

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2005
15.2.2006

NESTE OILILLA MENESTYKSELLINEN ENSIMMÄINEN TOIMINTAVUOSI

Vuonna 2005 markkinat suosivat öljynjalostusyhtiötä, joilla on kehittynyttä jalostuskapasiteettia. Öljytuotteiden hinnat pysyttelivät historiallisesti korkeilla tasoilla ja heijastivat korkealaatuisten liikennepolttoaineiden maailmanlaajuista kysyntää sekä raakaöljyn korkeita hintoja. Neste Oilin tulos ja kassavirta koko vuodelta olivat vahvat ennätyskellisen korkeista investoinneista ja Porvoon jalostamolla suunnitelman mukaan pidetystä huoltoseisokista huolimatta.

Neste Oil eriytettiin huhtikuussa entisestä emoyhtiöstään ja listattiin Helsingin Pörssiin. Sijoittajien mielenkiinto yhtiötä kohtaan oli alusta alkaen vilkasta, ja osakkeen hinta nousi vuoden loppuun mennessä 65 prosenttia.

Vuosi 2005 lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto 525 miljoonaa euroa (carve-out 2004: 584 milj.)
- Liikevoitto 791 miljoonaa euroa (carve-out 2004: 713 milj.)
- Osakekohtainen tulos 2,60 euroa (carve-out 2004: 2,37)
- Liiketoiminnan kassavirta 596 miljoonaa euroa (carve-out 2004: 537 milj.)
- SeverTEK-osuuden myynti osa öljynjalostukseen keskittyvää strategiaa
- Diesel-projekti aikataulussa, biodiesellaitoksen rakentaminen aloitettiin
- Hallitus esittää, että yhtiö maksaisi osinkoa 0,80 euroa osakkeelta.

Toimitusjohtaja Risto Rinne:

"Mennyt vuosi oli Neste Oilille menestyksekäs. Sen ansiosta pystyimme rahoittamaan investointiohjelmaamme ja lyhentämään nettovelkaa. Lisäksi saavutimme useita tärkeitä virstanpylväitä. Niitä olivat muun muassa yhtiön pörssilistautuminen huhtikuussa ja viidessä viikossa toteutettu Porvoon jalostamon suunniteltu huoltoseisokki. Myös dieselin ja biodieselin tuotannon lisäämiseen tähtäävät tärkeimmät investointiprojektit etenivät aikataulussa. Vuonna 2006 suurimpana haasteenamme on Diesel-projektissa valmistuvan tuotantolinjan onnistunut käyttöönotto. On myös erittäin tärkeää saada biodieselprojektit etenemään nopeasti ja viedä Naantalin jalostamon huoltoseisokki tehokkaasti läpi. Minulla on täysi syy uskoa, että markkinat suosivat meitä myös vuonna 2006, kun jatkamme strategiaamme mukaisesti edelleen keskittymistä puhtaamman liikenteen polttoaineisiin."

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Risto Rinne, puh. 010 458 4990

Talous- ja rahoitusjohtaja Petri Pentti, puh. 010 458 4490

Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi

Vuoden 2005 tulosta käsittelevä suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 15.2.2006 kello 11.30 Hotelli Kämpin Peilisalissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki. Esitysmateriaali löytyy yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.nesteoil.com.

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 15.2.2006 kello 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)207 162 0025. Tunnus on Neste Oil. Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 20.2.2006 asti numerossa +44 (0) 207 031 4064, tunnuksella 691706.

NESTE OILIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1. TAMMIKUUTA–31. JOULUKUUTA 2005

Tilintarkastettu

Suluissa olevat luvut viittaavat koko vuoden 2004 carve-out-tilinpäätöstietoihin, jollei toisin ole mainittu.

Konsernin tulos

Vuoden 2004 viimeistä neljänneistä sekä koko vuotta 2004 koskevat tuloslaskelman vertailuluvut ovat peräisin Neste Oilin yhdistelystä carve-out-tilinpäätöksestä, joka julkistettiin pörssitiedotteissa 14.3.2005 ja 29.4.2005, sekä Neste Oilin osakemyyntiin 1.–15.4.2005 liittyneessä listalleottoesitteessä. Neste Oil syntyi juridisena yhtiönä jakaantumalla 1.5.2004, joten yhtiöllä ei ole täysin vertailukelpoista tuloslaskelmaa koko vuodelta 2004.

AVAINLUVUT

Milj. euroa ellei muuta mainittu	Carve-out		Carve-out	
	10-12/2005	10-12/2004	2005	2004
Liikevaihto	2 752	2 108	9 974	7 909
Liikevoitto ennen poistoja	352	224	944	852
Poistot ja arvonalentumiset	44	38	153	139
Liikevoitto	308	186	791	713
Vertailukelpoinen liikevoitto *	110	185	525	584
Tulos ennen veroja	322	205	823	767
Osakekohtainen tulos, euroa	1,11	0,64	2,60	2,37
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja sijoitukset osakkeisiin	184	121	668	316
Liiketoiminnan kassavirta	272	147	596	537
			31.12. 2005	31.12. 2004
Oma pääoma			1 612	998
Korolliset nettovelat			796	969
Sijoitettu pääoma			2 487	2 151
Sijoitetun pääoman tuotto keskimäärin verojen jälkeen ROACE, %			19,0	n/a
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja ROCE, %			37,0	40,3 ***
Oman pääoman tuotto ROE, % **			51,3	19,7 ***
Oma pääoma/osake, euroa			6,26	3,87
Omavaraisuusaste, %			42,4	32,2
Velan osuus kokonaispääomasta, %			33,0	49,3
Velkaantumisaste (gearing), %			49,4	97,0

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/tappiot, omaisuuden myyntivoitot/tappiot sekä öljyjohdannaisten käypien arvojen muutos raportoidusta liikevoitosta.

** Vuoden 2004 oman pääoman tuottoon vaikutti negatiivisesti silloiselle emoyhtiölle maksettu 411 miljoonan euron konserniavustus.

*** Raportoitu sijoitetun pääoman tuottoaste (ROCE) ja oman pääoman tuottoaste (ROE) tilikaudelta touko-joulukuu 2004 on laskettu muuttamalla touko-joulukuun tulokset vuosituloksiksi (annualisointi).

Konsernin koko vuoden tulos

Neste Oil -konsernin liikevaihto vuodelta 2005 oli yhteensä 9 974 miljoonaa euroa (7 909 milj.), mikä on noin 26 prosenttia enemmän kuin vuonna 2004. Kasvu johtui pääasiassa raakaöljyn ja jalostettujen öljytuotteiden hintojen noususta.

Konsernin liikevoitto vuodelta 2005 oli 791 miljoonaa euroa (713 milj.), johon vaikuttivat kokonaisjalostusmarginaalin vahvistuminen, omaisuuden myyntivoitot sekä varastovoitot.

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali oli 8,82 dollaria tynnyriltä (7,90), mikä on lähes 4 dollaria yli viitejalostusmarginaalin (IEA Brent Cracking), joka oli 4,98 dollaria tynnyriltä (3,78). Liikevoitto sisältää 141 miljoonaa euroa myyntivoittoa öljyntuotantoyhtiö SeverTEKin 50 prosentin omistusosuuden myynnistä sekä 127 miljoonaa euroa varastovoittoa.

Liikevoittoon vaikuttivat negatiivisesti euron ja dollarin kurssin heikot suojaukset sekä Porvoon jalostamon suunniteltu viiden viikon huoltoseisokki. Tulevaisuuden kassavirtojen suojaamiseen tarkoitettujen öljyjohdannaisten avointen positioiden muutosten negatiivinen vaikutus liikevoittoon oli 11 miljoonaa euroa (+28 milj. vuonna 2004). IFRS:n mukaan johdannaispositiot arvostetaan tilinpäätöspäivän käypään arvoon. Neste Oilin öljyjohdannaisiin ei sovellettu suojauslaskentaa, joten niiden käypien arvojen muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Vuoden 2005 vertailukelpoinen liikevoitto ilman varastovoittoa/-tappioita, öljyjohdannaisten avointen positioiden käypien arvojen muutoksia ja kiinteän omaisuuden myyntivoittoa/-tappioita, oli 525 miljoonaa euroa (584 milj.).

Osakekohtainen tulos oli 2,60 euroa (2,37).

Liiketoiminnan pääomavaltaisuudesta ja syklisyydestä johtuen Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE%) tärkeimpänä taloudellisena mittarina. Ennen Porvoon jalostamon Diesel-projektin valmistumista ROACE-tavoitteena on vähintään 13 prosenttia tavanomaisina pidettävissä markkina- ja toimintaolosuhteissa. Tavoite ylitettiin vuonna 2005, jolloin markkina- ja toimintaoloilla oikaistu ROACE oli 13,4 prosenttia. Ilman oikaisuja ROACE oli 19,0 prosenttia.

Konsernin viimeisen vuosineljänneksen tulos

Konsernin liikevaihto vuoden 2005 viimeisellä vuosineljänneksellä oli yhteensä 2 752 miljoonaa euroa (10–12/04: 2 108 milj.).

Konsernin viimeisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 308 miljoonaa euroa (10–12/04: 186 milj.), joka sisältää 141 miljoonaa euroa myyntivoittoa SeverTEKin omistusosuuden myynnistä.

Neste Oilin vertailukelpoinen liikevoitto viimeiseltä vuosineljännekseltä oli 110 miljoonaa euroa (10–12/04: 185 milj.).

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä oli 8,27 dollaria tynnyriltä (10–12/04: 10,98) eli reilusti yli kansainvälisen viitejalostusmarginaalin (IEA Brent Cracking), 5,24 dollaria tynnyriltä (10–12/04: 3,73).

SeverTEKin omistusosuuden myynnistä saatujen voittojen lisäksi vuoden 2005 viimeisen neljänneksen liikevoitto sisältää 63 miljoonan euron (10–12/04: 7 milj.) positiivisen erän öljyjohdannaisten avointen positioiden käypien arvojen muutoksista sekä 14 miljoonaa euroa varastotappioita (10–12/04: 16 milj.).

Vertailukelpoinen liikevoitto (MEUR)

	10-12/05	10-12/04	2005	2004
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	110	185	525	584
- avointen öljyjohdannaisten positioiden käypien arvojen muutokset	63	7	-11	28
- varastovoitot	-14	-16	127	74
- kiinteään omaisuuden myyntivoitot	149	10	150	27
LIIKEVOITTO	308	186	791	713

Markkinakatsaus

Meksikonlahdella elo- ja syyskuussa riehuneet hirmumyrskyt vaikuttivat merkittävästi öljynjalostukseen vuonna 2005. Ne vaurioittivat useita öljynjalostamoja ja öljyntuotantoa. Osa jalostamoista oli pitkän aikaa pysähdyksissä. Luoteis-Euroopan viitejalostusmarginaalit nousivat ennätyskorkeuksiin, noin 16 dollariin tynnyriltä, ja nostivat kehittyneiden, ns. complex-jalostamoiden keskimääräisen viitejalostusmarginaalin (IEA Brent Cracking) 4,98 dollariin tynnyriltä vuonna 2005, missä on kasvua edellisvuodesta yli 30 prosenttia. Marginaalit palasivat lähelle normaalitasoa viimeisellä vuosineljänneksellä, jolloin monet amerikkalaisjalostamot käynnistyivät uudelleen tuotantokatkosten jälkeen. Viitejalostusmarginaali oli vuoden viimeisellä neljänneksellä keskimäärin 5,24 dollaria tynnyriltä (10–12/04: 3,73).

Myös öljytuotteiden hinnat nousivat jyrkästi hirmumyrskyjen seurauksena, ja niiden kysyntä näytti heikkenevän. Tämä oli kuitenkin lyhytaikaista, ja kysyntä palasi normaalitasolle viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Bensiinin hinnat vaihtelivat kausiluonteisen kysynnän mukaisesti, mutta bensiinin ja raakaöljyn keskimääräinen hintaero oli kapeampi kuin 2004. Hinnat nousivat ennätyslukemiin elo- ja syyskuussa. Markkinatilanne jatkui vahvana myös lokakuussa mutta heikkeni marras- ja joulukuussa, jolloin kysyntä vuodenajalle tyypillisesti hiljeni ja tarjonta lisääntyi jalostamojen tuotannon palatessa normaalitasolle.

Yhdysvaltain bensiinimarkkinoille tuotiin alkusyksyn aikana matalaoktaanista bensiiniä, mikä kasvatti korkeaaoktaanisten bensiinikomponenttien kysyntää maailmanlaajuisesti. Kysyntä kohdistui iso-oktaaniin Yhdysvalloissa ja ETBE:hen sekä MTBE:hen Euroopassa. Komponenttien kysyntä laski hieman vuoden viimeisellä neljänneksellä matalaoktaanisen bensiinin tuonnin Yhdysvaltoihin vähetessä.

Keskitisleet (dieselpolttoaine, lentopolttoaine ja lämmitysöljy) olivat vahvin tuoteryhmä suurimman osan vuotta talouskasvun synnyttämän voimakkaan kysynnän seurauksena. Vuoden 2005 viimeisellä

neljänneksellä bensiinin ja raakaöljyn välinen hintaero kuitenkin pieni. Tämä selittyi tarjonnan kasvulla ja alkutalven leudolla säällä.

