

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2006  
9.2.2007

**NESTE OILIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2006****– Vertailukelpoinen liikevoitto 597 milj. euroa, kasvua 5,7 prosenttia vuodesta 2005**

Neste Oilin hyvä tuloskehitys jatkui vuonna 2006. Sekä raportoitu että vertailukelpoinen liikevoitto ylittivät edellisvuoden vastaavat luvut huolimatta siitä, että viitejalostusmarginaalit olivat heikompia erityisesti viimeisellä neljänneksellä. Yhtiön nettovelat pienuivat 10 prosentilla ja velan osuus kokonaispääomasta laski 25,6 prosenttiin edellisvuoden 33,0 prosentista. Hallitus esittää, että yhtiö maksaisi osinkoa 0,90 euroa osakkeelta, mikä on 37 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta.

**2006 tulos lyhyesti:**

- Liikevaihto 12 734 miljoonaa euroa (9 974 milj.)
- Vertailukelpoinen liikevoitto 597 miljoonaa euroa (565 milj.)
- Liikevoitto 854 miljoonaa euroa (831 milj.)
- Osakekohtainen tulos 2,46 euroa (2,60)
- 535 miljoonan euron investoinnit (668 milj.) katettiin lähes kokonaan liiketoiminnan kassavirralla, joka oli 512 miljoonaa euroa (596 milj.)
- Nettovelka pienui 722 miljoonaan euroon (796 milj.)
- Hallituksen osinkoehdotus 0,90 euroa osakkeelta (0,80 euroa).

**Toimitusjohtaja Risto Rinne:**

"Raportoimme viime vuodelta jälleen hyvän tuloksen. Pystyimme kompensoimaan jopa viimeisen neljänneksen heikkojen jalostusmarginaalien ja matalien rahtihintojen negatiivisia vaikutuksia. Erityisesti perusöljyliiketoiminta ja Öljyn vähittäismyynti paransivat suoritustaan. Käyttöomaisuusinvestointimme pysyivät korkeina. Vuoden aikana investoimme yli 530 miljoonalla eurolla. Käynnistämme parhaillaan Porvoon jalostamolla uutta dieseltuotantolinjaa, ja ensi kesänä toimintansa aloittaa myös maailman ensimmäinen uusiutuvista raaka-aineista korkealuokkaista dieseliä valmistava laitos."

"Päivitimme yhtiön strategiaa vuonna 2006 ja terävöitimme öljynjalostukseen sekä laadukkaan biodieselin tuotantoon liittyviä kasvutavoitteita. Minulla on täysi syy uskoa, että yhtiöllä on houkutteleva strategia ja hyvät edellytykset kasvaa sekä lisätä omistaja-arvoa vuonna 2007 ja siitä eteenpäin."

**Lisätietoja:**

Toimitusjohtaja Risto Rinne, puh. 010 458 4990

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

**Tiedotustilaisuus ja puhelinkonferenssi**

Vuoden 2006 tulosta käsittelevä suomenkielinen lehdistötilaisuus järjestetään tänään 9.2.2007 kello 11.30 Hotelli Kämpin Peilialissa osoitteessa Pohjoisesplanadi 29, Helsinki. Esitysmateriaali löytyy yhtiön verkkosivuilta osoitteesta [www.nesteoil.fi](http://www.nesteoil.fi).

Englanninkielinen puhelinkonferenssi sijoittajille ja analyytikoille pidetään tänään 9.2.2007 kello 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 20 7162 0125. Tunnus on Neste Oil. Puhelun nauhoite on kuunneltavissa 16.2.2007 asti numerossa +44 (0) 20 7031 4064, koodi 735104.

# NESTE OILIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1. TAMMIKUUTA–31. JOULUKUUTA 2006

Tilintarkastettu

Suluissa olevat luvut viittaavat koko vuoden 2005 tilinpäätöstietoihin, ellei toisin mainita.

## AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	10–12/06	10–12/05	2006	2005
Liikevaihto	2 956	2 752	12 734	9 974
Liikevoitto ennen poistoja	207	356	1 007	984
Poistot ja arvonalentumiset	40	44	153	153
Liikevoitto **	167	312	854	831
Vertailukelpoinen liikevoitto *	87	114	597	565
Tulos ennen veroja	165	322	841	823
Osakekohtainen tulos, euroa	0,54	1,11	2,46	2,60
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja sijoitukset osakkeisiin	151	184	535	668
Liiketoiminnan kassavirta	136	272	512	596
			31.12. 2006	31.12. 2005
Oma pääoma			2 097	1 612
Korolliset nettovelat			722	796
Sijoitettu pääoma			2 890	2 487
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja ROCE, %			31,9	37,0
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %			15,4	19,7
Oman pääoman tuotto, %			34,3	51,3
Oma pääoma/osake, euroa			8,15	6,26
Kassavirta/osake, euroa			2,00	2,33
Omavaraisuusaste, %			48,4	42,4
Velan osuus kokonaispääomasta, %			25,6	33,0
Velkaantumisaste (gearing), %			34,4	49,4

\* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappio, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot sekä öljy- ja rahtijohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset raportoidusta liikevoitosta.

\*\* Neste Oil myi merkittäviä ydinliiketoimintaan kuulumattomia omaisuuseriä vuoden 2005 kolmannella ja neljännellä neljänneksellä. Tämän seurauksena yhtiö muutti liikevoiton määritelmäänsä siten, että yhtiön osuus osakkuusyriyten ja yhteisyriyten tuloksesta (yleensä osakeomistukset, joissa Neste Oililla on 20–50 % kohdeyhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä) sisältyy 1.1.2006 lähtien tuloslaskelman liikevoittoon. Tilikauden 2005 vertailuluvut on muutettu vastaavasti.

## **Konsernin koko vuoden tulos**

Neste Oilin vuoden 2006 liikevaihto nousi 12 734 miljoonaan euroon, mikä on 28 prosenttia enemmän kuin vuonna 2005 (9 974 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 854 miljoonaa euroa (831 milj.), mikä on 2,7 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna. Liikevoittoon sisältyy 210 miljoonaa euroa omaisuuden myyntivoittoa (150 milj.) sekä 56 miljoonaa euroa varastovoittoa (127 milj.).

Vuoden 2006 vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 5,7 prosenttia 597 miljoonaan euroon (565 milj.). Tämä johtui pääasiassa öljynjalostuksen myyntimäärien kasvusta, vahvemmasta jalostusmarginaalista sekä perusöljyjen parantuneesta kannattavuudesta. Liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti myös vähittäismyynti Itämeren alueen maissa sekä osakkuusyhtiö Nynäs Petroleumin parantunut tulos.

Vertailukelpoinen liikevoitto sisältää myös 23 miljoonan euron alaskirjauksen, joka liittyy Kanadan tytäryhtiön myyntisaamiin ja varastoihin, sekä 7 miljoonan euron negatiivisen vaikutuksen sakosta, jonka EU:n komissio määräsi Nynäs Petroleumille.

Öljynjalostus-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 533 miljoonaa euroa (446 milj.), Öljyn vähittäismyyntiin 65 miljoonaa euroa (46 milj.) ja Shippingin 32 miljoonaa euroa (85 milj.).

Konsernin osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitoista oli 39 miljoonaa euroa (40 milj.).

Konsernin tulos ennen veroja oli 841 miljoonaa euroa (823 milj.).

Tilikauden verot vuonna 2006 olivat 205 miljoonaa euroa (153 milj.) ja efektiivinen verokanta 24,3 prosenttia (18,5 %).

Tilikauden 2006 voitto oli 636 miljoonaa euroa (670 milj.) ja osakekohtainen tulos 2,46 euroa (2,60).

Liiketoiminnan pääomavaltaisuudesta ja syklisyydestä johtuen Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE %) tärkeimpänä taloudellisena mittarina. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli joulukuun lopussa 15,4 prosenttia (tilikausi 2005: 19,7 %).

## **Konsernin viimeisen neljänneksen tulos**

Konsernin liikevaihto vuoden 2006 viimeisellä neljänneksellä oli 2 956 miljoonaa euroa (10–12/05: 2 752 milj.).

Neste Oilin loka-joulukuun liikevoitto oli 167 miljoonaa euroa (10–12/05: 312 milj.). Vuoden 2005 viimeisen neljänneksen liikevoitto sisälsi 141 miljoonaa euroa myyntivoittoa SeverTEKin omistusosuuden myynnistä.

