

Neste Oil Oyj
Tilinpäätöstiedote
2014



Neste Oilin tilinpäätöstiedote 2014

Vahva koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto ennätysellisen viimeisen neljänneksen ansiosta

Vuosi 2014 lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 583 miljoonaa euroa (2013: 596 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 9,83 dollaria barreilta (2013: 9,60 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali oli 278 dollaria tonnilta (2013: 328 USD/tonni)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 248 miljoonaa euroa (2013: 839 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 10,1 % (2013: 11,7 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta joulukuun lopussa oli 37,9 % (31.12.2013: 30,0 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 1,60 euroa (2013: 1,89 euroa)
- Hallitus esittää osingoksi 0,65 euroa osakkeelta (2013: 0,65) eli yhteensä 166 miljoonaa euroa (2013: 167 milj.)

Neljäs neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 254 miljoonaa euroa (Q4/2013: 163 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 11,43 dollaria barreilta (Q4/2013: 9,53 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 141 miljoonaa euroa (Q4/2013: 94 milj.), joka sisälsi 89 miljoonaa euroa Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksesta vuodelle 2014
- Liiketoiminnan rahavirta oli 351 miljoonaa euroa (Q4/2013: 629 milj.)

Toimitusjohtaja Matti Lievonen:

"Neste Oilin vuoden 2014 vertailukelpoinen tulos oli vahva markkinatilanteen vaihteluista ja Porvoon jalostamon tuotantohäiriöistä huolimatta. Raakaöljyn hinnan lasku 50 prosentilla jälkimmäisellä vuosipuoliskolla aiheutti merkittäviä varaston arvostustappioita ja vaikutti kassavirtaamme. Pystyimme kuitenkin parantamaan tehokkuuttamme alentamalla kustannuksia, minkä ansiosta paransimme tulosta yli 50 miljoonalla eurolla, kuten huhtikuussa luvattiin. Koko vuoden 2014 vertailukelpoinen liikevoittonamme oli 583 miljoonaa euroa (596 milj.).

Öljytuotteiden viitejalostusmarginaali vaihteli, mutta se vahvistui odotusten vastaisesti toisella vuosipuoliskolla ja oli keskimäärin 4,7 dollaria barreilta vuonna 2014. Euroopassa öljytuotteiden kysyntä pysyi vaimeana, ja uutta jalostuskapasiteettia otettiin käyttöön Lähi-idässä ja Aasiassa. Lisäksi dieselin tuonti Yhdysvalloista Eurooppaan kasvoi erityisesti kesällä. Porvoon jalostamon tuottavuuteen vaikuttivat negatiivisesti tuotantolinja 4:n suunnittelematon tuotantoseisokki keväällä ja vetylaitoksen vaurio elokuussa. Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli eri tehostamistoimien tukemana 285 miljoonaa euroa, kun se vuonna 2013 oli 275 miljoonaa euroa.

Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali pysyi selvästi alle vuoden 2013 tason. Pystyimme kasvattamaan lisämarginaaliamme raaka-aineiden käytön joustavuuden ja toimitusketjun tehostamistoimien avulla. Myyntimäärä kasvoi 9 prosenttia edellisvuodesta. Myynnistä merkittävästi suurempi osuus, 73 prosenttia, meni Euroopan markkinoille vuonna 2014. Myynnin jakautumiseen vaikutti marginaalitalanne ja lainsäädännöllisen epävarmuuden jatkuminen Yhdysvalloissa. Päätös myöntää Blender's Tax Credit -verohelpotus myös vuodelle 2014 vahvistettiin Yhdysvalloissa joulukuun lopussa. Sillä oli lähes 90 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon. Jätteiden ja tähteiden osuutta kasvatettiin menestyksekkäästi



keskimäärin 62 prosenttiin kaikista uusiutuvista raaka-aineista vuonna 2014. Uusiutuvien tuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 239 miljoonaa euroa, kun se vuonna 2013 oli 273 miljoonaa euroa.

Öljyn vähittäismyyntin asemamyynti jatkoi kasvuaan, mutta marginaaleihin kohdistui kasvava paine Suomessa ja Luoteis-Venäjällä kilpailun kiristymisen, ruplan heikkenemisen ja viimeisellä neljänneksellä öljyn hinnan laskusta johtuneiden varastotappioiden vuoksi. Segmentin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 68 miljoonaa euroa, mikä oli vähemmän kuin vuoden 2013 ennätyskorkea 77 miljoonan euron tulos.

Raakaöljyn hinnan muutokset, tarjonnan ja kysynnän tasapaino ja biopolttoainevelvoitteisiin, Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotukseen ja muihin kannustimiin liittyvän poliittisen päätöksenteon epävarmuus vaikuttavat öljytuotteiden ja uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. Konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan pysyvän vahvana mutta olevan todennäköisesti vuoden 2014 tulosta alempi."



Neste Oilin tilinpäätöstiedote, 1.tammikuuta – 31.joulukuuta 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. Vuoden 2014 tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä vuosien 2013 ja 2014 tietoihin on tehty takautuvasti joitakin muutoksia: aiemmin liikevaihtoon kirjatut tuotevaihdot on nyt netotettu vastaavien kustannusten kanssa materiaaleissa ja palveluissa IAS 18 -standardin mukaisesti.

Kuten 25.9.2014 ilmoitettiin, Neste Oil on päivittänyt vertailukelpoisen liikevoittonsa laskentatapaa ja siirtynyt kertaluonteisten erien käyttöön. Konsernin ja segmenttien vuoden 2013 luvut on päivitetty uuden laskentatavan mukaisiksi.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
Liikevaihto	3 552	4 516	3 846	15 011	17 238
Käyttökate (EBITDA)	58	267	135	480	955
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	339	245	271	913	919
Liikevoitto	-27	185	53	150	632
Vertailukelpoinen liikevoitto*	254	163	190	583	596
Tulos ennen veroja	-32	167	25	78	561
Tilikauden voitto	-23	193	13	60	524
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	204	175	123	408	485
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,09	0,75	0,05	0,22	2,04
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,80	0,68	0,48	1,60	1,89
Investoinnit***	171	72	107	418	214
Liiketoiminnan kassavirta	351	629	-144	248	839
				31.12. 2014	31.12. 2013
Oma pääoma				2 659	2 924
Korolliset nettovelat				1 621	1 252
Sijoitettu pääoma				4 526	4 682
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %				3,3	13,4
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)****, %				10,1	11,7
Oma pääoma/osake, euroa				10,34	11,36
Velan osuus kokonaispääomasta, %				37,9	30,0

* 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.

*** Sisältää 146 miljoonan euron ei-rahavirtavaikutteiset investoinnit koko vuoden 2014 luvuissa.

**** Viimeiset 12 kuukautta.



Konsernin neljännen neljänneksen 2014 tulos

Neste Oilin neljännen neljänneksen liikevaihto oli 3 552 miljoonaa euroa eli alempi kuin vuoden 2013 vastaavalla ajanjaksolla (4 516 milj.). Lasku oli pääasiassa seurausta öljyn hinnan laskusta johtuneesta myyntihintojen alenemisesta. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 254 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2013 vastaavan ajanjakson 163 miljoonaan euroon. Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat positiivisesti viitejalostusmarginaalit, jotka olivat selvästi korkeammat kuin vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä. Myös Uusiutuvien tuotteiden tulos parani merkittävästi Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotuksen seurauksena, joka vahvistettiin Yhdysvalloissa vuodelle 2014 joulukuun lopussa. Öljyn vähittäismyynnin tulos oli heikompi kuin vuoden 2013 vastaavalla ajanjaksolla. Öljyn vähittäismyynnin tulokseen vaikuttivat negatiivisesti alemmat marginaalit erityisesti Venäjällä ja Suomessa. Muut-segmentin tulos parani vuoden 2013 viimeiseen neljännekseen verrattuna, mutta sen vertailukelpoinen liikevoitto oli edelleen tappiollinen.

Öljytuotteiden neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 109 miljoonaa euroa (67 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 141 miljoonaa euroa (94 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 8 miljoonaa euroa (15 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -2 miljoonaa euroa (-11 milj.), josta tulos osakkuus- ja yhteisyrityksistä oli 1 miljoonaa euroa (-9 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli -27 miljoonaa euroa (185 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 322 miljoonaa euroa (varastovoitot 16 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 49 miljoonaa euroa (4 milj.), sekä yhteensä -8 miljoonan euron (2 milj.) kertaluonteiset erät, jotka liittyivät pääasiassa uudelleenjärjestelyihin. Tulos ennen veroja oli -32 miljoonaa euroa (167 milj.), tilikauden voitto -23 miljoonaa euroa (193 milj.) ja osakekohtainen tulos -0,09 euroa (0,75).

