

Neste Oil Oyj
Osavuosisikatsaus
Tammi–syyskuu 2014



Neste Oilin osavuosisikatsaus tammi–syyskuu 2014

Vahva markkinakehitys kolmannella neljänneksellä. Koko vuoden tulohjausta muutettu.

Kolmas neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 190 miljoonaa euroa (Q3/2013: 217 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 10,94 dollaria barrelilta (Q3/2013: 8,61 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali oli 247 dollaria tonnilta (Q3/2013: 453 USD/tonni)
- Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali oli 174 dollaria tonnilta (Q3/2013: 135 USD/tonni)
- Liiketoiminnan rahavirta oli -144 miljoonaa euroa (Q3/2013: 3 milj.)

Tammi–syyskuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 329 miljoonaa euroa (1–9/2013: 433 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 9,6 % viimeisten 12 kk:n aikana (2013: 11,7 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta syyskuun lopussa oli 39,5 % (31.12.2013: 30,0 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 0,79 euroa (1–9/2013: 1,21 euroa)

Toimitusjohtaja Matti Lievonen:

"Vaikka jalostustoiminnan yleiset näkymät pysyvät haasteellisina Euroopassa, lyhyen aikavälin markkinatilanne on parantunut selvästi. Neste Oil on jatkanut tehostamistoimiaan, ja suurin osa tälle vuodelle asetetuista tulosparannustavoitteista on jo toteutunut. Yhdessä öljytuotemarkkinoiden vahvistumisen kanssa nämä tehostamistoimet suurelta osin kompensoivat Porvoon jalostamon suunnittelemattoman tuotantoseisokin vaikutusta. Konsernin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 190 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 217 miljoonaa euroa.

Öljytuotteiden viitejalostusmarginaali vahvistui kolmannella neljänneksellä odotuksia vahvemman bensiinikauden sekä Pohjanmeren Brent- ja venäläisen raakaöljyn leveän hintaeron seurauksena. Viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 5,8 dollaria barrelilta, kun se vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä oli 4,5 dollaria barrelilta. Öljytuotteiden tulokseen vaikutti negatiivisesti vetylaitoksen vauriosta aiheutunut laaja tuotantoseisokki Porvoon jalostamolla. Seisokin odotetusta tulosvaikutuksesta toteutui kolmannella neljänneksellä alle puolet. Lisämarginaalimme oli keskimäärin 5,2 dollaria barrelilta. Tämän ja vahvemman viitemarginaalin ansiosta Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 110 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 kolmannen neljänneksen 67 miljoonaan euroon.

Uusiutuvien tuotteiden markkinatilanne on parantunut, mutta marginaalit pysyivät huomattavasti matalammalla tasolla kuin edellisvuoden kolmannella neljänneksellä. Myyntimäärä oli 516 000 tonnia, josta Pohjois-Amerikan osuus oli kolmannella neljänneksellä 27 prosenttia verrattuna vuoden 2013 vastaavan ajanjakson 52 prosenttiin. Yhdysvaltain biopolttoainelvoitteisiin ja vuoden 2014 Blender's Tax Credit -verohelpotukseen liittyvät päätökset ovat edelleen avoinna. Raaka-ainehintojen yleinen lasku vaikutti positiivisesti liiketoimintamme kannattavuuteen, ja jätteiden ja tähteiden osuus uusiutuvien raaka-aineiden syötöstä oli 59 prosenttia. Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti 99 prosentin keskimääräisen käyttöasteen, vaikka Singaporen NEXBTL-jalostamo suljettiin



suurseisokkia varten elokuun lopussa. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 52 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä oli 120 miljoonaa euroa.

Öljyn vähittäismyynnin kehitys jatkui kausiluonteisesti vahvana, ja marginaalit olivat hyvät useimmilla markkinoilla. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 26 miljoonaa euroa eli hieman vähemmän kuin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä saavutettu ennätyskorkea 29 miljoonan euron tulos.

Kolmannen neljänneksen tuloksen perusteella olemme muuttaneet vuoden 2014 tulosohtauksemme. Odotamme konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton olevan yli 400 miljoonaa euroa olettaen, että Neste Oilin viitejalostusmarginaali on keskimäärin vähintään 3,5 dollaria barreilta marras-joulukuussa 2014. Aiemmin odotimme konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton olevan alle 400 miljoonaa euroa.

Ilmoitimme katsauskauden jälkeen 7. lokakuuta suunnittelevamme merkittävien investointien tekemistä Suomessa, Suomen jalostamoiden toiminnan yhdistämistä ja henkilöstön vähentämistä. Tämä kuvastaa näkemystämme siitä, että meidän on tarkasteltava monia erilaisia ratkaisuja kilpailukykyämme parantamiseksi sekä tulevaisuuden toimintamme ja kasvun varmistamiseksi."



Neste Oilin osavuosisikatsaus, 1. tammikuuta – 30. syyskuuta 2014

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon, ellei muuta ole mainittu.

Neste Oil otti käyttöön uudistetun IFRS 11 Yhteisjärjestelyt -standardin 1.1.2014, minkä vuoksi vuoden 2013 vertailukelpoiset tiedot on päivitetty sen mukaisesti. Tehty päivitys ei kuitenkaan aiheuttanut olennaisia muutoksia tietoihin.

Neste Oil ilmoitti 25.9.2014 päivittäneensä vertailukelpoisen liikevoittonsa laskentatapaa ja siirtyneensä kertaluonteisten erien käyttöön. Konsernin ja segmenttien vuoden 2013 luvut on päivitetty uuden laskentatavan mukaisiksi.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

| | 7–9/14 | 7–9/13 | 4–6/14 | 1–9/14 | 1–9/13 | 2013 |
|--|---------------|---------------|--------|--------|--------|----------------|
| Liikevaihto | 3 982 | 4 630 | 4 248 | 11 883 | 12 858 | 17 469 |
| Käyttökate (EBITDA) | 135 | 329 | 152 | 422 | 688 | 955 |
| Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)* | 271 | 297 | 167 | 574 | 674 | 919 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 82 | 80 | 83 | 245 | 241 | 323 |
| Liikevoitto | 53 | 249 | 69 | 177 | 447 | 632 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto* | 190 | 217 | 85 | 329 | 433 | 596 |
| Tulos ennen veroja | 25 | 233 | 47 | 110 | 394 | 561 |
| Tilikauden voitto | 13 | 194 | 38 | 82 | 331 | 524 |
| Vertailukelpoinen tilikauden voitto ** | 123 | 167 | 50 | 203 | 309 | 485 |
| Osakekohtainen tulos, euroa | 0,05 | 0,76 | 0,15 | 0,32 | 1,29 | 2,04 |
| Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa | 0,48 | 0,65 | 0,20 | 0,79 | 1,21 | 1,89 |
| Investoinnit | 107 | 42 | 97 | 247 | 142 | 214 |
| Liiketoiminnan kassavirta | -144 | 3 | 219 | -103 | 210 | 839 |
| | 30.9. 2014 | 30.9. 2013 | | | | 31.12. 2013 |
| Oma pääoma | 2 768 | 2 758 | | | | 2 924 |
| Korolliset nettovelat | 1 804 | 1 822 | | | | 1 252 |
| Sijoitettu pääoma | 4 748 | 4 672 | | | | 4 682 |
| Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), vuositasolla, % | 4,8 | 12,7 | | | | 13,4 |
| Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, % | 9,6 | 8,3 | | | | 11,7 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), vuositasolla, % | 3,9 | 16,6 | | | | 19,2 |
| Oma pääoma/osake, euroa | 10,78 | 10,71 | | | | 11,36 |
| Rahavirta/osake****, euroa | -0,40 | 0,82 | | | | 3,28 |
| Velan osuus kokonaispääomasta, % | 39,5 | 39,8 | | | | 30,0 |
| Velkaantumisaste (gearing), % | 65,2 | 66,1 | | | | 42,8 |

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, kertaluonteiset erät sekä öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset raportoidusta liikevoitosta. Trading-varastojen käypien arvojen muutokset sisällytetään varastovoittoihin/-tappioihin.

** Vertailukelpoinen tilikauden voitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, kertaluonteiset erät sekä öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset verojen jälkeen sekä vähentämällä määräysvallattomien omistajien osuus. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos on laskettu vertailukelpoisesta tilikauden voitosta.

*** Viimeiset 12 kk.

**** Kumulatiivinen 1.1.–30.9. tai 1.1.–31.12.



Konsernin kolmannen neljänneksen 2014 tulos

Neste Oilin kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 3 982 miljoonaa euroa (4 630 milj.). Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa pienemmistä myyntimääristä sekä Öljytuotteiden ja Uusiutuvien tuotteiden matalammista markkinahinnoista. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 190 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 vastaavan ajanjakson 217 miljoonaan euroon. Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat positiivisesti vuoden 2013 kolmatta neljännestä korkeammat viite- ja lisämarginaalit, ja negatiivisesti vetylaitoksen vauriosta aiheutunut suunnittelematon tuotantoseisokki Porvoon jalostamolla. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli merkittävästi matalampi kuin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä, jolloin markkinatilanne oli erittäin suotuisa. Öljyn vähittäismyynnin vakaa tuloskehitys jatkui, ja sen vertailukelpoinen liikevoitto oli vain hieman alhaisempi kuin vuoden 2013 vastaavalla ennätyskorkealla jaksolla. Muut-segmentin tulos parani vuoden 2013 kolmanteen neljännekseen verrattuna.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 110 miljoonaa euroa (67 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 52 miljoonaa euroa (120 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 26 miljoonaa euroa (29 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 4 miljoonaa euroa (0 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 53 miljoonaa euroa (249 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat pääasiassa öljyhintojen laskusta johtuneet varastotappiot, jotka olivat 169 miljoonaa euroa (voitot 26 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 38 miljoonaa euroa (7 milj.), sekä kertaluonteiset erät -5 miljoonaa euroa (-1 milj.) liittyen Nynasin uudelleenjärjestelyyn vuoden 2014 kolmannen neljänneksen aikana. Tulos ennen veroja oli 25 miljoonaa euroa (233 milj.), kauden voitto 13 miljoonaa euroa (194 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,05 euroa (0,76).

Konsernin tammi–syyskuun 2014 tulos

Neste Oilin yhdeksän ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 11 883 miljoonaa euroa (12 858 milj.). Liikevaihdon lasku johtui pääosin Öljytuotteiden myyntimäärien pienenemisestä ja markkinahintojen yleisestä laskusta sekä Puolan vähittäismyyntitoiminnan myynnistä. Konsernin yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 329 miljoonaa euroa (433 milj.). Lasku johtui pääasiassa sekä Öljytuotteiden että Uusiutuvien tuotteiden matalammista viitemarginaaleista, joilla oli yhteensä 224 miljoonan euron negatiivinen vaikutus edellisvuoteen verrattuna. Öljytuotteiden ja Uusiutuvien tuotteiden korkeammilla lisämarginaaleilla oli 83 miljoonan euron positiivinen vaikutus konsernin liikevoittoon, ja konsernin kiinteät kustannukset olivat 40 miljoonaa euroa pienemmät kuin vuoden 2013 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana.

Öljytuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 176 miljoonaa euroa (208 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 98 miljoonaa euroa (179 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 61 miljoonaa euroa (62 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -4 miljoonaa euroa (-20 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 177 miljoonaa euroa (447 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat pääasiassa öljyhintojen laskusta johtuneet varastotappiot, jotka olivat 170 miljoonaa euroa (35 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 25 miljoonaa euroa (0 milj.), sekä -7 miljoonan euron (49 milj.) kertaluonteiset erät. Tulos ennen veroja oli 110 miljoonaa euroa (394 milj.), kauden voitto 82 miljoonaa euroa (331 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,32 euroa (1,29).



| | 7-9/14 | 7-9/13 | 4-6/14 | 1-9/14 | 1-9/13 | 2013 |
|--|-----------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO | 190 | 217 | 85 | 329 | 433 | 596 |
| - varastovoitot/-tappiot | -169 | 26 | 2 | -170 | -35 | -19 |
| - avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset | 38 | 7 | -18 | 25 | 0 | 4 |
| - kertaluonteiset erät | -5 | -1 | 0 | -7 | 49 | 51 |
| - omaisuuden myyntivoitot/-tappiot | 0 | -1 | 0 | -2 | 42 | 43 |
| - vakuutus- ja muut korvaukset | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 | 13 |
| - muut | -5 | 0 | 0 | -5 | 0 | -5 |
| LIIKEVOITTO | 53 | 249 | 69 | 177 | 447 | 632 |

Taloudelliset tavoitteet

Neste Oilin tärkeimmät taloudelliset tavoitteet ovat keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE) ja velan osuus kokonaispääomasta. ROACE-tunnusluku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Yhtiön pitkän aikavälin ROACE-tavoite on 15 % ja tavoite velan osuudeksi kokonaispääomasta on 25–50 %.

| | 30.9. 2014 | 30.9. 2013 | 31.12. 2013 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, % | 9,6 | 8,3 | 11,7 |
| Velan osuus kokonaispääomasta, % | 39,5 | 39,8 | 30,0 |

* Viimeiset 12 kuukautta.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana oli -103 miljoonaa euroa (210 milj.). Ero edellisvuoteen verrattuna johtuu konsernin liiketoimintojen pienemmästä käyttökatteesta ja käyttöpääoman muutoksesta suunnittelemattomien huoltoseisokkien vuoksi. Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -295 miljoonaa euroa (194 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 20,2 päivää (19,5 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla kolmannen neljänneksen lopussa.

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat tammi–syyskuussa yhteensä 158 miljoonaa euroa (142 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 121 miljoonaa euroa (115 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 37 miljoonaa euroa (27 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 124 miljoonaa euroa (95 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen projekti oli Porvoossa rakenteilla oleva isomerointilaitos. Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 15 miljoonaa euroa (15 milj.). Öljyn vähittäismyynnin investoinnit olivat 14 miljoonaa euroa (19 milj.), ja ne liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat 13 miljoonaa euroa (13 milj.), ja ne liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 1 804 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 lopun 1 252 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 67 miljoonaa euroa (53 milj.). Luottojen keskikorko syyskuun lopussa oli 3,5 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 2,9 vuotta. Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli kolmannen neljänneksen lopussa 2,2 (2,2) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Konsernin tase on edelleen vahva. Omavaraisuusaste oli 39,8 % (31.12.2013: 41,6 %), velan osuus kokonaispääomasta 39,5 % (31.12.2013: 30,0 %) ja velkaantumisaste 65,2 % (31.12.2013: 42,8 %).



Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 1 794 miljoonaa euroa (31.12.2013: 2 156 milj.). Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja.

Neste Oil on suojauspolitiikkansa mukaisesti suojannut pääosan seuraavien 12 kuukauden ennustetusta nettovaluuttavirrastaan. Suojausinstrumentteina on käytetty pääasiassa valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari.

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

| | 7-9/14 | 7-9/13 | 4-6/14 | 1-9/14 | 1-9/13 | 2013 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| USD/EUR-valuuttakurssi | 1,33 | 1,32 | 1,37 | 1,35 | 1,32 | 1,33 |
| USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu | 1,35 | 1,30 | 1,35 | 1,34 | 1,30 | 1,30 |

Segmenttikatsaukset

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin: Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Öljyn vähittäismyynti ja Muut.

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

| | 7-9/14 | 7-9/13 | 4-6/14 | 1-9/14 | 1-9/13 | 2013 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liikevaihto, MEUR | 3 014 | 3 476 | 3 268 | 9 057 | 9 779 | 13 271 |
| Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR | 158 | 113 | 82 | 319 | 345 | 460 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR | 110 | 67 | 33 | 176 | 208 | 275 |
| IFRS-liikevoitto, MEUR | 11 | 104 | 46 | 70 | 193 | 286 |
| Sidottu pääoma, MEUR | 2 496 | 2 527 | 2 278 | 2 496 | 2 527 | 2 163 |
| Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, % | 10,2 | 12,9 | 8,5 | 10,2 | 12,9 | 11,6 |

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

| | 7-9/14 | 7-9/13 | 4-6/14 | 1-9/14 | 1-9/13 | 2013 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Neste Oilin viitejalostusmarginaali, USD/bbl | 5,75 | 4,49 | 4,21 | 4,44 | 5,49 | 4,81 |
| Lisämarginaali, USD/bbl | 5,19 | 4,11 | 4,14 | 4,85 | 4,14 | 4,79 |
| Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl | 10,94 | 8,60 | 8,35 | 9,29 | 9,63 | 9,60 |
| Urals-Brent-hintaero, USD/bbl | -1,79 | -0,18 | -2,18 | -1,78 | -0,88 | -1,02 |
| Uralsin osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, % | 59 | 62 | 57 | 57 | 62 | 63 |

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 110 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä oli 67 miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikutti vahvempi markkinatilanne, joka näkyi 1,3 dollaria barreilta korkeampana viitemarginaalina edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Viitemarginaalin nousulla oli 28 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Neste Oilin lisämarginaali oli 5,2 dollaria barreilta (4,1) Porvoon jalostamon vetylaitoksen vauriosta aiheutuneesta suunnittelemattomasta tuotantoseisokista huolimatta. Vetylaitoksen vaurion odotetusta negatiivisesta tulosvaikutuksesta toteutui kolmannella neljänneksellä alle puolet. Lisämarginaalin vahvistumiseen vaikuttivat pääosin suotuisa myynnin rakenne vallitsevassa markkinatilanteessa, Pohjanmeren Brent- ja venäläisen raakaöljyn suuri hintaero sekä sisäiset tehostamistoimet. Vahvemalla lisämarginaalilla oli 18 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin



liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärä oli 0,2 miljoonaa tonnia eli 4 prosenttia matalampi kuin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä. Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 79 % (95 %) vetylaitoksen vaurion seurauksena. Naantalin jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 77 %. Segmentin kiinteät kustannukset pienenevät 4 miljoonalla eurolla vuoden 2013 kolmanteen neljännekseen verrattuna pääasiassa varustamatoiminnan ulkoistamisen ja käynnissä olevien tehostamistoimien tuloksena. Perusöljyliiketoiminnan osuus tuloksesta ja vaikutus lisämarginaaliin parani vuoden 2013 kolmannesta neljänneksestä. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 10,2 % (12,9 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakaöljyn hintaan kohdistui painetta kolmannella neljänneksellä, ja se laski alle 100 dollariin barreilta neljänneksen lopulla. Tärkeimmät laskuun vaikuttaneet tekijät olivat Libyan ja Yhdysvaltojen raakaöljyn tarjonnan odotettua nopeampi kasvu yhdistettynä yleiseen heikkoon kysyntään. Hintaero Pohjanmeren Brent- ja venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) välillä oli kolmannella neljänneksellä keskimäärin -1,8 dollaria barreilta. Raakaöljyn suuri tarjonta ja eurooppalaisten jalostamojen matalat käyttöasteet vaikuttivat tähän suhteellisen suureen hintaeroon neljänneksen aikana. Keskitislemarginaalien nousu paransi viitejalostusmarginaalia, kun tuonti Yhdysvalloista jäi odotettua pienemmäksi. Ajokausi ja bensiinintuotannon seisokit Yhdysvalloissa tukivat bensiinimarginaaleja. Keskitislemarginaalit olivat edelleen keskimäärin vahvimpia. Raskaan polttoöljyn marginaalit vahvistuivat raakaöljyn hinnan laskun myötä. Neste Oilin keskimääräinen viitejalostusmarginaali oli 5,8 dollaria barreilta kolmannella neljänneksellä.

Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli tammi–syyskuussa 176 miljoonaa euroa (208 milj.). Tänä aikana viitejalostusmarginaali oli 1,1 dollaria barreilta pienempi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, millä oli 55 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen. Neste Oilin lisämarginaali kasvoi 0,7 dollaria barreilta, mikä kompensoi 26 miljoonalla eurolla matalamman viitemarginaalin vaikutusta. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 17 miljoonaa euroa pienemmät kuin tammi–syyskuussa 2013. Euron vahvistumisella dollariin nähden oli 19 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon.

Tuotanto

| | 7–9/14 | 7–9/13 | 4–6/14 | 1–9/14 | 1–9/13 | 2013 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Porvoon jalostamo, 1 000 tonnia | 2 822 | 3 242 | 2 893 | 8 604 | 8 974 | 12 016 |
| Porvoon jalostamon käyttöaste, % | 79 | 95 | 84 | 83 | 86 | 87 |
| Naantalin jalostamo, 1 000 tonnia | 588 | 583 | 552 | 1 577 | 1 670 | 2 147 |
| Naantalin jalostamon käyttöaste, % | 77 | 79 | 69 | 72 | 80 | 78 |
| Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl | 4,5 | 4,1 | 5,1 | 4,8 | 4,8 | 4,8 |
| Bahrainin perusöljylaitos (Neste Oilin osuus), 1 000 tonnia | 29 | 29 | 41 | 96 | 104 | 151 |

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

| | 7–9/14 | % | 7–9/13 | % | 4–6/14 | % | 1–9/14 | % | 1–9/13 | % | 2013 | % |
|-------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| Keskitisleet* | 1 497 | 44 | 1 671 | 47 | 1 560 | 44 | 4 610 | 45 | 4 910 | 48 | 6 729 | 48 |
| Kevyet tisleet** | 1 134 | 33 | 1 192 | 33 | 1 176 | 34 | 3 402 | 34 | 3 330 | 32 | 4 550 | 32 |
| Raskas polttoöljy | 296 | 9 | 290 | 8 | 217 | 6 | 746 | 7 | 900 | 9 | 1 253 | 9 |
| Perusöljyt | 123 | 3 | 115 | 3 | 212 | 6 | 447 | 4 | 349 | 3 | 436 | 3 |
| Muut tuotteet | 385 | 11 | 318 | 9 | 340 | 10 | 967 | 10 | 850 | 8 | 1 121 | 8 |
| YHTEENSÄ | 3 436 | 100 | 3 587 | 100 | 3 504 | 100 | 10 172 | 100 | 10 339 | 100 | 14 088 | 100 |

* Diesel, lentopetroli, lämmitysöljy

** Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu



Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

| | 7-9/14 | % | 7-9/13 | % | 4-6/14 | % | 1-9/14 | % | 1-9/13 | % | 2013 | % |
|------------------|--------|----|--------|----|--------|----|--------|----|--------|----|-------|----|
| Itämeren alue* | 2 392 | 70 | 2 273 | 63 | 1 990 | 57 | 6 721 | 66 | 6 732 | 65 | 9 035 | 64 |
| Muu Eurooppa | 697 | 20 | 949 | 27 | 851 | 24 | 2 258 | 22 | 2 517 | 24 | 3 933 | 28 |
| Pohjois-Amerikka | 136 | 4 | 230 | 6 | 367 | 10 | 548 | 5 | 783 | 8 | 843 | 6 |
| Muut alueet | 210 | 6 | 133 | 4 | 296 | 9 | 645 | 7 | 307 | 3 | 276 | 2 |