Konsernin viimeisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 87 miljoonaa euroa (10–12/05: 114 milj.), mihin vaikutti vuoden lopun heikentynyt markkinatilanne. Vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikutti negatiivisesti erityisesti jalostusmarginaalin ja raakaöljyn rahtituottojen pieneneminen edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Naantalin jalostamon suunnitellun seisokin negatiivinen vaikutus tulokseen oli 15 miljoonaa euroa.

Öljynjalostus-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto vuoden 2006 viimeisellä neljänneksellä oli 78 miljoonaa euroa (10–12/05: 85 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 16 miljoonaa euroa (10–12/05: 7 milj.) ja Shippingin 1 miljoonaa euroa (10–12/05: 28 milj.).

Konsernin osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta viimeisellä neljänneksellä nousi 12 miljoonaan euroon (10–12/05: 4 milj.) Nynäs Petroleumin vahvan tuloksen ansiosta.

	10–12/06	10–12/05	2006	2005
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	87	114	597	565
- avointen öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-17	63	-9	-11
- varastovoitot tai -tappiot	14	-14	56	127
- kiinteän omaisuuden myyntivoitot	83	149	210	150
<b>LIIKEVOITTO</b>	167	312	854	831

### Investoinnit

Neste Oilin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat korkeat myös vuonna 2006, yhteensä 535 miljoonaa euroa (668 milj.). Tästä Diesel-projektin osuus oli 250 miljoonaa euroa ja Porvoon biodiesellaitoksen osuus 56 miljoonaa euroa. Öljynjalostuksen muut investoinnit olivat 172 miljoonaa euroa, Öljyn vähittäismyynnin 44 miljoonaa euroa ja Shippingin 10 miljoonaa euroa.

Vuoden 2006 poistot olivat 153 miljoonaa euroa (153 milj.).

### Rahoitus

Neste Oilin taloudellinen asema parani vuonna 2006. Korolliset nettovelat pienenevät 74 miljoonalla eurolla ja olivat vuoden lopussa 722 miljoonaa euroa (796 milj.). Vuoden nettorahoituskulut olivat 13 miljoonaa euroa (8 milj.).

Neste Oilin luottojen keskikorko vuoden 2006 lopussa oli 4,1 prosenttia ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 4,3 vuotta.

Liiketoiminnan kassavirta oli tammi-joulukuussa 512 miljoonaa euroa (596 milj.). Pienempi kassavirta selittyä ennen kaikkea käyttöpääoman kasvulla, joka on seurausta vuoden 2006 lopun korkeammista varastotasoista edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Hyvä kannattavuus ja omaisuuden myynnit vahvistivat Neste Oilin tasetta vuonna 2006. Omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 48,4 prosenttia (42,4 %), velkaantumisaste 34,4 prosenttia (49,4 %) ja velan osuus kokonaispääomasta 25,6 prosenttia (33,0 %).

Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä. Rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat joulukuun lopussa 1 667 miljoonaa euroa (1 429 milj.).

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 allekirjoitti tammikuussa 2006 Euroopan investointipankin kanssa 150 miljoonan euron lainasopimuksen. Laina-aika on 8 vuotta. Laina käytettiin Porvoon jalostamon Diesel-projektin rahoittamiseen.

## Markkinakatsaus

Raakaöljyn hinnannousu jatkui vuonna 2006 edellisvuoden ennätystasolta. Raakaöljyn hinta pysyi korkeana koko vuoden ja nousi heinä-elokuussa ennätyskorkeuksiin Yhdysvaltojen hirmumyrskyodotusten takia. Brent dated -raakaöljy käväisi elokuun alussa ennätysmäisen korkealla, 78,69 dollarissa barreilta. Hinnat kuitenkin tasaantuivat lokakuussa noin 57 dollariin barreilta. OPEC ilmoitti marraskuussa öljyntuotannon leikkaamisesta. Tämä sekä jalostamoiden nousseet käyttöasteet ja kysynnän kasvu Aasiassa kiristivät raakaöljymarkkinoita ja pitivät hinnat korkeina. Vuonna 2006 Brent dated oli keskimäärin 65,14 dollaria barreilta (54,52), viimeisellä vuosineljänneksellä keskimäärin 59,60 dollaria barreilta (10–12/05: 56,90).

Raskaan ja kevyen raakaöljyn hintaero vaihteli edelleen. Hintaero kasvoi vuoden ensimmäisinä kuukausina mutta kapeni toukokuun jälkeen. Urals- ja Brent dated -raakaöljyn keskimääräinen hintaero vuonna 2006 oli -4,28 dollaria barreilta (-4,42). Viimeisellä neljänneksellä ero kapeni edelleen ja oli keskimäärin -3,79 dollaria barreilta (10–12/05: -3,91).

Viitejalostusmarginaalit olivat hieman heikommat kuin vuonna 2005 mutta silti pitkäaikaisten keskiarvojen yläpuolella. Luoteis-Euroopan kehittyneiden, ns. complex-jalostamoiden kansainvälinen viitejalostusmarginaali (IEA Brent cracking) oli keskimäärin 3,73 dollaria barreilta (4,98). Korkeat varastotasot viimeisen neljänneksen alussa heikensivät kysynnän ja tarjonnan tasapainoa, ja marraskuun puolivälistä lähtien korkeat raakaöljyn hinnat kavensivat marginaaleja entisestään. IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali oli loka-joulukuussa keskimäärin 1,66 dollaria barreilta (10–12/05: 5,24).

Bensiinin hinnat nousivat tasaisesti vuoden 2006 alkupuoliskolla Yhdysvaltain hirmumyrskyodotusten vetäminä mutta laskivat jälleen heinä- ja elokuussa. Markkinat toipuivat viimeisellä neljänneksellä hitaasti poikkeuksellisen heikosta syksystä. Yhdysvalloissa seisokit ja jalostamoiden ongelmat vähensivät bensiinin tuotantoa ja varastotasot laskivat. Vuodenajalle epätyypillisen vilkas kysyntä Yhdysvalloissa kiristi myös kysynnän ja tarjonnan tasapainoa markkinoilla.

Keskittisleiden markkinat pysyivät vuoden mittaan vakaampina. Erittäin lämmin sää pohjoisella pallonpuoliskolla vuoden 2006 viimeisinä kuukausina pienensi lämmitysöljyn kysyntää ja kaasuöljyn marginaalit laskivat vähitellen. Dieselmarkkinat pysyivät hyvällä tasolla vilkkaan kysynnän ja jalostamojen seisokeista aiheutuneiden toimitushäiriöiden vuoksi.

Polttoöljymarkkinat olivat koko vuoden heikot. Syynä tähän olivat pääasiassa vähäinen kysyntä ja runsasrikkisen raskaan polttoöljyn vilkas vienti Venäjältä. Lisäksi vähärikkiselle raskaalle polttoöljylle ei ollut kysyntää energiantuotannossa lämpimän sään vuoksi viimeisellä neljänneksellä.

Hyvälaatuisten voiteluaineiden perusöljyjen, kuten EHVI:n (Enhanced High Viscosity Index), kysyntä jatkui vahvana, mikä näkyi korkeina marginaaleina ja hyvänä kannattavuutena.

Suomessa keskittyminen ja kilpailu markkinaosuuksista öljyn vähittäismyyntimarkkinoilla jatkuivat. Liikennepolttoaineiden kysynnän kasvu jatkui Itämeren alueella.

Kilpailun lisääntyminen ja poikkeuksellisen lämmän sää pienensivät raakaöljyrahtihintoja noin 30 prosenttia Itämeren markkinoilla vuonna 2006. Pohjanmerellä rahtihinnat olivat keskimäärin 10 prosenttia pienempiä kuin edellisvuonna.

Tammikuussa 2007 IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 2,35 dollaria barreilta (2,07 tammikuussa 2006 ja 3,17 vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä). Raskaan ja kevyen raakaöljyn (Urals Rotterdam vs. Brent dated) hintaero oli keskimäärin -3,95 dollaria barreilta (-3,76 tammikuussa 2006 ja -4,06 vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä). Brent dated -raakaöljyn päivittäinen hinta vaihteli tammikuussa välillä 50,68–58,62 dollaria barreilta.