Raskaan ja kevyen raakaöljyn hintaero vaihteli suuresti koko vuonna: keskimääräinen hintaero (Urals Rotterdam vs. Brent Dated) oli noin -4,42 dollaria tynnyriltä (-3,96). Vuoden viimeisellä neljänneksellä hintaero kapeni edellisestä neljänneksestä 0,50 dollarilla tynnyriltä -3,91 dollariin tynnyriltä (10–12/04: -6,46). Urals-raakaöljyn tuontimäärät Itämeren satamien kautta pysyivät tasaisina, mutta tuonti Venäjältä rautateitse pysyi alhaisella tasolla. Venäjän rautatiemaksut ja verotus suosivat venäläistä jalostusta raakaöljyn viennin sijaan.

Brent Dated -raakaöljyn hinta oli keskimäärin 54,5 dollaria tynnyriltä (38,3) koko vuonna ja 56,9 dollaria tynnyriltä viimeisellä neljänneksellä (10–12/04: 43,9).

Tammikuussa 2006 kansainvälinen viitejalostusmarginaali (IEA Brent Cracking) oli keskimäärin 2,35 dollaria tynnyriltä (1,22 tammikuussa 2005 ja 2,31 vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä). Hintaero raskaan ja kevyen raakaöljyn välillä (Urals Rotterdam vs. Brent Dated) oli keskimäärin -3,76 dollaria tynnyriltä (-4,92 tammikuussa 2005 ja -5,17 vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä). Brent Dated -raakaöljyn päivittäinen hinta vaihteli välillä 60,77–65,30 dollaria tynnyriltä.

Korkeat raakaöljyn ja jalostettujen öljytuotteiden hinnat ovat vilkastuttaneet julkista keskustelua biopolttoaineiden hyödyntämisestä. Euroopan unionin biopolttoainedirektiivin mukaisesti useat jäsenvaltiot ovat lainsäädännöllä edistäneet biopolttoaineiden käyttöä liikenteessä. Tämä on luonut kasvavan markkinan Neste Oilin ETBE:lle ja tulevalle biodieselille. Elokuussa hyväksytty Yhdysvaltain energialaki lisää biopolttoaineiden kysyntää Yhdysvalloissa.

Korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyjen, erityisesti EHVI:n (Enhanced High Viscosity Index), kysyntä on kasvanut tiukentuneiden päästö- ja laatuvaatimusten seurauksena. Tästä huolimatta uutta perusöljyn tuotantokapasiteettia ei odoteta tulevan merkittävästi markkinoille lähitulevaisuudessa.

Suomessa kilpailu öljyn vähittäismyyntimarkkinoilla oli rajua vuonna 2005, ja bensiinimarginaalit ovat kaventuneet. Toisaalta Itämeren alueella liikennepolttoaineiden kysyntä kasvaa tasaisesti, mikä lisää myyntiä ja pitää yllä hyviä marginaaleja.

Raakaöljyrahtien keskimääräiset hinnat olivat vuonna 2005 hieman alhaisemmalla tasolla kuin vuonna 2004. Ero oli erityisen selvä vuoden viimeisellä neljänneksellä, jolloin leuto sää pienensi talvikauden rahtimaksuja.

Segmenttikatsaukset

Neste Oilin liiketoiminnat on jaoteltu ulkoista raportointia varten neljään segmenttiin, jotka ovat Öljynjalostus, Öljyn Vähittäismyynti, Shipping ja Muut. Komponentit-toimiala raportoidaan osana Öljynjalostusta.

Öljynjalostus

Öljynjalostus-toimiala keskittyy jalostamaan raakaöljystä ja muista syöttöaineista korkealaatuisia liikennepolttoaineita ja muita korkean lisäarvon öljytuotteita. Neste Oilin jalostamot sijaitsevat Porvoossa ja Naantalissa.

Öljynjalostuksen liikevoitto vuonna 2005 oli yhteensä 546 miljoonaa euroa (562 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 422 miljoonaa euroa (463 milj.). Tärkein syy edellisvuotta pienempään liikevoittoon oli Porvoon jalostamolla pidetty viiden viikon suunniteltu huoltoseisokki, joka sattui samaan aikaan Meksikonlahden hirmumyrskyjen kanssa ja leikkasi tuotantomääriä. Neste Oil ei näin ollen pystynyt merkittävästi hyödyntämään poikkeuksellisen korkeita jalostusmarginaaleja ja tuotteiden hintoja hirmumyrskyjen jälkeen. Myös dollarin ja euron kurssin edellisvuotta heikommat suojaukset pienensivät liikevoittoa.

Öljynjalostuksen liikevoitto vuoden viimeiseltä neljännekseltä oli 132 miljoonaa euroa (10–12/04: 152 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 82 miljoonaa euroa (10–12/04: 165 milj.).

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali nousi 8,82 dollariin tynnyriltä, mikä ylitti vuoden 2004 kokonaisjalostusmarginaalin 7,90 dollaria tynnyriltä. Nousu selittyy lähes koko vuoden kestäneellä vahvalla diesel-markkinalla sekä raskaan ja kevyen raakaöljyn suuremmalla hintaerolla ensimmäisten kolmen neljänneksen aikana vuoteen 2004 verrattuna. IEA Brent Cracking -viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 4,98 dollaria tynnyriltä vuonna 2005 (3,78).

Viimeisen vuosineljänneksen kokonaisjalostusmarginaali, 8,27 dollaria tynnyriltä, oli pienempi kuin vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä (10–12/04: 10,98). Tuotanto oli Porvoon seisokin jälkeisen käynnistysvaiheen aikana pienempää kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, ja tuotesaanto sekä raskaan ja kevyen raakaöljyn hintaero eivät olleet yhtä suotuisia kuin poikkeuksellisen hyvällä vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä.

Öljynjalostuksen käyttöomaisuusinvestoinnit olivat vuonna 2005 suuret, yhteensä 589 miljoonaa euroa koko vuonna (203 milj.) ja 153 miljoonaa euroa viimeisellä neljänneksellä (10–12/04: 90 milj.). Tärkeimmät investoinnit olivat Diesel-projekti ja biodieselin tuotantolaitoksen rakentaminen, molemmat Porvoon jalostamolla.

Öljynjalostuksen sidotun pääoman tuotto (RONA) oli 34,7 prosenttia (46,7).

Avainluvut

	10-12/05	Carve-out 10-12/04	2005	Carve-out 2004
Liikevaihto, milj. euroa	2 282	1 727	8 150	6 306
Liikevoitto, milj. euroa	132	152	546	562
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	82	165	422	463
Investoinnit, milj. euroa	153	90	589	203
Kokonaisjalostusmarginaali, dollaria/tynnyri	8,27	10,98	8,82	7,90

Raakaöljyn ja muiden syöttöaineiden hankinta

Neste Oil toi vuonna 2005 yhteensä 10,8 miljoonaa tonnia (12,3 milj.) raakaöljyä ja kondensaatteja. Tästä noin 80 prosenttia hankittiin Venäjältä ja muista entisen Neuvostoliiton maista. Muita syöttöaineita hankittiin yhteensä 2,2 miljoonaa tonnia. Määrät olivat edellisvuotta pienempiä Porvoon jalostamon huoltoseisokin takia. Noin 50 prosenttia hankitusta raakaöljystä oli raskaampaa ja rikillisempää raakaöljyä ja loput kevyempää öljyä sekä kondensaatteja.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä raakaöljyn ja kondensaattien tuonti oli yhteensä 2,9 miljoonaa tonnia (10–12/04: 3,1 milj.), josta 2,0 miljoonaa tonnia tuotiin Venäjältä ja muista entisen

Neuvostoliiton maista. Noin puolet hankitusta määrästä vuoden viimeisellä neljänneksellä oli raskaampaa ja rikillisempää raakaöljyä. Muita syöttöaineita hankittiin viimeisellä neljänneksellä yhteensä 0,4 miljoonaa tonnia

Tuotanto

Neste Oil jalosti vuonna 2005 yhteensä 12,9 miljoonaa tonnia (13,6 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, josta 10,3 miljoonaa tonnia (11,1 milj.) Porvoossa. Naantalın jalostamo teki uuden tuotantoennätyksen, 2,6 miljoonaa tonnia (2,5 milj.). Raakaöljyn jalostuskapasiteetin käyttöaste oli Porvoossa 89,2 prosenttia (100,0), kun taas Naantalın käyttöaste oli ennätyselliset 96,1 prosenttia (93,7).

Yhtiö jalosti vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä 3,4 miljoonaa tonnia (10–12/04: 3,4 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, joista 2,8 miljoonaa tonnia (10–12/04: 2,8 milj.) Porvoossa ja 0,6 miljoonaa tonnia (10–12/04: 0,6 milj.) Naantalissa.

Raakaöljyn jalostuskapasiteetin käyttöaste palasi Porvoon jalostamolla seisokin jälkeen normaaliksi vuoden viimeisellä neljänneksellä. Naantalissa kapasiteetin käyttöaste laski kolmanteen neljännekseen verrattuna. Syynä oli suunniteltu siirtyminen bitumista raskaan polttoöljyn tuotantoon.

Loka-joulukuussa kokonaisyhteensä Suomeen oli yhteensä 1,9 miljoonaa tonnia (2,1 milj.) ja vientiin 1,2 miljoonaa tonnia (1,4 milj.). Porvoon huoltoseisokin jälkeinen käynnistysvaihe pienensi myyntiä lokakuussa. Neste Oilin markkinaosuus Suomen öljytuotteiden tukkukaupasta oli vuonna 2005 keskimäärin 77 prosenttia (79 prosenttia).

Komponentit

Komponentit-toimiala valmistaa voiteluaineiden perusöljyjä ja liikennepolttoaineiden komponentteja, kuten iso-oktaania ja biopolttoaineita. Neste Oilin kokonaan tai osaksi omistamat tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Belgiassa, Portugalissa, Kanadassa ja Saudi-Arabiassa.

Bioetanoliin pohjaisen korkealaatuisen bensinikomponentin ETBE:n tuotanto alkoi tammikuussa 2005 Neste Oilin tuotantolaitoksella Portugalin Sinesissä ja jatkui suunnitelmien mukaisesti koko vuoden. Sitä ennen laitos tuotti MTBE:tä. Tuotantolaitoksen kapasiteetti on 50 000 tonnia ETBE:tä vuodessa.

Neste Oil ja Borealis allekirjoittivat marraskuussa 2005 markkinointisopimuksen, joka kattaa Borealisin 40 000 tonnin vuosituotannon Ruotsin Stenungsundissa sijaitsevassa ETBE-tuotantolaitoksessa. Neste Oil vastaa sopimuksen mukaisesti laitoksen tuotannon markkinoinnista ja syöttöaineena käytettävän etanolin hankinnasta.

Neste Oilin ja Chevronin puoleksi omistama Alberta Envirofuelsin (AEF) iso-oktaanin tuotantolaitos Kanadan Edmontonissa käynnistyi onnistuneesti uudelleen elo-syyskuussa toteutetun suunnitellun huoltoseisokin jälkeen. Laitos ylsi joulukuussa ennätyselliseen 52 000 tonnin kuukausituotantoon.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	10-12/05	10-12/04	2005	2004
Moottoribensiini ja komponentit	1 269	1 216	4 673	4 896
Diesel	1 262	1 334	4 183	4 265
Lentopolttoaine	181	211	608	705
Biopolttoaineet	28	18	111	39
Perusöljyt	82	69	274	279
Lämmitysöljy	190	143	791	1 197
Raskas polttoöljy	146	371	946	1 280
Muut tuotteet	227	352	1 460	1 564
YHTEENSÄ	3 385	3 714	13 046	14 225

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	10-12/05	10-12/04	2005	2004
Suomi	1 898	2 102	7 455	8 302
Muut Pohjoismaat	510	582	2 135	2 175
Muu Eurooppa	646	635	2 000	1 948
Venäjä ja Baltian maat	3	18	29	100
Yhdysvallat ja Kanada	311	360	1 246	1 508
Muut maat	17	17	181	192
YHTEENSÄ	3 385	3 714	13 046	14 225

Öljyn vähittäismyynti

Neste Oil on öljytuotteiden vähittäismyynnin markkinajohtaja Suomessa ja sen toiminta on kasvussa Itämeren alueella, johon kuuluvat Viro, Latvia, Liettua, Puola sekä Pietarin alue Venäjällä.

Öljyn vähittäismyynnin liikevoitto vuonna 2005 oli yhteensä 48 miljoonaa euroa (60 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 49 miljoonaa euroa (49 milj.). Siihen vaikuttivat positiivisesti myynnin kasvu ja hyvät marginaalit Itämeren alueella, ja negatiivisesti kapeat bensinimarginaalit Suomessa.

Segmentin liikevoitto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 11 miljoonaa euroa (10–12/04: 13 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 7 miljoonaa euroa (10–12/04: 8 milj.).

Öljyn vähittäismyynnin sidotun pääoman tuotto (RONA) oli 13,2 prosenttia (18,1).

