



POSTI GROUP OYJ OSAVUOSIKATSAUS, 3.5.2018 KELLO 9:00 (EET)

Posti Group Oyj Osavuositarkastus Q1/2018



Postin tammi-maaliskuu 2018: pakettivolyymien kasvu jatkuu

Posti Group Oyj osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2018

Keskeiset tunnusluvut

- Konsernin liikevaihto laski 1,5 % ja oli 407,5 (413,8) miljoonaa euroa.
- Konsernin oikaistu käyttökate heikkeni ja oli 28,3 (35,5) miljoonaa euroa, 6,9 % (8,6 %).
- Konsernin käyttökate heikkeni ja oli 28,5 (30,0) miljoonaa euroa, 7,0 % (7,3 %).
- Oikaistu liiketulos heikkeni ja oli 11,5 (15,5) miljoonaa euroa eli 2,8 % (3,8 %) liikevaihdosta.
- Liiketulos heikkeni ja oli -18,5 (10,0) miljoonaa euroa eli -4,5 % (2,4 %) liikevaihdosta.
- Nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen oli 0,1x (-0,5x).
- Konsernin päivitetty näkymät vuodelle 2018 ovat: vuoden 2018 liikevaihdon ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Konsernin oikaistun liiketuloksen ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Investointien ilman mahdollisia yritysostoja ja -myyntejä ennakoitaan vähenevän hieman.
- Edelliset konsernin näkymät olivat: vuoden 2018 liikevaihdon ilman mahdollisia yritysostoja tai -myyntejä euroissa ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla. Konsernin oikaistun liiketuloksen ilman mahdollisia yritysostoja tai -myyntejä ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Investointien ilman mahdollisia yritysostoja ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla.

Keskeiset tapahtumat

- Suomen ja Baltian pakettivolyymi kasvoi yhteensä 10 %, josta 21 % tuli kuluttaja(B2C)-paketeista. Postin kotimaan rahti ilman elintarvikelogistiikkaa kasvoi rahtikirjoissa mitattuna 5 %. Osoitteellisten kirjeiden määrä laski Suomessa 10 %.
- Yleispalveluvelvoitteen piiriin kuuluvia lähetyksiä oli 4,0 % (4,5 %) kaikista Postin lähetyksistä.
- 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.
- Työpäivien määrä oli 63 (64). Pääsiäinen oli vuonna 2018 aiemmin kuin viime vuonna, mikä vähensi työpäivien määrää. Työpäivien lukumäärä vaikuttaa konsernin liikevaihtoon ja liiketulokseen, mikä vaikuttaa vertailuun sekä edellisen neljänneksen että edellisen vuoden vastaavan katsauskauden kanssa.
- 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.
- Posti käynnisti ensimmäisen hankintamenettelynsä koskien viisipäiväisen yleispalvelukirjeiden jakelua alueilla, joilla ei ole sanomalehtien varhaisjakelua. Heinäkuun alussa voimaantulevat postilain muutokset velvoittavat Postin järjestämään tarjouskilpailun.
- 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. Tämän lisäksi yhtiökokouksessa, päätettiin, että hallituksen jäsenten lukumäärä on yhdeksän: **Markku Pohjola (puheenjohtaja), Suvi-Anne Siimes (varapuheenjohtaja), Eero Hautaniemi, Petri Järvinen, Frank Marthaler, Pertti Miettinen, Marja Pokela, Per Sjärdell ja Arja Talma.**

Konsernin avainluvut

	1–3 2018	1–3 2017	1–12 2017
Liikevaihto, milj. euroa	407,5	413,8	1 647,0
Oikaistu käyttökate, milj. euroa	28,3	35,5	118,6
Oikaistu käyttökate, %	6,9	8,6	7,2
Käyttökate, milj. euroa	28,5	30,0	83,7
Käyttökate, %	7,0	7,3	5,1
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	11,5	15,5	42,4
Oikaistu liiketulos, %	2,8	3,8	2,6
Liiketulos, milj. euroa	-18,5	10,0	-27,5
Liiketulos, %	-4,5	2,4	-1,7
Tilikauden tulos, milj. euroa	-21,3	5,9	-44,3
Oman pääoman tuotto (12 kk), %	-14,5	5,1	-8,0
Sijoitetun pääoman tuotto (12 kk), %	-11,8	8,0	-5,5
Nettovelka, milj. euroa	9,4	-65,5	-43,4
Nettovelka / oikaistu käyttökate	0,1x	-0,5x	-0,4x
Omavaraisuusaste, %	46,7	50,1	48,8
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	15,4	24,4	73,3
Henkilöstö kauden lopussa	19 781	20 083	20 014
Henkilöstö keskimäärin, FTE	16 911	18 058	17 912
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,53	0,15	-1,11
Osakekohtainen osinko, euroa			1,0
Osingot, milj. euroa			40,0

Toimitusjohtaja Heikki Malinen

Postipalvelujen muutos jatkui ensimmäisellä neljänneksellä markkinoiden painotuksen siirtyessä yhä enemmän kohti paketti- ja logistiikkapalveluita. Digitalisaation seurauksena Postin toimittamien osoitteellisten kirjeiden määrä laski 10 prosenttia edellisvuodesta. Pääsiäispostin volyyymi pysyi kuitenkin edellisvuoden tasolla. Samaan aikaan kuluttajien tekemien verkkokauppaostosten määrä on kasvussa, mikä heijastui myönteisesti Postin pakettivolyyymiin, joka kasvoi 10 prosenttia. Olemme myös erittäin iloisia BC2-pakettien voimakkaasta kasvusta.

Postin liikevaihto laski hieman tammi-maaliskuussa ja oikaistu liiketulos oli 11,5 miljoonaa euroa eli 2,8 prosenttia liikevaihdosta. Posti-, paketti- ja logistiikkapalveluiden liikevaihto kasvoi paketti- ja logistiikkapalveluiden tukemana 0,7 prosenttia. Segmentin oikaistu liiketulos heikkeni 3,7 miljoonaa euroa.

Kasvaneita käyttökustannuksia, joiden ei osittain odoteta jatkuvan, ei kuitenkaan vielä pystytty kattamaan tehostamistoimilla. Palkkakulut kasvoivat työehtosopimuksen tuloksena ja haastava flunssakausi vaati lisätyövoiman käyttöä. Posti on asettanut selkeät säästötavoitteet vuodelle 2018 ja jatkaa aktiivisesti toimia parantaakseen tehokkuuttaan ja lisätäkseen säästöjä. Posti saavutti 35 miljoonan euron nettosäästöt vuonna 2017.

Itella Venäjän liikevaihto kasvoi paikallisessa valuutassa 8,8 prosenttia edellisvuoteen verrattuna ja oikaistu liiketulos parani hieman. Tavoitteenamme on parantaa edelleen toimintamme tehokkuutta ja kannattavuutta ja ydinliiketoiminnassamme, kuten sopimuslogistiikassa ja kuljetuksissa. Markkinoiden ja valuutan viimeaikaiset heilahtelut voivat kuitenkin vaikuttaa liiketoimintaamme vuonna 2018.

OpusCapita-segmentti on käynyt läpi laajamittaisen uudistumisen viime vuosina ja OpusCapitan ytimen muodostaa nyt Buyer-Supplier Ecosystem -liiketoiminta (BES) eli hankinnan, maksamisen ja kassanhallinnan globaalit ratkaisut.

OpusCapitalla on hyvät lähtökohdat toimia tässä markkinassa ja auttaa yrityksiä digitalisoimaan ja automatisoimaan taloushallinnon prosessejaan.

Kilpailukyvyyn ja kasvun varmistamiseksi Posti jatkaa päivitetyn strategiansa mukaisesti määrätietoista uudistumistaan ja keskittyy voimakkaasti ydinliiketoimintoihinsa, postin ja logistiikan palveluihin. Pää tavoitteenamme on menestyä verkkokaupassa, pidentää paperisen viestinnän elinkaarta, kehittää digitaalisia palveluita sekä uudistaa palvelukulttuuriamme, Posti Oranssia. Postin Oranssi keskittyy rakentamaan vahvaa yhteisöllisyyttä postilaisten keskuudessa sekä tuottamaan asiakkaille ensiluokkaista asiakaspalvelua.

Verkkokaupan kasvu luo Postille kasvupotentiaalia paketti- ja logistiikkapalveluissa. Suomessa on edelleen merkittävää kasvuvaraa verkkokaupassa, jossa Suomi on muita Euroopan maita jäljessä verkkokauppaostosten määrässä asukasta kohti. Verkkokaupan ennustetaan kasvavan Suomessa noin 10 prosenttia.

Postin nopea ja korkealaatuinen palvelu, laaja verkosto ja kansainvälinen DHL-allianssi tarjoavat erinomaiset lähtökohdat näihin kasvumahdollisuuksiin. Pakettiautomaattiverkkomme on Euroopan laajimpia, ja tavoitteenamme on avata 1 000 uutta pakettiautomaattia vuoteen 2019 mennessä. Ensi syksynä Posti käynnistää pääkaupunkiseudulla verkkokaupan saman päivän pakettitoimitukset kuutena päivänä viikossa. Parannamme myös logistiikkapalvelujen kapasiteettiamme avaamalla K3-rahtiterminalin Vantaalle tulevana kesänä.

LIITTEET

Posti Groupin osavuosisikatsaus kokonaisuudessaan (pdf)

LISÄTIETOJA

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

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN VUONNA 2018

Tammi–kesäkuu: Keskiviikko 25.7. klo 9.00

Tammi–syyskuu: Keskiviikko 24.10. klo 9.00

JAKELU

Keskeiset tiedotusvälineet

www.posti.com/talous

VALOKUVAT JA LOGOT

www.posti.com/media

Posti on palveluyritys, joka toimittaa markkinoiden älykkäimmät ja asiakaslähtöisimmät postin ja logistiikan ratkaisut. Posti kasvaa uusille palvelualueille ja on entistä merkityksellisempi asiakkaidensa arjessa. Meillä on toimintaa 11 maassa, liikevaihtomme vuonna 2017 oli 1,6 miljardia euroa ja henkilöstömme määrä on noin 20 000. Liiketoimintamme kattavat myös logistiikkapalveluja tarjoavan Itella Venäjän ja sähköiseen liiketoimintaan keskittyvän OpusCapitan. www.posti.com.