Konsernin vuoden 2014 tulos

Neste Oilin liikevaihto oli 15 011 miljoonaa euroa (17 238 milj.) vuonna 2014. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa markkinahintojen laskusta, jolla oli 1,2 miljardin euron vaikutus, pienemmästä trading-toiminnasta ja Öljytuotteiden myyntimäärän laskusta. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 583 miljoonaa euroa eli hieman pienempi kuin vuonna 2013 (596 milj.). Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 4 prosenttia suurempi kuin vuonna 2013. Uusiutuvien tuotteiden tulos oli vahva, mutta ei yltänyt vuoden 2013 ennätystasolle. Myös Öljyn vähittäismyynnin tulos oli jonkin verran pienempi kuin vuonna 2013 matalampien marginaalien vuoksi. Muut-segmentin tulos parani merkittävästi vuoteen 2013 verrattuna, mutta pysyi tappiollisena. Konsernin kiinteät kustannukset olivat 654 miljoonaa euroa (693 milj.). Lasku johtui pääasiassa varustamoliiketoiminnan myynnistä ja sisäisistä tehostamistoimista.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 285 miljoonaa euroa (275 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 239 miljoonaa euroa (273 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 68 miljoonaa euroa (77 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -7 miljoonaa euroa (-31 milj.), josta Nynas-osakkuusyhtiön osuus oli 11 miljoonaa euroa (-10 milj.).

Konsernin koko vuoden IFRS:n mukainen liikevoitto oli 150 miljoonaa euroa (632 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 492 miljoonaa euroa (19 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 74 miljoonaa euroa (4 milj.), sekä yhteensä -16 miljoonan euron (51 milj.) kertaluonteiset erät, jotka liittyivät pääasiassa uudelleenjärjestelyihin. Tulos ennen veroja oli 78 miljoonaa euroa (561 milj.) ja



tilikauden voitto oli 60 miljoonaa euroa (524 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 1,60 euroa (1,89) ja osakekohtainen tulos 0,22 euroa (2,04). Konsernin efektiivinen verokanta oli 23,2 % (6,6 %).

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	254	163	190	583	596
- varastovoitot/-tappiot	-322	16	-169	-492	-19
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	49	4	38	74	4
- kertaluonteiset erät	-8	2	-5	-16	51
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	1	1	0	-2	43
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	6	0	0	13
- muut	-9	-5	-5	-14	-5
LIIKEVOITTO	-27	185	53	150	632

Taloudelliset tavoitteet

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

	31.12. 2014	31.12. 2013
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	10,1	11,7
Velan osuus kokonaispääomasta, %	37,9	30,0

* Viimeiset 12 kuukautta.

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta vuonna 2014 oli 248 miljoonaa euroa (839 milj.). Ero edellisvuoteen verrattuna johtui pääasiassa öljyn hinnan laskun vaikutuksesta IFRS:n mukaiseen liikevoittoon ja rahavirtaan. Varastotappiot olivat 492 miljoonaa euroa ja käyttöpääomatasojen muutokset edellisvuoteen verrattuna pienensivät rahavirtaa 133 miljoonaa euroa. Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -59 miljoonaa euroa (759 milj.). Rahavirtaan vaikuttivat investoinnit, jotka olivat suuremmat kuin vuonna 2013. Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 13,2 päivää (11,5 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla vuoden 2014 lopussa.

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat vuonna 2014 yhteensä 272 miljoonaa euroa (214 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 201 miljoonaa euroa (169 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 71 miljoonaa euroa (45 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 209 miljoonaa euroa (146 milj.), ja segmentin suurin yksittäinen projekti oli Porvoossa rakenteilla oleva isomerointilaitos. Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 29 miljoonaa euroa (17 milj.). Öljyn vähittäismyynnin investoinnit olivat 18 miljoonaa euroa (31 milj.), ja ne liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 16 miljoonaa euroa (20 milj.), ja ne liittyivät tietojärjestelmä- ja liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat 1 621 miljoonaa euroa joulukuun 2014 lopussa verrattuna vuoden 2013 lopun 1 252 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut vuonna 2014 olivat 72 miljoonaa euroa (71 milj.). Luottojen



keskikorko joulukuun lopussa oli 3,6 % ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 2,7 vuotta. Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli vuoden lopussa 1,8 (1,4) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Konsernin tase on vahva. Omavaraisuusaste oli 41,0 % (31.12.2013: 41,6 %), velan osuus kokonaispääomasta 37,9 % (31.12.2013: 30,0 %) ja velkaantumisaste 60,9 % (31.12.2013: 42,8 %).

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat joulukuun lopussa 1 849 miljoonaa euroa (31.12.2013: 2 156 milj.). Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

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

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
USD/EUR-valuuttakurssi	1,25	1,36	1,33	1,33	1,33
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,34	1,32	1,35	1,34	1,30

Segmenttikatsaukset

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

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
Liikevaihto, MEUR	2 652	3 398	2 879	11 285	13 041
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	159	115	158	478	460
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	109	67	110	285	275
IFRS-liikevoitto, MEUR	-181	93	11	-110	286
Sidottu pääoma, MEUR	2 160	2 163	2 496	2 160	2 163
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	12,4	11,6	10,2	12,4	11,6

* Viimeiset 12 kuukautta.

Tärkeimmät markkinatekijät

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
Neste Oilin viitejalostusmarginaali, USD/bbl	5,63	2,74	5,75	4,73	4,80
Lisämarginaali, USD/bbl	5,80	6,80	5,02	5,10	4,80
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	11,43	9,53	10,77	9,83	9,60
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,50	-1,42	-1,79	-1,71	-1,02
Uralsin osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	52	67	58	56	63

Öljytuotteiden neljannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 109 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 neljännellä neljänneksellä oli 67 miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikutti vahvempi markkinatilanne, joka näkyi 2,9 dollaria barreilta korkeamana viitemarginaalina edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.



Vahvemalla viitemarginaalilla oli 65 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Neste Oilin lisämarginaali oli 5,8 dollaria barreilta (6,8), jossa näkyi Porvoon jalostamon vetylaitoksen vauriosta aiheutunut suunnittelematon tuotantoseisokki. Vetylaitoksen vaurion odotetusta 60 miljoonan euron negatiivisesta tulosvaikutuksesta toteutui neljännellä neljänneksellä yli puolet, mutta sovittu vakuutuskorvaus paransi tulosta noin 40 miljoonalla eurolla. Heikommalla lisämarginaalilla oli 31 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myyntimäärä oli 0,3 miljoonaa tonnia eli 9 prosenttia matalampi kuin vuoden 2013 neljännellä neljänneksellä. Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 85 % (93 %) vetylaitoksen vaurion seurauksena. Naantalın jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 68 % (74 %). Segmentin kiinteät kustannukset nousivat 7 miljoonalla eurolla vuoden 2013 neljanteen neljänneeseen verrattuna pääasiassa laajojen huoltotoimien seurauksena. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 12,4 % (11,6 %) joulukuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakaöljyn hinta pysytteli vuoden alkupuoliskolla 110 dollarin tienoilla barreilta. Vuoden 2014 jälkipuoliskolla siihen kohdistui merkittävä painetta, kun Yhdysvaltain öljytuotannon odotettua nopeampi kasvu ja OPEC-maiden päätös olla vähentämättä tuotantomääriä ajoivat globaalit öljymarkkinat ylitarjontaan. Myös heikoilla kysynnän kasvunäkymillä oli negatiivinen vaikutus raakaöljyn hintaan. Pohjanmeren Brent-raakaöljyn hinta oli keskimäärin noin 100 dollaria barreilta, mutta vuoden lopussa se oli vain hieman yli 50 dollaria barreilta, mikä on matalin hinta vuoden 2009 jälkeen.

Hintaero Pohjanmeren Brent- ja venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) välillä oli vuonna 2014 keskimäärin -1,7 dollaria barreilta ja neljännellä neljänneksellä keskimäärin -1,5 dollaria barreilta. Raakaöljyn suuri tarjonta ja eurooppalaisten jalostamojen matalat käyttöasteet vaikuttivat suhteellisen leveään hintaeroon vuoden aikana.

Viitejalostusmarginaali oli vuoden 2014 alussa matala, kun tuotetuonti Yhdysvalloista ja Lähi-idästä Eurooppaan kasvoi. Kesää kohti mentäessä bensiinimarkkinoiden kausiluonteisella piristymisellä ja jalostamojen huoltokaudella oli positiivinen vaikutus marginaaliin. Vuoden jälkipuoliskolla viitemarginaalia tukivat raakaöljyn hinnan lasku, heikko fyysinen öljymarkkina, leveä Urals-Brent-hintaero ja vahva bensiinimarginaali, joka johtui ajankohtaan nähden suuresta kysynnästä ja Yhdysvaltain tuotantoseisokeista. Dieselin vientimäärät Yhdysvalloista Eurooppaan jäivät odotettua pienemmiksi, mikä myös paransi marginaalia. Keskitislemarginaalit olivat edelleen keskimäärin vahvimpia sekä neljännellä neljänneksellä että koko vuonna. Neste Oilin viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 4,7 dollaria barreilta vuonna 2014 ja keskimäärin 5,6 dollaria barreilta neljännellä neljänneksellä.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 285 miljoonaa euroa (275 milj.). Keskimääräinen viitejalostusmarginaali oli vuonna 2014 suunnilleen edellisvuoden tasolla. Neste Oilin lisämarginaali kasvoi 0,3 dollaria barreilta, millä oli 10 miljoonan euron vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Myyntimäärä oli 3 prosenttia matalampi kuin vuonna 2013, mikä alensi liikevoittoa 13 miljoonalla eurolla. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 10 miljoonaa euroa pienemmät kuin vuonna 2013. Perusöljyliiketoiminnalla ja Porvoon vetylaitoksen vaurioon liittyvällä vakuutuskorvauksella oli positiivinen vaikutus liikevoittoon.