Avainluvut

	10-12/05	Carve-out 10-12/04	2005	Carve-out 2004
Liikevaihto, milj. euroa	782	611	2 931	2 374
Liikevoitto, milj. euroa	11	13	48	60
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	7	8	49	49
Investoinnit, milj. euroa	14	15	47	36
Kokonaismyynti, 1 000 m3	1 078	1 085	4 115	4 005

Neste Oilin markkinaosuus öljytuotteiden vähittäismyynnistä Suomessa oli vuonna 2005 sekä bensiinin että dieselin osalta hieman pienempi kuin edellisvuonna. Bensiinissä markkinaosuus oli 27,2 prosenttia (27,6) ja dieselissä 40,6 prosenttia (41,6).

Neste Oil pilotoi vuoden 2005 aikana miehittämättömien nettohinoitteluun perustuvien NeX-asemien verkostoa. Vuoden lopulla NeX-asemia oli yhteensä 11. Kokeilusta saatujen hyvien kokemusten perusteella NeX-verkoston kehittämistä jatketaan vuonna 2006.

Kaikkiaan Neste Oililla oli vuoden 2005 lopulla Suomessa 889 asemaa.

Liikennepolttoaineiden kysyntä jatkoi kasvuaan Itämeren alueella vuonna 2005. Neste Oil avasi alueella uusia asemia, ja asemaverkoston myynti kasvoi peräti 18 prosenttia. Neste Oililla oli vuoden lopulla Pietarin alueella Venäjällä 34 asemaa, Virossa, Latviassa ja Liettuassa 113 asemaa ja Puolassa 73 asemaa.

Suomen paperi- ja selluteollisuuden kuusi viikkoa kestänyt työtaistelu touko-kesäkuussa vähensi dieselin suoramyyntiä koko vuoden tasolla. Leuto sää vuoden 2005 jälkipuoliskolla sekä jalostettujen öljytuotteiden hinnannousu saivat kuluttajat varovaisiksi, mikä vähensi lämmitysöljyn myyntiä.

Öljyn vähittäismyynti –segmentin kokonaismyynti (1 000 m3)

	10-12/05	10-12/04	2005	2004
Bensiini	337	324	1 353	1 311
Diesel (ml. D-asetat)	359	360	1 364	1 329
Lämmitysöljy	240	269	887	945
Raskas polttoöljy	142	132	511	420
YHTEENSÄ	1 078	1 085	4 115	4 005

Vähittäismyyntiverkoston myynti (1 000 m3)

Suomi	10-12/05	10-12/04	2005	2004
Bensiini	160	163	673	682
Diesel	59	59	243	237
Lämmitysöljy	8	8	31	29
YHTEENSÄ	227	230	946	948

Itämeren alue	10-12/05	10-12/04	2005	2004
Bensiini	168	146	626	545
Diesel	64	51	227	173
YHTEENSÄ	232	197	852	718

VÄHITTÄISMYYNTIVERKOSTO

YHTEENSÄ	459	427	1 799	1 667
-----------------	------------	------------	--------------	--------------

Suoramyynti (1 000 m3)

Suomi	10-12/05	10-12/04	2005	2004
Bensiini	2	4	13	16
Diesel (ml. D-asetat)	187	195	728	750
Lämmitysöljy	222	259	842	911
Raskas polttoöljy	142	132	511	420
YHTEENSÄ	554	590	2 095	2 097

Itämeren alue	10-12/05	10-12/04	2005	2004
Bensiini	7	11	42	68
Diesel	49	55	167	169
Lämmitysöljy	10	2	13	5
YHTEENSÄ	66	68	222	243

SUORAMYynti YHTEENSÄ	619	658	2 316	2 341
-----------------------------	------------	------------	--------------	--------------

Nestekaasun (LPG) myynti oli yhteensä 235 000 tonnia (300 000) koko vuonna ja 62 000 tonnia vuoden viimeisellä neljänneksellä (10–12/04: 77 000).

Shipping

Neste Oilin Shipping-segmentin päätoiminta-alue on Luoteis-Eurooppa. Raakaöljykuljetusten päämarkkina-alueet ovat Itämeri ja Pohjanmeri. Tuotteita ja kemikaaleja kuljetetaan pääasiassa Luoteis-Eurooppaan, mukaan lukien kuljetukset kotimaan satamien välillä. Polttoaineita, lähinnä bensiiniä, viedään myös Yhdysvaltoihin ja Kanadaan.

Shippingin liikevoitto vuonna 2005 oli 87 miljoonaa euroa eli 23 prosenttia pienempi kuin vuonna 2004 (113 milj.). Tämä selittyy matalammilla rahtihinnoilla verrattuna niiden poikkeuksellisen korkeisiin tasoihin vuoden 2004 jälkipuoliskolla. Lisäksi rahtimaksuihin on vaikuttanut jäävahvistetun kapasiteetin lisääntyminen Itämeren liikenteessä vuonna 2005. Polttoaineen kallistuminen ja aikarahtauksen hintojen nousu kasvattivat merikuljetusten kustannuksia vuonna 2005. Shippingin vertailukelpoinen liikevoitto vuonna 2005 oli 85 miljoonaa euroa (94 milj.).

Shippingin liikevoitto vuoden viimeiseltä neljännekseltä oli 31 miljoonaa euroa (10–12/04: 27 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 28 miljoonaa euroa (10–12/04: 18 milj.).

Shippingin sidotun pääoman tuotto (RONA) oli 26,7 prosenttia (37,1).

Avainluvut

	10-12/05	Carve-out 10-12/04	2005	Carve-out 2004
Liikevaihto, milj. euroa	93	91	352	339
Liikevoitto, milj. euroa	31	27	87	113
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	28	18	85	94
Investoinnit, milj. euroa	16	16	24	77
Toimitukset yhteensä, milj. tonnia	9,0	10,3	40,2	40,7
Laivaston käyttöaste, %	93	94	92	93

Laivaston käyttöaste pysyi korkeana koko vuoden mutta oli hieman vertailuvuotta alempi suunniteltujen telakointien ja muiden huoltotöiden takia.

Shipping kuljetti vuonna 2005 yhteensä 40,2 miljoonaa tonnia (40,7 milj.), josta raakaöljykuljetusten osuus oli 22,8 miljoonaa tonnia (24,6 milj.) ja tuotekuljetusten osuus 17,4 miljoonaa tonnia (16,1 milj.).

Viimeisen vuosineljänneksen toimitukset olivat yhteensä 9,0 miljoonaa tonnia eli noin 13 prosenttia vähemmän kuin vuoden 2004 vastaavalla jaksolla (10–12/04: 10,3 milj.). Tämä selittyy pääasiassa raakaöljyrahdeilla, jotka olivat yhteensä 4,8 miljoonaa tonnia (10–12/04: 6,1 milj.). Tuotekuljetukset, 4,3 miljoonaa tonnia, olivat edellisvuotisella tasolla (10–12/04: 4,2 milj.).

Pohjanmeren raakaöljyrahtitaso oli keskimäärin 164 Worldscale-pistettä (188) vuonna 2005. Viimeisellä vuosineljänneksellä raakaöljyn rahtitaso oli keskimäärin 231 WS-pistettä (10–12/04: 273). Vertailukautta pienempi taso johtui osittain leudon sään takia vähentyneistä talvimaksuista.

Shippingin tuoterahkien hinnat perustuvat pääasiassa vuotuisiin sopimuksiin. Kustannusten nousu heijastui näihin hintoihin, ja ne olivat hieman edellisvuotta korkeammat. Mannertenvälisen liikenteen markkinoilla noteerattavat rahtihinnat olivat poikkeuksellisen korkeat elo-syyskuussa Meksikonlahden hirmumyrskyjen seurauksena.

Neste Oil jatkoi laivastonsa uudistamista vuonna 2005. Sotka-tankkeri myytiin lokakuussa ja Sirri joulukuussa. Joulukuussa laivastoon liittyi uusi 25 000 dwt:n tuotekuljetustankkeri M/T Neste.

Vuoden 2005 lopussa Neste Oilin laivastoon kuului 30 alusta, joista 12 oli yhtiön omistuksessa ja loppuja hallittiin sopimuksilla. Laivaston raakaöljyn ja bensiinituotteiden kuljetuskapasiteetti on noin 1,3 miljoonaa tonnia.

Muut

Neste Oilin Muut-segmentti sisältää konsernin pääkonttoritoiminnot. Neste Oil myi marraskuussa 50 prosentin omistusosuutensa öljynetsintää ja -tuotantoa Luoteis-Venäjällä harjoittavasta SeverTEK-yhteisyrityksestä, joka sisältyi Muut-segmenttiin. SeverTEKin osakkeiden myynnistä kirjattiin 141 miljoonan euron myyntivoitto.

Investoinnit

Neste Oilin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat vuonna 2005 korkeat, yhteensä 668 miljoonaa euroa (316 milj.). Tästä Öljynjalostuksen osuus oli 589 miljoonaa euroa, Öljyn vähittäismyynnin osuus 47 miljoonaa euroa ja Shippingin osuus 24 miljoonaa euroa. Diesel-projektin osuus koko vuoden käyttöomaisuusinvestoinneista oli 361 miljoonaa euroa.

Vuoden 2005 poistot olivat 153 miljoonaa euroa (139 milj.).

Rahoitus

Neste Oilin korolliset nettovelat pienenevät vuoden 2005 loppua kohti. Velkaa lyhennettiin SeverTEKin omistusosuuden myynnistä saaduilla varoilla sekä liiketoiminnan vahvalla kassavirralla. Nettovelka oli vuoden lopussa yhteensä 796 miljoonaa euroa (31.12.2004: 969 milj.). Vuoden nettorahoituskulut olivat 8,2 miljoonaa euroa. Neste Oilin luottojen keskiporko vuoden 2005 lopussa oli 3,5 prosenttia ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 4,4 vuotta.

Liiketoiminnan kassavirta tammi-joulukuussa oli 596 miljoonaa euroa (1-12/04: 537 milj.).

Hyvä kannattavuus ja SeverTEKin osakkeiden myynnistä saadut varat vahvistivat tasetta merkittävästi. Omavaraisuusaste oli 42,2 prosenttia (31.12.2004: 32,2 prosenttia), velkaantumisaste 49,4 prosenttia (31.12.2004: 97,0 prosenttia) ja velan osuus kokonaispääomasta 33,0 prosenttia (31.12.2004: 49,3 prosenttia).

Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat joulukuun lopussa 1 429 miljoonaa euroa.

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

Neste Oil solmi maaliskuussa 1,5 miljardin euron arvoisen viiden vuoden lainalimiittisopimuksen ja 400 miljoonan euron arvoisen kotimaisen yritystodistusohjelman. Kesäkuussa yhtiö laski liikkeeseen kaksi kotimaista joukkovelkakirjalainaa: vaihtuvakorkoisen 4 vuoden jvk-lainan (80 miljoonaa euroa) ja kiinteäkorkoisen 7 vuoden jvk-lainan (120 miljoonaa euroa).

Tammikuussa 2006 Neste Oil allekirjoitti Euroopan investointipankin kanssa 150 miljoonan euron lainasopimuksen. Laina-aika on 8 vuotta. Laina käytetään Porvoon jalostamon Diesel-projektin rahoittamiseen.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakekurssi kehittyi positiivisesti vuonna 2005. Neste Oil Oyj:n osakkeiden listaushinta huhtikuun 2005 osakemyynissä oli 15 euroa kappaleelta, mikä merkitsi 3,9 miljardin euron markkina-arvoa. Kaupankäynti Neste Oilin osakkeilla alkoi Helsingin Pörssissä 18.4.2005.

Ensimmäisen kaupankäyntipäivän päätöskurssi oli 16,18 euroa. Osakkeen korkein noteeraus vuonna 2005 oli 32,19 euroa ja alin 15,22 euroa. Vuoden keskiarvo oli 22,16 euroa. Osakkeen päätöskurssi vuoden lopussa oli 24,81, joka on 65,4 prosenttia huhtikuun listaushintaa korkeampi. Tuolla kurssilla Neste Oilin markkina-arvo oli 31. joulukuuta 6,1 miljardia euroa.

Osakekurssi vaihteli vuoden mittaan, ja kaupankäynti oli vilkasta. Kauppaa käytiin päivittäin keskimäärin 2,0 miljoonalla osakkeella eli 44 miljoonalla eurolla. Tämä vastaa 0,8 prosenttia Neste Oilin osakkeiden kokonaismäärästä ja 0,7 prosenttia markkina-arvosta. Kuukaudessa kauppaa käytiin keskimäärin 44,5 miljoonalla Neste Oilin osakkeella eli 872 miljoonalla eurolla. Koko vuonna kauppaa käytiin 361 miljoonalla osakkeella, mikä vastaa 141 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä. Neste Oilin osake oli yksi vaihdetuimmista Helsingin Pörssissä.

Neste Oilin kaupparekisteriin rekisteröity osakepääoma 31.12.2005 oli yhteensä 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686 kappaletta. Yhtiö ei omista lainkaan omia osakkeitaan eikä hallituksella ole oikeutta ostaa takaisin yhtiön osakkeita eikä laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Vuoden 2005 lopussa Suomen valtio omisti Neste Oilin osakkeista 50,1 prosenttia, ulkomaalaiset omistajat 34,8 prosenttia, suomalaiset instituutiot 9,6 prosenttia ja suomalaiset kotitaloudet 5,5 prosenttia.