*Suomi, Ruotsi, Viro, Latvia, Liettua, Puola, Tanska

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

| | 7-9/14 | 7-9/13 | 4-6/14 | 1-9/14 | 1-9/13 | 2013 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Liikevaihto, MEUR | 560 | 713 | 603 | 1 694 | 1 761 | 2 493 |
| Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR | 75 | 144 | 54 | 169 | 253 | 371 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR | 52 | 120 | 31 | 98 | 179 | 273 |
| IFRS-liikevoitto, MEUR | 20 | 116 | 2 | 54 | 159 | 252 |
| Sidottu pääoma, MEUR | 1 764 | 1 770 | 1 777 | 1 764 | 1 770 | 1 768 |
| Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, % | 10,8 | 8,8 | 14,7 | 10,8 | 8,8 | 15,2 |

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

| | 7-9/14 | 7-9/13 | 4-6/14 | 1-9/14 | 1-9/13 | 2013 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni | 236 | 367 | 239 | 235 | 364 | 356 |
| SME-soijaöljy-hintaero**, USD/tonni | 263 | 527 | 180 | 202 | 395 | 389 |
| Viitemarginaali, USD/tonni | 247 | 453 | 214 | 225 | 395 | 371 |
| Lisämarginaali, USD/tonni | 174 | 135 | 155 | 157 | 100 | 127 |
| Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona | 0,53 | 0,94 | 0,56 | 0,56 | 0,83 | 0,65 |
| Palmuöljyn hinta***, USD/tonni | 683 | 717 | 785 | 759 | 760 | 768 |
| Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, % | 41 | 42 | 34 | 38 | 48 | 48 |

* FAME kausiluonteinen vs. CPO BMD 3rd (raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malesian pörssissä) + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen)

** SME USG (Meksikonlahden rannikolla) vs. SBO CBOT 1st (soijaöljyn ensimmäisen kuukauden futuurihinta Chicagon johdannaispörssissä)

*** CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 52 miljoonaa euroa (120 milj.) kolmannella neljänneksellä. Tulokseen vaikutti merkittävästi matalampi viitemarginaali, jolla oli 83 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon vuoden 2013 kolmanteen neljännekseen verrattuna. Sitä osittain kompensoi vahvempi lisämarginaali, jolla oli 16 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Myyntimäärä oli 516 000 tonnia eli 3 % vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Noin 73 % (48 %) myyntimäärästä meni Eurooppaan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueelle vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä. Pohjois-Amerikan osuus myynnistä oli 27 % (52 %). Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti neljänneksen aikana 99 prosentin (106 %) keskimääräisen käyttöasteen. Neste Oilin NEXBTL-jalostamo Singaporessa suljettiin kahdeksan viikon suurhuoltoseisokkia varten elokuun lopussa. Raaka-ainejakauman optimointi onnistui, ja jätteiden ja tähteiden, kuten eläinrasvan ja palmuöljyn rasvahappotisleen (PFAD), osuus raaka-ainesyötöstä oli keskimäärin 59 prosenttia. Neste Oilin lisämarginaali vahvistui 174 dollariin tonnilta ja oli selvästi korkeampi kuin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 10,8 % (8,8 %) kolmannen neljänneksen lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.



Raakapalmuöljyn hinnat laskivat merkittävästi kolmannella neljänneksellä ja olivat syyskuun alussa matalimmalla tasolla yli viiteen vuoteen. Palmuöljymarkkinoihin vaikuttivat raakaöljyn hinnan lasku, ennätysuuri soijasato Yhdysvalloissa, odotukset lievistä El Niño -sääilmästä sekä Malesian suuret palmuöljyvarastot. Hinnat alkoivat kuitenkin nousta syyskuussa, kun Malesia laski vientiveroja estääkseen varastojen kasvun jatkumisen.

Eurooppalaisen FAME-biodieselin hinnat laskivat, mutta tuottajien marginaalit paranivat, kun FAME:n ja rypsiöljyn hintaero kasvoi edelliseen neljänneksen verrattuna. Rypsisato oli erittäin hyvä, ja rypsiöljyn raakapalmuöljyn hintaero pysyi selvästi historiallisen keskiarvon alapuolella. FAME-biodieselin tarjonta ja kysyntä olivat kohtuullisessa tasapainossa.

Yhdysvaltalaisen soijaöljyn (SBO) hintaan kohdistui edelleen painetta Etelä-Amerikan hyvän soijasadon ja hyvien Yhdysvaltojen satoennusteiden seurauksena. Yhdysvalloissa soijapohjaisen biodieselin (SME) hinnat laskivat edelliseen neljänneksen verrattuna, mutta SME:n ja SBO:n välinen hintaero kasvoi merkittävästi Yhdysvaltain biopolttoaineita koskevaan lainsäädäntöön liittyvästä epävarmuudesta huolimatta. Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) lopullista päätöstä uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista ja Yhdysvaltain kongressin päätöstä Blender's Tax Credit -verohelpotuksen uusimisesta odotetaan vuoden loppuun mennessä.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli tammi–syyskuussa 98 miljoonaa euroa (179 milj.). Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden merkittävästi matalammalla viitemarginaalilla oli 169 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Tätä osittain kompensoi korkeampi lisämarginaali, jolla oli 57 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon, ja suuremmat myyntimäärät, joilla oli 38 miljoonan euron positiivinen vaikutus.

Tuotanto

| | 7–9/14 | 7–9/13 | 4–6/14 | 1–9/14 | 1–9/13 | 2013 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| NEXBTL, 1 000 tonnia | 522 | 556 | 534 | 1 601 | 1 354 | 1 896 |
| Muut tuotteet, 1 000 tonnia | 36 | 37 | 31 | 100 | 93 | 132 |
| Käyttöaste, % | 99 | 106 | 102 | 103 | 87 | 91 |

Myynti

| | 7–9/14 | 7–9/13 | 4–6/14 | 1–9/14 | 1–9/13 | 2013 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| NEXBTL, 1 000 tonnia | 516 | 543 | 561 | 1 567 | 1 339 | 1 938 |
| Euroopan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus myyntimäärästä, % | 73 | 48 | 66 | 71 | 59 | 56 |
| Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, % | 27 | 52 | 34 | 29 | 41 | 44 |

Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut

| | 7–9/14 | 7–9/13 | 4–6/14 | 1–9/14 | 1–9/13 | 2013 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Liikevaihto, MEUR | 1 153 | 1 174 | 1 076 | 3 248 | 3 412 | 4 532 |
| Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR | 33 | 35 | 26 | 80 | 83 | 105 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR | 26 | 29 | 20 | 61 | 62 | 77 |
| IFRS-liikevoitto, MEUR | 26 | 29 | 20 | 60 | 105 | 120 |
| Sidottu pääoma, MEUR | 271 | 280 | 252 | 271 | 280 | 255 |
| Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, % | 28,8 | 21,0 | 30,1 | 28,8 | 21,0 | 26,4 |

* Viimeiset 12 kuukautta.



Öljyn vähittäismyynnin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 26 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä oli 29 miljoonaa euroa. Asemaverkoston myyntimäärät kasvoivat kaikilla markkina-alueilla, mutta suoramyyntin myyntimäärät laskivat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärillä oli kaiken kaikkiaan 1 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Marginaalit pysyivät hyvinä, mutta olivat matalampia kuin Suomessa ja Luoteis-Venäjällä edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla nähty ennätystaso. Matalammilla marginaaleilla oli 2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin kolmannen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Kiinteät kustannukset ja poistot olivat noin 2 miljoonaa euroa korkeammat kuin edellisvuonna pääosin ICT-järjestelmäinvestoinnin vuoksi. Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 28,8 % (21,0 %) vuoden 2014 kolmannen neljänneksen lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyynnin markkinat pysyivät kilpailtuina. Liikennepolttoaineiden kysyntä kasvaa kausiluonteisesti kesällä. Sekä bensiinin että dieselin kysyntä on laskussa Suomessa, kun taas Baltian maiden ja Luoteis-Venäjän markkinat kasvavat loivasti.

Öljyn vähittäismyynnin yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 61 miljoonaa euroa (62 milj.). Ruplan heikkenemisellä oli 3 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärien kasvu, marginaalien vahvistuminen ja kiinteiden kustannusten lasku kompensoivat suurelta osin ruplan kurssiin liittyvää vaikutusta vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

| | 7-9/14 | 7-9/13 | 4-6/14 | 1-9/14 | 1-9/13 | 2013 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Bensiini, asemien myynti | 313 | 308 | 295 | 858 | 874 | 1 151 |
| Diesel, asemien myynti | 395 | 376 | 379 | 1 134 | 1 115 | 1 491 |
| Lämmitysöljy | 153 | 164 | 135 | 437 | 471 | 635 |

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

| | 7-9/14 | 7-9/13 | 4-6/14 | 1-9/14 | 1-9/13 | 2013 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Suomi | 802 | 839 | 762 | 2 306 | 2 440 | 3 239 |
| Luoteis-Venäjä | 96 | 95 | 91 | 265 | 269 | 361 |
| Baltian maat | 255 | 235 | 220 | 674 | 683 | 900 |

Muut

Keskeiset tunnusluvut

| | 7-9/14 | 7-9/13 | 4-6/14 | 1-9/14 | 1-9/13 | 2013 |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR | 4 | 0 | 2 | -4 | -20 | -31 |
| IFRS-liikevoitto, MEUR | -1 | 0 | 2 | -7 | -12 | -26 |

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste Oil omistaa 60 % ja Jacobs Engineering 40 %, Neste Oilin ja Petróleos de Venezuelan puoliksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 4 miljoonaa euroa (0 milj.) kolmannella neljänneksellä. Nynasin tulos parani selvästi verrattuna vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon.



Muut-segmentin yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli -4 miljoonaa euroa (-20 milj.), josta 10 miljoonaa euroa (-1 milj.) aiheutui yhteisjärjestelyistä.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 16,30 euroa, joka oli 14,4 % korkeampi kuin toisen neljänneksen lopussa. Osakekurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 16,30 euroa ja alimmillaan 13,45 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 4,2 miljardia euroa 30. syyskuuta 2014. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,7 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,3 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kauppakisteriin merkitty osakepääoma oli syyskuun 2014 lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 3. huhtikuuta 2014 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 2 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Neste Oililla oli hallussaan syyskuun lopussa 1 000 000 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti syyskuun lopussa 50,1 % (50,1 % toisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 22,3 % (20,5 %), suomalaiset instituutiot 13,9 % (15,1 %) ja suomalaiset kotitaloudet 13,7 % (14,3 %).

