

NESTE OIL



4.2.2011

Tilinpäätöstiedote 2010

Neste Oilin tilinpäätöstiedote vuodelta 2010

- Tilikauden vertailukelpoinen liikevoitto parani 240 miljoonaan euroon (2009: 116 milj.) Porvoon jalostamon huoltoseisokista huolimatta
- Neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 90 miljoonaa euroa (Q4/2009: -29 milj.)

Vuosi 2010 lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 240 miljoonaa euroa (2009: 116 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 323 miljoonaa euroa (2009: 335 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 8,14 dollaria barreilta (2009: 7,35)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 1 105 euroa (2009: 177 milj.)
- Investoinnit olivat 943 miljoonaa euroa (2009: 863 milj.), josta 556 miljoonaa euroa käytettiin uusiutuvan dieselin hankkeisiin Singaporessa ja Rotterdamissa
- Velan osuus kokonaispääomasta vuoden lopussa oli 42,6 % (2009: 46,3 %)
- Porvoon jalostamolla toteutettiin keväällä jalostamon historian laajin huoltoseisokki, jonka negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon oli 65 miljoonaa euroa
- Singaporen uusiutuvan dieselin laitos valmistui, ja se käynnistettiin suunnitellun aikataulun ja budjetin mukaisesti marraskuussa
- Hallitus esittää osingoksi 0,35 euroa osakkeelta (2009: 0,25)

Neljäs neljännes lyhyesti

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 90 miljoonaa euroa (Q4/2009: -29 milj.)
- IFRS:n mukainen liikevoitto oli 146 miljoonaa euroa (Q4/2009: 9 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 9,67 dollaria barreilta (Q4/2009: 5,85)
- Myynti oli ennätyselliset 4 232 miljoonaa tonnia (Q4/2009: 3 559 milj.)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 483 miljoonaa euroa (Q4/2009: -225 milj.)
- Uusi 1,5 miljardin euron luottolimiittisopimus allekirjoitettiin

Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

“Vuosi 2010 oli meille selkeästi edellisvuotta parempi johtuen öljyn kysynnän kasvusta, joka oli toiseksi vahvinta 30 vuoteen ja johti jalostusmarginaalien parantumiseen edellisvuodesta. Tämä näkyy vertailukelpoisessa liikevoitossamme, joka yli kaksinkertaistui vuoteen 2009 verrattuna. Saavutuksiamme vuonna olivat tehokkuuden ja kustannustietoisuuden parantaminen koko yhtiössä, historiamme laajimman huoltoseisokin toteuttaminen Porvoossa ja uuden uusiutuvan dieselin laitoksen käynnistäminen Singaporessa. Seuraava merkittävä virstanpylväs on Rotterdamin laitoksen valmistuminen ja käynnistäminen vuoden 2011 puolivälissä.

Vuoden viimeinen neljännes oli positiivinen johtuen jalostusmarginaalimme ja operatiivisen suorituskykymme parantumisesta. Jalostamoidemme kyky hyötyä markkinatilanteesta korostui neljänneksen aikana. Myimme ennätysmäärän öljytuotteita, ja merkittävä osa myydyistä tuotteista oli talvilaatuista dieseliä. Olen luottavainen, että olemme hyvässä asemassa hyötyäksemme vuodelle 2011 ennustetusta jalostusmarkkinoiden vahvistumisesta.



NESTE OILIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1. TAMMIKUUTA - 31. JOULUKUUTA 2010

Neljänne tulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2009 vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin ole mainittu.

AVAINLUVUT

Milj. euroa, ellei muuta mainittu

	10-12/10	10-12/09	7-9/10	2010	2009
Liikevaihto	3 526	2 491	3 065	11 892	9 636
Liikevoitto ennen poistoja	221	74	207	582	569
Poistot ja arvonalentumiset	75	65	64	259	234
Liikevoitto	146	9	143	323	335
Vertailukelpoinen liikevoitto*	90	-29	57	240	116
Tulos ennen veroja	142	4	136	296	296
Osakekohtainen tulos, euroa	0,42	-0,01	0,42	0,89	0,86
Investoinnit	189	263	190	943	863
Liiketoiminnan rahavirta	483	-225	5	1 105	177
				31.12 2010	31.12 2009
Oma pääoma				2 426	2 222
Korolliset nettovelat				1 801	1 918
Sijoitettu pääoma				4 607	4 257
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %				7,7	9,0
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)** , %				4,6	2,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %				9,9	10,2
Oma pääoma/osake, euroa				9,43	8,64
Rahavirta/osake, euroa				4,32	0,69
Omavaraisuusaste, %				36,5	39,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %				42,6	46,3
Velkaantumisaste (gearing), %				74,3	86,3

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot sekä öljy- ja rahtijohdannaisten avoimien positioiden käypien arvojen muutokset raportoidusta liikevoitosta. Trading-varastojen käypien arvojen muutokset sisällytetään varastovoittoihin/-tappioihin.

** Kumulatiivinen 12 kk

Konsernin vuoden 2010 tulos

Konsernin liikevaihto oli 11 892 miljoonaa euroa (9 636 milj.) vuonna 2010. Liikevaihdon kasvu johtui vuotta 2009 korkeammista öljyn hinnoista. Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 240 miljoonaan euroon verrattuna edellisvuoden 116 miljoonaan euroon. Tämä oli seurausta paremmasta jalostusmarginaalista ja ensimmäisellä neljänneksellä saadusta 48 miljoonan euron vakuutuskorvauksesta. Huhti-toukokuussa toteutetulla Porvoon jalostamon huoltoseisokilla oli 65 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Öljytuotteet ja Öljyn vähittäismyynti paransivat vertailukelpoista liikevoittoaan edellisvuodesta, kun taas Uusiutuvien polttoaineiden tulos heikkeni. Konsernin kiinteät kustannukset pienentyivät 575 miljoonaan euroon (604 milj.). Luku ei sisällä 68 miljoonan euron kustannusta, joka syntyi Neste Oilin Eläkesäätiön eläkevastuiden siirrosta vakuutusyhtiöille.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 208 miljoonaa euroa (105 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -65 miljoonaa euroa (-29 milj.) ja Öljyn vähittäismyyntin 60 miljoonaa euroa (50 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 45 miljoonaa euroa (-8 milj.) sisältäen saadun 48 miljoonan euron vakuutuskorvauksen. Muut-segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon sisältyy osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta, yhteensä 15 miljoonaa euroa (20 milj.).



Konsernin koko vuoden IFRS:n mukainen liikevoitto oli 323 miljoonaa euroa (335 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti 121 miljoonan euron varastovoitot (261 milj.). Tulos ennen veroja oli 296 miljoonaa euroa (296 milj.), kauden voitto 231 miljoonaa euroa (225 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,89 (0,86).

Liiketoimintansa pääomavaltaisuuden vuoksi Neste Oil käyttää keskimääräisen sijoitetun pääoman tuottoa verojen jälkeen (ROACE) tärkeimpänä taloudellisena tavoitteenaan. ROACE-luku lasketaan vertailukelpoisesta liikevoitosta. Kahdentoista kuukauden kumulatiivinen ROACE oli joulukuun lopussa 4,6 % (tilikaudella 2009: 2,5 %).

Konsernin neljännen neljänneksen tulos

Konsernin loka-joulukuun 2010 liikevaihto oli 3 526 miljoonaa euroa (2 491 milj.). Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 90 miljoonaa euroa (-29 milj.). Merkittävä kasvu edellisvuodesta johtui vahvemmista jalostusmarginaaleista ja Öljyn vähittäismyynnin parantuneesta kannattavuudesta. Vuoden 2009 neljännen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon sisältyivät 30 miljoonan euron negatiiviset kertaluonteiset kustannukset.

Öljytuotteiden neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 108 miljoonaa euroa (-11 milj.), Uusiutuvien polttoaineiden -13 miljoonaa euroa (-10 milj.), Öljyn vähittäismyynnin 18 miljoonaa euroa (5 milj.) ja Muut-segmentin -16 miljoonaa euroa (-11 milj.). Osakkuus- ja yhteisyritysten tulos oli -1 miljoonaa euroa (-1 milj.).

Neste Oilin loka-joulukuun IFRS:n mukainen liikevoitto oli 146 miljoonaa euroa (9 milj.). Varastovoitot olivat 61 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2009 vastaavan neljänneksen 58 miljoonaan euroon. Lisäksi IFRS:n mukaiseen liikevoittoon kirjattiin 10 miljoonan euron negatiivinen vaikutus, joka syntyi Neste Oilin Eläkesäätiön vastuiden siirrosta yhtiön ulkopuolelle. Tästä huhtikuussa tapahtuneesta siirrosta kirjattiin alun perin toisen neljänneksen IFRS:n mukaiseen liikevoittoon 58 miljoonaa euroa. Neljännen neljänneksen tulos ennen veroja oli 142 miljoonaa euroa (4 milj.), kauden voitto 107 miljoonaa euroa (1 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,42 euroa (-0,01 euroa).