Henkilöstö

Neste Oilin keskimääräinen henkilöstömäärä tammi-joulukuussa 2005 oli 4 528 (tammi-joulukuussa 2004: 4 296). Vuoden lopussa henkilöstöä oli 4 486 (4 284), joista 3 447 (3 239) työskenteli Suomessa.

Konsernin hallinto

Diplomi-insinööri Hannele Jakosuo-Jansson nimitettiin 1.1.2006 alkaen Neste Oilin henkilöstöjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi. Jakosuo-Jansson siirtyi uuteen tehtäväänsä Neste Oilin Öljynjalostus-toimialan henkilöstöjohtajan tehtävästä.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin työturvallisuuden tärkein mittari on tapaturmataajuus (LWIF). Se kertoo poissaoloon johtaneiden tapaturmien määrän miljoonaa työtuntia kohden. Vuoden 2005 LWIF-lukema oli 4,9 (4,0). Toimia turvallisuuden parantamiseksi jatketaan.

Porvoon jalostamon suunnitellun huoltoseisokin aikana jalostamalla työskenteli yhteensä 2 300 eri aliurakoitsijoiden työntekijää. Huoltoseisokki onnistui turvallisuuskulmasta erinomaisesti. Koko seisokin LWIF-lukema oli 4,7 eli merkittävästi parempi kuin vuoden 2001 seisokin aikana, jolloin LWIF-lukema oli 33.

Neste Oil ei ole toistaiseksi osallistunut kaupankäyntiin hiilidioksidin (CO₂) päästöoikeuksilla. Päästöjen todentamista ja raportointia koskevat valmistelut on tehty, samoin päästökauppaa koskevat valmistelut.

Euroopan komission REACH (Registration, Evaluation and Authorization of Chemicals) on uutta kemikaalien lainsäädäntökehystä koskeva lakiluonnos. Ehdotuksen mukaan yritysten on rekisteröitävä REACH-järjestelmän keskustietokantaan kaikki aineet, joita valmistetaan tai tuodaan maahan vähintään yksi tonni. Neste Oilin REACH-järjestelmän vaatimusten täyttämiseen liittyvä projekti on edennyt suunnitelmien mukaan.

Neste Oil menestyi hyvin öljy-yhtiöiden profilointiin keskittyvän yhteiskuntavastuu- ja neuvonantoelimen Stock at Staken tekemässä tutkimuksessa, jonka teettäjä oli ICRT-kuluttajajärjestö. Neste Oil sijoittui kärkeen ympäristöasioissa sekä yleisessä arvioinnissa. Neste Oil on valittu myös Ethibelin Excellence-rekisteriin. Ethibel on riippumaton eettisen sijoittamisen konsultointiyhtiö, joka tutkii yrityksiä eettisiä tuotteita ja rahastoja tarjoavien eurooppalaisten pankkien sekä välittäjien puolesta ja ylläpitää niitä varten laatuleimaa sekä indeksiä.

Strategian toteutus ja investointiprojektit

Neste Oilin tavoitteena on olla johtava pohjoiseurooppalainen jalostusyhtiö, joka on keskittynyt korkealaatuisiin puhtaamman liikenteen öljytuotteisiin ja sitoutunut maailmanluokan operatiivisiin ja taloudellisiin tuloksiin. Jalostusosaamistaan hyödyntämällä Neste Oil pystyy kehittämään uusia tuotteita ja käyttämään laajasti eri raaka-aineita sekä uusia teknologioita. Neste Oil on sitoutunut kehittämään rakennettaan ja suuntaamaan liiketoimintaansa tämän strategian toteuttamiseksi.

Diesel-projekti

Porvoon jalostamon Diesel-projekti eteni suunnitellusti vuonna 2005. Tärkeimpien prosessilaitteiden viimeiset toimitukset saapuivat Porvooseen vuoden 2005 loppuun mennessä. Henkilöstön rekrytoinnit on tehty ja uuden tuotantolinjan käyttö- ja ylläpito-organisaatio (yli 100 henkilöä) on jo valmiina.

Projektin arvioitua vaikutusta Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaaliin nostettiin vuonna 2005 yli 2 dollariin tynnyriltä johtuen tärkeimpien markkinatekijöiden suotuisasta kehityksestä. Uuden tuotantolinjan suunnitelmiin tehtyjen parannusten ja teräksen ennustettua korkeampien hintojen seurauksena projektin investointikustannusten arvioidaan nousevan hieman yli 600 miljoonaan euroon.

Uusi tuotantolinja otetaan käyttöön aikataulun mukaisesti vuoden 2006 lopulla. Se lisää Neste Oilin rikittömän dieselpolttoaineen tuotantokapasiteettia yli miljoonalla tonnilla vuodessa ja vähentää raskaan polttoöljyn tuotantoa. Porvoon jalostamalla voidaan myös siirtyä tarvittaessa kokonaan käyttämään raskaampaa ja rikillisempää raakaöljyä.

Biodiesel

Myös 100 miljoonaa euroa maksavan biodiesellaitoksen rakentaminen Porvoon jalostamolle eteni suunnitellusti vuonna 2005. Laitoksen peruskivi murattiin lokakuussa, ja tuotannon arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kesällä. Laitoksen vuotuinen tuotantokapasiteetti on 170 000 tonnia biodieseliä.

Biodieselin tuotanto perustuu Neste Oilin kehittämään prosessiin, jossa korkealaatuista dieselöljyä pystytään tuottamaan uusiutuvista raaka-aineista, kuten kasviöljyistä ja eläinrasvoista. Neste Oilin biodieselillä (NExBTL) on erinomaiset polttoaineominaisuudet, ja se täyttää autonvalmistajien tiukimmatkin vaatimukset. Biodieselin kysynnän odotetaan kasvavan tulevaisuudessa etenkin Euroopan unionissa, jonka biopolttoainedirektiivi kannustaa jäsenvaltioita lisäämään uusiutuvien raaka-aineiden käyttöä liikennepolttoaineissa. Useat unionin jäsenvaltiot ovat päättäneet lainsäädännöstä, joka edistää biopolttoaineiden käyttöä liikenteessä. Tämä luo kasvavan markkinan biopolttoaineille.

Neste Oil ja ranskalainen Total S.A. selvittävät edelleen edellytyksiä yhteisen biodiesellaitoksen rakentamiselle Eurooppaan. Tarkoituksena on rakentaa laitos jollekin Totalin jalostamoista ja käynnistää tuotanto vuonna 2008. Tuotanto perustuu Neste Oilin kehittämään NExBTL-teknologiaan.

Voiteluaineiden perusöljyt

Voiteluaineiden raaka-aineena käytettävän EHVI-perusöljyn tuotanto käynnistyi uudelleen Porvoon jalostamolla huoltoseisokin jälkeen. Seisokin aikana saatiin päätökseen projekti, joka kasvattaa tuotantokapasiteettia 30 000 tonnilla vuodessa 250 000 tonniin.

Korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyjen, erityisesti EHVI:n, kysyntä on kasvanut tiukentuneiden päästö- ja laatuvaatimusten seurauksena. Uutta perusöljyn tuotantokapasiteettia ei odoteta tulevan markkinoille merkittävästi lähitulevaisuudessa.

Neste Oil ja bahrainilainen öljy-yhtiö Bapco julkistivat elokuussa suunnitelman rakentaa korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyn tuotantolaitos Bapcon Bahrainissa sijaitsevan öljynjalostamon yhteyteen. Suunnitelman mukaan yhteisomistuksessa oleva laitos tuottaisi vuosittain 400 000 tonnia EHVI-perusöljyä. Tuotannon on tarkoitus käynnistyä vuonna 2008.

Muutokset konsernirakenteessa

Neste Oil jatkoi keskittymistä ydinstrategiaansa ja myi joitakin siihen kuulumattomia toimintoja ja omaisuutta vuonna 2005.

Yhtiö myi 50 prosentin omistuksensa öljynetsintää ja -tuotantoa Luoteis-Venäjällä harjoittavasta SeverTekistä yhteisyrityskumppanilleen Lukoilille 22. marraskuuta ja kirjasi kaupasta 141 miljoonan euron myyntivoiton.

Syyskuussa Neste Oil myi 50 prosentin omistuksensa liikennepolttoaineita ja elintarvikkeita myyvstä Pikoil Oy:stä, joka operoi osaa Neste-aseamista. Kaupan seurauksena Neste Oil vastaa polttoaineiden vähittäismyynnistä Pikoilin hoitamien asemien mittarikentillä, kun taas Pikoil huolehtii elintarvikkeiden, autotarvikkeiden ja autonpesupalveluiden myynnistä sekä ravintolapalveluista. Kauppa ei vaikuttanut kauppiaiden omistamien Neste-asemien tai miehittämättömien D-, A24- ja NeX-asemien toimintaan.

Neste Oil tutkii yhä myös mahdollisuuksia myydä 10 prosentin osuutensa The Saudi European Petrochemical Company Ibn Zahrista, joka valmistaa MTBE:tä ja polypropyleeniä Saudi-Arabian Al-Jubailissa.

Muutos laskentaperiaatteissa

Neste Oil soveltaa 1.1.2006 alkaen IFRS:n määritelmän mukaista suojauslaskentaa tiettyihin öljyjohdannaisiin, joilla suojataan tulevaisuuden ennustettuja kassavirtoja. Tällä laskentaperiaatteiden muutoksella ei ole vaikutusta tilikauden 2005 raportoituihin lukuihin.

Lähiajan näkymät

Tärkeimmät Neste Oilin tulokseen vaikuttavat tekijät ovat kansainvälinen jalostusmarginaali, Pohjanmeren Brent-raakaöljyn ja Venäjän REB-öljyn välinen hintaero sekä Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen kurssi. Raakaöljyn hintavaihtelut vaikuttavat konsernin tulokseen lähinnä varastovoittojen tai -tappioiden kautta.

Jos vakaa talouskasvu jatkuu, öljynjalostuksen pitkän aikavälin markkinatekijöiden arvioidaan pysyvän suotuisina ja tukevan yhtiön ydinstrategiaa. Kehittyneen jalostuskapasiteetin niukkuus aiheuttanee edelleen jalostusmarginaalien vaihtelua mutta marginaalien ennustetaan olevan edelleen reilusti historiallisia keskiarvoja korkeammalla tasolla. Lähihistoria on osoittanut, että geopoliittiset uhkakuvat ja luonnonkatastrofit voivat laajentaa näitä vaihteluja merkittävästi.

Marginaalit ovat vuoden 2005 tapaan olleet jokseenkin heikkoja ensimmäisen vuosineljänneksen ensimmäisinä viikkoina. Bensiinin ja dieselin futuurimarkkinoiden perusteella ne näyttäisivät kuitenkin vahvistuvan vuoden loppua kohti. Neste Oil varautuu toisella vuosineljänneksellä alkavaan vahvaan bensiinimarkkinaan.

REB- ja Brent-raakaöljyjen hintaeron arvioidaan pysyvän keskimäärin vuoden 2005 tasolla tai hieman sen alapuolella.

Porvoon jalostamon Diesel-projektin odotetaan valmistuvan aikataulun mukaisesti vuoden 2006 lopulla.

Öljyn vähittäismyynnissä myynti kasvaa ja marginaalit pysyvät edelleen hyvinä Itämeren alueella. Suomen markkinoita leimaa edelleen kireä kilpailu.

Jäävahvistetuista aluksista on jo ylitarjontaa Koiviston satamasta lähtevissä raakaöljykuljetuksissa, ja sen seurauksena talvikuljetusten hinnat voivat laskea.

Neste Oilin käyttöomaisuusinvestointien arvioidaan olevan noin 450 miljoonaa euroa vuonna 2006.

Säännöllisesti päivitettyä markkinatietoa on saatavilla internetosoitteessa www.nesteoil.com 15.2.2006 lähtien.

Osingonjakoehdotus

Neste Oilin hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Neste Oil Oyj maksaisi osakkeenomistajille vuodelta 2005 osinkoa 0,80 euroa osakkeelta eli yhteensä 205,1 miljoonaa euroa.

Neste Oilin yhtiökokous pidetään 22. maaliskuuta 2006 kello 11.00 Helsingin Kaapelitehtaalla osoitteessa Tallberginkatu 1 C.

Ensimmäisen neljänneksen 2006 tulosten julkistamispäivä

Neste Oil julkistaa vuoden 2006 ensimmäisen neljänneksen tuloksen 27. huhtikuuta 2006 noin kello 9.00.

Espoossa 14.2.2006

Neste Oil Oyj
Hallitus

Edellä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuudennäkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien rajoituksetta strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan kassavirran 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.

NESTE OIL -KONSERNIN TILINPÄÄTÖS, TAMMI-JOULUKUU 2005
Tilintarkastettu

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (IFRS) mukaan noudattaen liitteenä olevia Neste Oilin IFRS laskentaperiaatteita.

