyvät arvot 30.9.2017	160,7	22,4	183,2			

miljoonaa euroa	Rahoituslea- Rahoitusvelat			Saamis- Nettovelka		
	Rahoitusvelat	singvelat	yhteensä	Likvidit varat	todistukset	yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	100,4	31,6	132,1	159,9	54,7	-82,5
Rahavirta	0,3	-12,7	-12,4	-34,5	-15,0	37,2
Liiketoimintahankinnat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	0,0	0,0	-0,7	0,0	0,7
Muut ei-kassaperusteiset muutokset	0,0	0,3	0,3	-1,0	0,0	1,2
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	100,7	19,3	120,0	123,7	39,7	-43,4
Käyvät arvot 31.12.2017	101,0	19,3	120,3			

miljoonaa euroa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Rahavarat	64,9	84,4	86,0
Rahamarkkinasijoitukset ja sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin	26,5	48,1	37,7
Likvidit varat	91,5	132,5	123,7

9. Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja -veloista

miljoonaa euroa	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
30.9.2018				
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	3,4			3,4
Lyhytaikaiset rahoitusvarat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskennassa	0,1		0,1	
Pääomarahastosijoitukset	0,1			0,1
Yhteensä	3,5		0,1	3,4
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvelat				
Muut pitkäaikaiset velat				
Johdannaissopimukset				
Korkojohdannaiset, suojauslaskennassa	0,7		0,7	
Ostovelat ja muut velat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Valuuttajohdannaiset, suojauslaskennassa	0,2		0,2	
Osakejohdannaiset, asetettu myyntioptio	1,7			1,7
Yhteensä	2,7		1,0	1,7
30.9.2017				
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	4,5			4,5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat				
Rahamarkkinasijoitukset	60,4		60,4	
Joukkovelkakirjalainat	21,6	17,3	4,3	
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Pääomarahastosijoitukset	0,1			0,1
Yhteensä	86,7	17,3	64,8	4,6
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvelat				
Muut pitkäaikaiset velat				
Johdannaissopimukset				
Korkojohdannaiset, suojauslaskennassa	0,9		0,9	
Osakejohdannaiset, asetettu myyntioptio	4,8			4,8
Ostovelat ja muut velat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Valuuttajohdannaiset, suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Yhteensä	5,8		1,0	4,8

Raportointikausien aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkiatasojen välillä. Konserni tunnistaa ja kirjaa siirrot eri tasojen välillä perustuen toteutuneisiin transaktiopäiviin tai hetkeen, jolloin syöttötietojen valinta olennaisesti muuttuu.

Hierarkiatasot:

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

Taso 2: Käyvät arvot perustuvat merkittävilta osin muihin tietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin hintoihin, mutta kuitenkin tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat todennettavissa joko suoraan tai epäsuorasti. Näiden instrumenttien käyvän arvon määrittämisessä konserni käyttää yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja, joiden tiedot perustuvat merkittävilta osin todennettaviin markkinatietoihin.

Taso 3: Käyvät arvot perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin tietoihin, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon.

Valuuttatermiinien käypä arvo lasketaan arvostamalla termiinisopimukset raportointipäivän termiinkursseihin. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot lasketaan diskonttaamalla sopimusten ennakoitut kassavirrat raportointipäivän markkinakorkokäyrillä. Pääomarahastojen arvostuksessa käytetään ulkopuolisten varainhoitajien toimittamia arvostuslaskelmia, jotka perustuvat yleisiin pääomarahastojen käytössä oleviin arvostusmalleihin. Asetetun myyntioption arvo on määritetty sopimusperusteisten ennakoitujen kassavirtojen perusteella.

Konsernilla oli raportointihetkellä myös rahoitusinstrumentteja, joita ei ole arvostettu käypään arvoon. Joukkovelkakirjalainasijoitusten käypä arvo oli 10,8 milj. euroa ja niiden kirjanpitoarvo oli 10,6 milj. euroa. Muiden rahoitusinstrumenttien käypä arvo ei eroa olennaisesti kirjanpitoarvosta, koska ne ovat luonteeltaan lyhytaikaisia.

10. Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut sekä ehdolliset velat

Vakuudet

miljoonaa euroa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Omaista puolesta annetut vakuudet			
Pankkitakaukset	6,8	3,8	6,7
Takaukset	4,2	4,2	4,2
Pantit	0,1	0,2	0,2
Yhteensä	11,0	8,3	11,1

Operatiiviset vuokrasopimukset

miljoonaa euroa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Vähimmäisvuokrien erääntymisajat:			
1 vuoden kuluessa	50,0	66,7	56,0
1-5 vuoden kuluessa	112,9	129,2	118,8
Yli 5 vuoden kuluessa	66,7	98,1	79,5
Yhteensä	229,6	294,0	254,3

Oikeudenkäynnit

Korkein oikeus päätti maaliskuussa 2018, että se ei myönnä kantajien pyytämää valituslupaa postipalveluiden arvonlisäveroa koskeneessa asiassa. Tämä tarkoittaa, että Helsingin hovioikeuden syyskuussa 2017 tekemä päätös kanteiden kumoamisesta Postin esittämän mukaisesti ja Postin oikeudenkäyntikulujen korvaamisesta jää pysyväksi.

Seitsemän rahoitusalan laitosta nosti vuosina 2011 ja 2012 kanteen ensisijaisesti Postia ja toissijaisesti Postia ja Suomen valtiota vastaan korvauksen saamiseksi Postin vuosilta 1999–2014 postipalveluista perimien arvonlisäverojen osalta. Kanne perustui väitteeseen, että Suomen arvonlisäverolaki olisi ollut ja olisi edelleen EU:n arvonlisäverodirektiivin vastainen. Kanteiden mukaan rahoituslaitosten käyttämien postipalveluiden olisi pitänyt olla arvonlisäverovapaita. Syyskuussa 2017 Helsingin hovioikeus teki Postin kannalta myönteisen ratkaisun ja hylkäsi kanteet, kuten Helsingin kärjäoikeus teki jo vuonna 2015. Posti ei joutunut korvaamaan asiakkailtaan perittyjä arvonlisäveroja. Posti on pitänyt koko ajan kantajien vaatimuksia kokonaisuudessaan perusteettomina.

Korkein hallinto-oikeus teki syyskuussa 2018 päätöksen Suomen Suoramainonta Oy:n (SSM) toimenpidepyyntöön liittyen Postin toimintaan osoitteettoman jakelun markkinoilla. KHO:n päätöksen mukaan Postin hinnoittelu osoitteettoman mainospostin jakelussa ei ole ollut kilpailuoikeuden vastaista.

Muut ehdolliset velat

Konsernilla on ympäristövastuu Pohjois-Pasilassa sijaitsevien tonttien maa-alueen puhdistamisesta saadun ympäristöluvan mukaisesti. Vastuu on arviolta 19,9 miljoonaa euroa ja se realisoituu mikäli tontteja aletaan rakentaa.

Johdannaissopimukset

miljoonaa euroa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Valuuttajohdannaiset			
Ei suojauslaskennassa			
Käypä arvo	0,0	0,0	-0,2
Nimellisarvo	9,7	10,2	10,3
Suojauslaskennassa			
Käypä arvo	-0,2	0,0	-0,1
Nimellisarvo	6,6	3,1	3,1
Korkojohdannaiset			
Suojauslaskennassa			
Käypä arvo	-0,7	-0,9	-0,9
Nimellisarvo	60,0	60,0	60,0
Osakejohdannaiset			
Ei suojauslaskennassa			
Käypä arvo	-1,7	-4,8	-4,8

11. Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Posti uudistaa toimintamalliaan. Tämän vuoksi Posti ilmoitti 16.10.2018 aloittavansa yhteistoimintaneuvottelut 23.10.2018. Tämänhetkisen arvion mukaan henkilöstövähennysten tarve on enintään 72 työntekijää, ja lukumäärän toivotaan vähenevän uusien perustettavien tehtävien myötä.