#### Merkittävimmät markkinatekijät

	10–12/06	10–12/05	2006	2005	1/2007
IEA Brent cracking -marginaali, USD/bbl	1,66	5,24	3,73	4,98	2,35
Neste Oilin jalostusmarginaali, USD/bbl	7,46	8,27	9,11	8,82	n.a.
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-3,79	-3,91	-4,28	-4,42	-3,95
Brent dated -raakaöljy, USD/bbl	59,60	56,90	65,14	54,52	53,68
Raakaöljyrahdit, Aframax WS-pistettä	165	231	145	164	171

## SEGMENTTIKATSAUKSET

Neste Oilin liiketoiminnat on jaoteltu neljään segmenttiin, jotka ovat Öljynjalostus, Öljyn vähittäismyynti, Shipping ja Muut. Komponentit-toimiala raportoitiin vuonna 2006 osana Öljynjalostusta.

### Öljynjalostus

Öljynjalostuksen liikevoitto vuonna 2006 oli 671 miljoonaa euroa (570 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 533 miljoonaa euroa (446 milj.), mikä on 19,5 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna.

Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali nousi 9,11 dollariin barreilta vuonna 2006 (8,82). IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaali oli matalampi kuin edellisvuonna eli 3,73 dollaria barreilta (4,98). Neste Oilin jalostusmarginaalin nousu selittyy erityisesti Porvoon jalostamon tuottavuuden paranemisella ja volyymien kasvulla sekä korkeilla perusöljymarginaaleilla. Myös Nynäs Petroleumin hyvä kannattavuus vaikutti positiivisesti Öljynjalostuksen tulokseen.

Öljynjalostuksen liikevoitto viimeiseltä neljännekseltä oli 81 miljoonaa euroa (10–12/05: 135 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 78 miljoonaa euroa (10–12/05: 85 milj.). Segmentin tulos oli hyvä viimeisen neljänneksen heikosta markkinatilanteesta huolimatta.

Neste Oilin jalostusmarginaali viimeisellä neljänneksellä oli 7,46 dollaria barreilta (10–12/05: 8,27). Lasku selittyy heikoilla markkinoilla, mikä näkyy selvästi IEA Brent cracking -viitejalostusmarginaalissa, joka oli keskimäärin 1,66 dollaria barreilta (10–12/05: 5,24). Neste Oilin jalostusmarginaalia paransivat hyvä tuottavuus erityisesti joulukuussa ja korkeat perusöljymarginaalit.

Öljynjalostuksen sidotun pääoman tuotto (RONA) oli 29,9 prosenttia vuonna 2006 (34,7 %). Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 23,8 % (27,1 %).

## Avainluvut

	10–12/06	10–12/05	2006	2005
Liikevaihto, MEUR	2 431	2 282	10 768	8 150
Liikevoitto, MEUR	81	135	671	570
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	78	85	533	446
Investoinnit, MEUR	130	153	478	589
Neste Oilin jalostusmarginaali, USD/bbl	7,46	8,27	9,11	8,82

## Tuotanto

Neste Oil jalosti vuonna 2006 yhteensä 13,8 miljoonaa tonnia (12,9 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, josta 11,6 miljoonaa tonnia (10,3 milj.) Porvoossa. Naantalissa jalostettiin 2,2 miljoonaa tonnia (2,6 milj.), mihin vaikutti syksyllä pidetty huoltoseisokki. Raakaöljyn jalostuskapasiteetin käyttöaste oli Porvoon jalostamolla 100,0 prosenttia (89,2 %), kun taas Naantalin käyttöaste jäi huoltoseisokin takia 82,5 prosenttiin (96,1 %).

Viimeisellä neljänneksellä jalostettiin yhteensä 3,5 miljoonaa tonnia (3,4 milj.) raakaöljyä ja muita syöttöaineita, josta 3,0 miljoonaa tonnia (2,8 milj.) Porvoossa ja 0,5 miljoonaa tonnia (0,6 milj.) Naantalissa. Naantalissa tuotantomääriä laski huoltoseisokki.

Raakaöljyn jalostuskapasiteetti ylsi Porvoon jalostamolla 100 prosenttiin viimeisellä neljänneksellä (10–12/05: 100 %). Naantalissa kapasiteetin käyttöaste jäi huoltoseisokin jälkeen 75,6 prosenttiin (10–12/05: 96,1 %).

Raakaöljyn syötöstä 43 prosenttia (47 %) oli raskaampaa venäläistä Russian Export Blend -laatua. Viimeisellä vuosineljänneksellä REB:n osuus oli 41 prosenttia (46 %).

## Myynti

Suomeen myytiin vuonna 2006 öljytuotteita 8,1 miljoonaa tonnia (7,5 milj.) ja vienti oli 6,0 miljoonaa tonnia (5,6 milj.).

Viimeisellä neljänneksellä myytiin Suomeen 2,0 miljoonaa tonnia (10–12/05: 1,9 milj.) ja vietiin 1,5 miljoonaa tonnia (10–12/05: 1,5 milj.)

Neste Oilin markkinaosuus Suomen öljytuotteiden tukkukaupasta kasvoi vuoteen 2005 verrattuna ja oli tammi-marraskuussa keskimäärin 83 prosenttia (77 %). Loka-marraskuussa markkinaosuus oli 84 prosenttia (78 %).

Vuosi 2006 oli ennätysellinen korkealaatuisten voiteluaineiden perusöljyjen, kuten EHVI:n, myynnissä. Jatkuva kysynnän kasvu heijastui isoihin myyntimääriin ja vahvoihin marginaaleihin.



Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	10–12/06	10–12/05	2006	2005
Moottoribensiini ja komponentit	1 153	1 269	4 856	4 673
Diesel	1 271	1 262	4 821	4 183
Lentopolttoaine	178	181	702	608
Biopolttoaineet	22	28	118	111
Perusöljyt	72	82	302	274
Lämmitysöljy	197	190	684	791
Raskas polttoöljy	257	146	1 069	946
Muut tuotteet	360	227	1 543	1 460
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 510</b>	<b>3 385</b>	<b>14 095</b>	<b>13 046</b>

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

	10–12/06	10–12/05	2006	2005
Suomi	2 049	1 898	8 083	7 455
Muut Pohjoismaat	445	510	1 906	2 135
Muu Eurooppa	707	646	2 420	2 000
Venäjä ja Baltian maat	27	3	53	29
Yhdysvallat ja Kanada	277	311	1 417	1 246
Muut maat	5	17	216	181
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 510</b>	<b>3 385</b>	<b>14 095</b>	<b>13 046</b>

### Öljyn vähittäismyynti

Öljyn vähittäismyyntin liikevoitto vuonna 2006 oli 138 miljoonaa euroa (45 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti omaisuuden myynnistä saadut myyntivoitot. Segmentin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 65 miljoonaa euroa (46 milj.). Kasvu selittyy lisääntyneillä myyntimäärillä ja hyvillä marginaaleilla Itämeren alueella.

Neljännellä neljänneksellä Öljyn vähittäismyyntin liikevoitto oli 85 miljoonaa euroa (10–12/05: 11 milj.), johon vaikuttivat positiivisesti omaisuuden myyntivoitot. Vertailukelpoinen liikevoitto oli neljännellä neljänneksellä 16 miljoonaa euroa (10–12/05: 7 milj.).

Öljyn vähittäismyyntin sidotun pääoman tuotto (RONA) oli 37,2 prosenttia vuonna 2006 (13,2 %). Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 17,5 % (13,5 %).

### Avainluvut

	10–12/06	10–12/05	2006	2005
Liikevaihto, MEUR	810	782	3 280	2 931
Liikevoitto, MEUR	85	11	138	45
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	16	7	65	46
Investoinnit, MEUR	20	14	44	47
Kokonaismyynti, 1,000 m3	1 175	1 078	4 424	4 115

Neste Oilin markkinaosuus öljytuotteiden vähittäismyynnistä Suomessa oli bensiinissä 26,2 prosenttia (27,2 %) ja dieselissä 40,9 prosenttia (40,6 %). Vuoden 2006 lopussa Neste Oililla oli Suomessa 887 asemaa, joista 37 oli nettohinnotteluun perustuvia NEX-asemia.

Yhtiö avasi muissa maissa vuoden aikana 28 asemaa vastauksena kasvavaan kysyntään. Neste Oililla oli vuoden lopussa Venäjällä 40 asemaa, Virossa 37, Latviassa 38, Liettuassa 34 ja Puolassa 89 asemaa. Myyntimäärät kasvoivat Itämeren alueella 32 prosenttia.

Lämmitysöljyn myynti heikkeni Suomessa vuoden jälkipuoliskon erittäin lämpimän sään takia.

Muutkin Öljyn vähittäismyynnin toiminnot eli Aviation, nestekaasu ja voiteluaineet, kasvattivat myyntiään vuonna 2006.