KONSERNIN TULOSLASKELMA 1)

MEUR	10-12/2005	10-12/2004	1-12/2005	5-12/2004
Liikevaihto	2 752	2 114	9 974	5 454
Liiketoiminnan muut tuotot	156	17	170	47
Materiaalit ja palvelut	-2 441	-1 707	-8 443	-4 462
Henkilöstökulut	-52	-58	-223	-141
Poistot ja arvonalentumiset	-44	-37	-153	-95
Muut liiketoiminnan kulut	-63	-142	-534	-317
Liikevoitto	308	187	791	486
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	4	7	40	32
Rahoitustuotot ja -kulut				
Rahoitustuotot	12	7	26	14
Rahoituskulut	-3	-11	-29	-25
Muut voitot/tappiot, netto	1	10	-5	13
	10	6	-8	2
Maksettu konserniavustus 2)	0	-411	0	-411
Voitto ennen veroja	322	-211	823	109
Välittömät verot	-36	73	-153	12
Tilikauden voitto	286	-138	670	121
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	284	-139	667	119
Vähemmistölle	2	1	3	2
	286	-138	670	121
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella, laimentamaton ja laimennettu (€/ osake) 3)	1,11	0,60	2,60	1,60
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin 3)	256 403 686	256 403 686	256 403 686	256 403 686

YHDISTELTY CARVE-OUT TULOSLASKELMA 4)

MEUR	10-12/2004	1-12/2004
Liikevaihto	2 108	7 909
Liiketoiminnan muut tuotot	20	72
Materiaalit ja palvelut	-1 696	-6 428
Henkilöstökulut	-59	-211
Poistot ja arvonalentumiset	-38	-139
Muut liiketoiminnan kulut	-149	-490
Liikevoitto	186	713
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	7	36
Rahoitustuotot ja -kulut		
Rahoitustuotot	4	15
Rahoituskulut	-2	-5
Muut voitot ja tappiot, netto	10	8
	12	18
Voitto ennen veroja	205	767
Välittömät verot	-42	-157
Tilikauden voitto	163	610
Jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajille	162	608
Vähemmistölle	1	2
	163	610
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella, laimentamaton ja laimennettu (€/ osake) 3)	0,64	2,37
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin 3)	256 403 686	256 403 686

1) Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista tuloslaskelmaa ei ole olemassa 12 kuukaudelle vuonna 2004.

2) Konserniavustus on maksettu emoyhtiölle, Fortum Oyj:lle, sillä Neste Oil kuului Fortum-konserniin vuonna 2004. Fortum-konsernin sisällä suomalaisten konserniyhtiöiden voitot ja tappiot yhdistettiin konserniavustuksilla verosyistä.

3) Laskelmissa käytetty osakkeiden keskimääräinen lukumäärä on 256 403 686. Ylimääräinen yhtiökokous päätti muuttaa yhtiön osakkeiden lukumäärän 100 000 000:sta 256 403 686:een osakkeeseen 28.2.2005. Muutoksella ei ole vaikutusta osakepääomaan. Muutos rekisteröitiin kaupparekisteriin 8.3.2005.

Tulos/osake -tunnuslukua laskettaessa konserniavustusta ei ole vähennetty tilikauden voitosta. Sen sijaan EUR 119 miljoonan verokulu on vähennetty. Tämä summa vastaa sitä verojen lisäystä, jonka Neste Oil olisi maksanut, jos Fortum Oyj:lle ei olisi annettu konserniavustusta.

4) Carve-out tuloslaskelmat 10-12/2004 ja 1-12/2004 esitetään vertailukelpoisuuden parantamiseksi.

Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista tuloslaskelmaa ei ole olemassa 12 kuukaudelle vuonna 2004.

KONSERNIN TASE

MEUR	31.12.2005	31.12.2004
VASTAAVAA		
Pitkäaikaiset varat		
Aineettomat hyödykkeet	50	30
Aineelliset hyödykkeet	2 009	1 510
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä	126	140
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	17	68
Eläkesaamiset	63	47
Laskennalliset verosaamiset	23	17
Muut rahoitusvarat	24	28
Pitkäaikaiset varat yhteensä	2 312	1 840
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	601	415
Myyntisaamiset ja muut saamiset	837	666
Konsernitilisaamiset	0	124
Rahat ja pankkisaamiset	79	60
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 517	1 265
Vastaavaa yhteensä	3 829	3 105
OMA PÄÄOMA		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	40	40
Muu oma pääoma	1 565	953
Yhteensä	1 605	993
Vähemmistöosuus	7	5
Oma pääoma yhteensä	1 612	998
VELAT		
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset velat	635	715
Laskennalliset verovelat	192	193
Varaukset	14	15
Eläkevastuut	13	13
Muut pitkäaikaiset velat	24	21
Pitkäaikaiset velat yhteensä	878	957
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset velat	240	438
Verovelat	6	8
Ostovelat ja muut velat	1 093	704
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 339	1 150
Velat yhteensä	2 217	2 107
Oma pääoma ja velat yhteensä	3 829	3 105

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Osake- pääoma	Vararahasto	Suojaus- rahasto	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistö- osuus	Yhteensä
Oma pääoma 1.5.2004	40	9	2	0	795	3	849
Muuntoerot				-4			-4
Maksetut osingot							0
Rahavirran suojaukset			32				32
Vähemmistöosuuden muutos							0
Tilikauden voitto					119	2	121
Oma pääoma 31.12.2004	40	9	34	-4	914	5	998
Oma pääoma 31.12.2004	40	9	34	-4	914	5	998
Muuntoerot				12			12
Maksetut osingot							0
Rahavirran suojaukset			-67				-67
Vähemmistöosuuden muutos						-1	-1
Tilikauden voitto					667	3	670
Oma pääoma 31.12.2005	40	9	-33	8	1 581	7	1 612

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA 5)

MEUR	1-12/2005	5-12/2004
Liiketoiminnan kassavirta		
Voitto ennen veroja	823	520
Oikaisut, yhteensä	-40	28
Käyttöpääoman muutos	-46	7
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	737	555
Rahoituskulut, netto	-2	8
Maksetut välittömät verot	-139	-1
Liiketoiminnan kassavirta	596	562
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-664	-227
Ostetut osakkeet	-4	-2
Käyttöomaisuuden myynnit	14	13
Myydyt osakkeet	193	7
Muiden sijoitusten muutos	43	24
Kassavirta ennen rahoitusta	178	377
Lainojen nettomuutos	-286	-303
Rahavarojen muutos,	-108	74
(+) lisäys / (-) vähennys		

YHDISTELTY CARVE-OUT KASSAVIRTALASKELMA 6)

MEUR	1-12/2004
Liiketoiminnan kassavirta	
Voitto ennen veroja	767
Oikaisut, yhteensä	38
Käyttöpääoman muutos	-118
Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	687
Rahoituskulut, netto	16
Maksetut välittömät verot	-166
Liiketoiminnan kassavirta	537
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-313
Ostetut osakkeet	-3
Käyttöomaisuuden myynnit	29
Myydyt osakkeet	8
Muiden sijoitusten muutos	2
Kassavirta ennen rahoitusta	260
Lainojen nettomuutos	-12
Kassavirran ylijäämä	248

TUNNUSLUVUT

	31.12.2005	31.12.2004
Sijoitettu pääoma, MEUR	2 487	2 151
Korollinen nettovelka, MEUR	796	969
Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin, MEUR	668	229
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, %	19,0	-
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, % 7)	37,0	40,3
Oman pääoman tuotto, % 7)	51,3	19,7
Oma pääoma / osake, EUR	6,26	3,87
Kassavirta / osake	2,33	2,19
Hinta / voitto -suhde (PE -luku)	9,5	-
Omavaraisuusaste, %	42,4	32,2
Velkaantumisaste (gearing), %	49,4	97,0
Velan osuus kokonaispääomasta, %	33,0	49,3
Henkilöstö keskimäärin	4 528	4 296

5) Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista kassavirtalaskelmaa ei ole olemassa 12 kuukaudelle vuonna 2004.

6) Carve-out kassavirtalaskelma 1-12/2004 esitetään vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Neste Oil -konserni yhtiöitettiin jakautumisen seurauksena 1.5.2004, ja tämän vuoksi vertailukelpoista kassavirtalaskelmaa ei ole olemassa koko vuoden 2004 osalta. Carve-out kassavirtalaskelmissa liiketoiminnan kassavirta ja investointien kassavirran käyttöomaisuuden nettoinvestoinnit kuvaavat Neste Oilin historiallisia kassavirtoja. Kassavirran ylijäämä ei ole jäänyt Neste Oil -konserniin, koska kyseessä ei ole ollut juridinen kokonaisuus.

7) Sijoitetun pääoman tuotto % ja oman pääoman tuotto % 31.12.2004 päättyneeltä kaudelta on laskettu annualisoimalla 8 kuukauden tilinpäätöksen luvut.

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA 8)

LIIVEVAIHTO

MEUR	10-12/2005	10-12/2004	10-12/2005	1-12/2004
Öljynjalostus	2 282	1 727	8 150	6 306
Öljyn vähittäismyynti	782	611	2 931	2 374
Shipping	93	91	352	339
Muut	2	0	10	0
Eliminoinnit	-407	-321	-1 469	-1 110
Yhteensä	2 752	2 108	9 974	7 909

LIIVEVOITTO

MEUR	10-12/2005	10-12/2004	10-12/2005	1-12/2004
Öljynjalostus	132	152	546	562
Öljyn vähittäismyynti	11	13	48	60
Shipping	31	27	87	113
Muut	135	-6	110	-21
Eliminoinnit	-1	0	0	-1
Yhteensä	308	186	791	713

VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO

MEUR	10-12/2005	10-12/2004	1-12/2005	1-12/2004
Öljynjalostus	82	165	422	463
Öljyn vähittäismyynti	7	8	49	49
Shipping	28	18	85	94
Muut	-6	-6	-31	-21
Eliminoinnit	-1	0	0	-1
Yhteensä	110	185	525	584

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

MEUR	10-12/2005	10-12/2004	1-12/2005	1-12/2004
Öljynjalostus	30	25	101	94
Öljyn vähittäismyynti	8	8	28	27
Shipping	5	5	22	18
Muut	1	0	2	0
Yhteensä	44	38	153	139

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA

MEUR	10-12/2005	10-12/2004	1-12/2005	1-12/2004
Öljynjalostus	3	7	24	27
Öljyn vähittäismyynti	0	-2	-3	-5
Shipping	0	0	0	0
Muut	1	2	19	14
Yhteensä	4	7	40	36

SIDOTTU PÄÄOMA

MEUR	31.12.2005	31.12.2004
Öljynjalostus	1 889	1 415
Öljyn vähittäismyynti	375	302
Shipping	326	336
Muut	6	13
Eliminoinnit	-4	-3
Yhteensä	2 592	2 063

SIDOTUN PÄÄÖMAN TUOTTO, %

	31.12.2005	31.12.2004
Öljynjalostus	34,7	46,7
Öljyn vähittäismyynti	13,2	18,1
Shipping	26,7	37,1

8) Segmenttikohtaisten tietojen vertailuluvut vuodelta 2004 ovat carve-out lukuja.

LIIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
					10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	2 282	2 111	2 135	1 622	1 727	1 641	1 635	1 303
Öljyn vähittäismyynti	782	834	695	620	611	666	566	531
Shipping	93	69	87	103	91	69	78	101
Muut	2	4	3	1	0	0	0	0
Eliminoinnit	-407	-433	-343	-286	-321	-285	-279	-225
Yhteensä	2 752	2 585	2 577	2 060	2 108	2 091	2 000	1 710

LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
					10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	132	96	194	124	152	129	180	101
Öljyn vähittäismyynti	11	18	21	-2	13	16	24	7
Shipping	31	3	19	34	27	22	19	45
Muut	135	-6	-13	-6	-6	-6	-3	-6
Eliminoinnit	-1	4	-2	-1	0	0	0	-1
Yhteensä	308	115	219	149	186	161	220	146

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
					10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	82	80	168	92	165	86	125	87
Öljyn vähittäismyynti	7	19	12	11	8	17	17	7
Shipping	28	2	20	35	18	14	18	44
Muut	-6	-6	-13	-6	-6	-6	-3	-6
Eliminoinnit	-1	4	-2	-1	0	0	0	-1
Yhteensä	110	99	185	131	185	111	157	131

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
					10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	30	23	25	23	25	23	24	22
Öljyn vähittäismyynti	8	7	7	6	8	6	8	6
Shipping	5	6	5	6	5	5	4	4
Muut	1	0	1	0	0	0	0	0
Yhteensä	44	36	38	35	38	34	36	32

OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA NELJÄNNEKSITTÄIN MEUR	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005	Carve-out			
					10-12/2004	7-9/2004	4-6/2004	1-3/2004
Öljynjalostus	3	13	9	-1	7	14	6	0
Öljyn vähittäismyynti	0	-1	-1	-1	-2	-1	-2	0
Shipping	0	0	0	0	0	0	0	0
Muut	1	10	8	0	2	5	4	3
Yhteensä	4	22	16	-2	7	18	8	3

Muutos päästöoikeuksia koskevaan laskentaperiaatteeseen

Neste Oil sovelsi IFRIC 3, Päästöoikeudet, -tulkintaa laskentaperiaatteensa 1.1.2005 lähtien. Kesäkuussa 2005 IASB päätti kumota IFRIC 3 -tulkinnan siten, että päätös astui voimaan välittömästi. Tämän seurauksena Neste Oil on muuttanut päästöoikeuksia koskevan laskentaperiaatteen takautuvasti 1.1.2005 alkaen. Päästöoikeuksia koskeva laskentaperiaate perustuu voimassaoleviin IFRS-standardeihin. Ostetut päästöoikeudet kirjataan aineettomiin oikeuksiin hankintamenoona, ja ilmaiseksi saadut päästöoikeudet arvostetaan nimellisarvoonsa eli nolnaan. Päästöoikeuksien palautusvelvollisuuden kattamiseksi muodostetaan varaus, jos ilmaiseksi saadut päästöoikeudet eivät kata toteutuneita päästöjä. Varaus arvostetaan sen todennäköiseen arvoon velvoitteen toteutumisajankohdalla. Toteutuneiden päästöjen ja saatujen päästöoikeuksien erotus sekä varauksen todennäköisessä arvossa tapahtuvat muutokset kirjataan liikevoittoon.