Tuotanto

	10-12/14	10-12/13	7-9/14	2014	2013
Porvoon jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	2 836	3 001	2 765	11 274	12 016
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	85	93	78	84	87
Naantalin jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	461	400	549	1 959	2 147
Naantalin jalostamon käyttöaste, %	68	74	77	71	78
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	5,3	5,1	2,3	4,9	4,8
Bahrainin perusöljylaitos (Neste Oilin osuus), 1 000 tonnia	42	47	28	143	151

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	10-12/14	%	10-12/13	%	7-9/14	%	2014	%	2013	%
Keskitysleet*	1 594	46	1 819	49	1 497	44	6 204	46	6 729	48
Kevyet tisleet**	1 172	34	1 219	33	1 134	33	4 575	34	4 550	32
Raskas polttoöljy	345	10	353	9	296	9	1 091	8	1 253	9
Perusöljyt	104	3	87	2	123	3	469	3	436	3
Muut tuotteet	234	7	271	7	385	11	1 201	9	1 121	8
YHTEENSÄ	3 450	100	3 749	100	3 436	100	13 540	100	14 088	100

* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy

** Moottoribensiini, bensinikomponentit, nestekaasu

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	10-12/14	%	10-12/13	%	7-9/14	%	2014	%	2013	%
Itämeren alue*	2 154	62	2 225	59	2 392	70	8 872	65	9 035	64
Muu Eurooppa	866	25	1 416	38	697	20	3 060	23	3 933	28
Pohjois-Amerikka	305	9	60	2	136	4	847	6	843	6
Muut alueet	125	4	48	1	210	6	761	6	276	2

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

Uusiutuvat tuotteet
Keskeiset tunnusluvut

	10-12/14	10-12/13	7-9/14	2014	2013
Liikevaihto, MEUR	575	732	560	2 269	2 493
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	166	118	75	335	371
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	141	94	52	239	273
IFRS-liikevoitto, MEUR	153	93	20	207	252
Sidottu pääoma, MEUR	1 923	1 768	1 764	1,923	1 768
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	13,3	15,2	10,8	13,3	15,2

* Viimeiset 12 kuukautta.



Tärkeimmät markkinatekijät

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	218	331	236	231	356
SME-soijaöljy-hintaero**, USD/tonni	178	363	263	199	389
Viitemarginaali	211	350	247	221	371
Lisämarginaali***, USD/tonni	409	159	174	227	127
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,58	0,35	0,53	0,53	0,65
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	654	792	683	733	768
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	39	46	41	38	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)

*** Sisältää BTC-verohelpotuksen (Blender's Tax Credit) koko vaikutuksen 10–12/14 ja 2014

**** CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 141 miljoonaa euroa (94 milj.) neljännellä neljänneksellä. Tulokseen vaikutti merkittävästi matalampi viitemarginaali, jolla oli 71 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon vuoden 2013 neljänteen neljännekseseen verrattuna. Sitä kompensoi vahvempi lisämarginaali, jolla oli 120 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen uusimisella oli 89 miljoonan euron positiivinen vaikutus lisämarginaaliin. Kokonaismyyntimäärä oli 537 000 tonnia eli 10 % vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ennätyskorkealla ajanjaksolla. Myyntimäärän laskussa näkyi Singaporen NEXBTL-jalostamon kahdeksan viikon seisokki syys-lokakuussa. Noin 81 % (50 %) myyntimäärästä meni Eurooppaan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueelle ja Pohjois-Amerikkaan 19 % (50 %) vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin tuotanto saavutti neljänneksen aikana 98 % (104 %) keskimääräisen käyttöasteen. Raaka-ainejakauman optimointi onnistui, ja jätteiden ja tähteiden, kuten eläinrasvan ja palmuöljyn rasvahappotisleen (PFAD), osuus raaka-ainesyötöstä oli keskimäärin 61 %. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 13,3 % (15,2 %) joulukuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakapalmuöljyn (CPO) hinta laski 5 % vuoteen 2013 verrattuna, mutta lasku oli pienempi kuin fossiiliöljyillä. CPO:n tuotantoalueiden poikkeukselliset sääolot, kuten kuivuus vuoden alkupuoliskolla ja poikkeukselliset tulvat joulukuussa alensivat CPO:n kilpailukykyä soijaöljyyn (SBO) verrattuna. SBO:n hinta laski lähes 20 % Latinalaisen Amerikan ja Yhdysvaltojen ennätysuuren soijasadon ansiosta. Tämän seurauksena SBO:n ja CPO:n hintaero kapeni merkittävästi 240 dollarin tasolta alle 80 dollariin tonnilta. Rypsiöljyn (RSO) hinta laski myös merkittävästi, 16 % vuoteen 2013 verrattuna, suotuisien sääolojen mahdollistettua Euroopassa erittäin hyvän rypsisadon.

Suhteellisen vakaiden eurooppalaisten biodieselvelvoitteiden ja fossiilisen öljyn hinnan heikentymisen seurauksena eurooppalaisen FAME-biodieselin hinnat laskivat 14 % edellisvuoteen verrattuna. Yhdysvalloissa soijapohjaisen biodieselin (SME) hinnat laskivat 28 % vuoteen 2013 verrattuna, mikä johtui pääasiassa Yhdysvaltain vuoden 2014 biopolttoainelvelvoitteisiin liittyvästä epävarmuudesta. Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) ilmoitti marraskuussa, että biopolttoainelvelvoitetta koskeva päätös viivästyy ja julkaistaan virallisesti vuoden 2015 aikana. Koska SME:n ja SBO:n välinen hintaero laski lähes puoleen, SME-tuottajien keskimääräiset marginaalit muuttuivat negatiivisiksi Yhdysvalloissa.

Uusiutuvien tuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 239 miljoonaa euroa (273 milj.). Vuoden 2014 merkittävästi matalammalla viitemarginaalilla oli 217 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin



liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Tätä kompensoi osittain korkeampi lisämarginaali, jolla oli 145 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon, ja suuremmat myyntimäärät, joilla oli 37 miljoonan euron positiivinen vaikutus. Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotuksen uusimisella vuodelle 2014 oli 89 miljoonan euron vaikutus lisämarginaaliin.

Tuotanto

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
NEXBTL, 1 000 tonnia	510	543	522	2 111	1 896
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	40	41	36	144	132
Käyttöaste, %	98	104	99	102	91

Myynti

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
NEXBTL, 1 000 tonnia	537	599	517	2 104	1 938
Euroopan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus myyntimäärästä, %	81	50	73	73	56
Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, %	19	50	27	27	44

Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
Liikevaihto, MEUR	1 046	1 120	1 153	4 294	4 532
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	14	22	33	94	105
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	8	15	26	68	77
IFRS-liikevoitto, MEUR	8	15	26	68	120
Sidottu pääoma, MEUR	201	255	271	201	255
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	27,6	26,4	28,8	27,6	26,4

* Viimeiset 12 kuukautta.

Öljyn vähittäismyyntin neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 8 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2013 neljännellä neljänneksellä oli 15 miljoonaa euroa. Asemaverkoston myyntimäärät kasvoivat edelleen, mutta suoramyyntin myyntimäärät laskivat vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Marginaaleihin kohdistui painetta erityisesti Suomessa ja Luoteis-Venäjällä, ja tällä oli 8 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin neljännen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Myynti Luoteis-Venäjällä jatkui normaalisti, mutta ruplan heikkenemisellä oli 1 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kiinteät kustannukset ja poistot olivat noin 1 miljoonaa euroa edellisvuotta matalammat. Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 27,6 % (26,4 %) vuoden 2014 lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyyntin markkinat pysyivät kilpailtuina. Liikennepolttoaineiden kysyntä laskee kausiluonteisesti talvella. Sekä bensiiniin että dieselin kysyntä on laskussa Suomessa, kun taas Baltian maiden ja Luoteis-Venäjän markkinat kasvavat vähitellen.

Öljyn vähittäismyyntin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 68 miljoonaa euroa (77 milj.). Matalammat marginaalit heikensivät tulosta 9 miljoonalla eurolla edellisvuoteen verrattuna pääasiassa Luoteis-Venäjällä ja Suomessa. Ruplan heikkenemisellä oli 3 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä



edellisvuoteen verrattuna. Myyntimäärien kasvu ja kiinteiden kustannusten lasku paransivat segmentin vertailukelpoista liikevoittoa 5 miljoonalla eurolla vuoteen 2013 verrattuna. Sidottu pääoma laski edellisvuoteen verrattuna ruflan heikkenemisen ja käyttöpääoman laskun seurauksena.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
Bensiini, asemien myynti	276	277	313	1 134	1 151
Diesel, asemien myynti	393	376	395	1 526	1 491
Lämmitysöljy	163	164	153	600	635

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
Suomi	721	800	800	3 022	3 239
Luoteis-Venäjä	70	92	96	335	361
Baltian maat	255	217	255	929	900

Muut

Keskeiset tunnusluvut

	10–12/14	10–12/13	7–9/14	2014	2013
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-2	-11	4	-7	-31
IFRS-liikevoitto, MEUR	-6	-14	-1	-13	-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 neljännellä neljänneksellä -2 miljoonaa euroa (-11 milj.), josta tulos osakkuus- ja yhteisyrityksistä oli 1 miljoonaa euroa (-9 milj.)