Henkilöstö

Neste Oil työllisti kolmannella neljänneksellä keskimäärin 5 056 henkilöä (5 116), joista 1 488 (1 447) työskenteli Suomen ulkopuolella. Syyskuun lopussa yhtiöllä oli 4 859 työntekijää (5 045), joista 1 512 (1 444) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Urakoitsijoiden turvallisuus on tärkeä painopistealue työturvallisuuden kehittämisessä. Urakoitsijoille tapahtui elokuussa useita tapaturmia, ja turvallisuusviestintää ja -koulutusta on tehostettu. Työturvallisuussuoritusta kuvaava kumulatiivinen kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Incident Frequency; tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti sisältäen sekä Neste Oilin että urakoitsijoiden henkilöstön tekemän työn), oli 2,7 (4,2 vuonna 2013). Yhtiön TRIF-tavoite vuodelle 2014 on 3,3. Vaikka prosessiturvallisuu tapahtumien taajuus (PSER, Process Safety Event Rate) oli korkea heinäkuussa useiden poikkeamien vuoksi, kolmannen neljänneksen PSER oli parempi kuin yrityksen vuodelle 2014 asettama tavoite 3,0. Kumulatiivinen PSER oli 2,8 (3,0 vuonna 2013).

Neste Oilin toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Jäteveden luparajat ylittyivät Rotterdamin jalostamolla kerran heinäkuussa, mutta tapaus oli vaikutukseltaan vähäinen. Neste Oilin jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vuoden 2014 kolmannen neljänneksen aikana vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Euroopan komission hyväksymän Neste Oilin vetykäsitellyn kasviöljyn (HVO) todentamisympäristön käyttöönotto on meneillään. Ulkopuolinen sertifiointiorganisaatio myönsi ensimmäiset sertifikaatit heinäkuussa



2014. Neste Oil on jatkanut yhteistyötä palmuöljytoimialan sidosryhmien, kuten palmuöljytoimittajien, ISCC:n (International Sustainability & Carbon Certificationin) ja RSPO:n (Roundtable on Sustainable Palm Oil), kanssa sertifiointimenettelyjen selventämiseksi erityisesti työvoimaan liittyvissä kysymyksissä. Neste Oil on liittynyt RSPO:n ihmisoikeustyöryhmän jäseneksi sekä maailman suurimpaan yritysten kestävän kehityksen hankkeeseen, YK:n Global Compactiin.

Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 18. elokuuta, että vetylaitoksen vaurio rajoittaa Neste Oilin Porvoon jalostamon tuotantoa. Alustavien arvioiden mukaan laitoksen korjaaminen kestäisi useita viikkoja.

Neste Oil ilmoitti 29. elokuuta, että Porvoon jalostamon vetylaitoksen vaurioiden korjaamisen odotetaan kestävän lokakuun loppuun ja tapahtuman vaikutuksen yhtiön vertailukelpoiseen liikevoittoon olevan noin 60 miljoonaa euroa. Öljytuotemarkkinoiden vahvistumisen arvioitiin kompensoivan vetylaitoksen vaurion tulosvaikutusta noin 30 miljoonalla eurolla. Neste Oil muutti tulosohjaustaan ja arvioi, että sen koko vuoden 2014 vertailukelpoinen liikevoitto tulee olemaan alle 400 miljoonaa euroa.

Neste Oil ilmoitti 8. syyskuuta, että yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan on valittu seuraavat jäsenet: ylijohdaja Eero Heliövaara valtioneuvoston kanslian omistajaohjausyksiköstä (puheenjohtaja), varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta, sijoitustoiminnasta vastaava johtaja Reima Rytsölä Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta sekä Neste Oilin hallituksen puheenjohtaja Jorma Eloranta. Nimitystoimikunta toimittaa ehdotuksensa yhtiökokousta varten yhtiön hallitukselle 31.1.2015 mennessä.

Neste Oil ilmoitti 10. syyskuuta aikovansa rakentaa Rotterdamin jalostamolle biopropaanilaitoksen. Hanke käynnistyy heti ja biopropaanin myynnin on määrä alkaa vuoden 2016 lopussa. Investoinnin kokonaisarvo on noin 60 miljoonaa euroa. Laitoksen valmistuttua biopropaanin tuotannon arvioidaan olevan 30 000–40 000 tonnia vuodessa.

Neste Oil järjesti 11. syyskuuta pääomamarkkinapäivän Lontoossa. Yhtiö kertoi tavoitteistaan olla Itämeren alueen johtava polttoaineratkaisujen tarjoaja sekä kasvaa uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvilla globaaleilla markkinoilla. Neste Oil tavoittelee vahvaa kassavirtaa, joka mahdollistaa investoinnit tuottavuuden parantamiseen ja kasvuun, velan osuuden vähentämisen sekä varmistaa vakaat osingot. Öljytuotteet-liiketoiminta-alueen tavoitteena on johtava asema jalostustoiminnassa Itämeren alueella ja lisäjalostusmarginaalin nostaminen vähintään 5 dollariin barreilta. Uusiutuvat tuotteet -liiketoiminta-alue keskittyy raaka-ainevalikoiman joustavuuteen, tuottavuuden kasvuun ja tuotteista saatavan lisäarvon kasvattamiseen. Tavoitteena on nostaa uusiutuvan dieselin tuotantokapasiteettia 2,6 miljoonaa tonniin vuoteen 2017 mennessä ja saavuttaa mahdollisuus hyödyntää raaka-aineena sataprosenttisesti jätteitä ja tähteitä vuoteen 2017 mennessä. Sijoittajille kerrottiin myös suunnitelmista laajentaa NEXBTL-tuoteperhettä täysin uusiin käyttökohteisiin liikenteen polttoaineiden ulkopuolelle. Uusien NEXBTL-sovellusten odotetaan kehittyvän merkittäväksi liiketoiminnaksi vuosikymmenen loppuun mennessä. Neste Oilin taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka pysyvät ennallaan.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 7. lokakuuta aikovansa investoida merkittävästi Suomessa, yhdistää Suomen jalostamoidensa toiminnot ja vähentää henkilöstöä. Neste Oil aikoo ryhtyä merkittäviin järjestelyihin toimintansa tehostamiseksi. Kasvuun ja tuotannon optimointiin aiotaan investoida yhteensä noin 500 miljoonaa euroa Porvoossa ja



Naantalissa. Yhtiö suunnittelee Porvoon ja Naantalin jalostamoiden toimintojen yhdistämistä tehokkaamman ohjauksen ja kustannustehokkaamman toimintatavan saavuttamiseksi. Yhtiö aikoo myös sulkea tai ulkoistaa joitakin toimintoja. Näiden ja aiemmin toteutettujen muutosten arvioidaan pienentävän yhtiön henkilöstötarvetta noin 250 henkilöllä pääosin Suomessa. Neste Oil on kutsunut henkilöstönsä näitä muutoksia ja niiden henkilöstövaikutuksia koskeviin yhteistoimintaneuvotteluihin. Neste Oil selvittää myös Porvoon jalostamon sähkönjakelun tulevaisuutta. Yhtenä selvitettävistä vaihtoehdoista on jakeluverkon myynti ulkopuoliselle sijoittajalle. Hanke Porvoon jalostamon voimantuotannon uudistamiseksi on saanut uuden muodon. Yhtiö aikoo toteuttaa yli 250 miljoonan euron voimalaitosinvestoinnin yhteisyhteyksessä Veolian ja Borealoksen kanssa.

Mahdolliset riskit

Öljymarkkinat ovat olleet hyvin vaihtelevat, ja vaihteluiden odotetaan jatkuvan. Öljynjalostajat ovat alttiita poliittisille ja taloudellisille tapahtumille sekä luonnonilmiöille, jotka vaikuttavat öljytuotteiden kysyntään ja tarjontaan sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. Ukrainan poliittinen kriisi on lisännyt yleistä epävarmuutta Euroopan energiamaarkkinoilla, mutta se ei ole olennaisesti vaikuttanut öljyn ja kaasun tarjontaan.

Maailmantalouden kehittymiseen liittyy edelleen epävarmuutta, mikä todennäköisesti vaikuttaa öljytuotteiden ja erityisesti dieselin kysyntään.

Suunnittelemattomat sekä odottamattomat häiriöt Neste Oilin tuotantolaitoksissa muodostavat edelleen riskin lyhyellä aikavälillä.

Nopeat ja suuret raaka-aineiden ja tuotteiden hinnanvaihtelut voivat johtaa merkittäviin varastovoittoihin tai tappioihin tai käyttöpääoman muutoksiin. Näillä puolestaan voi olla selvä vaikutus yhtiön IFRS:n mukaiseen liikevoittoon sekä rahavirtaan.

EU:n, Pohjois-Amerikan ja eräiden muiden keskeisten markkina-alueiden biopolttoaineita koskevan lainsäädännön täytäntöönpano voi vaikuttaa biopolttoaineiden kysynnän kehityksen nopeuteen. Pidemmällä aikavälillä epäonnistuminen oman teknologian suojaamisessa ja kilpailevien uusiutuvien teknologioiden kehittäminen ja käyttöönotto voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön tulokseen. Uusiutuvat tuotteet -liiketoiminnan marginaalit voivat vaihdella eri markkinoilla, mikä johtuu nopeasti muuttuvista raaka-aineiden ja tuotteiden hinnoista ja vaikuttaa siten liiketoiminnan kannattavuuteen.

Pitkällä aikavälillä rahoituksen saatavuus, kasvavat pääomakustannukset sekä uusien, kilpailukykyisten ja kustannustehokkaiden raaka-aineiden hankkimiseen ja kehittämiseen liittyvät haasteet saattavat vaikuttaa konsernin tulokseen.

Tärkeimmät Neste Oilin tulokseen vaikuttavat markkinatekijät ovat kansainväliset jalostusmarginaalit, Pohjanmeren Brent-raakaöljyn ja venäläisen raskaamman raakaöljyn (REB) välinen hintaero, Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen valuuttakurssi sekä kasviöljyn väliset hintaerot ja biodieselin marginaalit.

Tarkempia tietoja Neste Oilin riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksen liitetiedoista.



Näkymät

Maailmantalouden kehittymiseen liittyvä epävarmuus on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan. Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan, mutta kasvuennusteita on yleisesti laskettu alle 1 miljoonaan barreliin päivässä vuonna 2014. Uuden jalostuskapasiteetin Aasiassa ja Lähi-idässä odotetaan ylittävän tämä kasvu. Tämän kehityksen seurauksena keskittisletuonnin Eurooppaan odotetaan pysyvän korkeana Lähi-idästä ja Yhdysvalloista. Bensiinimarginaalit ovat olleet kohtuullisen vahvoja, mutta niiden odotetaan seuraavan normaalia kausivaihtelua, joka yleensä aiheuttaa marginaalien laskua talvikaudella.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satoennusteiden, säilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän vaihtelun mukaan, mutta raaka-aineiden pitkän aikavälin keskimääräisiin hintaeroihin vaikuttavissa tekijöissä ei odoteta tapahtuvan suuria muutoksia. Raaka-aineiden hinnat ovat olleet laskussa, mutta ne ovat mahdollisesti saavuttaneet toistaiseksi pohjatason. Kasviöljyjen hintaerot ovat pysyneet historiallista keskiarvoa pienempinä.

Yhdysvaltain poliittista päätöksentekoa koskevat epävarmuudet vaikuttavat todennäköisesti uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. Päätöstä odottavat muun muassa biomassapohjaisen dieselin velvoitetavoitteet ja Blender's Tax Credit -verohelpotuksen (BTC) mahdollinen uusiminen, jotka molemmat vaikuttavat Yhdysvaltojen markkinoihin. Näitä tärkeitä lainsäädännöllisiä päätöksiä odotetaan tehtäväksi vuoden 2014 viimeisellä neljänneksellä. BTC-verohelpotuksen uusimisella olisi positiivinen vaikutus Neste Oilin tulokseen, mutta se ei sisälly nykyiseen tulosohjaukseen.

Singaporen NEXBTL-jalostamolla on käynnissä suurseisokki, jonka odotetaan päättyvän lokakuun loppuun mennessä. Porvoon jalostamon vetylaitoksen korjaustöiden odotetaan valmistuvan lokakuun loppuun mennessä, minkä jälkeen vaurion vaikutusten piirissä olleet jalostamoyksiköt käynnistetään.

Kolmannen neljänneksen tuloksensa perusteella Neste Oil on muuttanut tulosohjaustaan. Yhtiö odottaa konsernin koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton olevan yli 400 miljoonaa euroa olettaen, että Neste Oilin viitejalostusmarginaali on keskimäärin vähintään 3,5 dollaria barretilta marras-joulukuussa 2014. Aiemmin yhtiö odotti konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton olevan alle 400 miljoonaa euroa. Neste Oil jatkaa sekä muuttuviin että kiinteisiin kustannuksiin kohdistuvia tehostamishankkeita, joiden tavoitteena on parantaa konsernin vertailukelpoista liikevoittoa vähintään 50 miljoonalla eurolla vuonna 2014, mikä auttaa ohjauksemme mukaisen tulostason saavuttamisessa.

Neste Oil ilmoitti katsauskauden jälkeen 7. lokakuuta aikovansa investoida merkittävästi Suomessa, yhdistää Suomen jalostamoiden toiminnot ja vähentää henkilöstöä. Yhtiön tarkoituksena on selvittää erilaisia ratkaisuja kilpailukykyä parantamiseksi ja tulevan toimintansa ja kasvunsa turvaamiseksi.

Konsernin investointien odotetaan olevan vuonna 2015 yhteensä noin 450 miljoonaa euroa, mihin sisältyy noin 100 miljoonaa euroa Porvoon jalostamon suurseisokista, joka alkaa suunnitelmien mukaan huhtikuussa 2015 ja kestää noin 8 viikkoa.



Vuoden 2014 neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2014 tulosjulkistus

Neste Oil julkistaa vuoden 2014 neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2014 tuloksensa 4.2.2015 noin klo 9.00.

Espoossa 22. lokakuuta 2014

Neste Oil Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11
Jyrki Mäki-Kala, talousjohtaja, puh. 010 458 4098
Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5292

Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus kolmannen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 23.10.2014 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 23.10.2014 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon Suomi: +358 (0)9 2310 1620, Eurooppa: +44 (0)20 3427 1903, Yhdysvallat: +1 646 254 3361, osallistumiskoodi 7563910. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 30.10.2014 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650, Suomi, +44 (0)20 3427 0598, Eurooppa ja +1 347 366 9565, Yhdysvallat (osallistumiskoodi 7563910#).

Edellä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuudennäkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan rahavirran lähteet ja sitä koskevat vaatimukset, likviditeetti ja kustannussäästöt, joihin sisältyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, joiden seurauksena Neste Oil Oyj:n tai sen toimialojen todelliset tulokset, toiminnan tasot tai saavutukset voivat olla merkittävästi erilaiset kuin tulevaisuudennäkymistä annetuissa lausunnoissa on esitetty tai annetaan ymmärtää. Joissakin tapauksissa tällaiset lausunnot voi tunnistaa ehdollisesta ilmaisutavasta ("saattaa", "ehkä", "tulee olemaan", "odotetaan", "suunnitellusti", "arvioidaan", "uskotaan", "ennustetaan", "potentiaalinen" jne.) tai muista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuudennäkymistä annettuihin lausuntoihin liittyy aina riskejä ja epävarmuustekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja riippuvat olosuhteista, joiden ilmenemisestä tulevaisuudessa ei ole varmuutta. Tulevat tulokset voivat olla merkittävästikin erilaisia kuin tulevaisuudennäkymiä koskevissa lausunnoissa esitetyt tai vihjatut tulokset. Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Neste Oilin johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oil Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.



Neijännesvuositulokset ovat tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja

TILINPÄÄTÖSLYHENNEMÄ JA LIITETIEDOT

Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetyistä summista.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

| milj. euroa | Liite | 7-9/2014 | 7-9/2013* | 1-9/2014 | 1-9/2013* | 1-12/2013* | Viim. 12 kk* |
|--|-------|---------------|-----------|----------------|-----------|------------|--------------|
| Liikevaihto | 3 | 3 982 | 4 630 | 11 883 | 12 858 | 17 469 | 16 494 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | | 5 | 4 | 13 | 67 | 79 | 25 |
| Osuus yhteisjärjestelyjen tuloksesta | | 4 | 6 | 7 | 2 | -9 | -4 |
| Materiaalit ja palvelut | | -3 621 | -4 051 | -10 700 | -11 381 | -15 427 | -14 746 |
| Henkilöstökulut | | -73 | -82 | -245 | -263 | -354 | -336 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 3 | -82 | -80 | -245 | -241 | -323 | -327 |
| Liiketoiminnan muut kulut | | -162 | -178 | -536 | -595 | -803 | -744 |
| Liikevoitto | | 53 | 249 | 177 | 447 | 632 | 362 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | | | | | | | |
| Rahoitustuotot | | 1 | 1 | 3 | 2 | 2 | 3 |
| Rahoituskulut | | -20 | -20 | -60 | -60 | -81 | -81 |
| Kurssierot ja käypien arvojen muutokset | | -9 | 3 | -10 | 5 | 8 | -7 |
| Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä | | -28 | -16 | -67 | -53 | -71 | -85 |
| Voitto ennen veroja | | 25 | 233 | 110 | 394 | 561 | 277 |
| Tuloverot | | -12 | -39 | -28 | -63 | -37 | -2 |
| Kauden voitto | | 13 | 194 | 82 | 331 | 524 | 275 |
| Kauden voiton jakautuminen: | | | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | | 13 | 193 | 81 | 330 | 523 | 274 |
| Määräysvallattomille omistajille | | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 2 |
| | | 13 | 194 | 82 | 331 | 524 | 275 |

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)

0,05 0,76 **0,32** 1,29 2,04 1,07

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 1-12/2013 | Viim. 12 kk |
|--|------------|----------|------------|----------|-----------|-------------|
| Kauden voitto | 13 | 194 | 82 | 331 | 524 | 275 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen: | | | | | | |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | | | |
| Etuusperusteisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen | -7 | 5 | -21 | 5 | -1 | -27 |
| Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | | | |
| Muuntoerot | 4 | -2 | -4 | -17 | -33 | -20 |
| Rahavirran suojaukset | | | | | | |
| kirjattu omaan pääomaan | -29 | 9 | -21 | 8 | 10 | -19 |
| siirretty tuloslaskelmaan | 2 | -4 | -7 | -10 | -19 | -16 |
| Nettosijoitusten suojaukset | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suojausrahastot yhteisjärjestelyissä | 0 | 0 | -3 | -1 | -1 | -1 |
| Yhteensä | -23 | 3 | -35 | -20 | -43 | -56 |
| Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | -30 | 8 | -56 | -15 | -44 | -83 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | -17 | 202 | 26 | 316 | 480 | 192 |
| Kauden laajan tuloksen jakautuminen: | | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | -18 | 201 | 24 | 315 | 479 | 457 |
| Määräysvallattomille omistajille | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 2 |
| | -17 | 202 | 26 | 316 | 480 | 459 |

*Konserni on ottanut 1.1.2014 alkaen käyttöön uuden IFRS 11 Yhteisjärjestelyt standardin. Vuoden 2013 vertailuluvut on oikaistu standardin mukaisiksi.



KONSERNIN TASE

| milj. euroa | Liite | 30.9.2014 | 30.9.2013* | 31.12.2013* |
|---|-------|--------------|--------------|--------------|
| VARAT | | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 5 | 63 | 59 | 62 |
| Aineelliset hyödykkeet | 5 | 3 726 | 3 758 | 3 743 |
| Osuudet yhteisjärjestelyissä | | 205 | 241 | 224 |
| Pitkäaikaiset saamiset | | 46 | 3 | 3 |
| Laskennalliset verosaamiset | | 36 | 35 | 29 |
| Johdannaispimukset | 6 | 29 | 24 | 22 |
| Myytävikissä olevat rahoitusvarat | | 5 | 5 | 4 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | | 4 110 | 4 125 | 4 087 |
| Lyhytaikaiset varat | | | | |
| Vaihto-omaisuus | | 1 456 | 1 705 | 1 468 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | | 1 164 | 1 002 | 947 |
| Johdannaispimukset | 6 | 64 | 39 | 34 |
| Rahat ja pankkisaamiset | | 176 | 92 | 506 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | | 2 860 | 2 838 | 2 955 |
| Varat yhteensä | | 6 970 | 6 963 | 7 043 |
| OMA PÄÄOMA | | | | |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | | | | |
| Osakepääoma | | 40 | 40 | 40 |
| Muu oma pääoma | 2 | 2 711 | 2 702 | 2 868 |
| Yhteensä | | 2 751 | 2 742 | 2 908 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | | | | |
| Oma pääoma yhteensä | | 2 768 | 2 758 | 2 924 |
| VELAT | | | | |
| Pitkäaikaiset velat | | | | |
| Korolliset velat | | 1 349 | 1 696 | 1 586 |
| Laskennalliset verovelat | | 245 | 327 | 266 |
| Varaukset | | 36 | 37 | 37 |
| Eläkeveloitteet | | 118 | 90 | 93 |
| Johdannaispimukset | 6 | 5 | 5 | 7 |
| Muut pitkäaikaiset velat | | 2 | 8 | 7 |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | | 1 757 | 2 163 | 1 996 |
| Lyhytaikaiset velat | | | | |
| Korolliset velat | | 631 | 218 | 171 |
| Verovelat | | 15 | 33 | 49 |
| Johdannaispimukset | 6 | 107 | 28 | 25 |
| Ostovelat ja muut velat | | 1 693 | 1 763 | 1 877 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | | 2 445 | 2 042 | 2 122 |
| Velat yhteensä | | 4 202 | 4 205 | 4 119 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | | 6 970 | 6 963 | 7 043 |

*Konserni on ottanut 1.1.2014 alkaen käyttöön uuden IFRS 11 Yhteisjärjestelyt standardin. Vuoden 2013 vertailuluvut on oikaistu standardin mukaisiksi.

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 1-12/2013 |
|---|-------------|------------|-------------|-------------|--------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | | | | |
| Voitto ennen veroja | 25 | 233 | 110 | 394 | 561 |
| Oikaisu, yhteensä | 75 | 81 | 292 | 259 | 360 |
| Käyttöpääoman muutos | -219 | -237 | -403 | -286 | 100 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä | -119 | 77 | -1 | 367 | 1 021 |
| Rahoituskulut, netto | -4 | -57 | -24 | -85 | -98 |
| Maksetut verot | -21 | -17 | -77 | -72 | -84 |
| Liiketoiminnan rahavirta | -144 | 3 | -103 | 210 | 839 |
| Investointien rahavirta | | | | | |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | -52 | -42 | -158 | -142 | -214 |
| Muiden osakkeiden hankinta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tytäryritysten myynti | 0 | 0 | 0 | 75 | 75 |
| Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit | 2 | 0 | 2 | 1 | 2 |
| Yhteisjärjestelyjen pääomanpalautukset | 3 | 0 | 18 | 0 | 0 |
| Muiden sijoitusten muutos ¹⁾ | -9 | 11 | -54 | 50 | 57 |
| Investointien rahavirta | -56 | -31 | -192 | -16 | -80 |
| Rahavirta ennen rahoitusta | -200 | -28 | -295 | 194 | 759 |
| Rahoituksen rahavirta | | | | | |
| Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät | 103 | -53 | 143 | -412 | -557 |
| Omien osakkeiden hankinta | 0 | 0 | -15 | 0 | 0 |
| Osingonjako emoyhtiön omistajille | 0 | 0 | -167 | -97 | -97 |
| Osingonjako määräysvallattomille omistajille | 0 | -1 | 0 | -1 | -1 |
| Rahoituksen rahavirta | 103 | -54 | -39 | -510 | -655 |
| Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-) | -97 | -82 | -334 | -316 | 104 |

¹⁾ Sisältää Suomen tullille ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2014 maksetun 44 miljoonan euron seuraamusmaksun.



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

| milj. euroa | Osake- pääoma | Vara- rahasto | Käyvän arvon rahastot | Muuntoerot | Uudelleen- arvostaminen | Omat osakkeet | Edellisten tilikausien voitto | Emoyhtiön omistajat | Määräys- vallattomat omistajat | Oma pääoma yhteensä |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|------------|----------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2013 | 40 | 18 | 10 | 2 | -29 | 0 | 2 483 | 2 524 | 16 | 2 540 |
| Kauden voitto | | | | | | | 330 | 330 | 1 | 331 |
| Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | | -3 | -17 | 5 | | | -15 | | -15 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | | -3 | -17 | 5 | | 330 | 315 | 1 | 316 |
| Maksettu osinko | | | | | | | -97 | -97 | -1 | -98 |
| Osakeperusteinen palkitseminen | | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Siirto kertyneistä voittovaroista | | 0 | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Oma pääoma 30.9.2013 | 40 | 18 | 7 | -15 | -24 | 0 | 2 716 | 2 742 | 16 | 2 758 |

| milj. euroa | Osake- pääoma | Vara- rahasto | Käyvän arvon rahastot | Muuntoerot | Uudelleen- arvostaminen | Omat osakkeet | Edellisten tilikausien voitto | Emoyhtiön omistajat | Määräys- vallattomat omistajat | Oma pääoma yhteensä |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|------------|----------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2013 | 40 | 18 | 10 | 2 | -29 | 0 | 2 483 | 2 524 | 16 | 2 540 |
| Kauden voitto | | | | | | | 523 | 523 | 1 | 524 |
| Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | | -10 | -33 | -1 | | | -44 | | -44 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | | -10 | -33 | -1 | 0 | 523 | 479 | 1 | 480 |
| Maksettu osinko | | | | | | | -97 | -97 | -1 | -98 |
| Osakeperusteinen palkitseminen | | | | | | | 2 | 2 | | 2 |
| Siirto kertyneistä voittovaroista | | 0 | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Oma pääoma 31.12.2013 | 40 | 18 | 0 | -31 | -30 | 0 | 2 911 | 2 908 | 16 | 2 924 |

| milj. euroa | Osake- pääoma | Vara- rahasto | Käyvän arvon rahastot | Muuntoerot | Uudelleen- arvostaminen | Omat osakkeet | Edellisten tilikausien voitto | Emoyhtiön omistajat | Määräys- vallattomat omistajat | Oma pääoma yhteensä |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|------------|----------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2014 | 40 | 18 | 0 | -31 | -30 | 0 | 2 911 | 2 908 | 16 | 2 924 |
| Kauden voitto | | | | | | | 81 | 81 | 2 | 82 |
| Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | | -31 | -4 | -21 | | | -56 | | -56 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | | -31 | -4 | -21 | | 81 | 24 | 2 | 26 |
| Maksettu osinko | | | | | | | -167 | -167 | 0 | -167 |
| Osakeperusteinen palkitseminen | | | | | | | 1 | 1 | | 1 |
| Siirto kertyneistä voittovaroista | | 1 | | | | | -1 | 0 | | 0 |
| Omien osakkeiden hankinta | | | | | | -15 | | -15 | | -15 |
| Oma pääoma 30.9.2014 | 40 | 19 | -31 | -35 | -51 | -15 | 2 825 | 2 751 | 18 | 2 768 |

TUNNUSLUVUT

| | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 | Viim. 12 kk |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Sijoitettu pääoma, milj. euroa | 4 748 | 4 672 | 4 682 | 4 748 |
| Korollinen nettovelka, milj. euroa | 1 804 | 1 822 | 1 252 | - |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa | 247 | 142 | 214 | 319 |
| Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE % | - | - | 11,7 | 9,6 |
| Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE, vuositasolla % | 4,8 | 12,7 | 13,4 | 7,6 |
| Oman pääoman tuotto, vuositasolla % | 3,9 | 16,6 | 19,2 | 10,0 |
| Oma pääoma/osake, euroa | 10,78 | 10,71 | 11,36 | - |
| Rahavirta/osake, euroa | -0,40 | 0,82 | 3,28 | 2,06 |
| Omanvaraisuusaste, % | 39,8 | 39,7 | 41,6 | - |
| Velan osuus kokonaispääomasta, % | 39,5 | 39,8 | 30,0 | - |
| Velkaantumisaste (gearing), % | 65,2 | 66,1 | 42,8 | - |
| Osakkeiden lukumäärä keskimäärin | 255 620 886 | 255 962 200 | 255 967 244 | 255 711 960 |
| Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa | 255 184 603 | 255 982 212 | 255 982 212 | 255 184 603 |
| Henkilöstö keskimäärin | 5 056 | 5 116 | 5 097 | - |

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön otettua (IAS 34) Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2013 konsernitilinpäätöksen kanssa. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain päätöksen 2013 periaatteiden kanssa lukuunottamatta vuonna 2014 voimaantulleita uusia IFRS standardeja ja IFRIC tulkintoja, jotka ovat konsernin toiminnan kannalta merkityksellisiä. Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arvot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista.

Konserni on soveltanut 1.1.2014 alkaen seuraavia uusia standardeja:

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä

1.1.2014 konserni otti käyttöön uudet IFRS 10 Konsernitilinpäätös ja IFRS 11 Yhteisjärjestelyt standardit. IFRS 11 jakaa yhteisjärjestelyt kahteen tyyppiin: yhteisyritys ja yhteinen toiminto. IFRS 11 standardi sallii yhteisyritysten yhdistelyn pääomaosuusmenetelmällä ja vaatii, että yhteinen toimija yhdistele osuutensa yhteistoiminnon varoista, veloista, tuloista, kuluista ja rahavirrasta. Konserni on yhdistellyt yhteisyritykset pääomaosuusmenetelmällä, joten IFRS 11 soveltaminen ei tuo muutosta laskentatapaan. Konserni ei enää yhdistele yhteisiä toimintoja pääomaosuusmenetelmällä, vaan yhdistele omistusosuutensa mukaisen osuuden varoista, veloista, tuloista, kuluista ja rahavirrasta rivi rivillä. Yhteisillä toiminnoilla on epäolennainen vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan. Vertailuvuoden 2013 luvut on päivitetty standardin soveltamisohjeiden edellyttämällä tavalla.

Muilla uusilla standardeilla ja standardimuutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen, taseeseen tai liitetietoihin.



2. OMAT OSAKKEET

Tilikaudella 2007 Neste Oil solmi sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa konsernin ylimmän johdon osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Osana hallinnointisopimusta palveluntuottaja hankki helmikuussa 2007 yhteensä 500 000 Neste Oilin osaketta järjestelmän perusteella mahdollisesti maksettaviin palkkioihin liittyvän kassavirtariskin suojaamiseksi. Suojastransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardin ja IFRS 10 Konsernitilinpäätös -standardin edellyttämällä tavalla, ikään kuin Neste Oil olisi hankkinut omia osakkeita. Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidoilisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksamaa euromäärää. Omien osakkeiden lukumäärä 30.9.2014 oli 219 083 kappaletta.

3.4.2014 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Neste Oilin hallitus valtuutettiin päättämään enintään 2 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. 30.9.2014 Neste Oil Oyj:llä oli hallussaan yhteensä 1 000 000 omaa osaketta, joiden 15 miljoonaa euron hankintameno on vähennetty yhtiön omasta pääomasta.

3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Öljyn vähittäismyynti sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia -yksiköstä, Neste Jacobsista, Nynas AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä.

Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

LIKEVAIHTO

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 1-12/2013 | Viim. 12 kk |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Öljytuotteet | 3 014 | 3 476 | 9 057 | 9 799 | 13 271 | 12 529 |
| Uusiutuvat tuotteet | 560 | 713 | 1 694 | 1 761 | 2 493 | 2 426 |
| Öljyn vähittäismyynti | 1 153 | 1 174 | 3 248 | 3 412 | 4 532 | 4 368 |
| Muut | 58 | 51 | 175 | 157 | 206 | 224 |
| Eliminoinnit | -803 | -784 | -2 290 | -2 251 | -3 034 | -3 073 |
| Yhteensä | 3 982 | 4 630 | 11 883 | 12 878 | 17 469 | 16 474 |

LIKEVOITTO

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 1-12/2013 | Viim. 12 kk |
|-----------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Öljytuotteet | 11 | 104 | 70 | 193 | 286 | 163 |
| Uusiutuvat tuotteet | 20 | 116 | 54 | 159 | 252 | 147 |
| Öljyn vähittäismyynti | 26 | 29 | 60 | 105 | 120 | 75 |
| Muut | -1 | 0 | -7 | -12 | -26 | -21 |
| Eliminoinnit | -3 | 0 | -1 | 2 | 0 | -3 |
| Yhteensä | 53 | 249 | 177 | 447 | 632 | 362 |

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 1-12/2013 | Viim. 12 kk |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Öljytuotteet | 110 | 67 | 176 | 208 | 275 | 243 |
| Uusiutuvat tuotteet | 52 | 120 | 98 | 179 | 273 | 192 |
| Öljyn vähittäismyynti | 26 | 29 | 61 | 62 | 77 | 76 |
| Muut | 4 | 0 | -4 | -20 | -31 | -15 |
| Eliminoinnit | -3 | 1 | -1 | 4 | 2 | -3 |
| Yhteensä | 190 | 217 | 329 | 433 | 596 | 492 |

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 1-12/2013 | Viim. 12 kk |
|-----------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|
| Öljytuotteet | 47 | 46 | 143 | 137 | 185 | 191 |
| Uusiutuvat tuotteet | 24 | 24 | 71 | 74 | 98 | 95 |
| Öljyn vähittäismyynti | 7 | 6 | 20 | 21 | 28 | 27 |
| Muut | 4 | 4 | 11 | 10 | 13 | 14 |
| Eliminoinnit | 0 | 0 | 0 | -1 | -1 | 0 |
| Yhteensä | 82 | 80 | 245 | 241 | 323 | 327 |

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 1-12/2013 | Viim. 12 kk |
|-----------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|-------------|
| Öljytuotteet | 74 | 27 | 162 | 95 | 142 | 209 |
| Uusiutuvat tuotteet | 22 | 2 | 65 | 15 | 21 | 71 |
| Öljyn vähittäismyynti | 6 | 9 | 15 | 19 | 31 | 27 |
| Muut | 6 | 4 | 13 | 13 | 20 | 20 |
| Eliminoinnit | 0 | 0 | -9 | 0 | 0 | -9 |
| Yhteensä | 107 | 42 | 247 | 142 | 214 | 319 |

KOKONAISVARAT

| milj. euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Öljytuotteet | 3 936 | 3 947 | 3 721 |
| Uusiutuvat tuotteet | 1 991 | 2 061 | 2 043 |
| Öljyn vähittäismyynti | 595 | 617 | 556 |
| Muut | 431 | 432 | 419 |
| Kohdistamattomat varat | 317 | 200 | 596 |
| Eliminoinnit | -299 | -294 | -292 |
| Yhteensä | 6 970 | 6 963 | 7 043 |

SIDOTTU PÄÄOMA

| milj. euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Öljytuotteet | 2 496 | 2 527 | 2 163 |
| Uusiutuvat tuotteet | 1 764 | 1 770 | 1 768 |
| Öljyn vähittäismyynti | 271 | 280 | 255 |
| Muut | 249 | 284 | 259 |
| Eliminoinnit | -2 | -1 | -2 |
| Yhteensä | 4 778 | 4 860 | 4 443 |



KOKONAISVELAT

| milj. euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Öljytuotteet | 1 440 | 1 419 | 1 558 |
| Uusiutuvat tuotteet | 227 | 291 | 275 |
| Öljyn vähittäismyynti | 324 | 338 | 301 |
| Muut | 182 | 148 | 160 |
| Kohdistamattomat velat | 2 326 | 2 302 | 2 115 |
| Eliminoinnit | -297 | -293 | -290 |
| Yhteensä | 4 202 | 4 205 | 4 119 |

SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

| | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 | Viim. 12 kk |
|-----------------------|-----------|-----------|------------|-------------|
| Öljytuotteet | 4,0 | 10,6 | 12,1 | 6,9 |
| Uusiutuvat tuotteet | 4,1 | 11,8 | 14,0 | 8,3 |
| Öljyn vähittäismyynti | 31,1 | 46,6 | 41,2 | 28,7 |

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %

| | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 | Viim. 12 kk |
|-----------------------|-----------|-----------|------------|-------------|
| Öljytuotteet | 10,1 | 11,5 | 11,6 | 10,2 |
| Uusiutuvat tuotteet | 7,4 | 13,2 | 15,2 | 10,8 |
| Öljyn vähittäismyynti | 31,3 | 27,5 | 26,4 | 28,8 |

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

| milj. euroa | 7-9/2014 | 4-6/2014 | 1-3/2014 | 10-12/2013 | 7-9/2013 | 4-6/2013 | 1-3/2013 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Öljytuotteet | 3 014 | 3 268 | 2 774 | 3 492 | 3 476 | 2 996 | 3 307 |
| Uusiutuvat tuotteet | 560 | 603 | 531 | 732 | 713 | 535 | 513 |
| Öljyn vähittäismyynti | 1 153 | 1 076 | 1 019 | 1 120 | 1 174 | 1 085 | 1 153 |
| Muut | 58 | 60 | 58 | 49 | 51 | 54 | 52 |
| Eliminoinnit | -803 | -759 | -728 | -783 | -784 | -700 | -767 |
| Yhteensä | 3 982 | 4 248 | 3 654 | 4 611 | 4 630 | 3 970 | 4 258 |

LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

| milj. euroa | 7-9/2014 | 4-6/2014 | 1-3/2014 | 10-12/2013 | 7-9/2013 | 4-6/2013 | 1-3/2013 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|-----------|
| Öljytuotteet | 11 | 46 | 13 | 93 | 104 | 10 | 79 |
| Uusiutuvat tuotteet | 20 | 2 | 32 | 93 | 116 | 34 | 9 |
| Öljyn vähittäismyynti | 26 | 20 | 15 | 15 | 29 | 65 | 11 |
| Muut | -1 | 2 | -8 | -14 | 0 | 0 | -12 |
| Eliminoinnit | -3 | -1 | 2 | -2 | 0 | 3 | -1 |
| Yhteensä | 53 | 69 | 55 | 185 | 249 | 112 | 86 |

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

| milj. euroa | 7-9/2014 | 4-6/2014 | 1-3/2014 | 10-12/2013 | 7-9/2013 | 4-6/2013 | 1-3/2013 |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| Öljytuotteet | 110 | 33 | 33 | 67 | 67 | 30 | 111 |
| Uusiutuvat tuotteet | 52 | 31 | 15 | 94 | 120 | 33 | 26 |
| Öljyn vähittäismyynti | 26 | 20 | 15 | 15 | 29 | 22 | 11 |
| Muut | 4 | 2 | -10 | -11 | 0 | -8 | -12 |
| Eliminoinnit | -3 | -1 | 2 | -2 | 1 | 4 | -1 |
| Yhteensä | 190 | 85 | 55 | 163 | 217 | 81 | 135 |

POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

| milj. euroa | 7-9/2014 | 4-6/2014 | 1-3/2014 | 10-12/2013 | 7-9/2013 | 4-6/2013 | 1-3/2013 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Öljytuotteet | 47 | 49 | 47 | 48 | 46 | 46 | 45 |
| Uusiutuvat tuotteet | 24 | 24 | 24 | 24 | 24 | 25 | 25 |
| Öljyn vähittäismyynti | 7 | 7 | 7 | 7 | 6 | 7 | 8 |
| Muut | 4 | 4 | 3 | 3 | 4 | 3 | 3 |
| Eliminoinnit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Yhteensä | 82 | 83 | 81 | 82 | 80 | 81 | 80 |

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN

HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

| milj. euroa | 7-9/2014 | 4-6/2014 | 1-3/2014 | 10-12/2013 | 7-9/2013 | 4-6/2013 | 1-3/2013 |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Öljytuotteet | 74 | 55 | 33 | 47 | 27 | 44 | 24 |
| Uusiutuvat tuotteet | 22 | 40 | 4 | 6 | 2 | 8 | 5 |
| Öljyn vähittäismyynti | 6 | 7 | 3 | 12 | 9 | 9 | 1 |
| Muut | 6 | 4 | 3 | 7 | 4 | 5 | 4 |
| Eliminoinnit | 0 | -9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Yhteensä | 107 | 97 | 43 | 72 | 42 | 66 | 34 |



VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

Neste Oil on päivittänyt vertailukelpoisen liikevoitonsa laskentatapaa ja siirtynyt kertaluonteisten erien käyttöön vuoden 2014 kolmannen neljänneksen osavuositarkastuksesta alkaen. Vertailuvuoden 2013 luvut on oikaistu tämän mukaiseksi.

Konserni

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 4-6/2014 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 2013 |
|--|-----------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO | 190 | 217 | 85 | 329 | 433 | 596 |
| - varastovoitot/-tappiot | -169 | 26 | 2 | -170 | -35 | -19 |
| - avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset | 38 | 7 | -18 | 25 | 0 | 4 |
| - kertaluonteiset erät | -5 | -1 | 0 | -7 | 49 | 51 |
| omaisuuden myyntivoitot/-tappiot | 0 | -1 | 0 | -2 | 42 | 43 |
| vakuutus- ja muut korvaukset | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 | 13 |
| muut | -5 | 0 | 0 | -5 | 0 | -5 |
| LIIKEVOITTO (IFRS) | 53 | 249 | 69 | 177 | 447 | 632 |

Öljytuotteet

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 4-6/2014 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 2013 |
|--|-----------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO | 110 | 67 | 33 | 176 | 208 | 275 |
| - varastovoitot/-tappiot | -114 | 35 | 14 | -112 | -13 | 16 |
| - avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset | 15 | 2 | -1 | 11 | -2 | -10 |
| - kertaluonteiset erät | 0 | 0 | 0 | -5 | 0 | 5 |
| omaisuuden myyntivoitot/-tappiot | 0 | 0 | 0 | -5 | 0 | 0 |
| vakuutus- ja muut korvaukset | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 |
| muut | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| LIIKEVOITTO (IFRS) | 11 | 104 | 46 | 70 | 193 | 286 |

Uusiutuvat tuotteet

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 4-6/2014 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 2013 |
|--|-----------|------------|----------|-----------|------------|------------|
| VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO | 52 | 120 | 31 | 98 | 179 | 273 |
| - varastovoitot/-tappiot | -55 | -9 | -12 | -58 | -22 | -35 |
| - avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset | 23 | 5 | -17 | 14 | 2 | 14 |
| - kertaluonteiset erät | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| omaisuuden myyntivoitot/-tappiot | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| vakuutus- ja muut korvaukset | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| muut | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIIKEVOITTO (IFRS) | 20 | 116 | 2 | 54 | 159 | 252 |

Öljyn vähittäismyynti

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 4-6/2014 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 2013 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO | 26 | 29 | 20 | 61 | 62 | 77 |
| - varastovoitot/-tappiot | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - kertaluonteiset erät | 0 | 0 | 0 | 0 | 43 | 43 |
| omaisuuden myyntivoitot/-tappiot | 0 | 0 | 0 | 0 | 43 | 44 |
| vakuutus- ja muut korvaukset | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| muut | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| LIIKEVOITTO (IFRS) | 26 | 29 | 20 | 60 | 105 | 120 |

Muut

| milj. euroa | 7-9/2014 | 7-9/2013 | 4-6/2014 | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 2013 |
|--|-----------|----------|----------|-----------|------------|------------|
| VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO | 4 | 0 | 2 | -4 | -20 | -31 |
| - varastovoitot/-tappiot | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - kertaluonteiset erät | -5 | 0 | 0 | -3 | 8 | 5 |
| omaisuuden myyntivoitot/-tappiot | 0 | 0 | 0 | 3 | 1 | 1 |
| vakuutus- ja muut korvaukset | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 | 7 |
| muut | -5 | 0 | 0 | -5 | 0 | -3 |
| LIIKEVOITTO (IFRS) | -1 | 0 | 2 | -7 | -12 | -26 |

4. YRITYSHANKINNAT- JA MYYNIT

Neste Oil myi 100 %:n osuutensa tytäryhtiö Neste LPG AB:sta ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Kauppa saatiin päätökseen 31.3.2014 ja konserni kirjasi kaupasta 2 miljoonan euron myyntivoiton. Liiketoiminta oli osa Öljyn vähittäismyynti-segmenttiä.

Neste Oil myi 100 %:n osuutensa tytäryhtiö Neste Polska Sp. z o.o.:sta toisen vuosineljänneksen aikana. Kauppa saatiin päätökseen 2.4.2013 ja konserni kirjasi kaupasta 48 miljoonan euron myyntivoiton. Liiketoiminta oli osa Öljyn vähittäismyynti-segmenttiä.



5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

| milj. euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|---|--------------|-----------|------------|
| Kirjanpitoarvo 1.1.2013 | | | 3 930 |
| Laatimisperiaatteen muutos (IFRS 11) | | | 2 |
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 3 805 | 3 930 | 3 932 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -245 | -241 | -323 |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | 247 | 142 | 214 |
| Vähennykset | -10 | -6 | -7 |
| Muuntoerot | -7 | -8 | -11 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 3 789 | 3 817 | 3 805 |

SITOUKUKSET

| milj. euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen | 43 | 29 | 36 |
| Yhteensä | 43 | 29 | 36 |

6. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

Korollinen nettovelka

| milj. euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------|--------------|-----------|------------|
| Lyhytaikaiset korolliset velat | 631 | 218 | 171 |
| Pitkäaikaiset korolliset velat | 1 349 | 1 696 | 1 587 |
| Korolliset velat | 1 980 | 1 914 | 1 758 |
| Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾ | -176 | -92 | -506 |
| Korollinen nettovelka | 1 804 | 1 822 | 1 252 |

¹⁾ sisältää korollisia saamia 22 miljoonaa euroa 30.9.2014

Likviditeetti, käyttämättömät luottolimitit (sitova) ja velkaohjelmat

| milj. euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|---|--------------|-----------|------------|
| Rahat ja pankkisaamiset | 176 | 92 | 506 |
| Käyttämättömät luottolimitit (sitova) | 1 618 | 1 603 | 1 650 |
| Yhteensä | 1 794 | 1 695 | 2 156 |
| Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova) | 183 | 400 | 400 |

7. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2013 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

| Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa | 30.9.2014 | | 30.9.2013 | | 31.12.2013 | |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | Nimellis- arvo | Käypä arvo, netto | Nimellis- arvo | Käypä arvo, netto | Nimellis- arvo | Käypä arvo, netto |
| Koronvaihtosopimukset | | | | | | |
| Suojauslaskennan alaiset | 750 | 23 | 750 | 31 | 750 | 17 |
| Ilman suojauslaskentaa | 0 | 0 | 150 | 0 | 50 | 0 |
| Valuuttajohdannaiset | | | | | | |
| Suojauslaskennan alaiset | 1 043 | -31 | 1 140 | 12 | 1 045 | 10 |
| Ilman suojauslaskentaa | 1 057 | -30 | 844 | 5 | 391 | 2 |

| Hyödykejohtannaiset | 30.9.2014 | | | 30.9.2013 | | | 31.12.2013 | | |
|--------------------------|--------------|------------------------|---------------------------------|--------------|------------------------|---------------------------------|--------------|------------------------|---------------------------------|
| | Määrä GWh | Määrä miljoonaa bbl | Käypä arvo, netto milj.euroa | Määrä GWh | Määrä miljoonaa bbl | Käypä arvo, netto milj.euroa | Määrä GWh | Määrä miljoonaa bbl | Käypä arvo, netto milj.euroa |
| Myyntisopimukset | | | | | | | | | |
| Suojauslaskennan alaiset | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ilman suojauslaskentaa | 0 | 14 | 42 | 0 | 12 | 8 | 0 | 7 | -8 |
| Ostosopimukset | | | | | | | | | |
| Suojauslaskennan alaiset | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ilman suojauslaskentaa | 2 066 | 14 | -23 | 0 | 9 | -12 | 1 627 | 9 | 3 |

Hyödykejohtannaiset sisältävät öljy-, rahti-, kasviöljy- ja sähköjohtannaisia.

Johdannaisopimusten käyvät arvot perustuvat tilinpäätöshetken markkinahintoihin siltä osin kuin sopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena. Muiden sopimusten käypä arvo perustuu niistä aiheutuvien kassavirtojen nykyarvoon ja optioiden osalta arvonnäytymismalleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaisopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.



Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 30.9.2014:

| Tase-erä | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat/-velat | | Lainat ja muut saamiset | Myytävisissä olevat rahoitusvarat | Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvelat | Tase-erien kirjanpito- arvot | Käypä arvo |
|--|---|-----------------------------|----------------------------|---|---|------------------------------------|--------------|
| | Suojaus- laskennan alaiset | Ilman suojaus- laskentaa | | | | | |
| Pitkäaikaiset rahoitusvarat | | | | | | | |
| Pitkäaikaiset saamiset | | | 46 | | | 46 | 46 |
| Johdannaissopimukset | 26 | 3 | | | | 29 | 29 |
| Myytävisissä olevat rahoitusvarat | | | | 5 | | 5 | 5 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvarat | | | | | | | |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | | | 1 164 | | | 1 164 | 1 164 |
| Johdannaissopimukset | 6 | 57 | | | | 64 | 64 |
| Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin | 33 | 60 | 1 210 | 5 | 0 | 1 308 | 1 308 |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat | | | | | | | |
| Korolliset velat | | | | | 1 349 | 1 349 | 1 415 |
| Johdannaissopimukset | 5 | 0 | | | | 5 | 5 |
| Muut pitkäaikaiset velat | | | | | 2 | 2 | 2 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | | | | | | | |
| Korolliset velat | | | | | 631 | 631 | 640 |
| Verovelat | | | | | 15 | 15 | 15 |
| Johdannaissopimukset | 36 | 71 | | | | 107 | 107 |
| Ostovelat ja muut velat | | | | | 1 693 | 1 693 | 1 693 |
| Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin | 41 | 71 | 0 | 0 | 3 690 | 3 802 | 3 877 |

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit luokitellaan tasoihin käyvän arvon määrittämiseen käytettävien arvostusmenetelmien syöttötietojen perusteella:

Taso 1: syöttötiedot täysin samanlaisille varoille ja veloille toimivilla markkinoilla noteerattuja (oikaisemattomia) hintoja

Taso 2: syöttötiedot muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat havainnoitavissa varoille tai veloille joko suoraan tai epäsuorasti

Taso 3: varoja tai velkoja koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon (ei todettavissa olevat syöttötiedot)

Käyvän arvon hierarkia, milj. euroa

| Rahoitusvarat | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Pitkäaikaiset johdannaissopimukset | 0 | 29 | 0 | 29 |
| Lyhytaikaiset johdannaissopimukset | 25 | 39 | 0 | 64 |
| Rahoitusvelat | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
| Pitkäaikaiset johdannaissopimukset | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Lyhytaikaiset johdannaissopimukset | 15 | 92 | 0 | 107 |

Vuoden 2014 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana aikana ei ollut siirtoja käypien arvojen tasojen 1 ja 2 välillä. Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasoille eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta.

Pitkäaikaisten korollisten velkojen, jotka on kirjattu jaksotettuun hankintamenuun, käypä arvo on määritelty diskontatun kassavirran menetelmällä diskonttaamalla tilinpäätöshetken markkinakorolla tai tilinpäätöshetken markkina-arvon avulla. Ne kuuluvat käyvän arvon hierarkiatasolle 2.

8. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt, yhteisjärjestelyt ja yhteisöt, joissa määräysvaltaa käyttää Neste Oilin merkittävien osakkeenomistaja Suomen valtio. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet (yrityksen johtoon kuuluvat avainhenkilöt) sekä yrityksen johtoon kuuluvien avainhenkilöiden läheiset perheenjäsenet ja yritykset, joissa heillä tai heidän perheenjäsenillään on määräysvalta.

Konsernin emoyritys on Neste Oil Oyj. Liiketoimet konsernin ja sen lähipiiriin kuuluvien tytäryritysten kesken on eliminoitu konserniyhdistelyssä, eivätkä ne sisälly tämän liitetiedon lukuihin. Muiden lähipiiriin kuuluvien kanssa tehdyt liiketoimet on eritelty alla olevassa taulukossa. Kaikki lähipiiriin kanssa tehdyt liiketoimet tapahtuvat markkinaehtoisesti. Lähipiiriraportointia on tarkennettu.

| Liiketoimet yhteisjärjestelyjen kanssa | 1-9/2014 | 1-9/2013 | 1-12/2013 |
|--|----------|----------|-----------|
| Tavaroiden ja palveluiden myynnit | 424 | 257 | 376 |
| Tavaroiden ja palveluiden ostot | 364 | 215 | 340 |
| Saamiset | 18 | 17 | 58 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 0 | 0 | 0 |
| Velat | 17 | 18 | 61 |



9. VASTUUSITOUMUKSET

| milj. euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|--|------------|-----------|------------|
| Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset | | | |
| Omasta puolesta sitoumuksiin annetut | | | |
| Kiinteistökiinnitykset | 17 | 17 | 17 |
| Pantit | 0 | 0 | 0 |
| Vastuusitoumukset ja muut vastuut | 113 | 15 | 16 |
| Yhteensä | 130 | 32 | 33 |
| Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut | | | |
| Takaukset | 1 | 2 | 1 |
| Yhteensä | 1 | 2 | 1 |
| Muiden puolesta annetut | | | |
| Takaukset | 1 | 8 | 2 |
| Vastuusitoumukset ja muut vastuut | 2 | 3 | 3 |
| Yhteensä | 3 | 11 | 5 |
| Yhteensä | 134 | 45 | 39 |

| milj. euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|------------|
| Käyttöleasingvastuut | | | |
| Yhden vuoden kuluessa | 35 | 45 | 58 |
| Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua | 49 | 87 | 82 |
| Yli viiden vuoden kuluttua | 64 | 68 | 66 |
| Yhteensä | 148 | 200 | 206 |

Konsernin käyttöleasingisoumukset liittyvät pääosin laivojen aikarahaussopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

Muut vastuusitoumukset

Fortum Oil and Gas Oy:n jakautumisen seurauksena yhtiöllä on yhteisvastuullinen vastuusitoumus Fortum Heat and Gas Oy:n kanssa. Vastuusitoumus perustuu osakeyhtiölain 17 luvun 16.6 §:n säädökseen.



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

| | | | |
|---|---|-------|--|
| Liikevoitto | = | | Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot, kuten osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot, sekä osuuden osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta. Liikevoitosta on vähennetty osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntitappiot sekä kulut, jotka liittyvät tuotteiden ja palvelujen tuotantoon, markkinointiin ja myyntiin sekä yleishallintoon, sekä poistot ja arvonalentumiset. Öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan rahavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuutta- ja öljyjohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon. |
| Vertailukelpoinen liikevoitto | = | | Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- kertaluonteiset erät - öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos. Varastovoitot/-tappiot sisältävät trading-varastojen käypien arvojen muutokset. |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | = | 100 x | $\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$ |
| Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), % | = | 100 x | $\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$ |
| Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen (ROACE), % | = | 100 x | $\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, kertaluonteisilla erillä sekä realisoitumattomilla öljy-, rahti- ja sähköjohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$ |
| Sijoitettu pääoma | = | | Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset |
| Korollinen nettovelka | = | | Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset |
| Velan osuus kokonaispääomasta, % | = | 100 x | $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääoma yhteensä}}$ |
| Velkaantumisaste (gearing), % | = | 100 x | $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$ |
| Omavaraisuusaste, % | = | 100 x | $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$ |
| Sidotun pääoman tuotto, % | = | 100 x | $\frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$ |
| Vertailukelpoinen sidottu pääoman tuotto, % | = | 100 x | $\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$ |
| Segmentin sidottu pääoma | = | | Segmentin aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä sisältäen osakaslainat, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkeveloitteet |
| Tutkimus- ja kehitysmenot | = | | Tutkimus- ja kehitysmenot sisältävät tuloslaskelmaan kirjatut konsernin kaikkia liiketoiminta-alueita palvelevan Tutkimus ja teknologia -yksikön kulut sekä liiketoiminta-alueiden oman tutkimus- ja kehittämistoiminnan kulut. Luku sisältää aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot. Kulut esitetään bruttona vähentämättä saatuja avustuksia. |

Osakekohtaiset tunnusluvut

| | | |
|--|---------|---|
| Tulos / osake (EPS) | = | $\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$ |
| Oma pääoma / osake | = | $\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$ |
| Rahavirta / osake | = | $\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$ |
| Hinta / voitto -suhde (P/E) | = | $\frac{\text{Osakeantioikaistu viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$ |
| Osinko tuloksesta, % | = 100 x | $\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$ |
| Efektiivinen osinkotuotto, % | = 100 x | $\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi}}$ |
| Keskikurssi | = | $\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$ |
| Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa | = | Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x viimeinen kaupantekokurssi |
| Osakkeiden vaihdon kehitys | = | Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä sekä sen prosentuaalinen osuus osakkeiden keskimääräisestä lukumäärästä kauden aikana. |