Laskentaperiaatteen muutoksen vaikutus aikaisemmin raportoituun tammi-maaliskuun liikevoittoon ja katsauskauden tulokseen ovat seuraavat:

MEUR	1-3/2005 aiemmin raportoitu	laskenta- periaatteen muutoksen vaikutus	1-3/2005 nykyinen raportointi
Liikevoitto		146	149
Kauden voitto		103	105

ANNETUT VAKUUKSET JA VASTUUSITOUKSET

MEUR	31.12.2005	31.12.2004
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		
Omasta puolesta		
Velan vakuudeksi annetut		
Pantit	5	6
Kiinteistökiinnitykset	28	28
Muihin sitoumuksiin annetut		
Kiinteistökiinnitykset	1	0
Vastuusitoumuksiin ja muihin vastuisiin annetut	16	2
Yhteensä	50	36
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut		
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	0	9
Takaukset	10	8
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	3	0
Yhteensä	13	17
Muiden puolesta annetut		
Takaukset	1	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	3
Yhteensä	1	3
Yhteensä	64	56

MEUR	31.12.2005	31.12.2004
Käyttöleasingvastuut		
Eräänny alle 1 vuodessa	73	76
Eräänny 2-5 vuodessa	58	46
Eräänny yli 5 vuodessa	60	54
Yhteensä	191	176

MEUR	31.12.2005	31.12.2004
Merkittävät investointisitoumukset		
Sitoumukset hankkia aineellisia hyödykkeitä	95	225
Sitoumukset hankkia aineettomia hyödykkeitä	2	3
	97	228

Johdannaissopimukset

MEUR	31.12.2005					31.12.2004				
	Nimellisarvo			Käypä arvo		Nimellisarvo			Käypä arvo	
	Alle vuosi	Yli vuosi	Yhteensä	Positiivinen	Negatiivinen	Alle vuosi	Yli vuosi	Yhteensä	Positiivinen	Negatiivinen
Korko- ja valuuttajohdannaiset										
Koronvaihtosopimukset		308	308	1	4		59	59		6
Valuuttatermiinit	942		942	2	29	567		567	10	
Valuuttaoptiot			0					0		
- Ostetut	835		835		17	438		438	17	
- Asetetut	835		835	4	7	438		438	6	
			0	7	57				33	6
Korkojohdannaiset										
Käypää arvoa suojaavat		60	60		1					
Tulevaa kassavirtaa suojaavat		48	48		3					
Ei-suojaavat		200	200	1			59	59		6
Valuuttajohdannaiset										
Tulevaa kassavirtaa suojaavat	2 341		2 341	4	51	1 135		1 135	33	
Ei-suojaavat	270		270	2	2	308		308		
Yhteensä				6	53				33	6

MEUR	31.12.2005					31.12.2004				
	Määrä 1000 bbl			Käypä arvo		Määrä 1000 bbl			Käypä arvo	
	Alle vuosi	Yli vuosi	Yhteensä	Positiivinen	Negatiivinen	Alle vuosi	Yli vuosi	Yhteensä	Positiivinen	Negatiivinen
Raakaöljy- ja öljytuotteet										
Futuuriit ja termiinit										
- Myyntisopimukset	47 333	7 163	54 496	46	26	43 195	2 354	45 549	27	11
- Ostosopimukset	72 398	27 490	99 888	21	27	55 399	14 185	69 584	17	8
Optiot								0		
- Ostetut	5 654	1 250	6 904	1	3	4 797		4 797	4	2
- Asetetut	5 289	300	5 589	3	1	6 784		6 784	3	5
Yhteensä				71	57				51	26
Ei-suojaavat öljyjohdannaiset				71	57				51	26

Johdannaisten 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 arvonmääritysmalleihin.

Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaissopimuksia solmitaan pääasiassa valuuttakurssiriskin, korkoriskin ja hyödykkeiden hintariskin hallitsemiseksi.

Muut vastuusitoumukset

Fortum Oil and Gas Oy:n jakautumisen seurauksena Neste Oil Oyj:llä on yhteisvastuullinen vastuusitoumus Fortum Heat and Gas Oy:n kanssa. Vastuusitoumus perustuu osakeyhtiölain 14a luvun 6 §:n säädökseen.

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto +/- varastotappiot +/- omaisuuden myyntivoitot - öljyjohdannaisten käypien arvojen muutokset
Oman pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, %	=	100 x	$\frac{\text{Tilikauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla verojen jälkeen sekä omaisuuden myyntivoitoilla/-tappioilla verojen jälkeen) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin (=oma pääoma + korollinen velka)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Liikevoitto} + \text{osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta}}{\text{Sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=		Segmentin käyttöomaisuus, osakkeet ja eläkesaamiset sekä segmenteille kohdistetut käyttöpääomaerät, pakolliset varaukset ja eläkevelat
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahavarat
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Nettovelka} + \text{oma pääoma}}$

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{välittömät verot varsinaisesta liiketoimesta} - \text{vähemmistöosuus}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Kassavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan kassavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Hinta / voitto -suhde (PE -luku)	=		$\frac{\text{Osakeantioikaistu viimeinen kaupantekokurssi tilikauden lopussa}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$

Liite

- IFRS 6 *Mineraalivarojen etsintä ja arvioiminen* ja IFRS 1 (Muutos) ja IFRS 6 (Muutos): standardi ja siihen tehty muutos eivät ole relevantteja konsernin kannalta.
- IFRS 7 *Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot* sekä siihen liittyvä muutos IAS 1 *Tilinpäätöksen esittäminen -pääomaa koskevat liitetiedot* -standardiin. Konserni on arvioinut IFRS 7 -standardin ja IAS 1 -standardin muutoksen vaikutukset ja tullut siihen johtopäätökseen, että merkittävimmät uudet liitetiedot ovat markkinariskeihin liittyvä herkkyysoanalyysi sekä pääomaa koskevat liitetiedot. Konserni soveltaa IFRS 7 -standardia ja IAS 1 -standardin muutosta 1.1.2006 alkavalla tilikaudella.
- IAS 21 (Muutos) *Nettosijoitus ulkomaisen yksikköön*: yrityksen johto on arvioinut ettei tulkinnalla ole vaikutusta yrityksen raportointiin.
- IFRIC 4 *Miten määritellään sisältääkö järjestely vuokrasopimuksen*: yrityksen johto on arvioinut ettei tulkinnalla ole vaikutusta yrityksen raportointiin.
- IFRIC 5 *Oikeus osuuteen ympäristönsuojeluun liittyviin purkamis- ja kunnostusrahoihin*: tulkinnalla ei ole merkitystä konsernin toiminnassa.
- IFRIC 6 *Tietyillä markkinoilla toimimisesta aiheutuvat veloitteet: käytöstä poistetut sähkö- ja elektroniikkalaitteet*: tulkinnalla ei ole merkitystä konsernin toiminnassa.
- IFRIC 7 *Oikaisujen tekeminen sovellettaessa IAS 29, Taloudellinen raportointi hyperinflaatiomaissa*: tulkinnalla ei ole merkitystä konsernin toiminnassa.
- IFRIC 8 *IFRS 2:n soveltamisala*: yrityksen johto on arvioinut ettei tulkinnalla ole vaikutusta yrityksen raportointiin.

Yllä olevista IAS 21, IAS 39 ja IFRS 4 Muutokset, IFRS 1 ja IFRS 6 Muutokset, IFRIC 6, IFRIC 7 and IFRIC 8 eivät ole vielä EU:ssa hyväksytyjä.

Arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat tilinpäätöksen laadintahetken taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin, sekä tuottojen ja kulujen määriin tilikaudella. Toteutuneet tulokset voivat poiketa näistä arvioista.

Konsernitilinpäätöksen yhdistely

Tytäryritykset

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Neste Oil Oyj:n ja kaikki ne yhtiöt, joissa Neste Oil Oyj:n välitön tai välillinen osuus osakkeiden tuottamasta äänimäärästä on yli 50 % tai sillä on muutoin määräysvalta päättää yhtiön taloudellisista ja liiketoimintaan liittyvistä asioista. Tytäryritykset on yhdistely konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien kun konserni on saanut määräysvallan siihen hetkeen asti kun konsernin määräysvalta lakkaa.

Konsernin osuus hankintahetken varoista, veloista ja ehdollisista veloista on kirjattu käypään arvoon riippumatta vähemmistöosuuden määrästä ja hankintameno käyvät arvot ylittävä määrä on kirjattu liikearvoksi. Jos tytäryrityksen hankintameno alittaa hankintahetken nettovarallisuuden arvon, erotus kirjataan tuloslaskelmaan.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja sisäisten myyntien realisoitumattomat voitot eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä. Tytäryritysten laskentaperiaatteet on muutettu vastaamaan konsernin laskentaperiaatteita.

Osakkuusyrittukset

Osakkuusyrittukset, joissa konsernilla on merkittävä vaikutusvalta, mikä yleensä syntyy 20-50%:n osuudella äänivallasta, mutta ei määräysvaltaa, merkitään taseeseen alunperin hankintameno ja yhdistellään myöhemmin pääomaosuusmenetelmällä.

Konsernin osuus osakkuusyrittusten hankinnan jälkeisestä tuloksesta tuloutetaan tuloslaskelmassa ja osuus oman pääoman rahastojen muutoksesta omassa pääomassa. Kumulatiiviset hankinnan jälkeiset muutokset lisätään osakkeiden arvoon konsernin taseessa.

Kun konsernin osuus osakkuusyrittusten tappiosta vastaa tai ylittää konsernin osakkuusyrittukseen tekemän sijoituksen arvon, sisältäen vakuudettomat lainasaamiset, konserni ei kirjaa lisää tappioita, ellei konsernilla ole velvoitetta osakkuusyrittusten veloitteiden täyttämistä tai konserni on tehnyt maksusuorituksia osakkuusyrittusten puolesta.

Konsernin ja osakkuusyrittusten välisistä liiketapahtumista syntyneet realisoitumattomat voitot eliminoidaan konsernin omistuosuutta vastaavasti. Realisoitumattomat tappiot eliminoidaan, ellei sisäinen liiketapahtuma todenna siirtyneen omaisuuserän arvonalentumista.

Yhteisyrittukset

Yhteisyrittukset ovat yrityksiä joissa konserni on sopimuksella sopinut käyttävänsä määräysvaltaa päättää yhtiön taloudellisista ja liiketoimintaan liittyvistä asioista yhdessä toisen osapuolen tai osapuolten kanssa. Yhteisyrittukset yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Konsernin osuus hankintahetken varoista, veloista ja ehdollisista veloista on kirjattu käypään arvoon ja hankintameno käyvät arvot ylittävä määrä on liikearvoa. Jos yhteisyrittusten hankintameno alittaa hankintahetken nettovarallisuuden arvon, erotus kirjataan tuloslaskelmaan.

Segmenttiraportointi

Konsernin esisijainen segmenttiraportointi perustuu liiketoimintasegmentteihin ja toissijainen maantieteellisiin segmentteihin. Liiketoimintasegmentti muodostuu liiketoiminnoista ja varallisuudesta, joiden myymiin tuotteisiin tai palveluihin liittyvät riskit ja kannattavuus ovat erilaiset kuin muiden liiketoimintasegmenttien. Maantieteellisen segmentin tuotteisiin tai palveluihin liittyvät riskit ja kannattavuus tietyllä taloudellisella alueella poikkeavat muissa taloudellisissa ympäristöissä toimivien segmenttien riskeistä ja kannattavuudesta.

Myytävissä olevat pitkäaikaiset varat

Myytävissä olevat pitkäaikaiset varat arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan käypään arvoon vähennettynä myyntikuluilla, jos niiden kerrytettävissä oleva rahamäärä saadaan varojen myynnin eikä niiden jatkuvan käytön kautta.

Valuuttamääräiset tapahtumat

(a) Toiminnallinen valuutta ja raportointivaluutta

Kunkin konserniyrityksen tilinpäätöksen sisältyvät erät arvostetaan siihen valuuttaa, joka vallitsee kyseisen yrityksen pääasiallisessa taloudellisessa toimintaympäristössä (toiminnallinen valuutta). Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on emoyhtiön toiminnallinen valuutta.