	10-12/10	10-12/09	7-9/10	2010	2009
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	90	-29	57	240	116
- varastovoitot/-tappiot	61	58	86	121	261
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	6	-20	-2	24	-43
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	-11	0	2	-62	1
LIIKEVOITTO	146	9	143	323	335

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta vuonna 2010 oli vahva 1 105 miljoonaa euroa (177 milj.). Tämä oli seurausta käyttöpääoman vapautumisesta ja 85 miljoonan euron positiivisesta vaikutuksesta, joka syntyi Neste Oilin Eläkesäätiön eläkevastuiden siirrosta vakuutusyhtiöille.

Investoinnit vuonna 2010 olivat 892 miljoonaa euroa (863 milj.). Tämä luku ei sisällä yhtiön pääkonttorirakennuksen ostoon liittyvää 51 miljoonan euron investointia. Pääkonttorirakennuksen ostoa oli osa Neste Oilin Eläkesäätiön eläkevastuiden siirtoa vakuutusyhtiöille. Öljytuotteiden osuus investoinneista oli 269 miljoonaa euroa (198 milj.), joista 104 miljoonaa euroa liittyi Porvoon jalostamon huoltoseisokkiin. Uusiutuvien polttoaineiden osuus investoinneista oli 578 miljoonaa euroa (619 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin osuus investoinneista oli 33 miljoonaa euroa (29 milj.). Muut-segmentin investoinnit olivat 63 miljoonaa euroa (17 milj.) sisältäen yhtiön pääkonttorirakennuksen oston.

Konsernin korolliset nettovelat olivat joulukuun lopussa 1 801 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2009 lopun 1 918 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut tammi-joulukuussa olivat 27 miljoonaa euroa (39 milj.). Luottojen kesikorko joulukuun lopussa oli 3,2 %, ja luottojen erääntymisaika 4,6 vuotta.

Omavaraisuusaste oli 36,5 % (31.12.2009: 39,1 %), velan osuus kokonaispääomasta 42,6 % (31.12.2009: 46,3 %) ja velkaantumisaste 74,3 % (31.12.2009: 86,3 %).



Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä sitovat luottolimiittisopimukset olivat joulukuun lopussa 1 745 miljoonaa euroa (31.12.2009: 1 407 milj.). Kesäkuun lopussa yhtiö laski liikkeelle 300 miljoonan euron suuruisen joukkovelkakirjalainan, jonka viiden vuoden kiinteä korko on 4,875 %. Joulukuussa Neste Oil allekirjoitti uuden 1,5 miljardin euron luottolimiittisopimuksen, joka erääntyy maaliskuussa 2016. Uusi järjestely korvasi yhtiön maaliskuussa 2005 solmitun 1,5 miljardin euron rahoitusjärjestelyn. Neste Oilin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

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

Tilikauden tärkeimmät tapahtumat

Neste Oil kertoi 12. tammikuuta 2010 siirtävänsä Suomen yhtiöidensä lisäeläketurvan hoitamisen ja vakuutuskannan OP-Henkivakuutus Oy:lle. Siirto tehtiin 1. huhtikuuta 2010. Neste Oil päätti jo joulukuussa 2009 siirtää lakisääteisen eläketurvan hoitamisen ja vakuutuskannan Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle.

Neste Oil ilmoitti 1. helmikuuta 2010 saavansa kansainväliseltä jälleenvakuuttajien ryhmältä yhteensä 47,5 miljoonan euron vakuutuskorvauksen. Korvaus liittyi Porvoon jalostamon tuotantolinja 4:llä 4.4.2008 tapahtuneen tulipalon aiheuttamiin vahinkoihin omaisuudelle ja tuotannolle.

Neste Oil ilmoitti 23. maaliskuuta hankkivansa 22 miehittämätöntä polttoaineasemaa Liettuasta, mikä kasvattaa Neste Oilin markkinaosuuden Liettuassa 15 prosenttiin ja vahvistaa yhtiön kolmatta sijaa maan polttoainemarkkinoilla. Uusien asemien myötä Neste Oilin polttoaineasemien määrä Liettuassa kasvoi 59:ään. Kauppa saatiin päätökseen 28. toukokuuta.

Neste Oil kertoi 6. huhtikuuta, että Porvoon jalostamolla alkoi suunniteltu huoltoseisokki. Jalostamon tuotanto käynnistyi jälleen 14. toukokuuta.

Neste Oil laski 28. kesäkuuta liikkeeseen 300 miljoonan euron viiden vuoden joukkovelkakirjalainan, jonka kiinteä korko on 4,875 %.

Neste Oil ilmoitti 30. kesäkuuta myyneensä portugalilaisen tytäryhtiönsä Neste Oil Portugal S.A.:n, joka omistaa ETBE-tehtaan Sinesissä. Ostaja oli portugalilainen yhtiö Repsol Polimeros LDA. Kauppahintaa ei julkistettu.

Neste Oil kertoi 11. lokakuuta, että sen ja Stora Enson yhteisyritys NSE Biofuels aloittaa kaupallisen biojalostamon ympäristövaikutusten arvioinnin Porvoossa ja Imatralla. Yhteisyritys näkee Porvoon ja Imatran mahdollisina vaihtoehtoisina sijaintipaikkakuntina puubiomassasta korkealaatuista uusiutuvaa dieseliä tuottavalle biojalostamolle, jonka kapasiteetti olisi noin 200 000 tonnia vuodessa.

Neste Oil ilmoitti 15. marraskuuta käynnistäneensä onnistuneesti Singaporen uusiutuvan dieselin laitoksensa. Noin 120 henkilöä työllistävä, maailman suurin uusiutuvan dieselin laitos valmistui suunnitellun aikataulun ja budjetin mukaisesti. Laitoksen käynnistäminen oli merkittävä askel yhtiön puhtaamman liikenteen strategian toteuttamisessa.

Neste Oil kertoi 25. marraskuuta saaneensa Porvoon jalostamolla valmistetulle uusiutuvista raaka-aineista valmistetulle dieselille ISCC-sertifikaatin (International Sustainability & Carbon Certification). Sertifikaatti todentaa, että sertifioituista raaka-aineista valmistettu NExBTL-diesel soveltuu biovelvoitteen täyttämiseen Saksan markkinoilla. Vuoden 2011 alusta lähtien kaikilta Saksassa myytäviltä biopolttoaineilta on edellytetty kestävän kehityksen sertifikaattia.

Neste Oil julkisti 29. marraskuuta sopineensa Lufthansan kanssa biopolttoaine yhteistyöstä. Lufthansan on määrä aloittaa kaupalliset lennot Neste Oilin uusiutuvista raaka-aineista valmistetulla NExBTL-lentopolttoaineella keväällä 2011. Yhtiöt ovat globaaleja edelläkävijöitä maailmanlaajuisesti, sillä kysymyksessä on maailman ensimmäinen julkistus uusiutuvien polttoaineiden käytöstä lentoyhtiön normaalissa reittiliikenteessä. Kaupalliset lennot käynnistyvät, kun sertifiointiorganisaatio ASTM (American Society for Testing and Materials) on hyväksynyt Neste Oilin käyttämän teknologian mukaisen uusiutuvan lentopolttoaineen käytön lentoliikenteessä. Tämän odotetaan tapahtuvan kevään 2011 aikana.

Neste Oil ilmoitti 1. joulukuuta järjestävänsä uudelleen liiketoimintaansa, kun uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminta siirtyi isojen investointihankkeiden jälkeen uuteen vaiheeseen. Öljytuotteet ja Uusiutuvat polttoaineet -liiketoiminta-



alueet yhdistettiin ja samalla muodostettiin uusi liiketoiminta-alue Öljy- ja uusiutuvat tuotteet. Konsernin taloudellinen raportointi jatkuu entisellään, ja Öljytuotteet ja Uusiutuvat polttoaineet muodostavat edelleen omat raportointisegmenttinsä.

Neste Oil allekirjoitti 20. joulukuuta uuden 1,5 miljardin euron luottolimiittisopimuksen 19 pankista koostuvan kansainvälisen pankkisyndikaatin kanssa. Uusi luottolimiitti korvasi yhtiön maaliskuussa 2005 solmitun 1,5 miljardin euron rahoitusjärjestelyn, ja sitä käytetään konsernin yleisiin rahoitustarpeisiin. Luottolimiittisopimus erääntyy maaliskuussa 2016.

Strategian toteuttaminen

Neste Oil jatkoi puhtaamman liikenteen polttoaineiden strategiansa toteuttamista vuonna 2010. Yhtiön investointihankkeet liittyvät uusiin tuotantolaitoksiin, jotka lisäävät uusiutuvan dieselin ja korkealaatuisten perusöljyjen tuotantoa.

Strategiset hankkeet

Singaporen uusiutuvan dieselin laitos valmistui kesällä ja laitos käynnistettiin marraskuussa 2010. Laitoksen vuosittainen tuotantokapasiteetti on 800 000 tonnia. Hanke oli onnistunut, sillä laitos valmistui suunnitellun aikataulun ja 550 miljoonan euron kustannusarvion mukaisesti. Rotterdamin vastaava hanke on edennyt myös suunnitelmien mukaisesti ja laitoksen odotetaan käynnistyvän vuoden ensimmäisen puoliskon lopulla. Rotterdamin laitoksen odotetaan alittavan alkuperäisen 670 miljoonan euron kustannusarvion.

Neste Oililla on 45 %:n osuus yhteisyrityksestä, joka rakentaa 400 000 tonnia perusöljyjä vuodessa tuottavaa tehdasta Bahrainiin. Hanke on edennyt aikataulun ja budjetin mukaisesti, ja laitoksen on määrä valmistua vuoden 2011 jälkimmäisellä puoliskolla. Neste Oilin osuus investointikustannuksista on 130 miljoonaa euroa.

Markkinakatsaus

Raakaöljyn hinnat vaihtelivat koko vuoden 2010. Brent Dated -raakaöljyn barrelihinta liikkui pääosin 70 ja 85 Yhdysvaltain dollarin välillä. Odotukset maailmantalouden elpymisestä ja geopoliittiset jännitteet öljytuottajamaissa nostivat hintoja, kunnes euroalueen velkakiiriin puhkeaminen ja osakemyynnit globaaleilla pääomamarkkinoilla toukokuussa käänsivät hinnat äkilliseen laskuun. Tuotantohäiriöt ja rahoitusmarkkinoiden vahva kehitys johtivat hintojen lyhytaikaiseen elpymiseen, kunnes ne kääntyivät jälleen laskuun elokuussa johtuen lisääntyneestä tuotannosta, maailmanlaajuisesti täysistä öljyvarastoista ja maailmantalouden hidastuneesta elpymisestä. Syyskuussa raakaöljyn hinnat alkoivat nousta kysynnän kasvun ja Yhdysvaltain dollarin heikkenemisen seurauksena. Brent-raakaöljyn hinta oli vuoden lopussa yli 90 dollaria barrelilta ensimmäistä kertaa sitten syksyn 2008.

Hintaero raskaan ja kevyen raakaöljyn välillä vaihteli ja oli keskimäärin suurempi kuin vuonna 2009 johtuen heikentyneistä polttoöljyn marginaaleista ja kasvaneesta runsasrikkisen raakaöljyn tuotannosta. Hintaero vastasi pitkän aikavälin keskiarvoa jo toisena vuotena peräkkäin. Viime vuosikymmenen keskivaiheilla hintaerot olivat poikkeuksellisen suuria.

Jalostusmarginaalit paranivat verrattuna vuoteen 2009, mikä johtui erityisesti korkeista bensiinimarginaaleista vuoden alussa ja myöhemmin vahvemmissa keskitislemarginaaleista. Parannus jäi kuitenkin vaatimattomaksi, sillä markkinoilla oli tarpeeksi jalostuskapasiteettia takaamaan riittävän tarjonnan.

Bensiinimarginaalit toipuivat vuoden 2009 laskusta vuoden 2010 ensimmäisten kuukausien aikana hyvän kysynnän ja rajallisen tarjonnan seurauksena. Korkeat varastotasot ja raakaöljyn hinnat kuitenkin vaikuttivat marginaaleja heikentävästi. Keskimäärin marginaalit olivat vain hieman edellisvuotta paremmalla tasolla, vaikka bensiinin hinnat nousivat vuoden lopussa korkeimmalle tasolle kahteen vuoteen. Keskitislemarginaalit vahvistuivat tasaisesti globaalin kysynnän kasvun seurauksena. Keskitisleidien tarjontaa rajoittivat jalostamoiden huoltotyöt. Kylmä sää ja Kiinan kasvanut kysyntä vuoden viimeisellä neljänneksellä nostivat marginaalit korkeimmalle tasolle vuoden 2009 alun jälkeen. Vähärikkisten polttoöljyjen marginaalit heikkenivät vuoteen 2009 verrattuna kasvaneen tuotannon ja korkeiden raakaöljyn hintojen seurauksena.



Kysynnän ja tarjonnan tasapaino tiukkeni korkealuokkaisten perusöljyjen markkinoilla Euroopassa edellisvuoteen verrattuna.

Uusiutuvien raaka-aineiden hinnat nousivat huomattavasti vuoden 2010 toisella puoliskolla, mikä aiheutti painetta uusiutuvan dieselin marginaaleille.

Kysynnän siirtyminen bensiinistä dieseliin jatkui ja vahvempi talouskehitys johti suurempaan kokonaiskysyntään öljyn vähittäismyynnissä.

Öljyn merikuljetusten rahtitasot olivat heikot, mutta jonkin verran korkeammat kuin vuonna 2009.

Tärkeimmät markkinatekijät (USD/bbl, ellei muuta mainittu)

	10-12/10	10-12/09	7-9/10	2010	2009	01/11	01/10
Neste Oilin viitejalostusmarginaali	4,77	1,73	3,45	4,36	3,14	4,30	2,81
Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali	9,67	5,85	7,48	8,14	7,35	n.a.	n.a.
Urals-Brent-hintaero	-1,51	-0,68	-0,92	-1,40	-0,81	-2,55	-0,46
NWE Bensiinimarginaali	8,36	7,73	7,60	9,70	9,26	6,9	10,05
NWE Dieselmarginaali	16,06	10,14	13,77	13,97	11,18	16,2	10,43
NWE Raskaan polttoöljyn marginaali	-13,55	-6,41	-10,35	-10,32	-7,44	-17,3	-5,55
Brent dated -raakaöljy	86,48	74,56	76,86	79,47	61,51	96,54	76,19
USD/EUR-valuuttakurssi	1,36	1,48	1,29	1,32	1,39	1,34	1,43
USD/EUR-valuuttakurssi, suojattu	1,33	1,33	1,39	1,37	1,41	n.a.	n.a.
Raakaöljyrahdit, WS-pistettä (TD7)	118	97	99	113	81	83	132

Tuotanto ja myynti

Neste Oilin kokonaistuotanto vuonna 2010 oli yhteensä 13,6 miljoonaa tonnia (14,5 milj.), josta 0,3 miljoonaa tonnia (0,2) oli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliä. Tuotanto oli vuotta 2009 alhaisemmalla tasolla Porvoon jalostamon huhti-toukokuun huoltoseisokin vuoksi. Neljännen neljänneksen kokonaistuotanto oli 4 miljoonaa tonnia (3,8 milj.), josta 0,1 miljoonaa tonnia (0,1) oli uusiutuvista raaka-aineista valmistettua NExBTL-dieseliä sisältäen ensimmäiset Singaporen NExBTL-laitoksen tuotantoerät.

Neste Oilin tuotanto laitoksittain (1 000 tonnia)

	10-12/10	10-12/09	7-9/10	2010	2009
Porvoon jalostamo	3 196	3 004	2 999	10 587	11 520
Naantalin jalostamo	588	657	619	2 410	2 438
Beringenin polyalfaolefiinilaitos	13	10	11	45	35
Edmontonin iso-oktaanilaitos (Neste Oilin osuus)	52	60	54	214	256
NExBTL-laitokset	119	69	99	337	219

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 82 % (87 %) vuonna 2010. Huoltoseisokkia lukuun ottamatta jalostamon käyttöaste oli vuotta 2009 korkeampi, mikä oli dieselin tuotantolinja 4:n parantuneen suorituskyvyn ansiota. Naantalin jalostamon käyttöaste oli 84 % (87 %), mihin vaikuttivat suunniteltujen huoltotöiden aiheuttamat tuotannon keskeytykset toukokuussa ja pieni tulipalo elokuussa. Porvoon jalostamo kävi erinomaisesti neljännellä neljänneksellä ja jalostamon käyttöaste oli 97 % (92 %). Naantalin jalostamon käyttöaste sen sijaan oli 83 % (89 %), mihin vaikuttivat suunnittelemattomista huoltotöistä aiheutuneet tuotannon keskeytykset ja rajoitettu syöttö. Venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) käyttö Neste Oilin jalostamoiden syötöstä nousi 68 %:iin (62 %) vuonna 2010 ja oli 70 % (66 %) neljännellä neljänneksellä.

Jalostamoiden tuotantokustannukset olivat 3,9 dollaria barreilta (4,4) vuonna 2010. Neljännellä neljänneksellä tuotantokustannukset olivat 3,4 dollaria barreilta (4,3).



Kylmä talvi ja vahva kysyntä lisäsivät Neste Oilin dieselin myyntiä vuonna 2010. Dieselin osuus kokonaismyynnistä oli edelleen lähes 40 %, kun taas bensiinin ja raskaan polttoöljyn osuus laski. Neste Oilin bensiinin vienti keskittyi Pohjoismaihin, Baltiaan ja Venäjälle, kun taas Pohjois-Amerikan markkina oli aiempaa heikompi.

Myynti kasvoi kaikkien aikojen ennätyslukemiin neljännellä neljänneksellä, kun kylmä sää lisäsi keskitisleiden kysyntää.

Neste Oilin myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	10-12/10	%	10-12/09	%	7-9/10	%	2010	%	2009	%
Moottoribensiini	1 214	29	837	24	1 069	29	4 111	28	4 218	30
Bensiinikomponentit	43	1	51	1	66	2	229	2	270	2
Diesel	1 711	40	1 449	41	1 393	37	5 655	39	5 228	37
Lentopolttoaine	212	5	191	5	205	5	640	4	613	4
Perusöljyt	76	2	62	2	78	2	307	2	257	2
Lämmitysöljy	159	4	178	5	131	4	691	5	631	4
Raskas polttoöljy	241	6	291	8	289	8	908	6	1 300	9
Nestekaasu	96	2	51	1	35	1	273	2	220	2
NExBTL-diesel	59	1	66	2	102	3	270	2	209	1
Muut tuotteet	421	10	383	11	371	9	1 401	10	1 232	9
YHTEENSÄ	4 232	100	3 559	100	3 739	100	14 485	100	14 178	100

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

	10-12/10	%	10-12/09	%	7-9/10	%	2010	%	2009	%
Suomi	2 274	54	2 034	57	1 962	52	7 881	54	7 580	53
Muut Pohjoismaat	807	19	581	16	735	20	2 685	19	2 210	16
Muu Eurooppa	693	16	629	19	632	17	2 659	19	2 488	17
Yhdysvallat ja Kanada	382	9	229	6	359	10	1 081	7	1 686	12
Muut maat	76	2	86	2	51	1	179	1	214	2
YHTEENSÄ	4 232	100	3 559	100	3 739	100	14 485	100	14 178	100

SEGMENTTIKATSAUKSET

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

Öljytuotteet

	10-12/10	10-12/09	7-9/10	2010	2009
Liikevaihto, MEUR	2 962	1 987	2 491	9 789	7 631
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	108	-11	45	208	105
IFRS-liikevoitto, MEUR	170	27	116	333	318
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	9,67	5,85	7,48	8,05	7,35

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 208 miljoonaa euroa verrattuna 105 miljoonaan euroon vuonna 2009. Parannuksen taustalla olivat lähinnä vahvempi jalostusmarginaali, matalammat kiinteät kustannukset sekä perusöljyliiketoiminnan parantunut kannattavuus. Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali oli 8,05 dollaria barreilta vuonna 2010 verrattuna 7,35 dollariin barreilta edellisvuonna. Jalostustoiminnan kiinteät kustannukset olivat 0,5 dollaria barreilta matalammat kuin vuonna 2009. Porvoon jalostamon huoltoseisokilla oli 65 miljoonan euron



negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto vuonna 2010 oli 7,9 % (4,0 %).

Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 108 miljoonaa euroa vuoden 2010 neljännellä neljänneksellä verrattuna vuoden 2009 viimeisen neljänneksen -11 miljoonaan euroon. Nousuun vaikuttivat korkeammat jalostusmarginaalit ja lisääntyneet myyntimäärät. Parempien markkinaolosuhteiden ja jalostamoiden hyvän tuottavuuden ansiosta Neste Oilin kokonaisjalostusmarginaali nousi 9,67 dollariin barreilta neljännellä neljänneksellä verrattuna 5,85 dollariin barreilta edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Perusöljyn tulos parani edelleen vuoden takaisesta, bensiniikomponenttien tulos koheni hieman ja öljyn merikuljetusten tulos säilyi vuoden 2009 vastaavan jakson tasolla.

Uusiutuvat polttoaineet

	10-12/10	10-12/09	7-9/10	2010	2009
Liikevaihto, MEUR	112	61	120	328	182
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-13	-10	-12	-65	-29
IFRS-liikevoitto, MEUR	-7	-11	2	-39	-24

Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen liikevoitto oli -65 miljoonaa euroa vuonna 2010 verrattuna -29 miljoonaan euroon vuonna 2009. Tämä johtui edellisvuotta korkeammista kiinteistä kustannuksista toiminnan lisääntyttä Singaporen ja Rotterdamin laitoksilla. Myyntimäärät kasvoivat verrattuna vuoteen 2009, mutta uusiutuvien polttoaineiden marginaalit olivat hieman heikommat johtuen eri boraaka-aineiden kaventuneista hintaeroista. Korkealaatuisen uusiutuvan dieselin hintaero verrattuna perinteiseen biodieseliin säilyi hyvänä. Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto vuonna 2010 oli -5,1 % (-4,7 %).

Uusiutuvien polttoaineiden neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli -13 miljoonaa euroa (-10 milj.). Kasvaneita kiinteitä kustannuksia kompensoi osittain raaka-aineiden trading-toiminnan 9 miljoonan euron positiivinen vaikutus.

Öljyn vähittäismyynti

	10-12/10	10-12/09	7-9/10	2010	2009
Liikevaihto, MEUR	1 004	791	917	3 654	2 998
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	18	5	23	60	50
IFRS-liikevoitto, MEUR	17	6	24	61	50
Kokonaismyynti*, 1 000 m3	1 121	1 030	1 023	4 150	4 002
- bensiinin myynti asemilla, 1 000 m3	329	333	362	1 328	1 405
- dieselin myynti asemilla, 1 000 m3	379	345	365	1 423	1 331
- lämmitysöljy, 1 000 m3	229	200	156	749	714
- raskas polttoöljy, 1 000 m3	105	78	69	347	287

* sisältää sekä asemien että terminaalien myynnin

Öljyn vähittäismyyntin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 60 miljoonaa euroa verrattuna 50 miljoonaan euroon vuonna 2009. Kasvu johtui edellisvuotta paremmista marginaaleista ja matalammista kiinteistä kustannuksista. Dieselin myyntimäärien kasvun vaikutusta laimensi bensiiniin edellisvuotta heikompi myynti. Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto vuonna 2010 oli 19,3 % (15,8 %).

Öljyn vähittäismyyntin neljännen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 18 miljoonaa euroa (5 milj.), mihin vaikutti positiivisesti lämmitysöljyn lisääntynyt myynti, joka johtui Suomessa 1.1.2011 voimaantulleesta veromuutoksesta. Positiivinen vaikutus oli myös parantuneella kustannusten hallinnalla sekä edellisvuotta vahvemmillä marginaaleilla Suomen ulkopuolella. Dieselin myynti jatkoi kasvuaan, kun taas bensiinin myyntimäärät säilyivät suurin piirtein ennallaan.



Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Neste Oilin osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Vuoden 2010 viimeinen noteeraus oli 11,95 euroa, joka oli 3,8 % vähemmän kuin vuoden 2009 lopussa. Vuonna 2010 osakekurssi oli korkeimmillaan 13,77 euroa ja alimmillaan 10,45 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 3,1 miljardia euroa 31.12.2010. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 961 000 osaketta, mikä vastaa 0,4 % yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä.

Neste Oilin kaupparekisteriin merkitty osakepääoma vuoden 2010 lopussa oli 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan eikä hallituksella ole omien osakkeiden osto-oikeutta eikä oikeutta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Vuoden lopussa Suomen valtio omisti 50,1 % (50,1 %) osakkeista, ulkomaiset instituutiot 18,6 % (17,1 %), kotimaiset instituutiot 18,5 % (18,9 %) ja suomalaiset kotitaloudet 12,8 % (14,0 %).

Yhtiökokous

Neste Oilin yhtiökokous järjestettiin 15.4.2010 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2009 tilinpäätöksen ja konsernitiilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2009. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen voitonjaosta, jonka mukaan vuodelta 2009 maksettiin osinkoa 0,25 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 27.4.2010.

Yhtiökokouksen nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyisistä jäsenistä Timo Peltola, Mikael von Frenckell, Michiel Boersma, Ainomaija Haarla, Nina Linander, Hannu Ryöppönen ja Markku Tapio sekä uutena jäsenenä Maija-Liisa Friman. Timo Peltola jatkoi hallituksen puheenjohtajana ja Mikael von Frenckell varapuheenjohtajana.

Yhtiökokous päätti säilyttää hallituksen palkkiot entisellään. Neste Oilin hallitus piti järjestäytymiskokouksen heti yhtiökokouksen jälkeen. Hallitus valitsi kokouksessaan molempien valiokuntiensa jäsenet. Timo Peltola valittiin henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Michiel Boersma, Mikael von Frenckell ja Ainomaija Haarla sen jäseniksi. Tarkastusvaliokuntaan valittiin Nina Linander puheenjohtajaksi sekä Hannu Ryöppönen, Markku Tapio ja Maija-Liisa Friman jäseniksi.

Hallintoneuvoston jäsenmääräksi vahvistettiin 7, ja hallintoneuvoston jäseniksi valittiin Heidi Hautala (puheenjohtaja), Kimmo Tiilikainen (varapuheenjohtaja), Esko Ahonen, Timo Heinonen, Markus Mustajärvi, Anne-Mari Virolainen sekä Miapetra Kumpula-Natri. Hautala, Tiilikainen, Ahonen, Heinonen, Mustajärvi ja Virolainen valittiin uudelle toimikaudelle. Kumpula-Natri valittiin uudeksi jäseneksi. Hallintoneuvoston jäsenet ovat kansanedustajia, paitsi Heidi Hautala, joka on Euroopan parlamentin jäsen. Hallintoneuvoston palkkioihin ei tehty muutoksia. Ehdotus hallintoneuvoston lakkauttamisesta hylättiin.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti KHT-yhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana Anna-Maija Simola, KHT. Tilintarkastajalle päätettiin suorittaa palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiöjärjestyksen 11.1 §:ää muutettiin siten, että kokouskutsu yhtiökokoukseen on toimitettava viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n 2 momentissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Yhtiökokous päätti Suomen valtiota edustaneen Valtioneuvoston kanslian esityksestä asettaa nimitysvaliokunnan valmistelemaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitysvaliokuntaan valittiin kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat ja valiokuntaan kuuluu asiantuntijajäsenenä hallituksen puheenjohtaja. Neste Oilin yhtiökokouksen nimitysvaliokuntaan kuuluivat vuonna 2010 ylijohtaja Pekka Timonen valtion omistajaohjauksyksiköstä, varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta sekä toimitusjohtaja Mika Kivimäki OP-Rahastoyhtiö Oy:stä. Valiokunnan asiantuntijajäsenenä toimi Neste Oilin hallituksen puheenjohtaja, vuorineuvos Timo Peltola.



Organisaation uudelleenjärjestely

Neste Oil järjesti 20.12.2010 alkaen uudelleen liiketoimintaansa, kun uusiutuvien polttoaineiden liiketoiminta siirtyi isojen investointihankkeiden jälkeen uuteen vaiheeseen. Öljytuotteet ja Uusiutuvat polttoaineet -liiketoiminta-alueet yhdistettiin ja samalla muodostettiin uusi liiketoiminta-alue Öljy- ja uusiutuvat tuotteet. Uuden liiketoiminta-alueen johtajaksi nimitettiin silloisen Öljytuotteet-liiketoiminta-alueen johtaja Matti Lehmus. Konsernin taloudellinen raportointi jatkui entisellään Öljytuotteiden ja Uusiutuvien polttoaineiden muodostaessa edelleen omat raportointisegmenttinsä. Näiden muutosten yhteydessä Neste Oilin varatoimitusjohtaja ja Uusiutuvat polttoaineet -liiketoiminta-alueen johtaja Jarmo Honkamaa jätti yhtiön.

Henkilöstö

Neste Oil työllisti vuonna 2010 keskimäärin 5 030 (5 286) henkilöä, joista 1 448 (1 333) työskenteli Suomen ulkopuolella. Vuoden 2010 lopussa yhtiöllä oli 4 874 työntekijää (5 092), joista 1 443 (1 424) työskenteli Suomen ulkopuolella. Yhtiön maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2010 olivat yhteensä 246 miljoonaa euroa (233 milj.).

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Neste Oilin toimintojen päästöt ympäristöön olivat vähäisiä läpi vuoden. Neste Oilin jalostamoilla ja muilla tuotantolaitoksilla ei sattunut vuoden 2010 aikana korvausvastuuseen johtaneita vakavia ympäristövahinkoja. Sallitut päästörajat eivät ylittyneet. Yhtiön pääjalostamolla Porvoossa parannettiin seisokin jälkeen sekä energiatehokkuutta että käyttövarmuutta. Jalostamoiden jätevesien käsittely toimi erinomaisesti. Vuoden 2010 öljypäästö oli 0,14 grammaa jalostettua raakaöljytonnia kohden.

Yhtiö on saanut päästöoikeudet 3,2 miljoonan tonnin vuotuisille hiilidioksidipäästöille vuosille 2008–2012. Päästöoikeuksien hankkiminen markkinoilta on tarpeen tulevien päästöjen kattamiseksi. Vuoden 2010 päästöjen todentaminen on aikataulutettu, ja yhtiö voi raportoida ja luovuttaa viranomaisille vuoden 2010 kokonaispäästöjään vastaavan määrän päästöoikeuksia.

Neste Oilin työturvallisuuden mittari on kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Injury Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti. Mukaan lasketaan sekä yhtiön oman henkilöstön että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden tekemä työ. Vuoden lopussa lukema oli 4,7 (2,9). Tavoite oli alle 3. Poissaoloon johtaneiden tapaturmien esiintymistaajuus LWIF oli joulukuun lopussa 3,0 (2,0) tapausta miljoonaa työtuntia kohden. Vuoden tavoite oli alle 1. Neste Oilin yhtenäisten työ- ja prosessiturvallisuuden menettelytapojen toteuttaminen on jatkossakin yhtiön avaintavoitteita.

REACH-asetuksen (Registration, Evaluation and Authorization of Chemicals) ensimmäinen merkittävä määräaika oli marraskuun lopussa 2010. Siihen mennessä Neste Oil oli toteuttanut onnistuneesti REACH-rekisteröinnit kaikille valmistamilleen kemiallisille aineille. Rekisteröintejä oli yhteensä 71.

EU:n uusiutuvan energian direktiivi (RED) oli vuoden 2010 lopussa yhä toimeenpanovaiheessa. Neste Oilin sisäiset käytännöt on päivitetty vastaamaan direktiivin vaatimuksia, ja yhtiö on jättänyt EU-komission rekisteröitäväksi direktiivin mukaisen vapaaehtoisen todentamisjärjestelmän (voluntary scheme). Järjestelmällä todennetaan, että Neste Oilin valmistamat uusiutuvat polttoaineet täyttävät EU:n vastuullisuusvaatimukset. Neste Oilin NExBTL-laitokset Porvoossa ja Singaporessa saivat ISCC-sertifikaatit (International Sustainability and Carbon Certification), joilla varmistetaan, että laitosten tuotanto soveltuu käytettäväksi Saksan biopoltoainemarkkinoilla.

Neste Oil säilytti vuoden 2010 aikana asemansa tai tuli valituksi useisiin vastuullisuusindekseihin. Neste Oil valittiin maailmanlaajuiseen Dow Jonesin kestävä kehityksen indeksiin neljännen kerran peräkkäin. Yhtiö on päässyt viisi kertaa maailman vastuullisimpien yritysten The Global 100 -listalle ja valittu sekä Ethibel Pioneer että Ethibel Excellence -rekistereihin. Lisäksi metsille mahdollisesti riskialttiita hyödykkeitä käyttäviä yhtiöitä tutkiva Forest Footprint Disclosure (FFD) arvioi Neste Oilin öljy- ja kaasualan parhaaksi metsäalanjäljestään kertovaksi yritykseksi.

Tilinkauden päättymisen jälkeen tammikuussa 2011 Forest Footprint Disclosure arvioi Neste Oilin toistamiseen öljy- ja kaasualan parhaaksi metsäalanjäljestään kertovaksi yritykseksi. Lisäksi Neste Oil valittiin viidennen kerran peräkkäin maailman 100 vastuullisimman yrityksen The Global 100 -listalle. Yhtiö oli tänä vuonna listan sijalla 20, kun sen sijoitus vuonna 2010 oli 85. The Global 100 -listan yrityksiä pidetään toimialansa kyvykkäimpinä ympäristö-,



yhteiskuntavastuu- ja hallinnon riskien johtamisessa sekä uusien liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntämisessä näissä toiminnoissa.

Tutkimus ja kehitys

Sekä raakaöljypohjaisiin että uusiutuviin polttoaineisiin keskittyvä tutkimus- ja tuotekehitystyö on kriittisen tärkeää Neste Oilin strategian toteuttamiseksi. Neste Oilin tutkimus- ja tuotekehityskulut vuonna 2010 olivat yhteensä 41 miljoonaa euroa (37 milj.). Valtaosa yhtiön tutkimus- ja tuotekehityshankkeista liittyi biopolttoaineiden raaka-ainepohjan laajentamiseen sekä teknologian kehittämiseen.

Mahdolliset pitkän ja lyhyen aikavälin riskit

Öljymarkkinat ovat olleet hyvin vaihtelevat, ja vaihteluiden odotetaan jatkuvan. Öljynjalostajat ovat alttiita poliittisille ja taloudellisille tapahtumille sekä luonnonilmiöille, jotka voivat vaikuttaa öljytuotteiden kysyntään ja tarjontaan sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä.

Lähitulevaisuuden epävarmuustekijät liittyvät maailmantalouden toipumisen nopeuteen, joka vaikuttaa öljytuotteiden ja erityisesti dieselin kysyntään.

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

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

EU:n ja eräiden muiden keskeisten markkina-alueiden biopolttoaineita koskevan lainsäädännön täytäntöönpano voi vaikuttaa biopolttoaineiden kysynnän kehityksen nopeuteen. Riskeihin kuuluu myös yhtiön uusiutuvista raaka-aineista valmistetun NExBTL-dieselin tuotannon kasvattamiseen tähtäävän investoinnin loppuunsaattamiseen liittyvät ongelmat tai viivästykset tai näistä investoinneista saatavien hyötyjen toteutumatta jääminen. Pidemmällä aikavälillä epäonnistuminen oman teknologian suojaamisessa ja kilpailevien uusiutuvien polttoainetekniikoiden tai hybridi- ja sähkömoottorien kehittäminen ja käyttöönotto voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön tulokseen.

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

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

Tarkempia tietoja Neste Oilin riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksestä.

Näkymät

Markkinaympäristö näyttäisi vahvistuvan vuonna 2011 verrattuna vuoteen 2010 johtuen öljytuotteiden kysynnän kasvusta erityisesti kehittyvillä markkinoilla. Tämän lisäksi markkinoille odotetaan tulevan edellisvuotta vähemmän uutta jalostuskapasiteettia, mikä johtaa hieman tiukempaan kysynnän ja tarjonnan tasapainoon jalostusmarkkinoilla.

Markkina näyttää odottavan, että kehittyneiden öljynjalostajien, kuten Neste Oilin, marginaalit vahvistuvat vuonna 2011, mitä tukee vahvempi kysyntä ja viime vuotta matalammat varastotasot. Dieselmarginaalin ennustetaan vahvistuvan, kun taas bensiinin marginaalien odotetaan säilyvän suurin piirtein vuoden 2010 tasolla. Myös heikommalla raskaan polttoöljyn marginaalit hyödyttävät kehittyneitä jalostajia.

Porvoon ja Naantalın jalostamoilla odotetaan olevan toiminnallisesti hyvä vuosi ja tuotantomäärien kasvavan.



Uusiutuvan dieselin liiketoiminnan käynnistäminen jatkuu vuonna 2011. Uusiutuvista raaka-aineista valmistetun dieselin myyntimäärien odotetaan kasvavan vastikään käynnistyneen Singaporen laitoksen tuotannon lisääntyessä, ja Rotterdamin laitoksen odotetaan käynnistyvän vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Biopolttoainelainsäädännön edistymisellä Euroopassa ja Yhdysvalloissa on merkittävä rooli myynnin kehittämisessä. Kun tämän yhdistää uusiutuvan dieselin mahdollisesti heikkoina säilyviin marginaaleihin, Uusiutuvat polttoaineet -segmentin vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan pysyvän negatiivisena vuonna 2011. Vuoden 2011 ensimmäisellä neljänneksellä Uusiutuvien polttoaineiden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan suurempi kuin vuoden 2010 neljänneksellä.

Dieselin kysynnän kasvun odotetaan jatkuvan Suomen vähittäismyymälämarkkinoilla, kun taas bensiinin kysyntä jatkaa laskuaan. On todennäköistä, että dieselin osalta sama kehitys jatkuu myös Baltian maissa, joissa myös bensiinin näkymät ovat hieman positiivisemmat. Molempien tuotteiden kysynnän ennakoitaan kasvavan Luoteis-Venäjällä.

Neste Oilin kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan noin 650 miljoonaa euroa verrattuna 575 miljoonaan euroon vuonna 2010.

Yhtiön vuoden 2011 investointien arvioidaan olevan noin 300 miljoonaa euroa (892 milj.), josta ylläpitoinvestointien osuus on 176 miljoonaa euroa (245 milj.), strategisten investointien 113 miljoonaa euroa (633 milj.) ja tuottavuusinvestointien 11 miljoonaa euroa (14 milj.).

Osingonjakoehdotus

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2010 olivat 987 miljoonaa euroa. Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Neste Oil Oyj jakaa vuodelta 2010 osinkoa 0,35 euroa osaketta kohti eli 3.2.2011 rekisteriin merkittyjen osakkeiden lukumäärän perusteella yhteensä 90 miljoonaa euroa.

Vuoden 2011 ensimmäisen neljänneksen tulospöytäkirja

Neste Oil julkistaa vuoden 2011 ensimmäisen neljänneksen tuloksen 29.4.2011 noin klo 13.00

Espoossa 4. helmikuuta 2011

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 strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan rahavirran lähteet ja sitä koskevat vaatimukset, likviditeetti ja kustannussäästöt, joihin sisältyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, joiden seurauksena Neste Oil Oyj:n tai sen toimialojen todelliset tulokset, toiminnan tasot tai saavutukset voivat olla merkittävästi erilaiset kuin tulevaisuudennäkymistä annetuissa lausunnoissa on esitetty tai annetaan ymmärtää. Joissakin tapauksissa tällaiset lausunnot voi tunnustaa 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 kehoitukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.



KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Lite	10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Liikevaihto	3	3 526	2 491	11 892	9 636
Liiketoiminnan muut tuotot		10	6	81	29
Osuus osakkuusyritysten ja yhteisyritysten tuloksesta	3	-1	-1	15	20
Materiaalit ja palvelut		-3 082	-2 180	-10 493	-8 167
Henkilöstökulut		-97	-80	-392	-301
Poistot ja arvonalentumiset	3	-75	-65	-259	-234
Liiketoiminnan muut kulut		-135	-162	-521	-648
Liikevoitto		146	9	323	335
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		2	4	4	10
Rahoituskulut		-7	-8	-34	-44
Kurs sierot ja käypien arvojen muutokset		1	-1	3	-5
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-4	-5	-27	-39
Voitto ennen veroja		142	4	296	296
Tuloverot		-35	-3	-65	-71
Kauden voitto		107	1	231	225
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		107	-1	229	221
Määräysvallattomille omistajille		0	2	2	4
		107	1	231	225
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella laimentamaton ja laimennettu (euroa / osake)		0,42	-0,01	0,89	0,86

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Kauden voitto	107	1	231	225
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:				
Muuntoerot	11	3	43	9
Rahavirran suojaukset				
kirjattu omaan pääomaan	-24	-2	-18	3
siirretty tuloslaskelmaan	-1	-11	19	15
Nettosijoitusten suojaukset	0	0	-3	0
Suojausrahastot osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0	0	1	-2
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-14	-10	42	25
Kauden laaja tulos yhteensä	93	-9	273	250
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	93	-11	271	246
Määräysvallattomille omistajille	0	2	2	4
	93	-9	273	250



KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	31.12.2010	31.12.2009
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	5	43	48
Aineelliset hyödykkeet	5	3 979	3 235
Osuudet osakkuusyrityksissä ja yhteisyrityksissä		214	216
Pitkäaikaiset saamiset		8	3
Eläkesaamiset		0	111
Laskennalliset verosaamiset		31	11
Johdannaissopimukset	6	18	3
Myytäviksi olevat rahoitusvarat		4	1
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 297	3 628
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		1 079	1 148
Myyntisaamiset ja muut saamiset		866	757
Johdannaissopimukset	6	42	50
Rahat ja pankkisaamiset		380	117
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 367	2 072
Varat yhteensä		6 664	5 700
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		40	40
Muu oma pääoma	2	2 374	2 170
Yhteensä		2 414	2 210
Määräysvalttomien omistajien osuus		12	12
Oma pääoma yhteensä		2 426	2 222
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat		1 882	1 590
Laskennalliset verovelat		347	328
Varaukset		20	22
Eläkeveloitteet		47	10
Johdannaissopimukset	6	23	15
Muut pitkäaikaiset velat		1	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä		2 320	1 965
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat		299	445
Verovelat		38	5
Johdannaissopimukset	6	34	83
Ostovelat ja muut velat		1 547	980
Lyhytaikaiset velat yhteensä		1 918	1 513
Velat yhteensä		4 238	3 478
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 664	5 700

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva						
	Osakepääoma	Vararahasto	Käyvän arvon rahastot	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Määräysvalttomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2009	40	10	-7	-54	2 182	8	2 179
Maksettu osinko					-205		-205
Osakeperusteinen palkitseminen					-2		-2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1			-1		0
Kauden laaja tulos yhteensä			16	9	221	4	250
Oma pääoma 31.12.2009	40	11	9	-45	2 195	12	2 222
Oma pääoma 1.1.2010	40	11	9	-45	2 195	12	2 222
Maksettu osinko					-64	-2	-66
Osakeperusteinen palkitseminen					-3		-3
Siirto kertyneistä voittovaroista		1	-5		4		0
Kauden laaja tulos yhteensä		1	2	39	229	2	273
Oma pääoma 31.12.2010	40	13	6	-6	2 361	12	2 426

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto ennen veroja	142	4	296	296
Oikaisut, yhteensä	89	81	395	268
Käyttö pääoman muutos	253	-345	486	-450
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	484	-260	1 177	114
Rahoituskulut, netto	23	29	-39	20
Maksetut verot	-24	6	-33	43
Liiketoiminnan rahavirta	483	-225	1 105	177
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-189	-248	-932	-816
Tytäryritysten hankinta	-	-	-8	-
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-	-15	0	-47
Muiden osakkeiden hankinta	0	-	-3	0
Tytäryritysten myynti	-	0	6	-
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	1	1	4	7
Muiden sijoitusten muutos	2	-16	19	-29
Rahavirta ennen rahoitusta	297	-503	191	-708
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	27	551	136	975
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-	-	-64	-205
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-	-	-2	-
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	324	48	261	62

TUNNUSLUVUT

	31.12.2010	31.12.2009
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 607	4 257
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 801	1 918
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	943	863
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	4,6	2,5
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE %	7,7	9,0
Oman pääoman tuotto, %	9,9	10,2
Oma pääoma/osake, euroa	9,43	8,64
Rahavirta/osake, euroa	4,32	0,69
Hinta/voitto-suhde (P/E)	13,38	14,42
Omavaraisuusaste, %	36,5	39,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %	42,6	46,3
Velkaantumisaste (gearing), %	74,3	86,3
Osinko/osake ¹⁾	0,35	0,25
Osinko tuloksesta, % ¹⁾	39,2	29,0
Eftektivinen osinkotuotto, % ¹⁾	2,9	2,0
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 913 809	255 903 960
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 918 686	255 913 686
Henkilöstö keskimäärin	5 030	5 286

¹⁾ Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin tilinpäätöskatsaus on laadittu EU:ssa käytön otettua (IAS 34) Osavuosiokatsaukset -standardia noudattaen. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuosittain tilinpäätöksen 2009 periaatteiden kanssa lukuunottamatta seuraavia uusia ja uudistetuista IFRS-standardeista ja IFRIC-tulkinnosta aiheutuneita muutoksia.

Konserni on soveltanut 1.1.2010 alkaen seuraavia uudistettuja standardeja ja tulkintoja:

- Uudistettu IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen
- Uudistettu IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä
- Uudistettu IAS 27 Konsernitiilinpäätös ja erillistilinpäätös.

Seuraavat tulkinnot ovat pakollisia vuoden 2010 tilinpäätöksessä, mutta niillä ei ole merkitystä konsernin toiminnassa:

- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2009
- IFRIC 12 Palveluomilupajärjestelyt
- IFRIC 15 Kiinteistöjen rakentamissopimukset
- IFRIC 16 Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset
- IFRIC 17 Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille
- IFRIC 18 Varojen siirrot asiakkailta
- Muutokset IFRS 2:een Osakeperusteiset maksut: käteisvaroina maksettavat osakeperusteiset liiketoimet konsernissa
- Muutokset IAS 39:ään Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen - Suojauskohteiksi hyväksyttävät erät.

2. OMAT OSAKKEET

Tilikaudella 2007 Neste Oil solmi sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa konsernin ylimmän johdon osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Osana hallinnointisopimusta palveluntuottaja hankki helmikuussa 2007 yhteensä 500 000 Neste Oilin osaketta järjestelmän perusteella mahdollisesti maksettaviin palkkioihin liittyvän kassavirtariskin suojaamiseksi. Palkkioiden maksusta osa tapahtuu rahana ja osa Neste Oilin osakkeina vuonna 2013. Suojaustransaktion juridisesta muodosta riippumatta se on konsernitiilinpäätöksessä käsitelty IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin ja SIC-12, Konsernitiilinpäätös - erityistä tarvetta varten perustetut yksiköt -tulkinan edellyttämällä tavalla, ikään kuin Neste Oil olisi hankkinut omia osakkeita.

Konsernitaseessa ja konsernin oman pääoman laskelmassa järjestely on käsitelty sen kirjanpidollisen luonteen mukaisesti vähentämällä 12 miljoonaa euroa konsernin omasta pääomasta. Tämä summa vastaa ulkopuolisen palveluntuottajan osakkeista maksamaa euromäärää. Omien osakkeiden lukumäärä 31.12.2010 oli 485 000 kappaletta.



3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Neste Oilin liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat polttoaineet, Öljyn vähittäismyynti sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia -yksiköstä, Neste Jacobsista, Nynas AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä. Q2/2010 alkaen myös NSE Biofuels Oy:n tulos on raportoitu Muut-segmentissä, myös vertailukausien luvut on päivitetty.

LIIKEVAIHTO

milj. euroa	10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Öljytuotteet	2 962	1 987	9 789	7 631
Uusiutuvat polttoaineet	112	61	328	182
Öljyn vähittäismyynti	1 004	791	3 654	2 998
Muut	37	44	169	164
Eliminoinnit	-589	-392	-2 048	-1 339
Yhteensä	3 526	2 491	11 892	9 636

LIIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Öljytuotteet	170	27	333	318
Uusiutuvat polttoaineet	-7	-11	-39	-24
Öljyn vähittäismyynti	17	6	61	50
Muut	-27	-11	-24	-7
Eliminoinnit	-7	-2	-8	-2
Yhteensä	146	9	323	335

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO

milj. euroa	10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Öljytuotteet	108	-11	208	105
Uusiutuvat polttoaineet	-13	-10	-65	-29
Öljyn vähittäismyynti	18	5	60	50
Muut	-16	-11	45	-8
Eliminoinnit	-7	-2	-8	-2
Yhteensä	90	-29	240	116

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Öljytuotteet	50	48	187	178
Uusiutuvat polttoaineet	12	6	27	14
Öljyn vähittäismyynti	10	8	34	31
Muut	3	3	11	11
Yhteensä	75	65	259	234

INVESTOINNIT AINEET TOMIIN JA AINEELLISIIN
HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Öljytuotteet	34	59	269	198
Uusiutuvat polttoaineet	143	188	578	619
Öljyn vähittäismyynti	10	10	33	29
Muut	2	6	63	17
Yhteensä	189	263	943	863

KOKONAISVARAT

milj. euroa	31.12.2010	31.12.2009
Öljytuotteet	3 621	3 750
Uusiutuvat polttoaineet	1 814	1 065
Öljyn vähittäismyynti	596	545
Muut	369	296
Kohdistamattomat varat	506	234
Eliminoinnit	-242	-190
Yhteensä	6 664	5 700



SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	31.12.2010	31.12.2009
Öljytuotteet	2 260	2 943
Uusiutuvat polttoaineet	1 703	925
Öljyn vähittäismyynti	315	305
Muut	276	249
Eliminoinnit	-10	1
Yhteensä	4 544	4 423

SIDOTUN PÄÄÖMAN TUOTTO, %

	31.12.2010	31.12.2009
Öljytuotteet	12,6	12,0
Uusiutuvat polttoaineet	-3,0	-3,9
Öljyn vähittäismyynti	19,6	15,8

VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄÖMAN TUOTTO, %

	31.12.2010	31.12.2009
Öljytuotteet	7,9	4,0
Uusiutuvat polttoaineet	-5,1	-4,7
Öljyn vähittäismyynti	19,3	15,8

SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA NELJÄNNEKSITTÄIN**LIKEVAIHTO NELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	2 962	2 491	2 064	2 272	1 987	1 971	2 091	1 582
Uusiutuvat polttoaineet	112	120	60	36	61	59	38	24
Öljyn vähittäismyynti	1 004	917	884	849	791	789	727	691
Muut	37	38	45	49	44	37	41	42
Eliminoinnit	-589	-501	-477	-481	-392	-356	-305	-286
Yhteensä	3 526	3 065	2 576	2 725	2 491	2 500	2 592	2 053

LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	170	116	-18	65	27	80	105	106
Uusiutuvat polttoaineet	-7	2	-19	-15	-11	-1	-2	-10
Öljyn vähittäismyynti	17	24	14	6	6	19	13	12
Muut	-27	2	-42	43	-11	17	-2	-11
Eliminoinnit	-7	-1	2	-2	-2	-2	4	-2
Yhteensä	146	143	-63	97	9	113	118	95

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	108	45	-3	58	-11	15	37	64
Uusiutuvat polttoaineet	-13	-12	-23	-17	-10	-6	-6	-7
Öljyn vähittäismyynti	18	23	13	6	5	19	14	12
Muut	-16	2	16	43	-11	16	-2	-11
Eliminoinnit	-7	-1	2	-2	-2	-2	4	-2
Yhteensä	90	57	5	88	-29	42	47	56

POISTOT JA ARVONALENTUMISET NELJÄNNEKSITTÄIN

milj. euroa	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	50	48	47	42	48	43	43	44
Uusiutuvat polttoaineet	12	5	5	5	6	4	2	2
Öljyn vähittäismyynti	10	8	8	8	8	8	8	7
Muut	3	3	2	3	3	3	3	2
Yhteensä	75	64	62	58	65	58	56	55

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

milj. euroa	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Öljytuotteet	34	23	158	54	59	45	51	43
Uusiutuvat polttoaineet	143	157	149	129	188	158	150	123
Öljyn vähittäismyynti	10	8	13	2	10	9	6	4
Muut	2	2	54	5	6	4	3	4
Yhteensä	189	190	374	190	263	216	210	174



4. YRITYSHANKINNAT JA -MYYNIT

Neste Oil -konserniin kuuluva UAB Neste Lietuva hankki 100 % liettualaisesta UAB Alexela Oilista, joka omistaa 22 miehittämätöntä polttoaineasemaa Liettuassa. Yrityskauppa saatiin päätökseen 28.5.2010. Uudet polttoaineasemat täydentävät Neste Oilin nykyistä 37 aseman verkostoa Liettuassa ja vahvistavat yhtiön asemaa maan polttoainemarkkinoilla.

Neste Oilin konsernituloslaskelmaan 1.1.-31.12.2010 sisältyvä UAB Alexela Oilin tulos on merkitykseltään vähäinen. Johto arvioi, että UAB Alexela Oilin vaikutus Neste Oil -konsernin liikevaihtoon tai kauden voittoon tuloslaskelmassa 1.1.-31.12.2010 olisi ollut vähäinen, jos hankinta olisi toteutunut 1.1.2010.

UAB Alexela Oil fuusioitiin UAB Neste Lietuvaan 1.11.2010.

UAB Alexela Oilin varat ja velat

milj. euroa	Käypä arvo	Kirjanpito-arvo
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	7	5
Lyhytaikaiset varat	3	3
Rahat ja pankkisaamiset	0	0
Varat yhteensä	10	8
Ostovelat ja muut velat	2	1
Velat yhteensä	2	1
Hankittu nettovarallisuus	8	7
Hankintahinta		8
Liikearvo		0
Rahana maksettu kauppahinta		8
UAB Alexela Oilin rahavarat		0
Rahavirtavaikutus		8

Tilikauden 2010 aikana konserni myi 100 %:n osuutensa tytäryhtiö Neste Oil Portugal S.A.:sta. Kauppa saatiin päätökseen 30.6.2010 ja konserni kirjasi kaupasta 5 miljoonan euron myyntivoiton.

Neste Oil Portugal S.A.:n varat ja velat

milj. euroa	Neste Oil Portugal S.A. 30.6.2010
Aineelliset hyödykkeet	0
Osuudet tytär- ja osakkuusyhtyrityksissä	0
Vaihto-omaisuus	0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1
Rahat ja pankkisaamiset	0
Varat yhteensä	1
Ostovelat ja muut velat	0
Velat yhteensä	0
Myyty nettovarallisuus	1
Myyntivoitto	5
Kauppahinta yhteensä	6
Saatu rahana	6
Luovutetut tytäryhtiön rahat ja pankkisaamiset	0
Myynnistä syntyvät rahavirrat	6

5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	31.12.2010	31.12.2009
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 283	2 726
Poistot ja arvonalentumiset	-259	-234
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	932	820
Vähennykset	-14	-21
Uudelleenryhmittelyt	63	-
Hankitut tytäryhtyritykset	7	0
Muuntoerot	10	-8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 022	3 283

Neste Oil on muuttanut Bahrain Lube Base Oil Company B.S.C (Closed) luokittelua vuonna 2010. Aikaisemmin yritys käsiteltiin yhteisyrityksenä, uusi luokittelu on yhteisessä määräysvallassa olevat omaisuuserät, ja varat on siirretty esitettäväksi osana aineellisia hyödykkeitä.

SITOUKSET

milj. euroa	31.12.2010	31.12.2009
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	76	431
Yhteensä	76	431



6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	31.12.2010		31.12.2009	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset	723	-9	723	-13
Valuuttatermiinit	1 474	10	1 759	-7
Valuuttaoptiot				
Ostetut	43	0	115	-1
Asetetut	36	1	114	2
Osaketermiinit	-	-	9	-4

Hyödykejohdannaiset	Määrä		Määrä	
	miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset	19	-4	18	-32
Ostosopimukset	12	5	7	10
Ostetut optiot	1	-1	1	-8
Asetetut optiot	1	1	1	8

Hyödykejohdannaiset sisältävät öljy-, rahti- ja palmuöljyjohdannaisia.

Johdannaissovimusten 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 arvonnäytysmalleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaissovimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

7. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytär-, osakkuus- ja yhteisyritykset sekä hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet (yrityksen johtoon kuuluvat avainhenkilöt), lähipiiriin kuuluvat myös yrityksen johtoon kuuluvien avainhenkilöiden läheiset perheenjäsenet sekä yritykset, joissa heillä tai heidän perheenjäsenillään on määräysvalta. Myös Neste Oilin Eläkesäätiö kuuluu konsernin lähipiiriin.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa	1-12/2010	1-12/2009
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	93	71
Tavaroiden ja palveluiden ostot	63	66
Saamiset	5	23
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0
Velat	2	3

8. VASTUUSITOUIMUKSET

milj. euroa	31.12.2010	31.12.2009
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset		
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut		
Kiinteistökiinnitykset	26	26
Pantit	2	2
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	43	48
Yhteensä	71	76
Osakkuusyritysten ja yhteisyritysten puolesta annetut		
Takaukset	3	4
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	-	2
Yhteensä	3	6
Muiden puolesta annetut		
Takaukset	14	18
Yhteensä	14	18
Yhteensä	88	100

milj. euroa	31.12.2010	31.12.2009
Käyttöleasingvastuut		
Yhden vuoden kuluessa	76	82
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	164	166
Yli viiden vuoden kuluttua	108	120
Yhteensä	348	368

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

Muut vastuusitoumukset

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

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



Osakekohtaiset tunnusluvut

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



Ympäristövastuu on yksi yrityksemme perusarvoista. Mitä tiukemmat
ympäristövaatimukset, sen parempi meille. Ja sinulle.

www.nesteoil.fi

The logo consists of the words "NESTE OIL" in a bold, white, sans-serif font. The text is centered horizontally and placed over a background of a close-up photograph of a green leaf, showing its veins and texture. The leaf is a vibrant green color, and the lighting creates a slight gradient across the surface.

NESTE OIL