Muut-segmentin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli -7 miljoonaa euroa (-31 milj.), josta Nynas-osakkuusyhtiön osuus oli 11 miljoonaa euroa (-10 milj.).

Varsinainen yhtiökokous

Neste Oilin varsinainen yhtiökokous pidettiin 3. huhtikuuta 2014 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2013 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2013. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen vuoden 2013 voitonjaosta. Sen mukainen 0,65 euron osakekohtainen osinko maksettiin 15.4.2014.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin seitsemän. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyisistä jäsenistä Jorma Eloranta, Maija-Liisa Friman, Per-Arne Blomquist, Laura Raitio, Willem Schoeber ja Kirsi Somunen sekä uutena jäsenenä Jean-Baptiste Renard. Jorma Eloranta jatkaa hallituksen puheenjohtajana ja Maija-Liisa Friman varapuheenjohtajana. Yhtiökokous päätti pitää hallituksen jäsenille maksettavat palkkiot ennallaan.



Hallitus kokoontui heti yhtiökokouksen jälkeen ja valitsi kahden valiokuntansa jäsenet. Jorma Eloranta valittiin henkilö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Maija-Liisa Friman ja Laura Raitio sen jäseniksi. Tarkastusvaliokuntaan valittiin puheenjohtajaksi Per-Arne Blomquist sekä jäseniksi Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber ja Kirsi Sormunen.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana Markku Katajisto, KHT. Tilintarkastajalle suoritetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiöjärjestystä muutettiin seuraavasti:

a. Yhtiöjärjestyksen 4 §:stä poistetaan vaatimus, jonka mukaan hallituksen jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on täyttänyt 68 vuotta, 4 §:n säilyessä muutoin ennallaan.

b. Yhtiöjärjestyksen 10 § muutetaan seuraavansisältöiseksi:

"10 § Yhtiökokouskutsu

Kutsun yhtiökokoukseen toimittaa hallitus. Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Lisäksi yhtiön tulee samassa määräajassa julkaista tieto yhtiökokouksen ajasta ja paikasta sekä yhtiön internetsivujen osoite yhdessä tai useammassa sanomalehdessä.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta. Koska yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään, on lisäksi otettava huomioon, mitä osakeyhtiölaissa on sanottu oikeudesta osallistua yhtiökokoukseen.

Yhtiökokoukset pidetään Espoossa, Helsingissä tai Vantaalla."

Hallituksen ehdotuksen mukaisesti yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ("Hankkimisvaltuutus") seuraavin ehdoin:

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 2 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Määrä vastaa noin 0,78 % yhtiön kaikista osakkeista.

Hankkiminen voi tapahtua yhdessä tai useammassa erässä. Osakkeiden hankintahinta on vähintään yhtiön osakkeesta hankintahetkellä säännellyllä markkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä maksettu alin hinta ja enintään hankintahetkellä säännellyllä markkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä maksettu korkein hinta. Omien osakkeiden hankinnan toteuttamisessa voidaan tehdä pääomamarkkinoilla tavanomaisia johdannais-, osakelainaus- tai muita sopimuksia lain ja määräysten puitteissa markkinaehtoisesti määräytyvään hintaan. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään hankkimisesta muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen).



Osakkeita hankitaan käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmää tai yhtiöllä pidettäväksi, muutoin luovutettaviksi tai mitätöitäviksi.

Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä ehdoista. Hankkimisvaltuutus on voimassa kahdeksantoista (18) kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Hallituksen ehdotuksen mukaisesti yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta seuraavin ehdoin:

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä siten, että valtuutuksen nojalla luovutettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 2 000 000 kappaletta, mikä vastaa noin 0,78 % yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiöllä olevat omat osakkeet voidaan luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita, tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten osakkeiden käyttäminen vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittaminen tai osakkeiden käyttäminen osana yhtiön kannustinjärjestelmää.

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet voidaan luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Hallitus päättää muista osakeantiin liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2017 saakka.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Vuoden 2014 viimeinen noteeraus oli 20,06 euroa, joka oli 39,6 % korkeampi kuin vuoden 2013 lopussa. Osakkeen kokonaistuotto (TSR) oli 44,1 % (51,0 %) vuonna 2014. Vuonna 2014 osakekurssi oli korkeimmillaan 20,32 euroa ja alimmillaan 13,24 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 5,1 miljardia euroa 31. joulukuuta 2014. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,9 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,4 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31. joulukuuta 2014 oli 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 joulukuun 2014 lopussa 1 000 000 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Vuoden lopussa Suomen valtio omisti 50,1 % (50,1 % vuoden 2013 lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 25,1 % (17,2 %), suomalaiset instituutiot 12,5 % (17,8 %) ja suomalaiset kotitaloudet 12,3 % (14,9 %).



Henkilöstö

Neste Oil työllisti vuonna 2014 keskimäärin 4 989 (5 097) henkilöä, joista 1 512 (1 452) työskenteli Suomen ulkopuolella. Vuoden 2014 lopussa yhtiöllä oli 4 833 työntekijää (5 049), joista 1 524 (1 477) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin turvallisuus kehittyi positiivisesti vuonna 2014. Turvallisuuden paranemista tuki kehityshanke, joka keskittyi parantamaan turvallisuusjohtamista sekä Neste Oilin työntekijöiden ja urakoitsijoiden turvallisuustietoisuutta.

Henkilöturvallisuus parani selvästi vuonna 2014. Kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti oli 2,7 (4,3). Lukuun lasketaan mukaan sekä Neste Oilin että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden henkilöstö. Yhtiön TRIF-tavoite vuodelle 2014 oli alle 3,3. Neste Oilin oman henkilöstön TRIF-luku parani 3,4:stä (2013) 1,4:ään, kun taas urakoitsijoiden TRIF-luku pysyi samalla tasolla edellisvuoteen verrattuna. Prosessiturvallisuus parani hieman. Prosessiturvallisuustapahtumien taajuus (PSER, Process Safety Events Rate) pysyi tasolla 3,0, mutta tapahtumien vakavuusaste oli matalampi. Yhtiön PSER-tavoite vuodelle 2014 oli 3,0.

Neste Oilin toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Luparajat ylittyivät vuoden aikana kahdeksan kertaa, mutta kaikki tapaukset olivat luonteeltaan vähäisiä. Neste Oilin jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vuoden 2014 aikana vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

EU:n uusiutuvan energian direktiivi (RED) sääntelee Euroopan biopolttoainemarkkinoita. Neste Oilin sisäiset toimintatavat vastaavat direktiivin vaatimuksia, ja Euroopan komissio hyväksyi yhtiön vastuullisuuden todentamisjärjestelmän tammikuussa 2014.

Huhtikuussa 2014 metsäkadon torjumiseen keskittyvä The Forest Trust (TFT) -järjestö julkaisi ensimmäisen raporttinsa, joka todentaa Neste Oilin metsäkadon estämistä koskevien periaatteiden toteutumista palmuöljyn toimittajien keskuudessa. Todentaminen kattaa toimitusketjun riskiarvioinnin ja ulottuu myös Neste Oilin oman toiminnan ulkopuolelle yhtiön toimittajiin liittyvien mahdollisten vastuullisuusriskien tunnistamiseksi. Raportin mukaan Neste Oil on tehnyt erinomaista työtä toimittajien tarkastamisessa; yhteenkään Neste Oilille sertifioitua raaka-ainetta toimittavaan puristamoon ei havaittu liittyvän suurta riskiä ei-toivotusta maankäyttömuutoksesta.

Vuonna 2013 saavutettua 100-prosenttista palmuöljyn sertifiointiasetusta pidettiin yllä vuonna 2014. Neste Oil säilytti vuoden 2014 aikana asemansa useissa vastuullisuusindekseissä, ja yhtiö valittiin Dow Jonesin kestävän kehityksen indeksiin (DJSI World) kahdeksannen kerran peräkkäin ja maailman vastuullisimpien yritysten The Global 100 -listalle yhdeksannen kerran peräkkäin. Yhtiö oli myös ensimmäistä kertaa mukana vaativammassa Dow Jones Sustainability Europe -indeksissä. Lisäksi The Carbon Disclosure Project (CDP) Forest, joka tutkii metsille mahdollisesti riskialttiita hyödykkeitä käyttäviä toimialoja, arvioi Neste Oilin yhdeksi öljy- ja kaasualan parhaista yrityksistä.



Tutkimus ja kehitys

Tutkimustyö keskittyi vuonna 2014 uusiutuvan ja fossiilisen raaka-ainepohjan laajentamiseen. Lisäksi uutena kasvavana kiinnostuksen kohteena on ollut kasvumahdollisuuksien etsiminen nykyisen tuotevalikoiman, myös liikennepolttoaineiden, ulkopuolelta. Vuonna 2014 aikana markkinoille tuotuja uusia tuotteita olivat vähärikkinen laivapolttoaine ja korkealaatuiset Futura-polttoaineet Baltian maissa ja Venäjällä. Yhtiön perinteisten öljynjalostamoiden ja uusiutuvien polttoaineiden jalostamoiden tehokkuuden parantaminen oli edelleen teknologiakehityksen keskeisenä painopistealueena. Neste Oilin tutkimus- ja tuotekehityskustannukset vuonna 2014 olivat yhteensä 40 miljoonaa euroa (40 milj.). Edellisvuoden tapaan suurin osa T&K-kustannuksista suuntautui raaka-aineiden tutkimukseen. Vuonna 2014 jäte- ja tähderaaka-aineiden käyttö lisääntyi yli 30 %:lla 1,6 miljoonaan tonniin (1,2), ja niiden osuus uusiutuvien polttoaineiden raaka-aineista oli jo 62 % (52 %). Samalla NEXBTL-tuotantomäärät kasvoivat 2,1 (1,9) miljoonaan tonniin. Erityisesti heikompilaatuisten jäte- ja tähderaaka-aineiden, kuten käytetyn paistorasvan ja heikkolaatuisen eläinrasvan, käyttöä lisättiin.

Vuoden 2014 tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 20. helmikuuta sopineensa liikkeenluovutuksesta, jolla Neste Oil luovuttaa Neste Shippingin hoitovarustamotoiminnot norjalaiselle OSM Group AS:lle. Hoitovarustamotoiminnan ulkoistaminen on osa Neste Oilin 19.9.2013 julkistamaa suunnitelmaa, jonka mukaan yhtiö luopuu varustamotoiminnastaan.

Neste Oil ja AGA ilmoittivat 28. huhtikuuta tehneensä pitkäaikaisen vedyntoimitussopimuksen Neste Oilin Porvoon jalostamolle. Sopimuksen myötä AGA investoi ja rakentaa Porvoon jalostamolle uuden vedyntuotantoyksikön.

Neste Oil ilmoitti 29. huhtikuuta saattaneensa päätökseen järjestelyn, jolla yhtiö myy keskeiset aluksensa Huoltovarmuuskeskuksen ja Ilmarisen omistamille yhtiöille sekä ulkoistaa hoitovarustamotoimintansa OSM Ship Management Finland Oy:lle.

Neste Oil ilmoitti 30. huhtikuuta allekirjoittaneensa uuden 1,5 miljardin euron monivaluuttaisen luottolimiittisopimuksen 20 pankista koostuvan kansainvälisen pankkisyndikaatin kanssa. Uusi luottolimiitti korvaa yhtiön joulukuussa 2010 solmiman 1,5 miljardin euron rahoitusjärjestelyn, ja sitä käytetään konsernin yleisiin rahoitustarpeisiin.

Neste Oil ilmoitti 12. toukokuuta, että Porvoon jalostamon dieselin Tuotantolinja 4:llä on ilmennyt odottamaton prosessilaitteen mekaaninen vika ja linja joudutaan pysäyttämään huoltoa varten.

Neste Oil ilmoitti 29. elokuuta, että Porvoon jalostamon vetylaitoksen vaurioiden korjaaminen kestäisi lokakuun loppuun ja että tapahtuman kokonaisvaikutus yhtiön vertailukelpoiseen liikevoittoon olisi noin 60 miljoonaa euroa. Öljytuotemarkkinoiden vahvistumisen arvioitiin kompensoivan vetylaitoksen vaurion tulosvaikutusta noin 30 miljoonalla eurolla. Neste Oil muutti tulosenustettaan ja arvioi, että sen koko vuoden 2014 vertailukelpoinen liikevoitto on alle 400 miljoonaa euroa.

Neste Oil ilmoitti 8. syyskuuta, että yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan on valittu seuraavat jäsenet: ylijohtaja 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.



Neste Oil ilmoitti 10. syyskuuta aikovansa rakentaa Rotterdamin jalostamolleen biopropanilaitoksen. Hanke käynnistyi välittömästi, ja biopropanin myynnin on määrä alkaa vuoden 2016 lopussa. Investoinnin kokonaisarvo on noin 60 miljoonaa euroa.

Neste Oil järjesti 11. syyskuuta pääomamarkkinapäivän Lontoossa ja esitteli yhtiön tavoitetta olla Itämeren alueen johtava polttoaineratkaisujen tarjoaja ja 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. Sijoittajille kerrottiin myös suunnitelmista laajentaa NEXBTL-tuoteperhettä täysin uusiin käyttökohteisiin liikenteen polttoaineiden ulkopuolelle. Uusien NEXBTL-sovellusten odotetaan kasvavan merkittäväksi liiketoiminnaksi vuosikymmenen loppuun mennessä. Neste Oilin taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka pysyvät ennallaan.

Neste Oil ilmoitti 7. lokakuuta aikovansa investoida merkittävästi Suomessa, yhdistää Suomen jalostamoiden 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 Naantalien jalostamoiden toimintojen yhdistämistä tehokkaamman ohjauksen ja kustannustehokkaamman toimintatavan saavuttamiseksi. Näiden ja aiemmin toteutettujen muutosten arvioidaan pienentävän yhtiön henkilöstötarvetta noin 250 henkilöllä pääosin Suomessa. Neste Oil kutsui henkilöstönsä näitä muutoksia ja niiden henkilöstövaikutuksia koskeviin yhteistoimintaneuvotteluihin. Neste Oil selvitti myös Porvoon jalostamon sähkönjakelun tulevaisuutta. Hanke Porvoon jalostamon voimantuotannon uudistamiseksi on saanut uuden muodon. Yhtiö aikoo toteuttaa yli 250 miljoonan euron voimalaitosinvestoinnin yhteisyrityksessä Veolian ja Borealiksen kanssa.

Neste Oil ilmoitti 26. marraskuuta saaneensa päätökseen 7.10.2014 aloittamansa yhteistoimintaneuvottelut. Neuvotteluiden tuloksena Neste Oilin henkilöstömäärä Suomessa vähenee 203 henkilöllä vuoden 2016 loppuun mennessä.

Neste Oil ilmoitti 18. joulukuuta sopineensa Kilpilahden Sähkönsiirto Oy:n koko osakekannan myymisestä InfraVian hallinnoimalle infra-rahastolle InfraVia European Fund II:lle. Neste Oil saa kaupasta myyntivoittoa noin 80 miljoonaa euroa. Kaupan odotetaan toteutuvan lopullisesti vuoden 2015 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Neste Oil tiedotti päätöksestään selvittää Porvoon jalostamon sähkönjakeluverkon tulevaisuutta ensimmäisen kerran 7.10.2014.

Neste Oil ilmoitti 20. joulukuuta muuttaneensa tulosoajastaan ja odottavansa konsernin koko vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevoiton olevan yli 550 miljoonaa euroa. Aiemmin yhtiö arvioi sen olevan yli 400 miljoonaa euroa. Muutettu tulosoajaus johtui odotuksia paremmasta liiketoiminnan tuloksesta neljännellä vuosineljänneksellä, Porvoon jalostamon vetylaitoksen vahinkojen vakuutuskorvauksesta ja Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotuksen uusimisesta Yhdysvalloissa.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Neste Oil ilmoitti 20. tammikuuta, että Neste Oilin yhtiökokouksen perustama osakkeenomistajien nimitystoimikunta esittää 1.4.2015 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että Neste Oilin hallitukseen valittaisiin seuraavat henkilöt: Hallituksen puheenjohtajan Jorma Elorannan ja varapuheenjohtajan Maija-Liisa Frimanin esitetään jatkavan tehtävissään. Heidän lisäksi nykyisistä jäsenistä hallitukseen esitetään valittavan Laura



Raitio, Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber ja Kirsi Sormunen. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa hallituksen uudeksi jäseneksi Marco Wiréniä.

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 energiamarkkinoilla, 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 toimintaan olennaisesti liittyvän riskin.

Nopeat ja suuret raaka-aineiden ja tuotteiden hinnanvaihtelut voivat johtaa merkittäviin varastovoittoihin tai tappioihin tai käyttöpääoman muutoksiin. Näillä puolestaan voi olla olennainen 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 tekniikoiden 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 kasviöljyjen väliset ja kasviöljyjen ja fossiiliöljyjen väliset hintaerot ja biodieselin marginaalit.

Neste Oilin riskienhallinnan tavoitteena on vähentää tai estää edellä mainittujen mahdollisten riskien vaikutuksia. 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 kasvuennusteet ovat yleisesti hieman alle 1 miljoonaa barreilia päivässä vuonna 2015. Forward-hintoihin perustuva viitejalostusmarginaali on tällä hetkellä melko vahva. Jalostuskapasiteetin kasvun yli 1 miljoonalla barreilla päivässä Aasiassa ja Lähi-idässä odotetaan kuitenkin kohdistavan jonkin verran painetta globaaliin tarjonnan ja kysynnän tasapainoon erityisesti vuoden jälkipuoliskolla. Transatlanttisten markkinoiden kysynnän ja tarjonnan tasapaino on riippuvainen myös suunnitelluista ja odottamattomista jalostamoseisokeista. Ostot varastoihin tukevat tällä hetkellä bensiinimarginaaleja, ja tuleva ajokausi tukee tyypillisesti bensiinimarkkinoita keväällä. Keskitisleiden tuonnin Venäjältä, Lähi-idästä ja Yhdysvalloista odotetaan pysyvän korkealla tasolla myös vuonna 2015.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satoennusteiden, sääilmiöiden 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 kasviöljyjen hintaerot ovat pysyneet historiallista keskiarvoa kapeampina. Markkinoiden vaihteluiden odotetaan jatkuvan raaka-aineiden ja öljyn hintojen osalta, millä on vaikutus Uusiutuvat tuotteet -segmentin kannattavuuteen.

Konsernin vuoden 2015 investointien arvioidaan olevan noin 450 miljoonaa euroa, mihin sisältyy Porvoon jalostamon noin 100 miljoonan euron suurseisokki. Porvoon seisokin on suunniteltu alkavan huhtikuussa 2015 ja sen odotetaan kestävän noin 8 viikkoa. Seisokkia varten on suunniteltu tuotettavan noin 200 miljoonan euron arvoinen tuotevarasto. Seisokilla odotetaan olevan noin 70 miljoonan euron negatiivinen vaikutus Öljytuotteet-segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Raakaöljyn hinnan muutokset, tarjonnan ja kysynnän tasapaino ja biopolttoainevelvoitteisiin, Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotukseen ja muihin kannustimiin liittyvän poliittisen päätöksenteon epävarmuus vaikuttavat öljytuotteiden ja uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin.

Edellä kuvatun perusteella konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan pysyvän vahvana, mutta olevan todennäköisesti vuoden 2014 tulosta alempi.

Osingonjakoehdotus

Osinkopolitiikkansa mukaisesti Neste Oil jakaa osinkoina vähintään yhden kolmasosan vertailukelpoisesta tilikauden voitosta. Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2014 olivat 1 123 miljoonaa euroa. Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Neste Oil Oyj jakaa vuodelta 2014 osinkoa 0,65 euroa (0,65) osaketta kohti eli ulkona olevien osakkeiden lukumäärän perusteella yhteensä 166 miljoonaa euroa (167 milj.).

Esitetty osinko vastaa 3,2 %:n osinkotuottoa osakkeelle (laskettuna osakkeen hinnalla 20,06 euroa vuoden 2014 lopussa), ja se on 41 % yhtiön vertailukelpoisesta tilikauden voitosta vuonna 2014.



Vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen tulospöytäkirja

Neste Oil julkistaa vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen tuloksen 24.4.2015 noin klo 9.00.

Espoossa 3. helmikuuta 2015

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 vuoden 2014 tuloksesta järjestetään tänään 4.2.2015 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 4.2.2015 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon Suomi: +358 (0)9 2310 1620, Eurooppa: +44 (0)20 3427 1916, Yhdysvallat: +1 646 254 3366, osallistumiskoodi 5331558. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 11.2.2015 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650, Suomi, +44 (0)20 3427 0598, Eurooppa, ja +1 347 366 9565, Yhdysvallat (osallistumiskoodi 5331558#).

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.



10-12/2014 ja 10-12/2013 tilintarkastamon, koko vuosi 2014 ja 2013 tilintarkastettu

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

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

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	10-12/2014*	Oikaistu 10-12/2013*	1-12/2014*	Oikaistu 1-12/2013*
Liikevaihto	3	3 552	4 516	15 011	17 238
Liiketoiminnan muut tuotot		44	12	57	79
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		1	-11	7	-9
Materiaalit ja palvelut		-3 368	-4 060	-13 932	-15 597
Henkilöstökulut		-94	-91	-339	-354
Poistot ja arvonalentumiset	3	-85	-82	-330	-323
Liiketoiminnan muut kulut		-76	-99	-324	-402
Liikevoitto		-27	185	150	632
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		1	0	4	2
Rahoituskulut		-14	-21	-75	-81
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		8	3	-1	8
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-5	-18	-72	-71
Voitto ennen veroja		-32	167	78	561
Tuloverot		10	26	-18	-37
Kauden voitto		-23	193	60	524
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		-23	193	57	523
Määräysvallattomille omistajille		1	0	3	1
		-23	193	60	524

Tulos / osake laskettuna emoyhtiön

omistajille kuuluvan voiton perusteella

laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)

-0,09 0,75 0,22 2,04

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
Kauden voitto	-23	193	60	524
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuuspohtijaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	-33	-6	-55	-1
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	-26	-16	-30	-33
Rahavirran suojaukset				
kirjattu omaan pääomaan	-27	2	-48	10
siirretty tuloslaskelmaan	8	-9	1	-19
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	0	0
Pääomaosuusmenetelmällä käsitelyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	-5	0	-9	-1
Yhteensä	-51	-23	-86	-43
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-85	-29	-141	-44
Kauden laaja tulos yhteensä	-107	164	-81	480
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-108	164	-84	479
Määräysvallattomille omistajille	1	0	3	1
	-107	164	-81	480

*Konserni on ottanut 1.1.2014 alkaen käyttöön uuden IFRS 11 Yhteisjärjestelyt standardin ja vuoden 2013 vertailuluvut on oikaistu standardin mukaisiksi. Vuoden 2014 tilinpäätöksen laadinnassa tehtiin muutamia esittämistävien muutoksia takautuvasti kvartaaleittain vuosille 2013 ja 2014: aikaisemmin liikevaihtoon sisällytynyt tuotevaihto on nyt netoitettu vastaavia Materiaalit ja Palvelut -erään sisältyviä kuluja vastaan IAS 18 mukaisesti. Lisäksi myyntiin liittyviä kuluja (esim. rahdit), jotka aikaisemmin sisältyivät Liiketoiminnan muihin kuluihin on nyt esitetty Materiaalit ja Palvelut -erässä kvartaaleittain 2013 ja 2014. Lisätietoja liitetiedossa 4.



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	Oikaistu	
		31.12.2014	31.12.2013*
VARAT			
Pitkääkaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	7	62	62
Aineelliset hyödykkeet	7	3 667	3 743
Osuudet yhteisyrityksissä		195	224
Pitkääkaikaiset saamiset		50	3
Laskennalliset verosaamiset		55	29
Johdannaisoimukset	9	25	22
Myytävässä olevat rahoitusvarat		5	4
Pitkääkaikaiset varat yhteensä		4 058	4 087
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		1 055	1 468
Myyntisaamiset ja muut saamiset		887	947
Johdannaisoimukset	9	144	34
Rahat ja parkkisaamiset		246	506
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 333	2 955
Myyttävänä olevat varat	6	103	0
Varat yhteensä		6 494	7 043
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		40	40
Muu oma pääoma	2	2 601	2 868
Yhteensä		2 641	2 908
Määräysvallattomien omistajien osuus			
Oma pääoma yhteensä		2 659	2 924
VELAT			
Pitkääkaikaiset velat			
Korolliset velat		1 245	1 586
Laskennalliset verovelat		265	266
Varaukset		21	37
Eläkeveloitteet		155	93
Johdannaisoimukset	9	5	7
Muut pitkäaikaiset velat		1	7
Pitkääkaikaiset velat yhteensä		1 691	1 996
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat		622	171
Verovelat		4	49
Johdannaisoimukset	9	128	25
Ostovelat ja muut velat		1 388	1 877
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 141	2 122
Myyttävänä oleviin varoihin liittyvät velat	6	2	0
Velat yhteensä		3 835	4 119
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 494	7 043

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

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto ennen veroja	-32	167	78	561
Oikaistut, yhteensä	33	101	325	360
Käyttöpääoman muutos	370	386	-33	100
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	370	654	369	1 021
Rahoituskulut, netto	-20	-13	-44	-98
Maksetut verot	0	-12	-77	-84
Liiketoiminnan nettorahavirta	351	629	248	839
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-115	-72	-272	-214
Muiden osakkeiden hankinta	0	0	0	0
Tytäryritysten myynti	0	0	0	75
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	2	1	4	2
Yhteisjärjestelyjen pääomanpalautukset	0	0	18	0
Muiden pitkäaikaisien saamisten ja muiden sijoitusten muutos ¹⁾	-2	7	-56	57
Investointien rahavirta	-114	-64	-306	-80
Rahavirta ennen rahoitusta	237	565	-59	759
Rahoituksen rahavirta				
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-166	-145	-23	-557
Omien osakkeiden hankinta	0	0	-15	0
Osingonjako emoyhtiön omistajille	0	0	-167	-97
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	0	0	0	-1
Rahoituksen rahavirta	-166	-145	-205	-655
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	71	420	-263	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							523	523	1	524
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-10	-33	-1			-44		-44
Kauden laaja tulos yhteensä			-10	-33	-1		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										
Oma pääoma 1.1.2014	40	18	0	-31	-30	0	2 911	2 908	16	2 924
Kauden voitto							57	57	3	60
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-56	-30	-55			-141		-141
Kauden laaja tulos yhteensä			-56	-30	-55		57	-84	3	-81
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 31.12.2014	40	19	-56	-61	-85	-15	2 800	2 641	18	2 659

TUNNUSLUVUT

	31.12.2014	31.12.2013
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 526	4 682
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 621	1 252
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	418	214
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	10,1	11,7
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE, %	3,3	13,4
Oman pääoman tuotto, %	2,1	19,2
Oma pääoma/osake, euroa	10,34	11,36
Rahavirta/osake, euroa	0,97	3,28
Hinta / voitto -suhde (P/E)	89,62	7,04
Omavaraisuusaste, %	41,0	41,6
Velan osuus kokonaispääomasta, %	37,9	30,0
Velkaantumisaste (gearing), %	60,9	42,8
Osinko / osake ¹⁾	0,65 ¹⁾	0,65
Osinko tuloksesta ¹⁾	290,4 ¹⁾	31,8
Efektiivinen osinkotuotto ¹⁾	3,2 ¹⁾	4,5
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 532 039	255 967 244
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 403 686	255 982 212
Henkilöstö keskimäärin	4 989	5 097

¹⁾ Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käytössä olevaa (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 arvioita ja oletusten käyttämistä. Vaikka arvot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käylytyistä arvioista.

Konserni on soveltanut 1.1.2014 alkaen seuraavia uusia standardeja:

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuiksista muissa yhteisöistä

1.1.2014 konserni otti käyttöön uudet IFRS 10 Konsernitilinpäätös ja IFRS 11 Yhteisjärjestelyt standardit. IFRS 11 jakaa yhteisjärjestelyt kahteen tyyppiin: yhteisyrityksiin ja yhteisiin toimintoihin. IFRS 11 standardi sallii yhteisyritysten yhdistelyn pääomaosuusmenetelmällä ja vaatii, että yhteinen toimija yhdistele osuutensa yhteistoiminnon varoista, veloista, tuotoista, 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 omistussuhteensa mukaisen osuuden varoista, veloista, tuotoista, 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. Suojaustransaktion 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 kirjanpidoillisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksettavaa euromäärää.

Omien osakkeiden lukumäärä 31.12.2013 oli 421 474 kappaletta. Maaliskuussa 2014 yhtiö luovutti 202 391 osaketta, joiden arvo luovutushetkellä oli 3 milj. euroa. Marraskuussa 2014 yhtiö päätti purkaa ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa tehdyn sopimuksen. Jäljellä olevat osakkeet yhteensä 219 083 kappaletta myytiin ja omaan pääomaan palautettiin 4 miljoonaa euroa, joka vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan myymien osakkeiden arvoa.

3.4.2014 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Neste Oilin hallitus valtuutettiin päättämään erintään 2 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön omalla vapaalla pääomalla. 31.12.2014 Neste Oil Oyjillä 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 vähittäismyyni sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia -yksiköstä, Neste Jacobsista, Nynas AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetystä palveluyksiköistä. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

LIKEVAIHTO

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
Öljytuotteet	2 652	3 398	11 285	13 041
Uusiutuvat tuotteet	575	732	2 269	2 493
Öljyn vähittäismyyni	1 046	1 120	4 294	4 532
Muut	63	49	238	206
Eliminoinnit	-785	-783	-3 075	-3 034
Yhteensä	3 552	4 516	15 011	17 238

LIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
Öljytuotteet	-181	93	-110	286
Uusiutuvat tuotteet	153	93	207	252
Öljyn vähittäismyyni	8	15	68	120
Muut	-6	-14	-13	-26
Eliminoinnit	-2	-2	-3	0
Yhteensä	-27	185	150	632

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
Öljytuotteet	109	67	285	275
Uusiutuvat tuotteet	141	94	239	273
Öljyn vähittäismyyni	8	15	68	77
Muut	-2	-11	-7	-31
Eliminoinnit	-2	-2	-3	2
Yhteensä	254	163	583	596

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
Öljytuotteet	50	48	193	185
Uusiutuvat tuotteet	25	24	96	98
Öljyn vähittäismyyni	6	7	26	28
Muut	4	3	15	13
Eliminoinnit	0	0	0	-1
Yhteensä	85	82	330	323

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN

HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	1-12/2014	1-12/2013
Öljytuotteet	114	47	276	142
Uusiutuvat tuotteet	48	6	113	21
Öljyn vähittäismyyni	4	12	19	31
Muut	5	7	18	20
Eliminoinnit	0	0	-9	0
Yhteensä	171	72	418	214

KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Öljytuotteet	3 264	3 721
Uusiutuvat tuotteet	2 198	2 043
Öljyn vähittäismyyni	472	556
Muut	418	419
Kohdistamattomat varat	420	596
Eliminoinnit	-278	-292
Yhteensä	6 494	7 043

SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Öljytuotteet	2 160	2 163
Uusiutuvat tuotteet	1 923	1 768
Öljyn vähittäismyyni	201	255
Muut	190	259
Eliminoinnit	-6	-2
Yhteensä	4 469	4 443



KOKONAISVELAT

milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Öljytuotteet	1 104	1 558
Uusiutuvat tuotteet	276	275
Öljyn vähittäismyynti	271	301
Muut	228	160
Kohdistamattomat velat	2 229	2 115
Eliminoinnit	-273	-290
Yhteensä	3 835	4 119

SIDOTUN PÄÄÖMAN TUOTTO, %

	31.12.2014	31.12.2013
Öljytuotteet	-4,8	12,1
Uusiutuvat tuotteet	11,5	14,0
Öljyn vähittäismyynti	27,5	41,2

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄÖMAN TUOTTO, %

	31.12.2014	31.12.2013
Öljytuotteet	12,4	11,6
Uusiutuvat tuotteet	13,3	15,2
Öljyn vähittäismyynti	27,6	26,4

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN
LIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	2 652	2 879	3 124	2 630	3 398	3 425	2 952	3 266
Uusiutuvat tuotteet	575	560	603	531	732	713	535	513
Öljyn vähittäismyynti	1 046	1 153	1 076	1 019	1 120	1 174	1 085	1 153
Muut	63	58	60	58	49	51	54	52
Eliminoinnit	-785	-803	-759	-728	-783	-784	-700	-767
Yhteensä	3 552	3 846	4 104	3 510	4 516	4 579	3 926	4 217

LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	-181	11	46	13	93	104	10	79
Uusiutuvat tuotteet	153	20	2	32	93	116	34	9
Öljyn vähittäismyynti	8	26	20	15	15	29	65	11
Muut	-6	-1	2	-8	-14	0	0	-12
Eliminoinnit	-2	-3	-1	2	-2	0	3	-1
Yhteensä	-27	53	69	55	185	249	112	86

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	109	110	33	33	67	67	30	111
Uusiutuvat tuotteet	141	52	31	15	94	120	33	26
Öljyn vähittäismyynti	8	26	20	15	15	29	22	11
Muut	-2	4	2	-10	-11	0	-8	-12
Eliminoinnit	-2	-3	-1	2	-2	1	4	-1
Yhteensä	254	190	85	55	163	217	81	135

POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	50	47	49	47	48	46	46	45
Uusiutuvat tuotteet	25	24	24	24	24	24	25	25
Öljyn vähittäismyynti	6	7	7	7	7	6	7	8
Muut	4	4	4	3	3	4	3	3
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0	-1
Yhteensä	85	82	83	81	82	80	81	80

**INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN
HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Öljytuotteet	114	74	55	33	47	27	44	24
Uusiutuvat tuotteet	48	22	40	4	6	2	8	5
Öljyn vähittäismyynti	4	6	7	3	12	9	9	1
Muut	5	6	4	3	7	4	5	4
Eliminoinnit	0	0	-9	0	0	0	0	0
Yhteensä	171	107	97	43	72	42	66	34



VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄTYLASKELMAT

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

Konserni

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	7-9/2014	1-12/2014	1-12/2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	254	163	190	583	596
- varastovoi-to/-tappiot	-322	16	-169	-492	-19
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	49	4	38	74	4
- kertaluonteiset erät	-8	2	-5	-16	51
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	1	1	0	-2	43
vakutus- ja muut korvaukset	0	6	0	0	13
muut	-9	-5	-5	-14	-5
LIIKEVOITTO (IFRS)	-27	185	53	150	632

Öljytuotteet

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	7-9/2014	1-12/2014	1-12/2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	109	67	110	285	275
- varastovoi-to/-tappiot	-269	29	-114	-381	16
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-16	-8	15	-5	-10
- kertaluonteiset erät	-5	5	0	-9	5
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	1	0	0	-4	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	6	0	0	6
muut	-5	-1	0	-5	-1
LIIKEVOITTO (IFRS)	-181	93	11	-110	286

Uusiutuvat tuotteet

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	7-9/2014	1-12/2014	1-12/2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	141	94	52	239	273
- varastovoi-to/-tappiot	-53	-13	-55	-111	-35
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	65	12	23	79	14
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0
muut	0	0	0	0	0
LIIKEVOITTO (IFRS)	153	93	20	207	252

Öljyn vähittäismyynti

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	7-9/2014	1-12/2014	1-12/2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	8	15	26	68	77
- varastovoi-to/-tappiot	0	0	0	0	0
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0	43
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	1	0	0	44
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0
muut	0	-1	0	0	-1
LIIKEVOITTO (IFRS)	8	15	26	68	120

Muut

milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	7-9/2014	1-12/2014	1-12/2013
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-2	-11	4	-7	-31
- varastovoi-to/-tappiot	0	0	0	0	0
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	-3	-3	-5	-6	5
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	3	1
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	7
muut	-3	-3	-5	-9	-3
LIIKEVOITTO (IFRS)	-6	-14	-1	-13	-26

4. ESITTÄMISTAVAN MUUTOKSET

milj. euroa	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	1-12/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013	1-12/2013
Raportoitu Liikevaihto	3 982	4 248	3 654	15 011	4 604	4 630	3 970	4 258	17 462
Tuolevaihtojen esitystapa	-136	-144	-144	0	-95	-51	-44	-41	-230
IFRS 11 soveltaminen ensimmäistä kertaa	0	0	0	0	7	0	0	0	7
Oikaistu Liikevaihto	3 846	4 104	3 510	15 011	4 516	4 579	3 926	4 217	17 238
milj. euroa	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	1-12/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013	1-12/2013
Raportoitu Materiaalit ja palvelut	-3 621	-3 826	-3 253	-13 932	-4 043	-4 051	-3 563	-3 767	-15 424
Tuolevaihtojen esitystapa	136	144	144	0	95	51	44	41	230
Myyntiin liittyvien muiden kulujen esitystavan muutos	-100	-95	-94	0	-109	-98	-98	-95	-401
IFRS 11 soveltaminen ensimmäistä kertaa	0	0	0	0	-3	0	0	0	-3
Oikaistu Materiaalit ja palvelut	-3 585	-3 776	-3 203	-13 932	-4 060	-4 098	-3 617	-3 821	-15 597
milj. euroa	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014	1-12/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013	1-12/2013
Raportoitu Liiketoiminnan muut kulut	-162	-195	-179	-324	-205	-178	-180	-237	-800
Myyntiin liittyvien muiden kulujen esitystavan muutos	100	95	94	0	109	98	98	95	401
IFRS 11 soveltaminen ensimmäistä kertaa	0	0	0	0	-3	0	0	0	-3
Oikaistu Liiketoiminnan muut kulut	-62	-100	-85	-324	-99	-80	-82	-142	-402



5. 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.

6. MYYTÄVISSÄ OLEVAT VARAT

Kilpilahden Sähkösiirto Oy:n varat ja velat on esitetty myytävissä olevina varoina ja velkoina. Yhtiöjohto hyväksyi 18.12.2014 päätöksen myydä Kilpilahden Sähkösiirto Oy:n koko osakekanta InfraVian hallinnoimalle infra-rahostolle InfraVia European Fund:lle. Kauppa saatiin päätökseen 2.1.2015. Liiketoiminta oli osa Öljytuotteet- segmenttiä.

Myytävissä oleviksi luokitellut varat milj.euroa	2014
Aineelliset hyödykkeet	99
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4
Yhteensä	103

Myytävissä oleviksi luokiteltuihin varoihin liittyvät velat milj. euroa	2014
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2
Yhteensä	2

7. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Kirjanpitoarvo 1.1.2013		3 930
Laatimisperiaatteen muutos (IFRS 11)		2
Kirjanpitoarvo 1.1.2014	3 805	3 932
Poistot ja arvonalentumiset	-330	-323
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	418	214
Vähennykset	-35	-7
Myytävissä oleviksi luokitellut varat	-99	0
Muunberot	-30	-11
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	3 729	3 805

SITOUKUKSET

milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	51	36
Yhteensä	51	36

8. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

Korollinen nettovelka

milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Lyhytaikaiset korolliset velat	622	171
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 245	1 587
Korolliset velat	1 866	1 758
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	-246	-506
Korollinen nettovelka	1 621	1 252

¹⁾ sisältää korollisia saamia 29 miljoonaa euroa 31.12.2014

Likviditeetti, käyttämättömät luottolimiitit (sitova) ja velkaohjelmat

milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Rahat ja pankkisaamiset	246	506
Käyttämättömät luottolimiitit (sitova)	1 603	1 650
Yhteensä	1 849	2 156
Lisäksi: käyttämätön osa yrittäjästusohjelmasta (ei sitova)	345	400



9. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2014 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.12.2014		31.12.2013	
	Nimellisarvo	Käypä arvo, netto	Nimellisarvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset				
Suojauslaskennan alaiset	750	22	750	17
Ilman suojauslaskentaa	0	0	50	0
Valuuttajohdannaiset				
Suojauslaskennan alaiset	1 125	-49	1 045	10
Ilman suojauslaskentaa	804	-11	391	2

Hyödykejohdannaiset	31.12.2014			31.12.2013		
	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
Ilman suojauslaskentaa	0	8	135	0	7	-8
Ostosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	2 691	8	-60	1 627	9	3

Hyödykejohdannaiset sisältävät öljy-, kasiöly-, sähkö- ja kaasujohdannaisia.

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 arvonnäyritysmalleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaisopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 31.12.2014:

	Käypään arvoon tulovaihteisesti kirjattavat rahoitusvarat/-velat		Lainat ja muut saamiset	Myytävässä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
	Suojauslaskennan	Ilman suojauslaskentaa					
Tase-erä							
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset saamiset			50			50	0
Johdannaisopimukset	25	0			25	25	
Myytävässä olevat rahoitusvarat				5	5	0	
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poislukien ennakomaksut			875			875	0
Johdannaisopimukset	3	141			144	144	
Rahat ja pankkisaamiset			246		246	0	
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	28	141	1 171	5	0	1 345	169
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat					1 245	1 245	1 305
Johdannaisopimukset	5	1			5	5	
Muut pitkäaikaiset velat					1	1	0
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Korolliset velat					622	622	626
Johdannaisopimukset	50	77			128	128	
Ostovelat ja muut velat, poislukien ei-rahamääräiset velat					1 388	1 388	0
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	55	78	0	0	3 255	3 389	2 064

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

- Taso 1: syöttötiedot täysin samantaisille varoille ja veloille toimivilla markkinoilla noteerattuja (oikaisemattomia) hintoja
- Taso 2: syöttötiedot muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat havainnottavissa 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 johdannaisopimukset	0	25	0	25
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	27	117	0	144
Rahoitusvelat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	6	0	6
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	28	100	0	128

Vuoden 2014 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.

Pitkäaikaisen korollisten velkojen, jotka on kirjattu jaksotettuun hankintamenoön, käypä arvo on määritetty diskontatun kassavirran menetelmällä diskonttaamalla tilinpäätöshetken markkinakorolla tai tilinpäätöshetken markkina-arvolla. Ne kuuluvat käyvän arvon hierarkiatasolle 2.



10. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt, yhteisjärjestelyt ja yhteisöt, joissa määräysvaltaa käyttää Neste Oilin merkittävin 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. Lähipiiriin raportointia on tarkennettu.

Liiketoimet yhteisjärjestelyjen kanssa	1-12/2014	1-12/2013
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	150	146
Tavaroiden ja palveluiden ostot	99	109
Saamiset	5	58
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0
Velat	8	61

11. VASTUUSITOUKUKSET

milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut		
Kiinteistökiinnitykset	17	17
Pantit	0	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	107	16
Yhteensä	125	33
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut		
Takaukset	1	1
Yhteensä	1	1
Muiden puolesta annetut		
Takaukset	1	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	3
Yhteensä	3	5
Yhteensä	129	39

milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Käyttöleasingvastuut		
Yhden vuoden kuluessa	53	58
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	48	82
Yli viiden vuoden kuluttua	64	66
Yhteensä	164	206

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

Muut vastuusitoumukset

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnustuvut

Liikevoitto	=		Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot, kuten osakkeiden ja aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot, sekä osuuden 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-, kasviöljy, sähkö- ja kaasujohdannaisten 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-, kasviöljy, sähkö- ja kaasujohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos. Varastovoitot/-tappiot sisältävät trading-varastojen käypien arvojen muutokset.
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	=		Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto, oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, kertaluonteisilla erillä sekä realisoitumattomilla öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen.
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$100 \times \frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääöma keskimäärin}}$	
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	=	$100 \times \frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääöma keskimäärin}}$	
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	$100 \times \frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, kertaluonteisilla erillä sekä realisoitumattomilla öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääöma keskimäärin}}$	
Sijoitettu pääöma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääömastasta, %	=	$100 \times \frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääöma yhteensä}}$	
Velkaantumisaste (gearing), %	=	$100 \times \frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääöma yhteensä}}$	
Omavaraisuusaste, %	=	$100 \times \frac{\text{Oma pääöma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakat}}$	
Sidotun pääoman tuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääöma keskimäärin}}$	
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääöma keskimäärin}}$	
Segmentin sidottu pääöma	=		Segmentin aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, osuudet yhteisyrityksissä sisältäen osakaslainat, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkeveloitteet
Tutkimus- ja kehityksenot	=		Tutkimus- ja kehityksenot 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)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Vertailukelpoinen tulos / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva vertailukelpoinen tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
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.



NESTE OIL

www.nesteoil.com