(b) Liiketapahtumat ja tilinpäätöshetken saamis- ja velkaerät

Ulkomaanrahanmääräiset liiketapahtumat muunnetaan toiminnalliseksi valuutaksi tapahtumapäivän kurssiin. Valuuttamääräisten erien suorittamisesta syntyvät kurssierot, sekä valuuttamääräisten saamis- ja velkaerin tilinpäätöspäivän kurssiin muuntamisesta syntyvät kurssierot esitetään tuloslaskelmassa, paitsi milloin kyseessä on suojauslaskennan ehdot täyttävä tulevien kassavirtojen tai ulkomaisen tytäryhtiön nettosijoituksen suojaus, jolloin kurssierot esitetään omassa pääomassa.

(c) Tytäryritykset

Sellaisten tytäryritysten, joiden toiminnallinen valuutta on eri kuin konsernin raportointivaluutta, ja joista yksikään ei toimi hyperinflaatiomaassa, tulos ja rahoitusasema muunnetaan raportointivaluutaksi seuraavasti:

- (i) varat ja velat jokaisessa esitetyssä taseessa on muunnettu tilinpäätöspäivän kurssilla
- (ii) tuloslaskelman tuotot ja kulut jokaisessa tuloslaskelmassa on muunnettu käyttäen tilikauden keskikurssia (paitsi jos tämä keskikurssi ei ole riittävä arvio tapahtumapäivinä vallinneiden valuuttakurssien kumulatiivisesta vaikutuksesta, missä tapauksessa tuotot ja kulut muunnetaan käyttäen tapahtumapäivien valuuttakurssia)
- (iii) eri valuuttakurssien käytöstä syntyvät muuntoerot kirjataan omaksi eräkseen omaan pääomaan.

Konsernitilinpäätöksen yhdistelyssä tytäryrityksen oman pääoman muuntamisesta syntyvät muuntoerot, sekä nettosijoitusta suojaaviksi instrumenteiksi määriteltujen valuuttamääräisten instrumenttien kurssierot kirjataan omaan pääomaan. Kun ulkomainen tytäryritys myydään, tällaiset kurssierot kirjataan tuloslaskelmaan osaksi myyntitulosta. Ulkomaisen tytäryrityksen hankinnasta syntyvää liikearvoa ja varojen käypään arvoon arvostamisesta hankintahetkellä syntyviä eriä käsitellään kuten ulkomaisen yrityksen tase-eriä ja ne muunnetaan raportointivaluutaksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Konsernin omaan pääomaan sisältyvät muuntoerot oletetaan nolaksi IFRS-raportointiin siirtymishetkellä.

Tuloutusperiaatteet

Tuotteiden myynnistä syntyvä tuotot kirjataan tuloslaskelmaan, kun tuotteiden omistukseen sisältyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Palveluiden myynnistä syntyvät tuotot kirjataan, kun palvelu on suoritettu. Tuotteiden vaihdosta kirjataan tuottoa vain kun tuotteita vaihdetaan erilaisiin tuotteisiin.

Liikevaihto sisältää varsinaisen liiketoiminnan tuotot ja myyntisaamisten kurssierot, vähennettynä käteisalennuksilla, välillisillä veroilla kuten arvonlisävero, öljytuotteiden valmistajan suorittamalla polttoaineverolla sekä lakisääteisellä huoltovarmuusmaksulla. Trading-liikevaihto sisältää fyysisten trading-toimitusten arvon sekä trading-johdannaisten kaupankäynnin nettotuloksen.

Valtion avustukset

Saadut valtion avustukset kirjataan käypään arvoon kun on riittävä varmuus siitä, että avustus saadaan ja että konserni tulee noudattamaan kaikkia avustukseen liittyviä ehtoja. Kuluihin liittyvät valtion avustukset kirjataan tuloslaskelmaan samalla tilikaudella kuin saatuun avustukseen kohdistuvat kulut syntyvät. Aineellisen omaisuuden hankintaan saadut avustukset vähennetään hyödykkeen hankintamenosta ja kirjataan tuloslaskelmaan vähentämään kyseisen omaisuuserän poistoja.

Vieraan pääoman menot

Vieraan pääoman menot kirjataan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Poikkeuksena on tilanne, jossa ne välittömästi johtuvat jäljempänä kuvatut ehdot täyttävän hyödykkeen rakentamisesta, jolloin ne

Liite

aktivoidaan osana kyseisen hyödykkeen hankintamenoa. Seuraavien ehtojen täyttyessä vieraan pääoman menot aktivoidaan osaksi hyödykkeen hankintamenoa: (a) vieraan pääoman menot johtuvat investoinnista, jonka arvo ylittää EUR 100 miljoonaa, (b) investoinnin valmiiksi saattaminen kestää yli 18 kuukautta, (c) kyseessä on uusinvestointi.

Tuloverot

Konsernin veroihin kirjataan konserniyhtiöiden tilikauden tulokseen perustuvat verot ja aikaisempien tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten verojen muutos. Suoraan omaan pääomaan kirjattavien erien verovaikutus kirjataan vastaavasti suoraan omaan pääomaan.

Laskennallinen verovelka ja -saaminen lasketaan kaikista taseen kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välisistä väliaikaisista eroista. Merkittävimmät väliaikaiset erot johtuvat aineellisen omaisuuden poistoeroista, johdannaisten käypään arvoon arvostamisesta, taseeseen kirjatusta eläkesaamisesta sekä käyttämättömistä verotuksellisista tappioista. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Laskennalliset verot lasketaan tilinpäätöspäivänä voimassa olevia verokantoja käyttäen, joiden oletetaan olevan voimassa kun vastaava laskennallinen verosaaminen realisoidaan tai verovelka maksetaan.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluksi niiden syntymistilikaudella ja ne sisältyvät tuloslaskelman liiketoiminnan muihin kuluihin. Kehitysmenoja aktivoidaan vain kun ne liittyvät uusiin tuotteisiin, jotka ovat kaupallisesti ja teknisesti käyttökelpoisia. Konsernin kehitysmenot eivät pääosin täytä aktivoinnin edellytyksiä ja ne kirjataan kuluksi syntymistilikaudella.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet koostuvat pääosin öljynjalostamoista ja muista tuotantolaitoksista, varastosäiliöistä, merenkulkulaivastosta sekä polttonesteiden vähittäismyyntiketjun koneista ja kalustosta. Aineellinen käyttöomaisuus arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla sekä kertyneillä arvonalentumisilla. Alkuperäinen hankintameno muodostuu hyödykkeen välittömästä hankinnasta aiheutuneista menoista. Hankintamenoon saattaa sisältyä ulkomaanrahanmääriin hankintoihin kohdistuvia tulevan kassavirran suojaustuloksia, jotka on kirjattu osaksi hankintamenoa omasta pääomasta. Hankitun tytäryhtiön aineellinen käyttöomaisuus arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä.

Myöhemmin syntyviä menoja sisällytetään hyödykkeen kirjanpitoarvoon tai merkitään taseeseen erillisenä omaisuuseränä ainoastaan silloin, kun on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on luotettavasti määriteltävissä. Määräajoin, 3-5 vuoden välein öljynjalostamoissa ja muissa tuotantolaitoksissa suoritettavien kunnossapitoseisokkien kulut kirjataan taseeseen ja poistetaan seisokkien välisenä aikana. Muut korjaus- ja kunnossapitokulut kirjataan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jolloin ne syntyvät.

Maa-alueita ei poisteta. Muihin aineellisiin hyödykkeisiin sisältyviä raaka-öljyn kalliovarastojen pohjia poistetaan mahdollisen käytön mukaan substanssipoistoin. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot lasketaan hankintameno ja jäännösarvon erotuksesta tasapoistoina niiden arvioidulle taloudelliselle pitoajalle käyttäen seuraavia poistoajoja:

Rakennukset ja rakennelmat	20–40 vuotta
Tuotantokoneet ja kalusto	15–20 vuotta
Merenkulkulaivasto	15-20 vuotta
Vähittäismyyntiketjun koneet ja kalusto	5-15 vuotta
Muut kulkuneuvot, koneet ja kalusto	3-15 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	20–40 vuotta

Hyödykkeiden jäännösarvot ja taloudelliset pitoajat tarkistetaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja jos ne eroavat aikaisemmista arvioista, poistoajoja muutetaan vastaavasti. Hyödykkeen kirjanpitoarvoa vähennetään arvonalentumistappiolla vastaamaan sen kerrytettävissä olevaa rahamäärää, mikäli kirjanpitoarvo on tätä arvoa korkeampi. Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja tappiot lasketaan vertaamalla myyntihintaa kirjanpitoarvoon. Myyntivoitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

Aineettomat oikeudet

Aineettomat oikeudet kirjataan alkuperäiseen hankintamenoon ja poistetaan tasapoistoin niiden taloudellisena pitoaikana. Aineettomat oikeudet muodostuvat seuraavista eristä:

Liite

Tietokoneohjelmat

Ostetut tietokoneohjelmien lisenssit aktivoidaan hankintamenon ja ohjelman käyttöön saattamisesta aiheutuneiden menojen arvoon. Hankintameno poistetaan tasapoistoina niin arvioituna taloudellisena pitoaikana (3-5 vuotta). Tietokoneohjelmien kehittämiseen ja ylläpitoon liittyvät menot kirjataan kuluksi niiden syntymistilikautena.

Tavaramerkit ja lisenssit

Tavaramerkeillä ja lisensseillä on määriteltävissä oleva taloudellinen pitoaika ja ne arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuun vähennettynä kertyneillä poistoilla. Aineettomat oikeudet poistetaan tasapoistoina niiden taloudellisena pitoaika (3-10 vuotta). Poistot lasketaan tasapoistoina oikeuden arvioidulle pitoajalle.

Liikearvo

Liikearvo muodostuu hankitun tytäryrityksen/osakkuusyrityksen konsernille kuuluvan nettovarallisuuden käyvän arvon osuuden hankintamenuun ylittävistä osasta hankintahetkellä. Tytäryritysten hankintaan liittyvä liikearvo sisältyy aineettomiin oikeuksiin. Osakkuusyritysten hankintaan liittyvä liikearvo sisältyy osuuksiin osakkuusyrityksistä ja yhteisyrityksistä. Taseeseen merkitty liikearvo testataan vuosittain arvonalentumisen varalta ja kirjataan taseeseen hankintamenuun vähennettynä kertyneillä arvonalentumisilla. Tehtyjä arvonalentumispoistoja ei peruteta. Myydyn yrityksen myyntivoitto tai -tappio sisältää myytyyn yritykseen kohdistuneen liikearvon tasearvon. Liikearvo kohdistetaan arvonalentumistestausta varten konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille. Kohdistaminen tehdään niille rahavirtaa tuottaville yksiköille, joiden odotetaan hyötyvän siitä hankinnasta, josta liikearvo on syntynyt.

Päästöoikeudet

Ostetut päästöoikeudet kirjataan aineettomiin oikeuksiin hankintamenuun, ja ilmaiseksi saadut päästöoikeudet arvostetaan nimellisarvoonsa eli nolnaan. Tuloslaskelmaan kirjataan arvonalentumistappio, jos päästöoikeuksien kirjanpitoarvo ylittää niiden käyvän arvon.

Päästöoikeuksien palautusvelvollisuuden kattamiseksi muodostetaan varaus, jos ilmaiseksi saadut päästöoikeudet eivät kata toteutuneita päästöjä. Varaus arvostetaan sen todennäköiseen arvoon velvoitteen toteutumisajankohtana. Toteutuneiden päästöjen ja saatujen päästöoikeuksien erotus sekä varauksen todennäköisessä arvossa tapahtuvat muutokset kirjataan liikevoittoon.

Muun kuin rahoitusvaroihin kuuluvan omaisuuserän arvonalentuminen

Arvonalentumistestit tehdään vuosittain omaisuuserille, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika. Omaisuuserille, joita poistetaan niiden taloudellisena pitoaikana, tehdään arvonalentumistesti, jos on viitteitä, että niiden tasearvo ylittää niiden kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappio kirjataan tuloslaskelmaan siltä osin, kuin tasearvo ylittää omaisuuserän kerrytettävissä olevan rahamäärän. Omaisuuserän kerrytettävissä oleva rahamäärä on korkeampi seuraavista: nettomyyntihinta tai käyttöarvo. Muuhun kuin rahoitusvaroihin kuuluvaan omaisuuserään, paitsi liikearvon, tehtyjen arvonalentumisten perusteet tarkistetaan tilinpäätöspäivänä mahdollisen arvonalentumisen peruuttamisen toteamiseksi.

Rahoitusvarat

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin luokkiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, lainat ja muut saamiset ja myytävissä olevat rahoitusvarat. Luokittelu tehdään rahoitusvarojen käyttötarkoituksen mukaan.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Tähän luokkaan kuuluvat rahoitusvarat ovat myyntitarkoituksessa pidettäviä rahoitusvaroja. Johdannais-sopimukset kuuluvat tähän ryhmään, jos ne on solmittu myyntitarkoituksissa tai ne eivät täytä IAS 39:ssä määriteltyjä suojauslaskennan kriteereitä. Tähän ryhmään kuuluvat varat ovat lyhytaikaisia rahoitusvaroja, jos niitä pidetään kaupankäyntitarkoituksissa tai jos niiden odotetaan realisoitavan 12 kuukauden sisällä tilinpäätöspäivästä.