#### Öljyn vähittäismyynnin kokonaismyynti (1 000 m<sup>3</sup>)

	10–12/06	10–12/05	2006	2005
Bensiini	391	337	1 452	1 353
Diesel	403	359	1 510	1 364
Lämmitysöljy	246	240	932	887
Raskas polttoöljy	135	142	530	511
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>1 175</b>	<b>1 078</b>	<b>4 424</b>	<b>4 115</b>

#### Öljyn vähittäismyynnin myynti markkina-alueittain (1 000 m<sup>3</sup>)

SUOMI	10–12/06	10–12/05	2006	2005
Bensiini	151	162	652	686
Diesel	260	249	1 008	971
Lämmitysöljy	216	230	814	873
Raskas polttoöljy	135	142	530	511
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>762</b>	<b>783</b>	<b>3 004</b>	<b>3 041</b>

ITÄMEREN ALUE	10–12/06	10–12/05	2006	2005
Bensiini	240	175	800	668
Diesel	143	110	502	394
Lämmitysöljy	30	10	118	13
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>413</b>	<b>295</b>	<b>1 420</b>	<b>1 075</b>

Nestekaasu (1000 t)	67	62	254	235
---------------------	----	----	-----	-----

## Shipping

Shipping-segmentin liikevoitto vuonna 2006 oli 78 miljoonaa euroa (87 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 32 miljoonaa euroa (85 milj.). Lukuihin vaikutti negatiivisesti raakaöljyn rahtihintojen ja volyymien lasku edellisvuoteen verrattuna.

Heikot raakaöljyrahtihinnat ja jääoloista rahteihin maksettavien lisien puute vaikuttivat negatiivisesti myös Shippingin viimeisen neljänneksen tulokseen. Segmentin loka-joulukuun liikevoitto oli yhteensä 9 miljoonaa euroa (10–12/05: 31 milj.) ja vertailukelpoinen liikevoitto 1 miljoona euroa (10–12/05: 28 milj.). Aikarahtauskustannusten ja polttoaineen hinnannousut söivät vertailukelpoista liikevoittoa.

Shippingin sidotun pääoman tuotto (RONA) vuonna 2006 oli 25,0 prosenttia (26,7 %). Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 10,3 % (26,1 %).

### Avainluvut

	10–12/06	10–12/05	2006	2005
Liikevaihto, MEUR	73	93	293	352
Liikevoitto, MEUR	9	31	78	87
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	1	28	32	85
Investoinnit, MEUR	1	16	10	24
Toimitukset, miljoonaa tonnia	8,3	9,1	34,4	40,2
Laivaston käyttöaste, %	92	93	94	92

Shippingin laivaston kokonaiskapasiteetti oli 1,0 miljoonaa tonnia vuonna 2006 (1,3 milj.) ja se kuljetti vuoden aikana yhteensä 34,4 miljoonaa tonnia (40,2 milj.). Raakaöljykuljetusten osuus oli 19,8 miljoonaa tonnia (22,8 milj.) ja tuotekuljetusten osuus 14,6 miljoonaa tonnia (17,4 milj.).

Viimeisen neljänneksen toimitukset olivat yhteensä 8,3 miljoonaa tonnia eli vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla (10–12/05: 9,1 milj.). Raakaöljykuljetusten osuus tästä oli 4,7 miljoonaa tonnia (10–12/05: 4,8 milj.) ja tuotekuljetusten osuus 3,6 miljoonaa tonnia (10–12/05: 4,3 milj.).

Toimitusten määrä oli pienempi, koska vanhoja jäävahvistamattomia laivoja myytiin ja uudet 1A- ja 1A super -jäävahvistetut alukset eivät ole vielä valmistuneet.

Pohjanmeren raakaöljyrahtihinnat olivat vuonna 2006 keskimäärin 145 Worldscale-pistettä (164). Viimeisellä neljänneksellä raakaöljyn rahtitaso oli keskimäärin 165 WS-pistettä (10–12/05: 231). Vertailukautta pienempi taso johtui osittain leudon sään takia vähentyneistä jääpreemioista.

Primorskista lähtevien raakaöljykuljetusten rahtihinnat olivat koko vuonna keskimäärin 35 prosenttia pienemmät ja viimeisellä neljänneksellä noin 28 prosenttia pienemmät kuin vuonna 2005. Tämä johtui jääpreemioiden vähenemisestä.

Tuoterahkien hinnat olivat myös keskimäärin pienemmät kuin vuonna 2005, jolloin ne olivat huipussaan Meksikonlahden hirmumyrskyjen seurauksena.

Shipping jatkoi laivastonsa uudistamista vuonna 2006. Segmentti myi kolme tankkeria ja aikarahtasi uusia aluksia. Shippingin laivastossa oli vuoden lopussa 7 raakaöljytankkeria ja 23 tuotetankkeria.

## **Muutokset konsernirakenteessa**

Kasvustrategian tehokkaaksi toteuttamiseksi biodiesel-liiketoiminta eriytettiin Komponentit-toimialasta ja muodostettiin vuoden 2007 alussa omaksi Biodiesel-toimialakseen. Aiempi Komponentit-toimiala lakkautettiin ja sen voiteluaineiden perusöljyjen sekä bensiinikomponenttien liiketoiminnat siirrettiin osaksi Öljynjalostus-toimialaa. Uudelleenjärjestely ei vaikuta segmenttiraportoinnin rakenteeseen.

Shipping-toimiala yhtiöitettiin 1.1.2007. Uusi yhtiö, Neste Shipping Oy, on kokonaan Neste Oilin omistuksessa ja Shipping-toimialan koko henkilöstö siirtyi uuteen yhtiöön. Uuden yhtiön ansiosta Shipping voi hyödyntää parhaalla tavalla muutoksia, joita on vireillä Suomen tonniverotukseen. Muutosten tarkoituksena on parantaa Suomen merikuljetusten kilpailukykyä.

## **Osakkeet, kaupankäynti ja omistus**

Neste Oilin osakekurssi laski 4 prosenttia vuonna 2006 edellisvuotiseen verrattuna. Osakkeen korkein noteeraus vuonna 2006 oli 29,95 euroa ja alin 21,00 euroa. Vuoden painotettu keskiarvo oli 25,19 euroa. Osakkeen päätöskurssi vuoden lopussa oli 23,03 euroa, mikä on 53,5 prosenttia huhtikuun 2005 listaushintaa korkeampi. Päätöskurssilla Neste Oilin markkina-arvo 31.12.2006 oli 5,9 miljardia euroa.

Osakekurssi vaihteli tuntuvasti vuoden aikana, ja kaupankäynti oli vilkasta. Kauppaa käytiin päivittäin keskimäärin 1,4 miljoonalla osakkeella eli 36 miljoonalla eurolla. Tämä vastaa 0,5 prosenttia Neste Oilin osakkeiden kokonaismäärästä. Kuukaudessa kauppaa käytiin keskimäärin 30 miljoonalla osakkeella eli 757 miljoonalla eurolla. Koko vuonna kauppaa käytiin 360 miljoonalla osakkeella, mikä vastaa 141 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä. Neste Oilin osake oli yksi vaihdetuimmista Helsingin Pörssissä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2006 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 2006 lopussa Suomen valtio omisti Neste Oilin osakkeista 50,1 prosenttia, ulkomaalaiset omistajat 28,9 prosenttia, suomalaiset instituutiot 13,9 prosenttia ja suomalaiset kotitaloudet 7,1 prosenttia.

## **Pitkän aikavälin kannustinohjelma**

Hallitus perusti yhtiön avainhenkilöstölle suunnatun uuden osakepalkkiojärjestelmän. Järjestely käsittää kaksi kolmen vuoden ansaintajaksoa, jotka alkavat vuosina 2007 ja 2010. Palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain käteisenä vuosina 2010 ja 2013. Kolmivuotisen ansaintajakson jälkeen mahdollisesti maksettava palkkio ei voi kuitenkaan ylittää osallistujan kiinteää vuosipalkkaa kolmelta vuodelta. Käteisosuus kattaa palkkiosta aiheutuvat verot ja muut veroluonteiset maksut. Ensimmäisen ohjelman yhteydessä avainhenkilöille kohdistettava palkkio vastaa enintään 360 000 Neste Oilin osaketta.

Kannustimen maksu perustuu Neste Oilin vertailukelpoisen liikevoiton kehitykseen ja Neste Oilin osakkeen kokonaistuottoon kansainväliseen öljyteollisuuden osakeindeksiin (FTSE Global Energy Total Return Index) verrattuna.

Osakkeita ei saa luovuttaa vuoden kuluessa ansaintajakson päättymisestä. Järjestelyn pituus on toisin sanoen neljä vuotta kummankin ansaintajakson kohdalla. Senkin jälkeen yhtiön ylimmän johdon jäsenten on omistettava yhtiön osakkeita vähintään bruttovuosipalkkansa arvosta. Osakkeiden omistusvelvoite liittyy näistä kannustinohjelmista ansaittuihin osakkeisiin ja on voimassa työsuhteen päättymiseen saakka Neste Oilissa.

## Henkilöstö

Neste Oilin keskimääräinen henkilöstömäärä vuonna 2006 oli 4 678 (4 528). Vuoden lopussa henkilöstöä oli 4 740 (joulukuu 2005: 4 486), joista 3 506 (joulukuu 2005: 3 447) työskenteli Suomessa.

## Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin tuotantolaitoksilla ei sattunut vuoden aikana korvausvastuuseen johtaneita vakavia ympäristövahinkoja tai merkittävän tuotannon keskeytyksen aiheuttaneita onnettomuuksia. Porvoon jalostamolle myönnettiin uusi ympäristölupa lokakuun lopulla.

Neste Oilin päästöt ympäristöön olivat edellisvuosien tapaan pieniä. Naantalin jalostamon seisokin vuoksi ilmapäästöt olivat aiempaa vähäisempiä. Suurin parannus tapahtui kuitenkin jalostamoiden jätevesien käsittelyissä, jotka toimivat häiriöttömästi koko vuoden. Saavutettu öljypäästö, 0.23 grammaa öljyä jalostettua raakaöljytonnia kohden on alle kymmenesosa Itämeren suojelukomission tavoitetasosta 3 g/tonni.

Neste Oilin työturvallisuuden tärkein mittari on kumulatiivinen tapaturmataajuus (LWIF, poissaolon johtaneiden tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti). Mukaan lasketaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Joulukuun lopussa LWIF-lukema oli 3,7 (6,5). Yhtiö saavutti siten yhdistetyn LWIF-tavoitteensa vuodelle 2006 eli alle 4,0.

Yhtiö käynnisti vuonna 2006 konserninlaajuisen "Act Safe" -projektin, joka keskittyy turvallisuusjohtamisen ja -kulttuurin tehostamiseen. Tarkoituksena on parantaa työturvallisuutta muiden maailmanluokan yhtiöiden tasolle.

Neste Oil osallistui toisella vuosineljänneksellä kaupankäyntiin hiilidioksidin (CO<sub>2</sub>) päästöoikeuksilla ostamalla pienehkön erän joulukuun 2007 päästöoikeusjohdannaisia. Yhtiö täytti kaikki vuoden 2006 hiilidioksidipäästöjä koskevat vaatimukset. Vuoden 2006 päästöjen todentamista ja raportointia koskevat valmistelut on tehty, ja yhtiö pystyy luovuttamaan viranomaisille vuoden 2006 kokonaispäästöjään vastaavan määrän päästöoikeuksia.

Euroopan komissio on hyväksynyt uuden kemikaalien lainsäädäntökehityksen. Uudessa REACH (Registration, Evaluation and Authorization of Chemicals) -järjestelmässä yritysten on rekisteröitävä keskustietokantaan kaikki kemikaalit, joita valmistetaan tai tuodaan maahan vähintään yksi tonni. Neste Oil on osallistunut Euroopan öljy-yhtiöiden organisaation Concawen yhteistyöhön, ja yhtiön REACH-järjestelmän vaatimusten täyttämiseen liittyvä projekti on edennyt suunnitellusti. REACH-järjestelmän käyttöönottoa koskevat suunnitelmat on tehty vuodelle 2007. Järjestelmä tulee voimaan 1.6.2007.

Maaliskuussa 2006 Neste Oil valittiin mukaan Ethibel Pioneer Investment -rekisteriin. Yhä useammat eurooppalaiset pankit, rahastonhoitajat ja institutionaaliset sijoittajat valitsevat sijoituskohteensa yhteiskuntavastuun perusteella käyttämällä Ethibel Investment -rekisteriä. Huomiota kiinnitetään yritysten yhteiskuntavastuun kahteen päätekijään eli kestävään kehitykseen ja sidosryhmien osallistumiseen.

## **Tutkimus ja kehitys**

Sekä raakaöljyyn että uusiutuviin raaka-aineisiin pohjautuviin polttoaineisiin keskittyvä tutkimus ja kehitys on tärkeää Neste Oilin strategian toteuttamisessa. Vuonna 2006 yhtiön T&K-kustannukset olivat 8 miljoonaa euroa (8 milj.). Summan odotetaan kasvavan tulevina vuosina. Tärkeimmät T&K-hankeet liittyivät raskaiden syöttöaineiden muuttamiseen dieseliksi sekä uusiutuvista raaka-aineista valmistetun dieselin raaka-ainevaihtoehtojen laajentamiseen.

## **Strategian toteutus ja investointiprojektit**

Neste Oil ilmoitti syyskuussa 2006 jatkavansa puhtaiden polttoaineiden strategiaansa ja tähtäävänsä maailman johtavaksi biodieselin valmistajaksi. Öljynjalostus pysyy kuitenkin Neste Oilin keskeisenä liiketoiminta-alueena, ja yhtiö tutkii parhaillaan mahdollisuuksia jatkaa investointeja jatkojalostuskapasiteettiin nykyisillä jalostamoillaan sen jälkeen, kun Porvoon jalostamon uusi dieselintuotantolinja (Diesel-projekti) on valmistunut. Neste Oilin strategia perustuu edelleen yhtiön kykyyn soveltaa ainutlaatuista jalostusosaamistaan siten, että erilaisista ja edullisemmista raaka-aineista pystytään valmistamaan korkealuokkaisia puhtaamman liikenteen liikennepolttoaineita. Neste Oil arvioi investoivansa kasvuhankkeisiinsa useita miljardeja euroja seuraavien 10 vuoden aikana.

### *Diesel-projekti*

Diesel-projektissa saavutettiin mekaaninen valmius joulukuussa 2006. Käynnistykset ovat alkaneet ja uuden tuotantolinjan odotetaan käynnistyvän vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen lopussa.

Projektin kokonaisinvestointien arvioidaan nousevan yli 700 miljoonaan euroon. Uuden linjan kannattavuuden arvioidaan olevan hyvä. Sen arvioidaan nostavan Neste Oilin jalostusmarginaalia yli 2 dollarilla barrelilta laskettuna yhtiön koko vuosituotannon eli noin 100 miljoonan barrelin mukaan.

Uusi tuotantolinja lisää Neste Oilin rikittömän dieselpolttoaineen ja lentopolttoaineen tuotantokapasiteettia yli miljoonalla tonnilla vuodessa ja vähentää raskaan polttoöljyn tuotantoa. Porvoon jalostamolla voidaan myös siirtyä tarvittaessa kokonaan käyttämään raskaampaa ja rikillisempää raakaöljyä.

### *Uusiutuviin raaka-aineisiin perustuva NExBTL-diesel*

Neste Oil tähtää maailman johtavaksi uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan dieselintuotantolinjan valmistajaksi. Tämä merkitsee useiden miljoonien tonnin vuosittaisia tuotantomääriä. Strategian kulmakivenä on yhtiön omaan teknologiaan perustuva huippulaatuinen NExBTL-diesel, joka on selvästi parempaa kuin nykyisin markkinoilla olevat kasvi- tai raakaöljypohjaiset dieseltuotteet. Neste Oilin pitkäaikaiseen kehitystyöhön perustuvaa dieseliä voidaan valmistaa lähes mistä tahansa kasviöljyistä tai eläinrasvoista.

Neste Oil aikoo tulevina vuosina rakentaa useita NExBTL-tuotantolaitoksia eri markkina-alueille itse tai yhteistyökumppaneiden kanssa. Lisäksi yhtiö aikoo toimia aktiivisesti biopolttoaineiden tutkimuksessa ja kehityksessä laajentaakseen uusiutuvaa raaka-ainepohjaa.

Neste Oilin ensimmäisen NExBTL-laitoksen rakentaminen Porvoon jalostamolle on edennyt suunnitellusti. Tuotannon arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kesällä. Laitoksen vuotuinen tuotantokapasiteetti on 170 000 tonnia NExBTL-dieseliä.

Neste Oil päätti marraskuussa rakentaa Porvooseen toisenkin NExBTL-laitoksen, jonka on määrä valmistua vuoden 2008 lopulla. Sen investointikustannusten arvioidaan olevan noin 100 miljoonaa euroa. Laitoksen tuotantokapasiteetti on sama kuin Porvoon ensimmäisen laitoksen eli 170 000 tonnia vuodessa.

Maaliskuussa Neste Oil ja itävaltalainen öljy- ja kaasualan yhtiö OMV ilmoittivat neuvottelevansa yhteisen NExBTL-tuotantolaitoksen rakentamisesta. Laitoksen tuotantokapasiteetti on 200 000 tonnia vuodessa ja se on määrä rakentaa OMV:n Schwechatin jalostamon yhteyteen Itävaltaan. Laitos aloittaisi tuotannon vuonna 2009.

#### *Divestoinnit 2006*

Neste Oil jatkoi keskittymistä ydintoimintoihinsa ja myi niihin kuulumattomia omaisuuseriä ja toimintoja vuonna 2006. Omaisuuden myyntivoitot olivat yhteensä 210 miljoonaa euroa (150 milj.).

Merkittävimmät omaisuuden myynnit olivat 73 liikenneasemakiinteistöä Suomessa, 10 prosentin osuus Saudi European Petrochemical Company Ibn Zahrista, 25 prosentin osuus CanTerm Canadian Terminals Inc. -yhtiöstä sekä öljytuotteiden suoramyyntiliiketoiminta Kanadan Ontariossa.

Yhtiö päätti joulukuussa myydä 70 prosentin omistusosuutensa Teksasissa sijaitsevasta Eastex Crude Company -yhtiöstä 15,5 miljoonalla Yhdysvaltain dollarilla. Neste Oil arvioi kirjaavansa muutaman miljoonan dollarin myyntivoiton kaupasta, joka saataneen päätökseen vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä.

#### **Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

Helmikuussa 2007 tehtiin päätös keskeyttää hanke, jossa selvitettiin mahdollisuutta rakentaa uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvan dieselin tuotantolaitos Totalin jalostamolle Ranskaan. Hankkeessa tehdyn esiselvityksen mukaan laitoksen rakentaminen Ranskan Dunkerqueen olisi tullut liian kalliiksi.

Niin ikään helmikuussa Neste Oil sopi Statoilin kanssa Riian kansainvälisen lentokentän Aviation-liiketoimintansa myynnistä. Kauppahintaa ei julkistettu.

#### **Lähiajan näkymät**

Tärkeimmät Neste Oilin tulokseen vaikuttavat markkinatekijät ovat kansainväliset jalostusmarginaalit, Pohjanmeren Brent-raakaöljyn ja Venäjän REB-öljyn välinen hintaero sekä Yhdysvaltain dollarin ja euron välinen kurssi. Raakaöljyn lyhyen ajan hintavaihtelut vaikuttavat konsernin tulokseen lähinnä varastovoittojen tai -tappioiden kautta.

Kansainvälinen energiajärjestö IEA arvioi öljytuotteiden kysynnän kasvavan 1,4 miljoonalla barreilla päivässä vuonna 2007. Kysynnän kasvu vuonna 2006 oli 0,9 miljoonaa barreilla päivässä. Maailmanlaajuisen jalostuskapasiteetin kasvun ei uskota yltävän kysynnän kasvun tasolle ainakaan seuraavan muutaman vuoden aikana. Tämän seurauksena kehittyneiden jalostamoiden käyntiasteet pysyivät korkeina.

Neste Oilin uuden dieseltuotantolinjan arvioidaan käynnistyvän ensimmäisen ja toisen neljänneksen vaihteessa. Tuotantolinjan odotetaan parantavan Neste Oilin tulosta jo vuodesta 2007 lähtien huolimatta käynnistykseen liittyvistä kustannuksista ja tuotantomäärien vähittäisestä kasvusta ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Ensimmäinen NExBTL-dieseliä tuottava laitos valmistuu toisen neljänneksen aikana. Öljyn vähittäismyynti valmistelee NExBTL-dieselin tuomista markkinoille kolmannen neljänneksen aikana. Monissa Euroopan maissa on alettu soveltaa biopolttoaineisiin liittyvää lainsäädäntöä, ja useat maat ovat määränneet biokomponenttien käytön liikennepolttoaineissa pakollisiksi. Markkinoiden kasvu ja eri rasvahappojen väliset hintaerot tukevat Neste Oilin uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvaa NExBTL-liiketoimintaa.

Suomessa vähittäismyyntin marginaalit toipuivat vuoden 2006 jälkipuoliskolla ja niiden odotetaan säilyvän tällä tasolla vuonna 2007. Suomen vähittäismyyntimarkkinoiden viimeaikaisen keskittymisen vaikutukset jäävät nähtäviksi. Itämeren alueella myyntimäärät ja marginaalit säilyvät hyvinä.

Jääpreemioiden puute ja lisääntynyt kuljetuskapasiteetti Itämeren markkinoilla aiheuttaa edelleen painetta rahtihintoihin, joskin viime aikoina on nähty hieman toipumisen merkkejä.

Neste Oilin käyttöomaisuusinvestointien arvioidaan olevan hieman yli 300 miljoonaa euroa vuonna 2007.

### **Osingonjakoehdotus ja varsinainen yhtiökokous**

Neste Oilin hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Neste Oil Oyj maksaisi osakkeenomistajille vuodelta 2006 osinkoa 0,90 euroa osakkeelta eli yhteensä 231 miljoonaa euroa.

Neste Oilin yhtiökokous pidetään 21. maaliskuuta 2007 kello 14.00 Helsingin Messukeskuksessa.

### **Ensimmäisen neljänneksen 2007 tuloksen julkistamispäivä**

Neste Oil julkistaa vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen tuloksen 26.4.2007 noin kello 9.00.

Espoossa 8.2.2007

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.

**KONSERNIN TULOSLASKELMA**

<b>milj. euroa</b>	<b>10-12/2006</b>	10-12/2005	<b>1-12/2006</b>	1-12/2005
<b>Liikevaihto</b>	<b>2 956</b>	2 752	<b>12 734</b>	9 974
Liiketoiminnan muut tuotot	91	156	238	170
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	12	4	39	40
Materiaalit ja palvelut	-2 635	-2 441	-11 183	-8 443
Henkilöstökulut	-56	-52	-224	-223
Poistot ja arvonalentumiset	-40	-44	-153	-153
Liiketoiminnan muut kulut	-161	-63	-597	-534
<b>Liikevoitto</b>	<b>167</b>	312	<b>854</b>	831
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>				
Rahoitustuotot	2	12	8	26
Rahoituskulut	-3	-3	-16	-29
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-1	1	-5	-5
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-2	10	-13	-8
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>165</b>	322	<b>841</b>	823
Tuloverot	-25	-36	-205	-153
<b>Kauden voitto</b>	<b>140</b>	286	<b>636</b>	670
<b>Jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	138	284	631	667
Vähemmistölle	2	2	5	3
	<b>140</b>	286	<b>636</b>	670
<b>Tulos / osake laskettuna emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)</b>	<b>0,54</b>	1,11	<b>2,46</b>	2,60
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	256 403 686	256 403 686	256 403 686	256 403 686

**KONSERNIN TASE**

milj. euroa

31.12.2006 31.12.2005

**VARAT**

**Pitkäaikaiset varat**

Aineettomat hyödykkeet	38	50
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 310	2 009
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä	161	126
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	3	17
Eläkesaamiset	73	63
Laskennalliset verosaamiset	8	23
Johdannaissopimukset	22	7
Muut rahoitusvarat	3	17
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>2 618</b>	<b>2 312</b>

**Lyhytaikaiset varat**

Vaihto-omaisuus	697	601
Myyntisaamiset ja muut saamiset	808	765
Johdannaissopimukset	77	72
Rahat ja pankkisaamiset	62	79
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 644</b>	<b>1 517</b>

Myytäväinä olevat pitkäaikaiset varat 1)

78 0

**Varat yhteensä**

**4 340 3 829**

**OMA PÄÄOMA**

**Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma**

Osakepääoma	40	40
Muu oma pääoma	2 049	1 565
<b>Yhteensä</b>	<b>2 089</b>	<b>1 605</b>

**Vähemmistöosuus**

8 7

**Oma pääoma yhteensä**

**2 097 1 612**

**VELAT**

**Pitkäaikaiset velat**

Korolliset velat	516	635
Laskennalliset verovelat	239	192
Varaukset	12	14
Eläkevelvoitteet	12	13
Johdannaissopimukset	21	10
Muut pitkäaikaiset velat	4	14
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>804</b>	<b>878</b>

**Lyhytaikaiset velat**

Korolliset velat	267	240
Verovelat	43	6
Johdannaissopimukset	38	104
Ostovelat ja muut velat	1 027	989
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>1 375</b>	<b>1 339</b>

Myytäväinä oleviin pitkäaikaisiin varoihin liittyvät velat

64 0

**Velat yhteensä**

**2 243 2 217**

**Oma pääoma ja velat yhteensä**

**4 340 3 829**

1) Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat muodostuvat 31.12.2006 Eastex Crude Companyn kirjanpitoarvosta.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva							Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistö- osuus		
<b>Oma pääoma 1.1.2005</b>	40	9	34	-4	914	5	998	
Maksettu osinko							0	
<b>Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut</b>								
Muuntoerot				21			21	
Rahavirran suojaukset								
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä			-48				-48	
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä			-19				-19	
Nettosijoitusten suojaukset, veroilla vähennettynä				-9			-9	
Vähemmistöosuuden muutos						-1	-1	
<b>Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä</b>			-67	12		-1	-56	
Tilikauden voitto					667	3	670	
<b>Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</b>			-67	12	667	2	614	
<b>Oma pääoma 31.12.2005</b>	40	9	-33	8	1 581	7	1 612	
	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Vähemmistö- osuus	Oma pääoma yhteensä	
<b>Oma pääoma 1.1.2006</b>	40	9	-33	8	1 581	7	1 612	
Maksettu osinko					-205		-205	
<b>Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut</b>								
Muuntoerot ja muut muutokset				-9	4		-5	
Rahavirran suojaukset								
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä			63				63	
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä			-7				-7	
Nettosijoitusten suojaukset, veroilla vähennettynä				4			4	
Osakeperusteinen palkitseminen			3				3	
Myytävikissä olevat sijoitukset								
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä			63				63	
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä			-63				-63	
Vähemmistöosuuden muutos						-4	-4	
<b>Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät yhteensä</b>			59	-5	4	-4	54	
Tilikauden voitto					631	5	636	
<b>Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä</b>			59	-5	635	1	690	
<b>Oma pääoma 31.12.2006</b>	40	9	26	3	2 011	8	2 097	

LYHENNETTY KONSERNIN KASSAVIRTALASKELMA

milj. euroa	10-12/2006	10-12/2005	1-12/2006	1-12/2005
<b>Liiketoiminnan kassavirta</b>				
Voitto ennen veroja	165	322	841	823
Oikaisut, yhteensä	-51	-189	-85	-40
Käyttöpääoman muutos	60	185	-106	-46
<b>Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä</b>	174	318	650	737
Rahoituskulut, netto	-4	23	-7	-2
Maksetut verot	-34	-69	-131	-139
<b>Liiketoiminnan kassavirta</b>	136	272	512	596
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-151	-180	-526	-664
Ostetut osakkeet	0	-4	-9	-4
Käyttöomaisuuden myynnit	20	10	77	14
Myydyt osakkeet	122	193	201	193
Muiden sijoitusten muutos	1	66	20	43
<b>Kassavirta ennen rahoitusta</b>	128	357	275	178
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-165	-358	-74	-286
Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille	0	0	-205	0
<b>Rahavarojen muutos, (+) lisäys / (-) vähennys</b>	-37	-1	-4	-108

**TUNNUSLUVUT**

	31.12.2006	31.12.2005
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	2 890	2 487
Korollinen nettovelka, milj. euroa	722	796
Investoinnit käyttöomaisuuteen ja osakkeisiin, milj. euroa	535	668
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE % 2)	15,4	19,7
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	31,9	37,0
Oman pääoman tuotto, ROE %	34,3	51,3
Oma pääoma / osake, euroa	8,15	6,26
Kassavirta / osake, euroa	2,00	2,33
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	9,36	9,50
Omavaraisuusaste, %	48,4	42,4
Velkaantumisaste (gearing), %	34,4	49,4
Velan osuus kokonaispääomasta, %	25,6	33,0
Osinko/osake, euroa	0,80	-
Osinko/osakekohtainen tulos	32,5	-
Efekttiivinen osinkotuotto	3,5	-
Henkilöstö keskimäärin	4 678	4 528

2) Sijoitetun pääoman keskimääräisen tuoton verojen jälkeen (ROACE %) laskentakaavaa on muutettu 1.1.2006 lähtien siten, että öljy- ja rahtijohdannaisten realisoitumattomat käypien arvojen muutokset, veroilla vähennettynä, on eliminoitu tunnuslukua laskettaessa. 31.12.2005 päättyneen tilikauden ROACE % on laskettu uudelleen vastaamaan tehtyä muutosta. Tilikauden 2005 tilinpäätöksessä raportoitu tunnusluku oli 19,0 % verrattuna uudelleen laskettuun 19,7 %.

**SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA**

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään segmenttiin, jotka ovat Öljynjalostus, Öljyn vähittäismyynti, Shipping ja Muut. Komponentit-toimiala raportoidaan osana Öljynjalostus-segmenttiä ja Muut-segmentti sisältää konserniesikunnan.

**LIIVEVAIHTO**

milj. euroa	10-12/2006	10-12/2005	1-12/2006	1-12/2005
Öljynjalostus	2 431	2 282	10 768	8 150
Öljyn vähittäismyynti	810	782	3 280	2 931
Shipping	73	93	293	352
Muut	4	2	16	10
Eliminoinnit	-362	-407	-1 623	-1 469
<b>Yhteensä</b>	<b>2 956</b>	<b>2 752</b>	<b>12 734</b>	<b>9 974</b>

**LIIVEVOITTO**

milj. euroa	10-12/2006	10-12/2005	1-12/2006	1-12/2005
Öljynjalostus	81	135	671	570
Öljyn vähittäismyynti	85	11	138	45
Shipping	9	31	78	87
Muut	-9	136	-35	129
Eliminoinnit	1	-1	2	0
<b>Yhteensä</b>	<b>167</b>	<b>312</b>	<b>854</b>	<b>831</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO**

milj. euroa	10-12/2006	10-12/2005	1-12/2006	1-12/2005
Öljynjalostus	78	85	533	446
Öljyn vähittäismyynti	16	7	65	46
Shipping	1	28	32	85
Muut	-9	-5	-35	-12
Eliminoinnit	1	-1	2	0
<b>Yhteensä</b>	<b>87</b>	<b>114</b>	<b>597</b>	<b>565</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET**

milj. euroa	10-12/2006	10-12/2005	1-12/2006	1-12/2005
Öljynjalostus	30	30	105	101
Öljyn vähittäismyynti	6	8	27	28
Shipping	3	5	18	22
Muut	1	1	3	2
<b>Yhteensä</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>153</b>	<b>153</b>

**OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN TULOKSESTA**

milj. euroa	10-12/2006	10-12/2005	1-12/2006	1-12/2005
Öljynjalostus	12	3	39	24
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	-3
Shipping	0	0	0	0
Muut	0	1	0	19
<b>Yhteensä</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>39</b>	<b>40</b>

**SIDOTTU PÄÄOMA**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>milj. euroa</b>		
Öljynjalostus	2 389	1 889
Öljyn vähittäismyynti	336	375
Shipping	298	326
Muut	10	6
Eliminoinnit	-1	-4
<b>Yhteensä</b>	<b>3 032</b>	<b>2 592</b>

**SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	31.12.2006	31.12.2005
Öljynjalostus	29,9	34,7
Öljyn vähittäismyynti	37,2	13,2
Shipping	25,0	26,7

**VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	31.12.2006	31.12.2005
Öljynjalostus	23,8	27,1
Öljyn vähittäismyynti	17,5	13,5
Shipping	10,3	26,1

**LIIVEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	2 431	2 973	3 056	2 308	2 282	2 111	2 135	1 622
Öljyn vähittäismyynti	810	841	817	812	782	834	695	620
Shipping	73	65	69	86	93	69	87	103
Muut	4	4	5	3	2	4	3	1
Eliminoinnit	-362	-419	-429	-413	-407	-433	-343	-286
<b>Yhteensä</b>	<b>2 956</b>	<b>3 464</b>	<b>3 518</b>	<b>2 796</b>	<b>2 752</b>	<b>2 585</b>	<b>2 577</b>	<b>2 060</b>

**LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	81	227	234	129	135	109	203	123
Öljyn vähittäismyynti	85	23	17	13	11	17	20	-3
Shipping	9	11	38	20	31	3	19	34
Muut	-9	-8	-9	-9	136	4	-5	-6
Eliminoinnit	1	1	0	0	-1	4	-2	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>167</b>	<b>254</b>	<b>280</b>	<b>153</b>	<b>312</b>	<b>137</b>	<b>235</b>	<b>147</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	78	183	178	94	85	93	177	91
Öljyn vähittäismyynti	16	22	15	12	7	18	11	10
Shipping	1	4	5	22	28	2	20	35
Muut	-9	-8	-9	-9	-5	4	-5	-6
Eliminoinnit	1	1	0	0	-1	4	-2	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>87</b>	<b>202</b>	<b>189</b>	<b>119</b>	<b>114</b>	<b>121</b>	<b>201</b>	<b>129</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	30	25	25	25	30	23	25	23
Öljyn vähittäismyynti	6	7	7	7	8	7	7	6
Shipping	3	5	4	6	5	6	5	6
Muut	1	1	1	0	1	0	1	0
<b>Yhteensä</b>	<b>40</b>	<b>38</b>	<b>37</b>	<b>38</b>	<b>44</b>	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>35</b>

**OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN JA YHTEISYRITYSTEN  
 TULOKSESTA NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	10-12/2005	7-9/2005	4-6/2005	1-3/2005
Öljynjalostus	12	20	11	-4	3	13	9	-1
Öljyn vähittäismyynti	0	0	0	0	0	-1	-1	-1
Shipping	0	0	0	0	0	0	0	0
Muut	0	0	0	0	1	10	8	0
<b>Yhteensä</b>	<b>12</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>-2</b>

**ANNETUT VAKUUEDET JA VASTUUSITOUKSET**

milj. euroa	31.12.2006	31.12.2005
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>		
Omasta puolesta		
Velat		
Pantit	8	5
Kiinteistökiinnitykset	25	28
Muihin sitoumuksiin annetut		
Kiinteistökiinnitykset	0	1
Vastuusitoumuksiin ja muihin vastuisiin annetut	28	16
Yhteensä	61	50
Osakkuusyritysten puolesta annetut		
Pantit ja kiinteistökiinnitykset	0	0
Takaukset	6	10
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	3
Yhteensä	7	13
Muiden puolesta annetut		
Takaukset	6	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	1	0
Yhteensä	7	1
<b>Yhteensä</b>	<b>75</b>	<b>64</b>

milj. euroa	31.12.2006	31.12.2005
<b>Käyttöleasingvastuut</b>		
Erääntyy alle 1 vuoden kuluttua	117	73
Erääntyy 1 - 5 vuoden kuluttua	191	58
Erääntyy yli 5 vuoden kuluttua	165	60
Yhteensä	473	191

milj. euroa	31.12.2006	31.12.2005
<b>Merkittävät investointisitoumukset</b>		
Sitoumukset hankkia aineellisia hyödykkeitä	44	95
Sitoumukset hankkia aineettomia hyödykkeitä	2	2
Yhteensä	46	97

Johdannaissopimukset	31.12.2006		31.12.2005	
Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
<b>milj. euroa</b>				
Koronvaihtosopimukset	301	2	308	-3
Valuuttatermiinit	992	23	942	-27
Valuuttaoptiot				
Ostetut	290	4	835	-17
Asetetut	274	5	835	-3
Osaketermiinit	8	2	0	0
<b>Öljy- ja rahtijohdannaiset</b>	<b>Määrä</b>	<b>Käypä arvo,</b>	<b>Määrä</b>	<b>Käypä arvo,</b>
	<b>1 000 bbl</b>	<b>netto milj.euroa</b>	<b>1 000 bbl</b>	<b>netto milj.euroa</b>
Myyntisopimukset	79 094	29	54 496	21
Ostosopimukset	106 339	-25	99 888	-6
Ostetut optiot	0	0	6 904	-2
Asetetut optiot	0	0	5 589	2

Johdannaissopimusten 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 arvonmäärittämissä. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaissopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

**Muut vastuusitoumukset**

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

## LASKENTAPERIAATTEET

Tilinpäätöstiedote on laadittu IFRS:n mukaisesti. 31.12.2005 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen laadintaperiaatteita on muuteltu seuraavassa selostetulla tavalla:

### Johdannaissopimukset

Neste Oil soveltaa 1.1.2006 alkaen IFRS:n määritelmän mukaista suojauslaskentaa tiettyihin öljyjohdannaisiin, joilla suojataan tulevaisuuden ennustettuja kassavirtoja. Yhtiön jalostusmarginaalin suojaamiseksi 1.1.2006 lähtien solmittavat öljyjohdannaissopimukset on määritelty tulevien kassavirtojen suojausiksi ja näiden johdannaissopimusten käypien arvojen muutoksen tehokas osa kirjataan omaan pääomaan. Tehoton osuus käyvän arvon muutoksesta merkitään suoraan tuloslaskelmaan. Omaan pääomaan kertyneet erät merkitään tuloslaskelmaan saman periodin aikana, jolloin suojattu erä merkitään tuloslaskelmaan. Kun suojaava instrumentti erääntyy tai myydään tai kun suojaus ei enää täytä suojauslaskennan kriteereitä, omaan pääomaan siihen mennessä merkitty kumulatiivinen tulos jää omaan pääomaan ja merkitään tuloslaskelmaan samaan aikaan, kun ennustettu liiketapahtuma lopulta kirjataan tuloslaskelmaan. Jos ennustettua liiketapahtumaa ei enää odoteta tapahtuvan, omassa pääomassa raportoitu suojaustulos kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Laskentaperiaatteen muutoksella ei ole vaikutusta tilikauden 2005 raportoituihin lukuihin.

Edellä mainittuun laskentaperiaatteen muutokseen liittyen niiden öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutokset, jotka eivät ole suojauslaskennan alaisia (taloudellinen suojaus ja trading), esitetään tuloslaskelmassa riveillä "Liikevaihto" tai "Muut liiketoiminnan kulut".

### Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta

Neste Oil myi merkittäviä ydinliiketoimintaan kuulumattomia omaisuuseriä tilikauden 2005 kolmannen ja neljännen vuosineljänneksen aikana. Tämän seurauksena yhtiö on päättänyt muuttaa liikevoiton määritelmänsä siten, että yhtiön osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta (yleensä osakeomistukset, joissa Neste Oililla on 20-50% kohdeyhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä) sisältyy tuloslaskelman "Liikevoittoon" 1.1.2006 alkaen. Tilikauden 2005 vertailuluvut on muutettu vastaavasti.



**Tunnuslukujen laskentakaavat**

**Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut**

Liikevoitto	=		Liikevoitto sisältää tuotot tuotteiden ja palveluiden myynnistä, muut liiketoiminnan tuotot kuten osakkeiden ja aineellisen käyttöomaisuuden myyntivoitot sekä osuuden osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta. Liikevoitosta on vähennetty osakkeiden ja aineellisen käyttöomaisuuden myyntitappiot sekä kulut, jotka liittyvät tuotteiden ja palvelujen tuotantoon, markkinointiin ja myyntiin, yleishallintoon, sekä poistot ja arvonalentumiset. Öljy- ja rahtijohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan rahavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuuttajohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon.
Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - öljy- ja rahtijohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos
Oman pääoman tuotto, (ROE)%	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto, ennen veroja (ROCE) %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, (ROACE) %	=	100 x	$\frac{\text{Tilikauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla verojen jälkeen, omaisuuden myyntivoitolla/-tappioilla verojen jälkeen sekä realisoitumattomilla öljy- ja rahtijohdannaisten käypien arvojen muutoksilla) + vähemmistöosuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitettu pääoma	=		Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennalliset verovelat - varaukset
Korollinen nettovelka	=		Korolliset velat - rahavarat
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=		Segmentin aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, aineettomat hyödykkeet, osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset ja velat, varaukset ja eläkeveloitteet

**Osakekohtaiset tunnusluvut**

Tulos / osake (EPS)	=		$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Oma pääoma / osake	=		$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Kassavirta / osake	=		$\frac{\text{Liiketoiminnan nettokassavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden aikana}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E)	=		$\frac{\text{Osakeantioikaistu viimeinen kaupantekokurssi tilikauden lopussa}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Osinko tuloksesta, %	=	100 x	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi}}$