Markkinatilanne ja toimintaympäristö tammi-maaliskuussa 2018

Suomen Pankin mukaan talouskasvu euroalueella on ylittänyt ennusteet. Sekä kulutus että investoinnit ovat lisääntyneet, ja Euroopan keskuspankin kotitalouksien ja yritysten rahoituskuluja alentava rahapolitiikka on tukenut talouden elpymistä. Geopoliittiset jännitteet, lisääntynyt protektionismi ja muut riskit kuitenkin varjostavat maailmantalouden näkymiä, mikä heijastuu myös Suomen talouteen.

Valtiovarainministeriö toteaa huhtikuussa julkaistussa Taloudellisessa katsauksessaan, että Suomen bruttokansantuotteen odotetaan kasvavan 2,6 prosenttia vuonna 2018. Kohonneen työllisyyden ansiosta yksityisen kulutuksen odotetaan kiihtyvän vuonna 2018.

Positiiviset talousnäkymät heijastuvat myös suomalaisten kuluttajien odotuksiin. Tilastokeskuksen maaliskuussa julkaisema Kuluttajien luottamusindikaattori (CCI) osoitti, että helmi- ja maaliskuun luvut olivat korkeimmat 30-vuotisessa mittaushistoriassa ja viittasivat erittäin luottavaisiin odotuksiin julkisen ja yksityisen talouden suhteen.

Verkkokauppa on jatkanut kasvuaan. Kaupan liiton mukaan vähittäiskaupan verkkokauppa kasvoi 8 prosenttia ja päivittäistavaroiden verkkokauppa 88 prosenttia viime vuonna. Suomalaisten kuluttajien verkko-ostosten arvo oli jo 11 prosenttia koko vähittäiskaupasta Suomessa. Verkkokaupan kasvu heijastuu positiivisesti Postin pakettivolyymeihin.

Suomen Pankin mukaan Venäjän bruttokansantuotteen ennustetaan kasvavan 2 prosenttia tänä vuonna. Kasvun odotetaan hidastuvan seuraavien vuosien aikana 1,5 prosenttiin, jos öljyn hinta pysyy lähellä nykyistä tasoa. Talouskasvu jatkuu melko hitaana, koska kasvua tukevan taloudellisen tulonmuodostuksen uudistumahdollisuuksia ei ole.

Liikevaihto ja tuloskehitys tammi-maaliskuussa 2018

Työpäivien määrä ensimmäisellä neljänneksellä oli 63, mikä oli päivän vähemmän edellisvuoteen verrattuna. Pääsiäinen oli vuonna 2018 aiemmin kuin viime vuonna, mikä vähensi työpäivien määrää. Työpäivien määrä vaikuttaa konsernin liikevaihtoon ja liiketulokseen.



Konsernin liikevaihto laski 1,5 % ja oli 407,5 (413,8) miljoonaa euroa. Liikevaihto Suomessa kasvoi 0,2 % ja laski 11,9 % muissa maissa. Kansainvälisen liikevaihdon osuus oli 13,0 % (14,6 %). Kansainvälisen liikevaihdon lasku johtui pääosin OpusCapitan taloushallinnon ulkoistamisliiketoiminnan ja siihen liittyvien tytäryhtiöiden myynnistä vuoden 2017 kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Konsernin oikaistu käyttökate heikkeni ja oli 28,3 (35,5) miljoonaa euroa, 6,9 % (8,6 %). Käyttökate heikkeni ja oli 28,5 (30,0) miljoonaa euroa, 7,0 % (7,3 %). Lasku johtui Posti-, paketti- ja logistiikkapalveluiden heikentyneestä liiketuloksesta ja konsernin yleiskustannuksista.

Oikaistu liiketulos heikkeni ja oli 11,5 (15,5) miljoonaa euroa eli 2,8 % (3,8 %) liikevaihdosta.

Liiketulos oli -18,5 (10,0) miljoonaa euroa eli -4,5 % (2,4 %) liikevaihdosta. 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.

Yleispalveluvelvoitteen piiriin kuuluvia lähetyksiä oli 4,0 % (4,5 %) kaikista Postin lähetyksistä. Yleispalveluvelvoitteen alaisen toiminnan osuus oli 30,9 (28,6) miljoonaa euroa eli 7,6 % (6,9 %) koko konsernin liikevaihdosta.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut

Postin tuotteiden volyymit kehittyivät edellisvuodesta seuraavasti:

- Osoitteelliset kirjeet -10 % (-8 %)
- Paketit Suomessa ja Baltiassa 10 % (8 %), joista B2C-paketteja 21 % (9 %)
- Kotimaan rahti* rahtikirjoissa mitattuna 5 % (13 %).
- Varastojen täyttöaste Suomessa keskimäärin tammi-maaliskuussa 84 % (76 %)

* Kotimaan rahti raportoitu ilman elintarvikelogistiikkaa

Postin toimittamien pakettien määrä Suomessa ja Baltiassa oli yhteensä 10,4 (9,4) miljoonaa pakettia. Luku ei sisällä verkkokaupan kirjeenomaisia lähetyksiä. Baltiassa pakettivolyyymi kasvoi 16 %.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen liikevaihto kasvoi 366,2 (363,9) miljoonaa euroon. Liikevaihto on eritelty alla.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen liikevaihto:

Liikevaihto, milj. euroa	1–3 2018	1–3 2017	Muutos
Kirje- ja markkinointipalvelut	161,5	164,4	-1,7 %
Lehtipalvelut	42,0	41,7	0,9 %
Pakettipalvelut	71,8	69,1	4,0 %
Logistiikkapalvelut	92,7	91,0	1,8 %
Muu toiminta ja eliminoinnit	-1,8	-2,3	
Yhteensä	366,2	363,9	0,7 %

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi hieman kirjevolyymien laskusta huolimatta. Kirje- ja markkinointipalvelujen liikevaihdon lasku johtui volyymin vähenemisestä, jota kuitenkin osittain kompensoivat hinnoittelun ja tuotevalikoiman muutokset. Lehtipalvelujen liikevaihtoa kasvatti viime toukokuussa tehty yritysosto. Vahva volyymin, erityisesti B2C-palvelujen, kasvu ajoi edelleen pakettipalvelujen, liikevaihdon kasvua. Pakettipalvelujen liikevaihdon kasvu oli pienempi kuin volyymin kasvu, johtuen tuotevalikoimamuutoksista, volyymeihin kuulumattomien pienten lähetysten liikevaihdon vähenemisestä ja keskihinnan laskusta. Logistiikkavolyymit olivat alhaiset ennen kevättoimituksia ja niihin vaikutti myös kauden lyhyys, mutta liikevaihto kuitenkin kasvoi 1,8 %. Myös varastojen täyttöasteet paranivat.

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen oikaistu käyttökate heikkeni ja oli 26,6 (31,5) miljoonaa euroa, 7,3 % (8,6 %). Tuloksen heikentymistä ajoi postivolyymin lasku. Tulokseen vaikutti lisäksi kustannusten nousu johtuen työehtoneuvottelujen tuloksena kasvaneista palkkakuluista, pitkän talven ja haastavan flunssakauden vaatimasta lisätyövoiman käytöstä. Tammi-maaliskuun tulos sisältää noin 3 miljoonaa euroa kuluja, joiden ei odoteta jatkuvan. Tuotevalikoima jatkoi siirtymistä postipalveluista paketteihin ja logistiikkaan, mutta logistiikan jakelutehokkuus jäi alhaiseksi. Käyttökate heikkeni ja oli 27,1 (30,0) miljoonaa euroa.

Oikaistu liiketulos heikkeni ja oli 16,0 (19,7) miljoonaa euroa, 4,4 % (5,4 %).

Erityiserät paransivat ensimmäisen neljänneksen liiketulosta 0,5 miljoonalla eurolla (-1,5). Erityiserät sisältävät 1,1 miljoonaa tuottoa Suomen ja Norjan perintäliiketoiminnan myynnistä, 0,5 miljoonaa henkilöstöjärjestelyihin liittyen ja 0,2 miljoonaa erityiserinä kirjattuja kuluja.

Liiketulos heikkeni ja oli 16,4 (18,2) miljoonaa euroa.

Palvelupisteverkoston uudistaminen on edennyt suunnitellusti. Postilla oli maaliskuun lopussa Suomessa yhteensä 1 515 palvelupistettä, joista 597 oli pakettiautomaatteja.

Itella Venäjä

Itella Venäjän liikevaihto kasvoi paikallisessa valuutassa 8,8 %. Euromääräinen liikevaihto laski 2,7 % ja oli 26,8 (27,5) miljoonaa euroa johtuen valuuttamuunnoksesta. Liikevaihdon kasvu (paikallisessa valuutassa) johtui varastoliiketoiminnan ja kuljetuksen nykyisten asiakkaiden kasvaneesta volyymista sekä talouden vakautumisesta.

Oikaistu käyttökate oli 1,0 (0,9) miljoonaa euroa, 3,8 % (3,3 %). Käyttökate oli 1,9 (0,9) miljoonaa euroa. Itella Venäjä jatkaa toimiaan käyttökateen parantamiseksi.

Oikaistu liiketulos parani ja oli -0,6 (-1,0) miljoonaa euroa. Varastojen keskimääräinen täyttöaste Moskovassa oli 85 % (76 %) ja muilla alueilla 78 % (79 %).

Liiketulos oli 0,1 (-1,0) miljoonaa euroa. Parannus johtui varausten purkamisesta.

OpusCapita

OpusCapitan liikevaihto laski 3,3 % ja oli 15,5 (16,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa paperilaskujen lähetysmääristä. Pääsääntöisen ajoittuminen ja transaktioiden määrän lasku vaikuttivat Business Network -tuotevalikoiman volyymeihin ja liikevaihtoon.

Oikaistu käyttökate heikkeni ja oli -0,9 (-0,7) miljoonaa euroa, -6,1 % (-4,1 %). Käyttökate heikkeni ja oli -1,2 (-0,7) miljoonaa euroa. Oikaistun käyttökateen lasku johtui liikevaihdon laskusta ja kasvaneista investoinneista tuotteisiin, myyntitoimintoihin ja markkinointiin. Myös OpusCapitan toimimisen erillisenä liiketoimintana mahdollistavat organisaatiomuutokset lisäsivät kustannuksia.

Oikaistu liiketulos parani ja oli -1,7 (-2,0) miljoonaa euroa, -11,2 % (-12,8 %).

Liiketulos heikkeni ja oli -32,0 (-2,0) miljoonaa euroa.

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

Muut toiminnot

Vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä muut toiminnot sisälsi 8,2 miljoonaa euroa liikevaihtoa liittyen myyjiin taloushallinnon ulkoistuspalveluihin.

Segmenttien avainluvut

Milj. euroa	1–3 2018	1–3 2017	1–12 2017
Liikevaihto			
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	366,2	363,9	1 448,7
Itella Venäjä	26,8	27,5	119,1
OpusCapita	15,5	16,0	64,7
Muut toiminnot	1,2	9,0	23,5
Sisäinen myynti	-2,1	-2,6	-9,0
Konserni yhteensä	407,5	413,8	1 647,0

Liikevaihdon muutos-%			
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	0,7 %	5,4 %	2,3 %
Itella Venäjä	-2,7 %	31,0 %	13,8 %
OpusCapita	-3,3 %	20,3 %	4,4 %
Konserni yhteensä	-1,5 %	7,2 %	2,5 %
Oikaistu käyttökate			
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	26,6	31,5	106,3
Itella Venäjä	1,0	0,9	3,7
OpusCapita	-0,9	-0,7	-2,6
Muut toiminnot	1,6	3,8	11,2
Konserni yhteensä	28,3	35,5	118,6
Oikaistu käyttökate, %			
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	7,3 %	8,6 %	7,3 %
Itella Venäjä	3,8 %	3,3 %	3,1 %
OpusCapita	-6,1 %	-4,1 %	-4,0 %
Konserni yhteensä	6,9 %	8,6 %	7,2 %
Käyttökate			
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	27,1	30,0	102,2
Itella Venäjä	1,9	0,9	-14,4
OpusCapita	-1,2	-0,7	-3,6
Muut toiminnot	0,7	-0,2	-0,6
Konserni yhteensä	28,5	30,0	83,7
Käyttökate, %			
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	7,4 %	8,2 %	7,1 %
Itella Venäjä	7,0 %	3,3 %	-12,0 %
OpusCapita	-7,5 %	-4,1 %	-5,6 %
Konserni yhteensä	7,0 %	7,3 %	5,1 %

Segmenttien avainluvut

Milj. euroa	1–3 2018	1–3 2017	1–12 2017
Oikaistu liiketulos			
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	16,0	19,7	60,4
Itella Venäjä	-0,6	-1,0	-3,5
OpusCapita	-1,7	-2,0	-7,9
Muut toiminnot	-2,2	-1,1	-6,5
Konserni yhteensä	11,5	15,5	42,4

Oikaistu liiketulos, %

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	4,4 %	5,4 %	4,2 %
Itella Venäjä	-2,1%	-3,7 %	-2,9 %
OpusCapita	-11,2 %	-12,8 %	-12,3 %
Konserni yhteensä	2,8 %	3,8 %	2,6 %
Liiketulos			
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	16,4	18,2	49,3
Itella Venäjä	0,1	-1,0	-21,5
OpusCapita	-32,0	-2,0	-35,9
Muut toiminnot	-3,1	-5,2	-19,4
Konserni yhteensä	-18,5	10,0	-27,5
Liiketulos, %			
Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut	4,5 %	5,0 %	3,4 %
Itella Venäjä	0,3 %	-3,6 %	-18,1 %
OpusCapita	-206,8 %	-12,8 %	-55,4 %
Konserni yhteensä	-4,5 %	2,4 %	-1,7 %

Rahoitusasema ja investoinnit

Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli 2,7 (3,5) miljoonaa euroa, investointien rahavirta 3,8 (-31,0) miljoonaa euroa ja rahoituksen rahavirta -43,0 (-3,3) miljoonaa euroa 40,0 (0,0) miljoonan euron osingon jälkeen.

Rahavirtalaskelman mukaiset investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin ja yritysostoihin olivat 16,0 (23,1) miljoonaa euroa. Konserni investoi ensimmäisellä neljänneksellä uuteen rahtiterminaliin Vantaalla, tietojärjestelmiin, kuljetuskalustoon ja tuotantohankkeisiin.

Likvidit varat olivat maaliskuun lopussa 88,0 (119,7) miljoonaa euroa ja käyttämättömät sitovat luottolimiitit olivat 210,0 (150,0) miljoonaa euroa. Konsernin korollinen velka oli 117,0 (128,9) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 46,7 % (50,1 %) ja nettovelka 9,4 (-65,5) miljoonaa euroa.

Varsinainen yhtiökokous

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

Yhtiökokous vahvisti vuoden 2017 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle.

Päätettiin, että hallituksen jäsenten lukumäärä on yhdeksän.

Hallituksen jäsenenä jatkavat:

- Markku Pohjola
- Suvi-Anne Siimes
- Eero Hautaniemi
- Petri Järvinen
- Marja Pokela
- Arja Talma

Kirsi Nuotto ja Petri Kokko ilmoittivat, että he eivät ole käytettävissä uuteen hallitukseen. Uusiksi jäseniksi hallitukseen valittiin:

- **Per Sjödel**
- **Frank Marthaler**
- **Pertti Miettinen**

Päätettiin, että hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä on kaksitoista.

Hallintoneuvoston jäseninä jatkavat:

- **Maria Guzenina**, kansanedustaja, Suomen Sosiaalidemokraattinen Puolue
- **Rami Lehto**, kansanedustaja, Perussuomalaiset
- **Eeva-Maria Maijala**, kansanedustaja, Suomen Keskusta
- **Mats Nylund**, kansanedustaja, Suomen ruotsalainen kansanpuolue
- **Juha Pylväs**, kansanedustaja, Suomen Keskusta
- **Sari Raassina**, kansanedustaja, Kansallinen Kokoomus
- **Markku Rossi**, kansanedustaja, Suomen Keskusta
- **Satu Taavitsainen**, kansanedustaja, Suomen Sosiaalidemokraattinen Puolue
- **Jani Toivola**, kansanedustaja, Vihreät

Hallintoneuvoston uusiksi jäseniksi valittiin kansanedustaja **Juhana Vartiainen**, Kansallinen Kokoomus, kansanedustaja **Kari Kulmala**, Sininen tulevaisuus ja kansanedustaja **Silvia Modig**, Vasemmistoliitto.

Markku Rossi valittiin uudelleen hallintoneuvoston puheenjohtajaksi ja Jani Toivola varapuheenjohtajaksi.

Posti Group Oyj:n tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Päävastuullisena tilintarkastaja toimii KHT Merja Lindh.

Hallituksen ja hallintoneuvoston palkkiot pysyvät pääosin ennallaan. Hallituksen jäsenet saavat kuukausipalkkion ja kokouspalkkion, ja kokouspalkkio maksetaan kaksinkertaisena ulkomaalaisille hallituksen jäsenille. Hallituspalkkiota ei makseta hallituksen jäsenille, jotka työskentelevät Posti-konsernissa. Hallintoneuvoston jäsenille maksetaan kokouspalkkio.

Muutokset johdossa

Hanna Reijonen, KTM, nimitettiin henkilöstöjohtajaksi ja Posti Group Oyj:n johtoryhmän jäseneksi 22.3.2018 alkaen. Henkilöstöjohtajana vuodesta 2009 toiminut Jaana Jokinen jää 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.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstö	1–3 2018	1–3 2017	1–12 2017
Henkilöstö kauden lopussa	19 781	20 083	20 014
Henkilöstö keskimäärin, FTE*	16 911	18 058	17 912

* Kokoaikaiseksi muutettu henkilöstömäärä keskimäärin

Henkilöstö kauden lopussa:

- Suomi: 16 354 (15 648) työntekijää
- Muut toimintamaat: 3 427 (4 435) työntekijää

Konsernin henkilöstökulut olivat 174,5 (176,9) miljoonaa euroa eli ne laskivat 1,4 % edellisestä vuodesta. Henkilöstökuluihin sisältyi 0,6 (1,7) miljoonaa euroa henkilöstön uudelleenjärjestelykuluja. Ilman uudelleenjärjestelykuluja henkilöstökulut laskivat 0,7 % edellisvuoteen verrattuna.

Uusi polku -ohjelma 31.3.2018:

- Hakemukset: 59
- Hyväksytyt: 18

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

Yhteistoimintaneuvottelut

Ensimmäisen neljänneksen aikana ei järjestetty merkittäviä yhteistoimintaneuvotteluja.

Yritysostot, divestoinnit ja muutokset konsernirakenteessa

Maaliskuussa Postin Suomen perintäliiketoiminta myytiin Intrumille ja Norjan perintäliiketoiminta Vismalle.

Sääntely-ympäristö

Posti käynnisti ensimmäisen hankintamenettelynsä koskien viisipäiväisen yleispalvelukirjeiden jakelua alueilla, joilla ei ole sanomalehtien varhaisjakelua. Heinäkuun alussa voimaan tuleva postilain muutos edellyttää, että Posti kilpailuttaa viisipäiväisen yleispalvelukirjeiden jakelun eli kirjeet ja kortit, alueilla, joilla ei ole kaupallisesti sovittua sanomalehtien varhaisjakelua. Tarjouskilpailun kohteena olevat alueet on valittu Viestintäviraston päätöksen mukaisesti. Tarjouskilpailu kattaa yli 1 700 aluetta.

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 kärjäoikeus teki jo vuonna 2015. Posti ei joudu korvaamaan asiakkailtaan perittyjä arvonlisäveroja. Posti on pitänyt koko ajan kantajien vaatimuksia kokonaisuudessaan perusteettomina.

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 erityisen riippuvainen yleisestä taloustilanteesta. Etenkin Suomessa Postin keskeisimmät strategiset riskit ja liiketoimintariskit liittyvät mahdolliseen yleiseen taloudelliseen epävakauteen, poliittisiin olosuhteisiin ja rahoitusmarkkinoiden tilanteeseen Suomessa ja sen lähialueilla. Merkittävä riski on myös digitalisoitumisesta johtuva kirje- ja printtivolyymien jatkuva lasku. Riski toteutuu, mikäli 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 erittäin kilpailulla alalla, joten kiristynyt kilpailu sekä perinteisillä postimarkkinoilla että muilla markkinoilla, kuten paketti- ja rahtiliiketoiminnoissa, luo toimintaympäristöön liittyviä riskejä.

Postissa on käynnissä perusteellinen liiketoiminnan muutos. Sopeutuminen muuttuvaan toimintaympäristöön ja siitä hyötyminen muodostavat yritykselle keskeisen operatiivisen riskin. Tämän muutoksen aikana Postin täytyy pystyä toteuttamaan strategisia tavoitteitaan keskittymällä neljään määrittelemäänsä selkeään päätavoitteeseen ja samanaikaisesti lisäämään tehokkuuttaan säästöohjelmien tai muiden vastaavien ohjelmien avulla. Posti on myös riippuvainen ICT-järjestelmänsä ja -infrastruktuurinsa luotettavuudesta, toimivuudesta ja kustannustehokkuudesta. On mahdollista, että Postin ICT-järjestelmät ja -infrastruktuuri eivät tue tai täytä Postin nykyisten tai tulevien uusien liiketoimintojen vaatimuksia.

Muut riippuvuudet liittyvät mahdollisesti menetettäviin ja vaikeasti korvattaviin avainasiakkaisiin ja -yhteistyökumppaneihin 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 Postin liiketoiminnan kausivaihtelut, mahdolliset haasteet yritysostoissa ja ostettujen liiketoimintojen integraatioissa, yleisen maineen hallinta, taloudellisten tavoitteiden saavuttaminen, immateriaaliomaisuuden suojaamiseen ja vakuutuskattavuuteen liittyvät riskit 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 yleistoihintoihin. Suomessa Postiin kohdistuu jatkuvasti useita kilpailuoikeudellisia selvityksiä ja tutkimuksia. Myös yleiset rahoitusmarkkinaolosuhteet saattavat aiheuttaa riskejä Postille.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Posti ilmoitti, että Postin käteisellä maksettavien kirjepalvelujen hinnat muuttuvat 4.5.2018. Postin edelleenlähetys- ja jakelunkeskeytyspalvelujen hinnat muuttuvat 1.6.2018 alkaen.

24.4.2018 Itella Venäjä myi MaxiPost -kuriiripalvelunsa moskovalaiselle Strategic Business Alliancesille. Strategiansa mukaisesti Itella Venäjä keskittyy ydintoimintoihinsa, sopimuslogistiikkaan ja kuljetukseen. Kauppa on sitova ja laillinen, mutta odottaa paikallisten veroviranomaisten hyväksyntää.

Näkymät 2018

Konsernin päivitetty näkymät vuodelle 2018 ovat: vuoden 2018 liikevaihdon ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Konsernin oikaistun liiketuloksen ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Investointien ilman mahdollisia yritysostoja ja -myyntejä ennakoitaan vähenevän hieman.

Edelliset konsernin näkymät olivat: vuoden 2018 liikevaihdon ilman mahdollisia yritysostoja tai -myyntejä euroissa ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla. Konsernin oikaistun liiketuloksen ilman mahdollisia yritysostoja tai -myyntejä ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman. Investointien ilman mahdollisia yritysostoja ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla.

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, 2. toukokuuta, 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 tulokellisuudesta sekä johdolle että sijoittajille. Oikaistu käyttökate ja oikaistu liiketulos ovat myös keskeisiä tunnuslukuja yhtiön sisäisessä raportoinnissa.

Käyttökate		Liiketulos ilman poistoja ja arvonalentumisia.
Oikaistu käyttökate		Käyttökate oikaistuna erityiserillä.
Oikaistu liiketulos		Liiketulos oikaistuna erityiserillä.
Erityiserät		Olennotiset 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 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

Osavuositarkastuksen taulukko-osa tammi–maaliskuu 2018

LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA JA LAAJA TULOSLASKELMA

Konsernin lyhennetty tuloslaskelma

milj. euroa	1-3 2018	1-3 2017	1-12 2017
Liikevaihto	407,5	413,8	1 647,0
Liiketoiminnan muut tuotot	4,2	3,9	15,4
Materiaalit ja palvelut	-125,9	-121,8	-508,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-174,5	-176,9	-696,6
Liiketoiminnan muut kulut	-82,9	-89,0	-374,1
Poistot	-16,7	-19,9	-75,8
Arvon alentumiset	-30,3	-0,1	-35,4
Liiketulos	-18,5	10,0	-27,5
Rahoitustuotot	1,1	2,5	3,8
Rahoituskulut	-2,0	-2,8	-13,1
Tulos ennen veroja	-19,4	9,7	-36,9
Tuloverot	-2,0	-3,8	-7,4
Tilikauden tulos	-21,3	5,9	-44,3
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-21,3	5,9	-44,3
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,53	0,15	-1,11
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,53	0,15	-1,11

Konsernin lyhennetty laaja tuloslaskelma

milj. euroa	1-3 2018	1-3 2017	1-12 2017
Tilikauden tulos	-21,3	5,9	-44,3
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka siirretään tai saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavien rahoitusvarojen arvonmuutos*	-	-	-0,1
Rahavirran suojauksen arvonmuutos	0,3	0,0	-0,9
Muuntoero	-2,9	6,7	-7,0
Näihin eriin liittyvät tuloverot	-0,1	0,0	0,2
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuspohjaisten veloitteiden uudelleen määrittäminen	0,2	-	-0,4
Näihin eriin liittyvät tuloverot	0,0	-	0,1
Tilikauden laaja tulos	-23,9	12,6	-52,5
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-23,9	12,6	-52,5
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0

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

Konsernin lyhennetty tase

Varat

milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	148,8	214,6	180,7
Muut aineettomat hyödykkeet	56,3	60,5	56,9
Sijoituskiinteistöt	8,9	9,6	9,1
Aineelliset hyödykkeet	343,2	371,4	346,4
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	3,5	4,6	3,5
Pitkäaikaiset saamiset	1,1	1,9	1,4
Laskennalliset verosaamiset	11,3	13,2	11,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	573,1	675,8	609,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	4,5	3,9	4,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	298,3	307,9	314,2
Tuloverosaamiset	3,4	7,6	1,5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	58,5	142,9	77,4
Rahavarat	49,2	51,6	86,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	413,9	514,0	483,9
Myytävänä oleviksi luokitellut omaisuuserät	2,6		
Varat yhteensä	989,6	1 189,8	1 092,9

Oma pääoma ja velat

milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	70,0	70,0	70,0
Käyttörahassto	142,7	142,7	142,7
Käyvän arvon rahasto	-0,5	0,1	-0,8
Muuntoerot	-93,5	-76,9	-90,6
Kertyneet voittovarot	309,0	425,1	370,9
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	427,6	561,0	492,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,3		0,3
Oma pääoma yhteensä	427,9	561,0	492,6
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	22,6	26,7	23,7
Pitkäaikaiset korolliset lainat	67,4	16,6	70,5
Muut pitkäaikaiset velat	11,7	14,8	16,8
Saadut ennakot	14,1	13,6	14,0
Pitkäaikaiset varaukset	17,8	13,4	20,6
Eläkevelvoitteet	11,5	11,9	11,8
Pitkäaikaiset velat yhteensä	145,2	97,0	157,4
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset lainat	49,5	112,3	49,5
Ostovelat ja muut velat	296,6	358,1	317,6
Saadut ennakot	59,3	55,6	68,7
Tuloverovelat	2,1	3,4	0,2
Lyhytaikaiset varaukset	7,4	2,2	6,9
Lyhytaikaiset velat yhteensä	415,0	531,7	442,9
Myytävänä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat	1,5		
Velat yhteensä	561,7	628,7	600,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	989,6	1 189,8	1 092,9

Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

milj. euroa	1-3 2018	1-3 2017	1-12 2017
Tilikauden tulos	-21,3	5,9	-44,3
Oikaisut rahavirtaan	46,3	23,2	144,7
Käyttöpääoman muutos	-19,1	-22,1	4,1
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	5,8	7,0	104,4
Rahoituserien netto	0,0	0,6	-3,7
Maksetut verot	-3,1	-4,1	-4,7
Liiketoiminnan rahavirta	2,7	3,5	96,0
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-3,4	-3,1	-13,2
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-10,3	-18,9	-54,4
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,0	1,4	7,4
Hankitut liiketoiminnot vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-2,3	-1,0	-9,4
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	1,1		-7,1
Rahoitusvarojen rahavirta	18,7		
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		9,7	39,3
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset		-20,0	15,0
Muu investointien rahavirta	-0,1	1,0	2,0
Investointien rahavirta	3,8	-31,0	-20,4
Lyhytaikaisten lainojen nostot			39,9
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut			-99,9
Pitkäaikaisten lainojen nostot			60,3
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,5		
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-2,5	-3,3	-12,7
Maksetut osingot	-40,0		-60,0
Transaktiot määräysvallattomien omistajien kanssa			1,5
Rahoituksen rahavirta	-43,0	-3,3	-70,9
Rahavarojen muutos	-36,5	-30,8	4,7
Rahavarat tilikauden alussa	86,0	82,0	82,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,3	0,4	-0,7
Rahavarat tilikauden lopussa	49,2	51,6	86,0

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus						Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Käyttö- rahasto	Käyvän arvon rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	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					-21,3	-21,3	0,0	-21,3
Muut laajan tuloksen erät:								
Rahavirran suojauksen arvonmuutos veroilla vähennettynä			0,2			0,2		0,2
Muuntoeron muutos				-2,9		-2,9		-2,9
Etuuspohjaisten velvoitteiden uudelleen määrittäminen veroilla vähennettynä					0,1	0,1		0,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä			0,2	-2,9	-21,2	-23,9	0,0	-23,9
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako					-40,0	-40,0		-40,0
31.3.2018	70,0	142,7	-0,5	-93,5	309,0	427,6	0,3	427,9

* 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					5,9	5,9		5,9
Muut laajan tuloksen erät:								
Myytävissä olevien rahoitusvarojen ja rahavirran suojauksen arvonmuutos veroilla vähennettynä			0,0			0,0		0,0
Muuntoeron muutos				6,7		6,7		6,7
Tilikauden laaja tulos yhteensä			0,0	6,7	5,9	12,6	-	12,6
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako					-60,0	-60,0		-60,0
31.3.2017	70,0	142,7	0,1	-76,9	425,1	561,0	-	561,0

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus						Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Käyttö- rahasto	Käyvän arvon rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	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:								
Myytävissä olevien rahoitusvarojen ja rahavirran suojausten arvonmuutos veroilla vähennettynä			-0,8			-0,8		-0,8
Muuntoeron muutos				-7,0		-7,0		-7,0
Etuspohjaisten 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 pidettiin 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. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Posti-konserni ("Konserni") on noudattanut osavuositarkastusta laatimissaan samoja laatimisperiaatteita, 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 summaluovusta. 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. Uudet tuloutusperiaatteet sekä uudet laatimisperiaatteet rahoitusvaroista ja -veloista on julkaistu tämän osavuositarkastuksen lopussa.

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 esitetyt 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:

milj. euroa	
Kertyneet voittovarot 31.12.2017	370,9
Tuloutuksen muutos Pakettipalveluissa	-0,8
Tuloutuksen muutos Venäjän rahtipalveluissa	0,0
Vaikutus laskennallisiin veroihin	0,2
Oikaisu 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 kokonaiskeston 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 sopimukseen sisältyvä palvelun käyttöönottoon liittyviä maksuja ja menoja, jotka tulee IFRS 15 mukaan aktivoida sopimuksen täyttämistä 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 palvelusopimukseen 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 kuluksi 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.

Osavuositarkastuskaudella 1.1.–31.3.2018 IFRS 15 käyttöönotto paransi konsernin liikevaihtoa 0,3 miljoonaa euroa ja liikevoittoa 0,3 miljoonaa euroa verrattuna aikaisempien laadintaperiaatteiden mukaan laskettuun liikevaihtoon ja liikevoittoon. Vaikutus tase-eriin oli alle miljoona euroa.

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 esitettyjä vertailutietoja 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

milj. euroa	
Kertyneet voittovarot 31.12.2017	370,9
Sijoitusten uudelleenluokittelu:	
Myytävässä olevista käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi	0,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista jaksotettuun hankintamenoön arvostettaviksi	-0,3
Jaksotettuun hankintamenoön 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 myyntisaamisiin 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 luottoriskiiin 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.

milj. 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 hankintamenoön 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 hankintamenoön 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 volatilitteettia.

Konserni on uudistanut jaksotettuun hankintamenoön arvostettavien rahoitusvarojen arvonalentumismenetelmää IFRS 9:n mukaisesti. Konserni arvioi jaksotettuun hankintamenoön 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:

milj. 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	Myytavissä olevat	FVPL**	3,5	3,5	
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Rahamarkkinasijoitukset	FVPL**	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat	57,0	56,9	0,0
Sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin	FVPL**	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat	18,2	17,9	-0,3
Pääomarahastosijoitukset	Myytavissä 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 suojausina.

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 leasingsopimuksia ja rahoitusleasingsopimuksia toisistaan ja edellyttää, että lähes kaikista vuokrasopimuksista kirjataan taseeseen omaisuuserä (oikeus käyttää vuokrattua hyödykettä) ja rahoitusvelka tulevista vuokranmaksuista. Standardi edellyttää, että Posti jatkossakin erottelee 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, järjestelmäratkaisut ja kontrollien määritykset sekä talousorganisaation koulutuksen ja viestintää.

Uusi standardi edellyttää, että johto käyttää harkintaa vuokrasopimusten kirjanpitokäsittelyssä. 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 ottaa uuden standardin käyttöön takautuvasti ja oikaisee vertailukauden tiedot vastaavasti.

Postilla oli 31.3.2018 peruuttamattomia vuokravastuita operatiivisista vuokrasopimuksista 251,2 miljoonaa euroa. Tämän hetken tilanteesta 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 vuokratuloluista tullaan luokittelemaan poistoihin ja korkokuluihin. Vaikutuksen liiketulokseen 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. Vaikutusarvio perustuu tämän hetkiseen vuokrasopimuskantaan ja tiettyihin oletuksiin. Uuden standardin lopullinen vaikutus on riippuvainen siirtymähetkellä 1.1.2019 voimassaolevista vuokrasopimuksista ja se voi poiketa tämän hetkisestä arviosta. Postin arviot riippuvat sen vuokratuotofolion kokonaisrakenteesta ja kehityksestä samoin kuin vuokratasoista kunakin ajankohtana.

2. Valuuttakurssit

Keskikurssi	1-3 2018	1-3 2017	1-12 2017
RUB	69,9464	62,5198	65,8877
SEK	9,9731	9,5050	9,6369
NOK	9,6341	8,9837	9,3286

Päätöskurssi	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
RUB	70,8897	60,3130	69,3920
SEK	10,2843	9,5322	9,8438
NOK	9,6770	9,1683	9,8403

3. Toimintasegmentit

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.

Postin raportoitaviin segmentteihin sisältyy neljä toimintasegmenttiä: Postipalvelut, Paketti- ja logistiikkapalvelut, Itella Venäjä ja OpusCapita. Postipalveluiden ja Paketti- ja logistiikkapalveluiden toimintasegmentit on yhdistetty yhdeksi raportoitavaksi segmentiksi, jonka nimi on Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut.

Postipalvelut vastaa kirje-, lehti- ja markkinointipalveluista sekä dokumenttien lähetys- ja digitointipalveluista. Paketti- ja logistiikkapalvelut -liiketoimintaryhmä vastaa kokonaisvaltaisista toimitusketjuratkaisuista, paketti ja verkkokaupan palveluista, yritysten kuljetuspalveluista sekä varastoinnista ja lisäpalveluista. Itella Venäjä tarjoaa kattavat logistiikkapalvelut sekä venäläisille että kansainvälisille yrityksille. OpusCapita keskittyy hankinnan, maksamisen ja kassanhallinnan globaaleihin ratkaisuihin.

Konsernin liikevaihdosta merkittävin osuus tulee kotimaasta. Liikevaihdon jakauma maantieteellisesti on esitetty liitetiedossa 4. Liikevaihto maantieteellisten alueiden mukaan. Posti-, paketti ja logistiikkapalveluihin sisältyvien kirje- ja markkinointipalvelujen, lehtipalvelujen ja pakettipalvelujen asiakaskunta on laaja ja sisältää yksityis- ja yritysasiakkaat, julkishallinnon asiakkaat sekä ulkomaiset postihallinnot. Palvelut ovat pääsääntöisesti lyhytkestoisia palveluja. Logistiikkapalvelut palvelevat yritysasiakkaita pidempiaikaisilla sopimuksilla. Itella Venäjän asiakaskunta koostuu venäläisistä ja kansainvälisistä yrityksistä ja toiminta-alueena on Venäjä. OpusCapita palvelee yritysasiakkaita kansainvälisesti.

milj. euroa	Posti-, paketti- ja logistiikka- palvelut	Itella Venäjä	Opus- Capita	Segmentit yhteensä	Muu toiminta ja kohdistamattomat	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Myynti konsernin ulkopuolelle	366,0	26,8	14,7	407,5	0,0		407,5
Segmenttien välinen myynti	0,2		0,7	0,9	1,2	-2,1	
Liikevaihto	366,2	26,8	15,5	408,5	1,2	-2,1	407,5
Käyttökate	27,1	1,9	-1,2	27,8	0,7		28,5
Käyttökatteeseen sisältyvät erityiserät:							
Henkilöstön uudelleenjärjestelyt	0,5	0,0	0,1	0,6			0,6
Tytäryhtiöiden, liiketoimintojen ja kiinteistöjen luovutukset, voitto (-) / tappio (+)	-1,1			-1,1			-1,1
Varaukset tappiollisista sopimuksista		-0,9		-0,9			-0,9
Muut erityiserät	0,2		0,1	0,3	0,9		1,2
Käyttökatteeseen sisältyvät erityiserät yhteensä	-0,5	-0,8	0,2	-1,1	0,9		-0,2
Oikaistu käyttökate	26,6	1,0	-0,9	26,7	1,6		28,3
Liiketulos	16,4	0,1	-32,0	-15,4	-3,1		-18,5
Liiketulokseen sisältyvät erityiserät:							
Käyttökatteeseen sisältyvät erityiserät	-0,5	-0,8	0,2	-1,1	0,9		-0,2
Arvon alentumiset		0,2	30,0	30,2			30,2
Erityiserät yhteensä	-0,5	-0,6	30,2	29,1	0,9		30,0
Oikaistu liiketulos	16,0	-0,6	-1,7	13,7	-2,2		11,5
Rahoitustuotot ja -kulut							-0,8
Tilikauden voitto/tappio ennen veroja							-19,4

milj. euroa	Posti-, paketti- ja logistiikka- palvelut	Itella Venäjä	Opus- Capita	Segmentit yhteensä	Muu toiminta ja kohdistamattomat	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Myynti konsernin ulkopuolelle	363,5	27,5	15,6	406,6	7,3		413,8
Segmenttien välinen myynti	0,4		0,4	0,8	1,8	-2,6	
Liikevaihto	363,9	27,5	16,0	407,4	9,0	-2,6	413,8
Käyttökate	30,0	0,9	-0,7	30,3	-0,2		30,0
Käyttökatteeseen sisältyvät erityiserät:							
Henkilöstön uudelleenjärjestelyt	1,5	0,0		1,5	0,2		1,7
Tytäryhtiöiden, liiketoimintojen ja kiinteistöjen luovutukset, voitto (-) / tappio (+)					0,7		0,7
Varaukset tappiollisista sopimuksista		0,0		0,0			0,0
Muutokset ehdollisissa lisäkauppahinnoissa					2,5		2,5
Muut erityiserät					0,6		0,6
Käyttökatteeseen sisältyvät erityiserät yhteensä	1,5	0,0		1,5	4,0		5,5
Oikaistu käyttökate	31,5	0,9	-0,7	31,7	3,8		35,5
Liiketulos	18,2	-1,0	-2,0	15,2	-5,2		10,0
Liiketulokseen sisältyvät erityiserät:							
Käyttökatteeseen sisältyvät erityiserät	1,5	0,0		1,5	4,0		5,5
Erityiserät yhteensä	1,5	0,0	0,0	1,5	4,0		5,5
Oikaistu liiketulos	19,7	-1,0	-2,0	16,6	-1,1		15,5
Rahoitustuotot ja -kulut							-0,3
Tilikauden voitto/tappio ennen veroja							9,7

1-12 2017

milj. euroa	Posti-, paketti- ja logistiikka- palvelut	Itella Venäjä	Opus- Capita	Segmentit yhteensä	Muu toiminta ja kohdistamattomat	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Myynti konsernin ulkopuolelle	1 447,5	119,1	62,5	1 629,0	18,0		1 647,0
Segmenttien välinen myynti	1,2	0,1	2,1	3,4	5,5	-9,0	
Liikevaihto	1 448,7	119,1	64,7	1 632,5	23,5	-9,0	1 647,0
Käyttökate	102,2	-14,4	-3,6	84,2	-0,6		83,7
Käyttökatteeseen sisältyvät erityiserät:							
Henkilöstön uudelleenjärjestelyt	3,8	0,3	0,7	4,9	0,1		5,0
Tytäryhtiöiden, liiketoimintojen ja kiinteistöjen luovutukset, voitto (-) / tappio (+)					8,1		8,1
Varaukset tappiollisista sopimuksista		17,7		17,7	-1,1		16,6
Muutokset ehdollisissa lisäkauppahinnoissa					2,5		2,5
Muut erityiserät	0,2		0,3	0,5	2,2		2,7
Käyttökatteeseen sisältyvät erityiserät yhteensä	4,1	18,0	1,0	23,1	11,8		35,0
Oikaistu käyttökate	106,3	3,7	-2,6	107,4	11,2		118,6
Liiketulos	49,3	-21,5	-35,9	-8,1	-19,4		-27,5
Liiketulokseen sisältyvät erityiserät:							
Käyttökatteeseen sisältyvät erityiserät	4,1	18,0	1,0	23,1	11,8		35,0
Arvonalentumiset	7,0		26,9	33,9	1,1		35,0
Erityiserät yhteensä	11,1	18,0	27,9	57,0	12,9		69,9
Oikaistu liiketulos	60,4	-3,5	-7,9	48,9	-6,5		42,4
Rahoitustuotot ja -kulut							-9,4
Tilikauden voitto/tappio ennen veroja							-36,9

Posti-, paketti- ja logistiikkapalveluiden liikevaihto

milj. euroa	1-3 2018	1-3 2017	1-12 2017
Kirje- ja markkinointipalvelut	161,5	164,4	630,2
Lehtipalvelut	42,0	41,7	166,9
Pakettipalvelut	71,8	69,1	287,5
Logistiikkapalvelut	92,7	91,0	373,4
Muut ja eliminoinnit	-1,8	-2,3	-9,3
Yhteensä	366,2	363,9	1 448,7

31.3.2018

milj. euroa	Posti-, paketti- ja logistiikka- palvelut	Itella Venäjä	Opus- Capita	Segmentit yhteensä	Muu toiminta ja kohdistamattomat	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Varat	598,4	129,9	70,8	799,1	191,4	-1,0	987,0
Myytäväenä oleviksi luokitellut omaisuuserät		2,6					2,6
Velat	347,2	31,5	11,4	390,1	172,6	-1,0	560,2
Myytäväenä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat		1,5					1,5
Investoinnit	7,1	0,0	1,1	8,2	7,2		15,4
Poistot	10,5	1,6	0,8	12,9	3,8		16,7
Arvonalentumiset	0,1	0,2	30,0	30,3	0,0		30,3
Henkilöstö kauden lopussa	16 385	2 307	393	19 085	696		19 781
Henkilöstö keskimäärin, FTE	13 543	2 306	386	16 235	676		16 911

31.3.2017

milj. euroa							
Varat	610,9	158,7	127,8	897,4	297,5	-5,0	1 189,8
Velat	345,2	20,6	8,6	374,3	259,5	-5,0	628,7
Investoinnit	9,0	0,4	0,9	10,3	14,1		24,4
Poistot	11,7	1,9	1,4	15,0	4,9		19,9
Arvonalentumiset	0,0	0,0		0,1	0,0		0,1
Henkilöstö kauden lopussa	16 012	2 345	365	18 722	1 361		20 083
Henkilöstö keskimäärin, FTE	14 030	2 359	353	16 742	1 315		18 058

31.12.2017

milj. 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	27,1	2,3	4,3	34,9	38,4		73,3
Poistot	45,5	7,0	5,3	57,8	18,0		75,8
Arvonalentumiset	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

milj. euroa	1-3 2018	1-3 2017	1-12 2017
Suomi	322,7	321,4	1 289,2
Muut Pohjoismaat	28,9	35,0	124,9
Venäjä	26,6	27,6	118,8
Muut maat	29,3	29,8	114,2
Yhteensä	407,5	413,8	1 647,0

Myyntituottojen jaottelu on esitetty liitetiedossa 3. Toimintasegmentit.

5. Hankitut ja myydyt liiketoiminnot

Myydyt yritykset ja liiketoiminnot tammi-maaliskuussa 2018

Maaliskuussa Postin Suomen perintäliiketoiminta myytiin Intrumille ja Norjan perintäliiketoiminta Vismalle. Myydyt liiketoiminnot raportoitiin Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut -segmentissä. Myynnillä ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan tai taseeseen.

Itella Venäjä -segmenttiin kuuluvan tytäryhtiön OOO Maxipostin varat ja velat on luokiteltu myytävänä oleviksi IFRS 5 -standardin mukaisesti.

6. Aineelliset hyödykkeet

Muutokset aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvoissa ovat seuraavanlaiset:

milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Kirjanpitoarvo 1.1.	346,4	360,5	360,5
Lisäykset	11,9	19,1	55,1
Vähennykset ja uudelleen ryhmittelyt	-0,2	-0,6	-4,5
Poistot	-12,8	-14,8	-56,6
Arvonalentumiset	0,0	0,0	-0,3
Muuntoerot	-2,0	7,2	-7,9
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin	-0,1	-	-
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	343,2	371,4	346,4

7. Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet

Muutokset liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvoissa ovat seuraavanlaiset:

milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Kirjanpitoarvo 1.1.	237,6	274,4	274,4
Lisäykset	3,4	5,7	18,3
Vähennykset ja uudelleen ryhmittelyt	-0,1	0,1	-1,1
Poistot	-3,7	-5,0	-18,6
Arvon alentumiset	-30,3	0,0	-35,1
Muuntoerot	-0,7	0,1	-0,3
Siirto myytävänä oleviksi luokiteltuihin omaisuuseriin	-1,2	-	-
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	205,1	275,2	237,6

OpusCapitan liiketoimintasuunnitelman sekä sen toteutumisajataulun 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

milj. euroa	Rahoitus- velat	Rahoitus- leasing- velat	Rahoitus- velat yhteensä	Likvidit varat	Saamis- todistukset	Nettovelka yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	100,7	19,3	120,0	123,7	39,7	-43,4
Rahavirta	-0,5	-2,5	-3,0	-35,3	-20,2	52,5
Liiketoimintahankinnat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,3
Muut ei-kassaperusteiset muutokset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo 31.3.2018	100,2	16,8	117,0	88,0	19,5	9,4
Käyvät arvot 31.3.2018	100,4	16,8	117,2			

milj. euroa	Rahoitus- velat	Rahoitus- leasing- velat	Rahoitus- velat yhteensä	Likvidit varat	Saamis- todistukset	Nettovelka yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	100,4	31,6	132,1	159,9	54,7	-82,5
Rahavirta	0,0	-3,3	-3,3	-40,5	20,0	17,2
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	-0,4
Muut ei-kassaperusteiset muutokset	0,0	0,1	0,1	-0,1	0,0	0,2
Kirjanpitoarvo 31.3.2017	100,4	28,5	128,9	119,7	74,7	-65,5
Käyvät arvot 31.3.2017	103,4	28,5	131,9			

milj. euroa	Rahoitus- velat	Rahoitus- leasing- velat	Rahoitus- velat yhteensä	Likvidit varat	Saamis- todistukset	Nettovelka 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			

milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Rahavarat	49,2	51,6	86,0
Rahamarkkinasijoitukset ja sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin	38,8	68,0	37,7
Likvidit varat	88,0	119,7	123,7

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

milj. euroa	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
31.3.2018				
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	3,4			3,4
Lyhytaikaiset rahoitusvarat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Pääomarahastosijoitukset	0,1			0,1
Yhteensä	3,5		0,0	3,4
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvelat				
Muut pitkäaikaiset velat				
Johdannaissopimukset				
Korkojohdannaiset, suojauslaskennassa	0,7		0,7	
Osakejohdannaiset, asetettu myyntioptio	4,8			4,8
Ostovelat ja muut velat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskennassa	0,3		0,3	
Yhteensä	5,8		1,0	4,8

milj. euroa	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
31.3.2017				
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	4,5			4,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset				
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset, suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Rahamarkkinasijoitukset	36,5		36,5	
Joukkovelkakirjalainat	31,5	22,6	8,9	
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Pääomarahastosijoitukset	0,2			0,2
Yhteensä	72,7	22,6	45,4	4,7
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvelat				
Ostovelat ja muut velat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskennassa	0,1		0,1	
Yhteensä	0,1		0,1	

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 merkittävältä 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 merkittävältä 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 ennakoitujen 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 15,3 milj. euroa ja niiden kirjanpitoarvo oli 14,9 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

milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Omasta puolesta annetut vakuudet	10,9	8,2	11,1
Pankkitakaukset	6,8	3,8	6,7
Takaukset	4,0	4,2	4,2
Pantit	0,1	0,2	0,2

Operatiiviset vuokrasopimukset

milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Vähimmäisvuokrien erääntymisajat:			
1 vuoden kuluessa	56,3	73,1	56,0
1–5 vuoden kuluessa	119,2	147,9	118,8
Yli 5 vuoden kuluessa	75,6	97,6	79,5
Yhteensä	251,2	318,6	254,3

Oikeudenkäynnit

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

Rahoitusalan laitokset nostivat 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 joudu korvaamaan asiakkailtaan perittyjä arvonlisäveroja. Posti on pitänyt koko ajan kantajien vaatimuksia kokonaisuudessaan perusteettomina.

Investointisitoumukset

Posti käynnisti tilikaudella 2017 uuden rahtiterminaalien rakentamisen. Konsernilla oli 31.3.2018 tähän liittyen noin 1,9 miljoonan euron suuruinen maksamaton investointisitoumus.

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.

Johdannaisopimukset

milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Valuuttajohdannaiset			
Ei suojauslaskennassa			
Käypä arvo	-0,3	-0,1	-0,2
Nimellisarvo	12,5	5,2	10,3
Suojauslaskennassa			
Käypä arvo		0,0	-0,1
Nimellisarvo		3,4	3,1
Korkojohdannaiset			
Suojauslaskennassa			
Käypä arvo	-0,7		-0,9
Nimellisarvo	60,0		60,0

11. Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Posti ilmoitti, että Postin käteisellä maksettavien kirjepalvelujen hinnat muuttuvat 4.5.2018. Postin edelleenlähetyks- ja jakelun keskeytyspalvelujen hinnat muuttuvat 1.6.2018 alkaen.

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

Laatimisperiaatteet

Konserni on ottanut käyttöön uudet standardit IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista ja IFRS 9 Rahoitusinstrumentit 1.1.2018 alkaen. Uudet tuloutusperiaatteet sekä uudet laatimisperiaatteet rahoitusvaroista ja -veloista on julkaistu alla. Muut laatimisperiaatteet ovat samat kuin tilikauden 2017 tilinpäätöksessä julkaistut.

Tuloutusperiaatteet

Merkittävä osa konsernin tuotoista syntyy lyhytkestoisista posti- ja logistiikkapalveluista. Tuotot palveluista kirjataan silloin, kun asiakassopimuksen suoritevelvoite on täytetty. Suoritevelvoite täytetään joko ajan kuluessa tai tietyllä ajanhetkellä, riippuen määräysvallan siirtymisestä. Useimpien konsernin palvelujen osalta suoritevelvoite täytetään ajan kuluessa.

Liikevaihtona esitetään tavaroiden ja palvelujen myynnistä saadut tuotot vähennettynä myyntiin liittyvillä välillisillä veroilla, myönnettyillä alennuksilla, palvelun laatuun liittyvillä ja muilla asiakashyvityksillä sekä kurssieroilla.

Sopimuksen alussa konserni arvioi sopimuksessa luvatut palvelut määritelläkseen suoritevelvoitteet. Suoritevelvoite voi olla joko lupaus toimittaa asiakkaalle erillinen tuote tai palvelu tai sarja erillisiä tuotteita tai palveluita. Useimpien sopimusten osalta konserni on tunnistanut suoritevelvoitteeksi sarjan erillisiä palveluja.

Asiakassopimukseen sisältyy joitakin muuttuvia vastikkeita, kuten paljousalennuksia tai laatusanktiomaksuja. Muuttuvat vastikkeet tuloutetaan käyttäen odotettavissa olevaa arvoa tai arvioitua todennäköisintä arvoa. Muuttuva vastike tuloutetaan vain, mikäli on erittäin todennäköistä, että se tullaan saamaan.

Konserni tarjoaa lyhytaikaisia palveluja ja liikevaihto laskutetaan tyypillisesti silloin, kun suoritevelvoite on täytetty lukuun ottamatta joihinkin palveluihin liittyviä, asiakkaalta laskutettavia käyttöönottomaksuja. Konserni noudattaa maksuajoissaan yleisiä markkinakäytäntöjä, yleisimpien maksuaikojen ollessa 14–30 päivää. Kansainvälisiin postilähetuksiin liittyvien päätemaksusaamisten osalta noudatetaan kansainvälisten monenvälisten sopimusten mukaisia maksuehtoja. Konsernin sopimukset eivät siten sisällä merkittäviä rahoituskomponentteja.

Kirje-, markkinointi- ja lehtipalvelut

Kirje- markkinointi ja lehtipalveluiden tuotot tuloutetaan ajan kuluessa kun konserni täyttää suoritevelvoitteensa. Suoritevelvoitteen täyttämistä määritellään käyttämällä tuotokseen perustuvaa menetelmää, jossa verrataan toteutuneita jakelupäiviä jakelun arvioituun kokonaisuuteen päivissä. Osoitteettoman suoramarkkinoinnin jakelupalveluiden sekä Suomen kautta kulkevan ja ulkomaille lähtevän postin jakelupalveluiden osalta liikevaihto tuloutetaan, kun jaeltavat tuotteet otetaan vastaan konsernin jakeluverkostoon. Sovelletun tuloutusmenetelmän ja koko suoritevelvoitteen täyttämistä perustuvan tuloutusmenetelmän ero on konsernin kannalta epäolennainen. Tiettyä ajanjaksoa koskevista palveluista, kuten esimerkiksi postilokerosta, saatava maksu kirjataan taseeseen velaksi, josta se tuloutetaan liikevaihtoon sitä mukaa kuin palvelua suoritetaan.

Konserni toimii päämiehenä yleispalveluvelvoitteen alaisten ulkomaille lähtevien kirje- ja pakettipalveluiden osalta. Liikevaihto kirjataan bruttoperiaatteella siten, että niihin liittyvät kolmansille osapuolille suoritettavat päätemaksut kirjataan kuluksi ja esitetään tuloslaskelmassa liiketoiminnan kuluina.

Dokumenttiprosessien automatisointiratkaisujen volyymipohjainen myynti tuloutetaan suoriteperusteisesti sillä kaudella, jolla palvelu on suoritettu.

Konserni tulouttaa liikevaihdon tietyistä ennakoon maksetuista palveluista, jotka sisältävät postimerkit, postimaksukoneen sekä ennakoon maksetut postimaksun sisältävät kirjekuoret, niiden arvioidun käytön perusteella. Arvioitu käyttö perustuu tilastolliseen malliin, joka ottaa huomioon historialliset myynti- ja käyttövolyymit sekä hinnanmuutokset. Käyttämättömistä palveluista on jaksotettu velka taseeseen. Velan määrä perustuu tilastolliseen otantaperusteiseen tutkimukseen, joka on tehty kuluttajille, pienyrityksille ja yhdistyksille sekä jälleenmyyjille tehtyyn kyselyyn. Asiakkaiden hallussa olevien käyttämättömien vastaisuudessa käytettäväksi tarkoitettujen postimerkkien lukumäärä on arvioitu tutkimuksen perusteella. Näiden postimerkkien arvon johto arvioi postimerkkien käyttöä kuvaavan tilastomallin ja postimerkkien hintojen perusteella. Velka esitetään tilinpäätöksessä jaettuna lyhytaikaiseen ja pitkäaikaiseen osuuteen. Lyhytaikaisena velkana esitetään se osuus ennakoon maksetuista palveluista, joka arvioidaan käytettäväksi seuraavan 12 kuukauden aikana. Loput velasta esitetään pitkäaikaisena eränä.

Jälleenmyyjille maksetut palkkiot kirjataan kuluksi, kun Posti on suorittanut ennakoon maksetun palvelun. Jälleenmyyjille ennakoon maksetusta myyntipalkkiosta on jaksotettu taseeseen saaminen siltä osin, kun sen arvioidaan kohdistuvan käyttämättömiin postimerkkeihin. Jälleenmyyjien palkkio kirjataan kuluksi samalle kaudelle kuin vastaava liikevaihto kirjataan tulokseen.

Konserni on käyttänyt ulkopuolisia asiantuntijoita sekä tuloutusmallin että tilastollisen tutkimuksen tekemisessä. Arvion perustana olevia malleja ja tutkimuksia päivitetään säännöllisesti, jotta ne tuottavat mahdollisimman ajantasaisen arvion kulloisestakin tilanteesta. Arvion muutokset tullaan käsittelemään konsernin tilinpäätöksissä IAS 8:n mukaisesti.

Paketti- ja logistiikkapalvelut

Paketti- ja logistiikkapalveluiden tuotot tuloutetaan ajan kuluessa kun konserni täyttää suoritevelvoitteensa. Suoritevelvoitteen täyttämistä määritellään käyttämällä tuotokseen perustuvaa menetelmää, jossa verrataan toteutuneita kuljetuspäiviä kuljetuksen arvioituun kokonaiskeston päivissä. Suomen ja Baltian rahtipalvelujen sekä Baltian pakettipalvelujen osalta liikevaihto tuloutetaan, kun jaeltavat tuotteet otetaan vastaan konsernin jakeluverkostoon. Sovelletun tuloutusmenetelmän ja koko suoritevelvoitteen täyttämistä perustuvan tuloutusmenetelmän ero on konsernin kannalta epäolennainen. Itella Venäjän pitkäkestoisten kuljetusten osalta suoritevelvoitteen täyttämistä määritellään käyttämällä tuotokseen perustuvaa menetelmää, jossa verrataan toteutuneita kuljetuspäiviä kuljetuksen arvioituun kokonaiskeston päivissä.

Toimitusketjuratkaisuihin sisältyy tavarantoimitus, käsittely ja varastointi, keräily ja tavaroiden lähetys sekä varastokirjanpito. Liikevaihto tuloutetaan suoritteiden määrän ja asiakkaan tavaroiden vaatiman tilan perusteella, kun palvelu on suoritettu. Konsernin asiakassopimukset eivät sisällä vuokrasopimuksina käsiteltäviä osia.

Muu posti- paketti- ja logistiikkapalveluiden liikevaihto

Tavaroiden, kuten pakkausmateriaalien, paperituotteiden ja toimistotarvikkeiden myynti palvelupisteissä kirjataan liikevaihtoon, kun asiakas ostaa tuotteen ja tuote luovutetaan asiakkaalle.

OpusCapita

OpusCapita tarjoaa hankinnan, maksujen ja kassanhallinnan ohjelmistoratkaisuja joko myymällä lisenssejä tai palveluina tarjottavia ohjelmistoja. Lisensseihin tai palvelusopimuksiin ei kuulu merkittävää räätälöintiä, mutta kumpaankin saattaa sisältyä ohjelmistojen käyttöönottoon liittyviä palveluita, joiden on katsottu olevan erillisiä suoritevelvoitteita lisenssistä tai ohjelmistosta. Myyntituotot lisensseistä kirjataan myyntihetkellä ja palveluna tarjottavat ohjelmistot ajan kulumisen perusteella sopimusaikana. Myyntituotot käyttöönottoprojekteista suoritettavista palveluista kirjataan ajan kuluessa sille tilikaudelle, jonka aikana palvelut tuotetaan. Käyttöönottopalvelujen osalta suoritevelvoitteen täyttämistä määritellään käyttämällä tuotokseen perustuvaa menetelmää, jossa verrataan toteutuneita työtunteja odotettavissa olevien työtuntien kokonaismäärään.

Sopimuskustannukset

Sopimuksen saamisesta aiheutuvat menot, esimerkiksi myyntibonukset, aktivoidaan ja jaksotetaan sopimusajalle, mikäli ne odotetaan saatavan katetuksi. Konserni kirjaa kuluksi sopimuksen saamisesta aiheutuvat menot, joiden poistoaika olisi enintään yhden vuoden.

Sopimuksen täyttämiseen liittyvät menot aktivoidaan ja jaksotetaan sopimusajalle mikäli kulut liittyvät välittömästi sopimukseen, luovat tai parantavat sopimuksen täyttämiseen käytettäviä voimavaroja ja mikäli ne odotetaan saatavan katetuksi. Yleisiä tai hallintomenoja ei aktivoida.

Rahoitusvarat ja -velat

Rahoitusvarojen luokittelu ja arvostaminen

Konserni luokittelee rahoitusvaransa seuraaviin arvostusryhmiin:

- rahoitusvarat, jotka arvostetaan myöhemmin käypään arvoon (joko laajan tuloslaskelman kautta tai tulosvaikutteisesti)
- rahoitusvarat, jotka arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon.

Luokittelu perustuu konsernin määrittelemään liiketoimintamalliin ja rahoitusvarojen sopimusperusteisiin rahavirtoihin.

Rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon. Transaktiomenot on sisällytetty rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Rahoitusvarojen ostot kirjataan taseelle selvityspäivänä. Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konsernin sopimusperusteinen oikeus rahavirtoihin on lakannut olemasta voimassa tai menetetty tai kun riskit ja tuotot on kaikilta olennaisilta osin siirretty konsernin ulkopuolelle.

Velkainstrumenttien myöhempi arvostus perustuu konsernin määrittelemään rahoitusvarojen hallinnon liiketoimintamalliin ja rahoitusvarojen rahavirtojen luonteeseen. Rahoitusvarat, joiden sopimukseen perustuvat rahavirrat muodostuvat yksinomaan pääomasta ja koronmaksuista, luokitellaan jaksotettuun hankintamenuon arvostettaviksi rahoitusvaroiksi. Jaksotettuun hankintamenuon arvostettaviksi rahoitusvaroiksi luokitellaan sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin ja rahamarkkinasijoituksiin, määräaikaisten pankkitalletukset sekä myyntisaamiset ja muut saamiset. Näiden rahoitusvarojen korkotuotot kirjataan rahoitustuottoihin käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Kun rahoitusvara kirjataan pois taseesta, syntynyt voitto tai tappio kirjataan suoraan tuloslaskelman rahoitustuottoihin tai -kuluihin (tai myyntisaamisten osalta muihin liiketoiminnan tuottoihin tai kuluihin) yhdessä valuuttakurssivoittojen ja -tappioiden kanssa. Rahoitusvarat, jotka eivät täytä jaksotettuun hankintamenuon kirjattavien rahoitusvarojen kriteereitä, kirjataan käypään arvoon tuloslaskelman kautta.

Konserni arvostaa myöhemmin kaikki oman pääoman ehtoiset sijoitukset käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Oman pääoman ehtoisten sijoitusten käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman rahoitustuottoihin tai -kuluihin tilinpäätöspäivänä. Tähän luokkaan sisältyy listaamattomia osakkeita ja pääomarahastosijoituksia, jotka arvostetaan rahastonhoitajan ilmoittamaan käypään arvoon.

Rahoitusvarojen arvon alentuminen

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 arvonalentuminen rajoittuu 12 kuukauden odotettavissa olevaan luottotappioon. Taseen arvonalentumiskirjauksen muutokset esitetään muissa rahoituskuluissa.

Myyntisaamisten arvonalentumiskirjauksissa konserni soveltaa yksinkertaistettua menettelyä, jonka mukaan odotettavissa oleva luottotappio kirjataan koko voimassaoloajalta, paitsi jos saatava on jo alaskirjattu. Alaskirjaus tehdään, jos on viitteitä siitä, ettei maksun saaminen ole perustellusti odotettavissa johtuen esimerkiksi sopimuksellisten maksujen laiminlyönnistä tai konkurssista. Taseen arvonalentumiskirjauksen muutokset ja luottotappiot esitetään liiketoiminnan muissa kuluissa.

Rahoitusvelat

Muista kuin johdannaissopimuksista johtuvat rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella. Myöhemmin rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuon. Transaktiomenot on sisällytetty rahoitusvelkojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Rahoitusvelkoja sisältyy sekä pitkäaikaisiin että lyhytaikaisiin velkoihin.

Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin johdannaissopimuksen solmimispäivän käypään arvoon ja sen jälkeen ne arvostetaan uudelleen käypään arvoon tilinpäätöspäivänä. Voitot ja tappiot, jotka syntyvät käypään arvoon arvostamisesta, käsitellään kirjanpidossa johdannaissopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla. Niiden johdannaissopimusten, jotka ovat tehokkaita suojausinstrumentteja ja joihin sovelletaan suojauslaskentaa, arvonmuutosten tulosvaikutukset esitetään yhteneväisesti suojatun erän kanssa. Konserni käsittelee johdannaissopimukset joko ennakoitujen erittäin todennäköisten tulevien transaktioiden suojauksina (rahavirran suojaus) tai suojauksina, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa.

Silloin kun sovelletaan suojauslaskentaa, konserni dokumentoi suojausta aloittaessaan suojattavan kohteen ja suojausinstrumenttien välisen suhteen sekä konsernin riskien hallinnan tavoitteet ja strategian suojaustoimenpiteiden tekemiseen. Konserni dokumentoi ja arvioi myös suojaussuhteen tehokkuuden etukäteen suojaukseen ryhdyttyä ja tilinpäätöspäivänä tarkastelemalla suojaavien instrumenttien kykyä kumota suojattavien erien käypien arvojen tai rahavirtojen muutoksia.

Rahavirran suojausiksi määritettyjen ehdot täyttävien johdannaisten käypien arvojen muutosten tehokkaat osuudet kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Omaan pääomaan kertyneet määrät siirretään tulosvaikutteisiksi, kun suojauskohde vaikuttaa tulokseen. Konsernissa sovelletaan rahavirran suojauslaskentaa suojauduttaessa tiettyihin ulkomaanrahan määräisiin sitoumuksiin liittyvältä valuuttariskiltä sekä vaihtuvakorkoisen lainan korkoriskiltä suojautumiseen. Valuuttajohdannaisten osalta konserni käsittelee suojausinstrumenttina valuuttajohdannaisten koko käyvän arvon muutoksen. Suojausinstrumentista aiheutuvat voitot tai tappiot kirjataan muihin liiketoiminnan kuluihin, kun suojauskohde realisoituu. Voitot ja tappiot, jotka liittyvät vaihtuvakorkoista lainaa suojaavan koronvaihtosopimuksen tehokkaaseen osaan, kirjataan tuloslaskelman rahoituskuluihin samaan aikaan kuin suojattavan lainan korkokulut. Jos rahavirran suojausinstrumentiksi luokitellun johdannaissopimuksen voimassaolo lakkaa tai se myydään tai se ei enää täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä, käyvän arvon muutoksista johtuva kertynyt voitto tai tappio pysyy omassa pääomassa, kunnes ennakoitu liiketoimi toteutuu. Jos ennakoidun liiketoimen ei kuitenkaan enää odoteta toteutuvan, käyvän arvon muutoksista johtuva kertynyt voitto kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

Vaikka erät johdannaisten on tehty suojaamistarkoituksessa, niihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Tällaisia ovat valuuttamääräisiin saamisiin ja velkoihin liittyvältä valuuttariskiltä suojaavat valuuttajohdannaisten. Näiden johdannaissopimusten käyvän arvon muutos kirjataan tulosvaikutteisesti joko rahoituseriin tai liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin riippuen suojauksen tarkoituksesta.