Liite

Lainat ja muut saamiset

Lainat ja muut saamiset ovat julkisesti noteeraamattomia muita kuin johdannaissopimuksia joilla on kiinteä tai määriteltävissä oleva maksupäivä. Varat kuuluvat lyhytaikaisiin rahoitusvaroihin paitsi jos niiden eräpäivä on yli 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen, jolloin ne ovat pitkäaikaisia rahoitusvaroja. Taseessa laina ja muut saamiset kuuluvat erään myyntisaamiset ja muut saamiset.

Myytävissä olevat rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat muita kuin johdannaissopimuksia, jotka on luokiteltu tähän luokkaan tai ne eivät kuulu muihin edellä mainittuihin luokkiin. Ne kuuluvat taseen pitkäaikaisiin rahoitusvaroihin ellei johdon aikomuksena ole myydä rahoitusvaraa tilinpäätöspäivästä 12 kuukauden kuluessa.

Rahoitusvarojen hankinnat ja myynnit kirjataan kaupankäyntipäivänä, jolla tarkoitetaan päivää, jona konserni sitoutuu erän hankintaan tai myyntiin. Rahoitusvarat, joita ei myöhemmin arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti, arvostetaan alun perin käypään arvoon lisättyinä välittömällä hankintakuluilla. Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun oikeus rahoitusvaraan liittyvään kassavirtaan on lakannut tai siirtynyt pois konsernista, ja kun rahoitusvaran omistukseen liittyvät riskit ja hyödyt ovat siirtyneet konsernista pois.

Myyntisaamiset kirjataan alun perin käypään arvoon ja myöhemmin jaksotettuun hankintamenoön käyttäen efektiivisen koron menetelmään, vähennettynä arvonalentumisella. Myyntisaamisista tehdään arvonalennus, kun on olemassa perusteltu näyttö, että konserni ei tule saamaan kaikkia saamisiaan alkuperäisin ehdoin. Velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, velallisen todennäköinen konkurssi tai rahoituksellinen uudelleenjärjestely sekä maksujen laiminlyönti ovat viitteitä myyntisaamisen arvonalentumisesta. Kirjattava arvonalentuminen on saamisen tasearvon ja efektiivisellä korolla diskontattujen tulevien kassavirtojen nykyarvon erotus. Saamisen tasearvoa vähennetään myyntisaamisten arvostustilin kautta ja arvonalentuminen kirjataan tuloslaskelmaan 'Muihin liiketoiminnan kuluihin'.

Myytävissä olevat rahoitusvarat ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat arvostetaan myöhemmin käypään arvoon. Noteeraamattomat oman pääoman ehtoiset sijoitukset, joiden käypä arvo ei ole luotettavasti selvitetävissä, arvostetaan hankintamenoön vähennettynä arvonalentumisella. Lainat ja muut saamiset merkitään taseeseen jaksotettuun hankintamenoön käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan niin syntymistilikaudella. Konsernin rahoitusvaroista arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo saattaa olla alentunut.

Vuokrasopimukset

Rahoitusleasing

Aineellisten hyödykkeiden vuokrasopimukset, joissa konsernille siirtyy olennainen osa omistukselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasing-sopimuksiksi. Tällaisilla sopimuksilla hankitut omaisuuserät merkitään vuokratuotteen alkaessa taseeseen määrään, joka vastaa vuokrauksen kohteena olevan omaisuuden käypää arvoa vuokratuotteen alussa tai tätä alemmaa vähimmäisvuokrien nykyarvoa vuokratuotteen alussa. Maksettavat leasing-vuokrat jaetaan rahoituskuluihin ja velan maksuun. Vastaava leasing-vuokravastuu, vähennettynä rahoituskuluilla, merkitään korollisiin velkoihin. Rahoitusjärjestelyyn liittyvä korkokustannus kirjataan tuloslaskelmaan vuokratuotteen aikana siten, että jäljellä olevalle velalle muodostuu kullakin tilikaudella saman suuruinen korkoprosentti. Rahoitusleasing-sopimuksella hankitut omaisuuserät poistetaan niiden taloudellisena pitoaikana tai sitä lyhyempänä vuokra-aikana.

Muut vuokrasopimukset

Vuokrasopimukset, joissa omistustukselle ominaiset olennaiset riskit ja edut jäävät vuokralleantajalle, ovat muita vuokrasopimuksia. Näiden sopimusten perusteella suoritetut maksut (vähennettynä vuokralleantajan myöntämällä kannustimilla) kirjataan tuloslaskelmaan tasasuuruksina erinä vuokra-ajalle jaksotettuna.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoön tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Hankintameno määritellään FIFO-menetelmää (first-in, first-out) käyttäen. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenoön sisällytetään raaka-aineet, välittömät valmistuspalkat, muut välittömät menot sekä osuus valmistuksen yleiskustannuksista, jotka on määriteltävä normalitoiminta-asteen mukaan. Nettorealisointiarvo on tavallisessa liiketoiminnassa saatu arvioitu myyntihinta vähennettynä arvioiduilla myynnin välittömällä menoilla.

Rahavarat

Rahavarat esitetään taseessa hankintamenoön. Rahavarat sisältää käteisvarat, lyhytaikaiset pankkitalletukset sekä muut lyhytaikaiset erittäin likvidit sijoitukset, joiden maturiteetti on enintään kolme kuukautta.

Liite

Varaukset

Varaus merkitään taseeseen kun konsernilla on oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite aikaisemman tapahtuman seurauksena, ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta, jonka määrä on luotettavasti arvioitavissa. Varauksia voi syntyä ympäristövelvoitteista, oikeudenkäynneistä, uudelleenjärjestelyistä sekä tappiollisista sopimuksista. Ympäristövaraukset merkitään taseeseen ympäristölainsäädännön ja muiden määräysten voimassaolevan tulkinnan mukaisesti silloin, kun yllä mainitut varauksen kirjaamisedellytyksen täytyvät.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat merkitään taseeseen alun perin saatujen nettovarojen arvoon vähennettynä välittömillä kuluilla. Myöhemmin rahoitusvelat arvostetaan taseeseen jaksotettuun hankintamenuun ja saatujen nettovarojen ja lainanlyhennysten erotus kirjataan korkokuluksi lainan juoksuaikana efektiivisen koron menetelmää käyttämällä. Käytössä oleva pankkitilin limiitti kirjataan lyhytaikaisiin velkoihin taseeseen. Johdannaissopimukset luokitellaan myyntitarkoituksessa pidettäviin ja ne kuuluvat käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin, elleivät ne täytä IAS 39:ssä tarkoitettua suojauslaskennan edellytyksiä. Velat luetaan pitkäaikaiseen vieraaseen pääomaan, paitsi ne, jotka erääntyvät alle 12 kuukaudessa tilikauden päättymisestä.

Työsuhde-etuudet

Eläkevastuut

Neste Oililla on useita eläkejärjestelyitä kunkin konsernin toimintamaan paikallisten käytäntöjen mukaisesti. Eläkejärjestelyt on yleensä hoidettu omissa eläkesäätiöissä vuosittaisiin aktuaarisiin laskelmiin perustuen, tai eläkevakuutusyhtiöissä. Konsernilla on sekä etuusperusteisia että maksupohjaisia eläkejärjestelyitä.

Maksupohjaisiin järjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jota suoritus koskee.

Etuusperusteisten eläkejärjestelyiden eläkemenot määritellään ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvaa menetelmää (projected unit credit method) käyttäen. Eläkelupauksen antamiseen liittyvät eläkemenot kirjataan tuloslaskelmaan kohdistamalla ne niihin tilikausiin, jolloin työsuoritus tapahtuu. Etuusperusteisesta järjestelystä syntyvä vastuu arvostetaan tulevien kassavirtojen nykyarvona, jolloin diskonttokorkona käytetään juoksuaikaltaan eläkevelvoitteen kestoaikaa vastaavien yritysten liikkeeseenlaskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen korkokantaa. Taseeseen merkittävä eläkevelka tai eläkevara on etuusperusteisesta järjestelystä johtuvan velvoitteen tilinpäätöspäivän nykyarvon ja järjestelyyn kuuluvien varojen tilinpäätöspäivän käyvän arvon erotus. Ennakoon maksetut eläkemenot esitetään varoina ainoastaan siltä osin, kuin summa on käytettävissä rahana maksettavana palautuksena tai vastaisten maksusuoritusten vähennyksenä.

Vakuutusmatemaattiset voitot tai tappiot, jotka ylittävät 10 % eläkevelvoitteen nykyarvosta tai järjestelyn varojen käyvästä arvosta (kumpi on korkeampi), kirjataan tuloslaskelmaan järjestelyn piiriin kuuluvien henkilöiden keskimääräiselle jäljellä olevalle palvelusajalle jaksotettuna. Takautuvaan työsuoritukseen liittyvät menot kirjataan tuloslaskelmaan välittömästi. Eläkemenoon liittyvä korkoelementti on sisällytetty tuloslaskelmassa työsuhde-etuuksista aiheutuviin menoihin. IFRS-siirtymässä etuusperusteisiin järjestelyihin liittyvät vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot on kirjattu IFRS 1:n sallimalla tavalla siirtymäpäivän taseeseen.

Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta

Johdannaiset merkitään taseeseen käypään arvoon sinä päivänä, jolloin johdannaissopimus tehdään ja arvostetaan uudelleen käypään arvoon aina kauden lopussa. Arvostuserosta syntyvän voiton tai tappion kirjaamistapa riippuu siitä, onko johdannainen määritetty suojausinstrumentiksi, ja jos on, suojatun kohteen luonteesta. Konserni määrittää tietyt johdannaiset joko: 1) erittäin todennäköisten ennakoitujen liiketoimien suojausiksi (rahavirran suojaus); 2) taseeseen merkittyjen varojen tai velkojen tai taseeseen merkitsemättömien kiinteäehtoisten sitoumusten suojausiksi (käyvän arvon suojaus); tai 3) ulkomaisiin yksikköihin tehtyjen nettosijoitusten suojausiksi. Konserni dokumentoi sopimuksen solmimishetkellä suojauksen kohteen ja suojaavan instrumentin välisen yhteyden, sekä riskienhallintapolitiikan tarkoituksen ja strategian suojaustoimenpiteiden tekemiseen. Myös suojauksen tehokkuuden arviointi dokumentoidaan sekä suojaussuhteen alkaessa että suojaussuhteen olemassaoloaikana sen todentamiseksi, että suojaustransaktiot ovat erittäin tehokkaita suojaamaan käyvän arvon muutoksia tai tulevia kassavirtoja. Suojauslaskennasta suojaustyypeittäin kerrotaan liitetiedossa 22.

Niiden rahavirran suojaukseksi määritettyjen johdannaisten käyvän arvon muutokset, joiden suojausvaikutus voidaan osoittaa tehokkaaksi ja jotka täyttävät rahavirran suojauksen ehdot, merkitään omaan pääomaan. Tehottomaan osuuteen liittyvä voitto tai tappio kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Omaan pääomaan kertyneet käypien arvojen muutokset merkitään tuloslaskelmaan liikevaihtoon tai rahoitustuottoihin ja -kuluihin sillä kaudella, jolloin suojattu erä vaikuttaa voittoon tai tappioon, esimerkiksi silloin, kun ennakoitu suojattu myyntitapahtuma toteutuu.

Käyvän arvon suojausiksi määritettyjen ja nämä ehdot täyttävien johdannaisten käypien arvojen muutokset kirjataan tuloslaskelmaan rahoitustuottoihin ja -kuluihin, samoin ne suojatun omaisuuserän tai velan käyvän arvon muutokset, jotka ovat kohdistettavissa suojatulle riskille. Jos johdannaiset eivät täytä suojauslaskennan ehtoja, käyvän arvon muutos kirjataan tulosvaikutteisesti rahoitustuottoihin tai -kuluihin.

Liite

Johdannaissopimukset, jotka eivät täytä suojauslaskennan ehtoja

Öljyjohdannaiset eivät täytä suojauslaskennan ehtoja, vaikka näitä sopimuksia solmitaan pääosin suojaus-tarkoituksissa. Öljyjohdannaista käytetään myös trading-tarkoituksissa. Tietyt valuutta- ja korkojohdannais-sopimukset eivät myöskään täytä suojauslaskennan ehtoja. Niiden johdannaissopimusten käyvän arvon muutos, jotka eivät täytä suojauslaskennan edellytyksiä, kirjataan tuloslaskelmaan öljyjohdannaisten osalta liikevoiton yläpuolelle ja rahoitukseen liittyvien johdannaisten osalta rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Määritelmiä

Liikevoitto

Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot kuten osakkeiden tai aineellisen käyttöomaisuuden myyntivoitot, vähennettynä kuluilla, jotka liittyvät tuotteiden ja palveluiden tuotantoon, markkinointiin ja myynti, yleishallintoon, sekä poistot ja arvonalentumiset. Öljyjohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan kassavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuuttajohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon.