

Neste Oyj  
**Osavuosisikatsaus**  
Tammi–syyskuu 2015



## Nesteen osavuositiedot tammi–syyskuu 2015

### Kaikkien aikojen paras neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto vahvojen jalostusmarkkinoiden ja hyvän operatiivisen toiminnan ansiosta

#### Kolmas neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 281 miljoonaa euroa (Q3/2014: 191 milj.)
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 13,19 dollaria barrelilta (Q3/2014: 10,77 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 75 miljoonaa euroa (Q3/2014: 53 milj.)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 322 miljoonaa euroa (Q3/2014: -144 milj.)

#### Tammi–syyskuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 574 miljoonaa euroa (1-9/2014: 327 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 14,5 % viimeisten 12 kk:n aikana (2014: 10,1 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta syyskuun lopussa oli 35,7 % (31.12.2014: 37,9 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 1,69 euroa (1-9/2014: 0,79)

#### Toimitusjohtaja Matti Lievon:

"Jalostusmarginaalit pysyivät vahvoina kolmannella neljänneksellä, ja tuotantolaitoksemme palasivat normaalitoimintaan Porvoon suunnitellun seisokin jälkeen. Nesteen vertailukelpoinen liikevoitto oli ennätyselliset 281 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 191 miljoonaa euroa. Lisäksi suotuisalla USD/EUR-valuuttakurssilla oli positiivinen vaikutus tulokseen. Myös liiketoiminnan rahavirtamme oli vahva käyttöpääoman pienentymisen ja korkean käyttökatteen tuloksena.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 178 miljoonaa euroa (111 milj.). Nesteen viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 9,1 dollaria barrelilta eli lähes 60 % suurempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Bensiinimarginaalit pysyivät erityisen korkealla tasolla globaalien kysynnän kasvun ja kesän ajokauden tukemina. Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 96 %, mikä osoittaa laitoksen palautuneen onnistuneesti normaaliin toimintaan.

Uusiutuvien tuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 75 miljoonaa euroa (53 milj.). Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärien kasvulla ja dollarin vahvistumisella oli positiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Raaka-aineiden optimointia jatkettiin, ja jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus nousi 75 prosenttiin raaka-aineiden käytöstä, mikä on korkeampi kuin millään aikaisemmalla vuosineljänneksellä.

Öljyn vähittäismyynnissä pystyimme kasvattamaan tulostamme lisäämällä myyntimääriä erityisesti Baltian maissa sekä parantamalla marginaaleja. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 27 miljoonaa euroa eli hieman enemmän kuin vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä.

Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli lähes samalla tasolla kuin koko vuoden 2014 tulos Porvoon suunnitellusta suurseisokista huolimatta, mikä on osoitus liiketoimintojemme vahvasta suorituksesta. Vaikka jalostusmarkkinoiden odotetaan seuraavan normaalia kausivaihtelua, markkinaolosuhteet näyttävät pysyvän kohtuullisen suotuisina. Näin ollen arvioimme koko vuoden 2015 tuloksen olevan vahva."



## Nesteen osavuositarkastus, 1. tammikuuta – 30. syyskuuta 2015

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2014 vastaavaan ajanjaksoon, ellei muuta ole mainittu.

Vuoden 2014 neljännestulokset on päivitetty 1.1.2015 käyttöön otetun IFRIC 21 -standardin mukaisesti. Koko vuoden 2014 liikevoitto pysyi ennallaan.

### Avainluvut

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Liikevaihto	3 023	3 846	2 605	8 372	11 459	15 011
Käyttökate (EBITDA)	245	136	146	702	420	480
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	368	273	161	822	572	913
Liikevoitto	158	54	63	454	175	150
Vertailukelpoinen liikevoitto*	281	191	78	574	327	583
Tulos ennen veroja	158	27	52	415	108	78
Tilikauden voitto	129	15	42	352	80	60
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	227	125	55	432	201	408
Osakekohtainen tulos, euroa	0,50	0,06	0,17	1,37	0,31	0,22
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,89	0,49	0,21	1,69	0,79	1,60
Investoinnit	81	107	248	430	247	418
Liiketoiminnan nettorahavirta	322	-144	227	364	-103	248
				30.9.	30.9.	31.12.
				2015	2014	2014
Oma pääoma				2 865	2 766	2 659
Korolliset nettovelat				1 593	1 804	1 621
Sijoitettu pääoma				4 798	4 746	4 526
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), vuositasolla, %				13,6	4,8	3,3
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %				14,5	9,5	10,1
Oma pääoma/osake, euroa				11,14	10,77	10,34
Velan osuus kokonaispääomasta, %				35,7	39,5	37,9

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

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

\*\*\*Viimeiset 12 kuukautta



## Konsernin kolmannen neljänneksen 2015 tulos

Nesteen kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 3 023 miljoonaa euroa (3 846 milj.). Liikevaihdon pieneneminen oli pääasiassa seurausta öljyn hinnan laskusta johtuneista matalammista myyntihinnoista, joilla oli 1,6 miljardin euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. USD/EUR-valuuttakurssin muutoksella oli 0,6 miljardin euron ja suuremmilla myyntimäärillä 0,2 miljardin euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 281 miljoonaa euroa (191 milj.). Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat positiivisesti korkeammat viitejalostusmarginaalit ja suotuisa USD/EUR-valuuttakurssi. Myös Uusiutuvien tuotteiden tulos parani USD/EUR-valuuttakurssin ja suurempien myyntimäärien ansiosta. Öljyn vähittäismyynnin myyntimäärät ja marginaalit kasvoivat edellisvuoteen verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto pieneni vuoden 2014 kolmanteen neljännekseen verrattuna.

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 178 miljoonaa euroa (111 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 75 miljoonaa euroa (53 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 27 miljoonaa euroa (26 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -1 miljoonaa euroa (5 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 158 miljoonaa euroa (54 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 174 miljoonaa euroa (169 milj.), sekä avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 51 miljoonaa euroa (38 milj.) ja liittyivät lähinnä varaston suojaukseen. Tulos ennen veroja oli 158 miljoonaa euroa (27 milj.), kauden voitto 129 miljoonaa euroa (15 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,50 euroa (0,06). Konsernin efektiivinen verokanta oli 18 % (44 %).

## Konsernin tammi–syyskuun 2015 tulos

Nesteen yhdeksän ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 8 372 miljoonaa euroa (11 459 milj.). Liikevaihdon pieneneminen oli seurausta öljyn hinnan laskusta johtuneista matalammista myyntihinnoista, joilla oli 3,5 miljardin euron vaikutus, ja pääasiassa Porvoon jalostamon suunnitellusta seisokista johtuneesta myyntimäärien laskusta, jolla oli 0,9 miljardin euron negatiivinen vaikutus. USD/EUR-valuuttakurssin muutoksella oli 1,3 miljardin euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon edellisvuoteen verrattuna. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 574 miljoonaa euroa (327 milj.). Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat positiivisesti viitejalostusmarginaalit, jotka olivat selvästi korkeammat kuin vuoden 2014 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana. Uusiutuvien tuotteiden tulos parani pääasiassa suotuisan USD/EUR-valuuttakurssin ja korkeampien lisämarginaalien ansiosta. Öljyn vähittäismyynnin tulokseen vaikuttivat positiivisesti korkeammat myyntimäärät ja marginaalit. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto pieneni vuoden 2014 yhdeksään ensimmäiseen kuukauteen verrattuna.

Öljytuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 348 miljoonaa euroa (176 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 171 miljoonaa euroa (97 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 67 miljoonaa euroa (60 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -12 miljoonaa euroa (-5 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 454 miljoonaa euroa (175 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastotappiot, jotka olivat 171 miljoonaa euroa (170 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -22 miljoonaa euroa (25 milj.) ja liittyivät pääasiassa varaston suojaukseen, sekä yhteensä 74 miljoonan euron (-7 milj.) kertaluonteiset erät, jotka liittyivät pääasiassa Porvoon sähköverkon myyntivoittoon. Tulos ennen



veroja oli 415 miljoonaa euroa (108 milj.), kauden voitto 352 miljoonaa euroa (80 milj.) ja osakekohtainen tulos 1,37 euroa (0,31). Konsernin efektiivinen verokanta oli 15 % (26 %), joka johtui pääasiassa verovapaista tuloista, kuten Kilpilahden Sähkönsiirto Oy:n osakkeiden myynnistä.

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	281	191	78	574	327	583
- varastovoitot/-tappiot	-174	-169	78	-171	-170	-492
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	51	38	-91	-22	25	74
- kertaluonteiset erät	0	-6	-3	74	-7	-16
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	-3	76	-2	-2
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
- muut	0	-5	0	-3	-5	-14
LIIKEVOITTO	158	54	63	454	175	150

## Taloudelliset tavoitteet

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

	30.9. 2015	30.9. 2014	31.12. 2014
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	14,5	9,5	10,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %	35,7	39,5	37,9

\* Viimeiset 12 kuukautta.

## Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2015 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana oli 364 miljoonaa euroa (-103 milj.). Rahaa vapautui varastojen pienentämisestä Porvoon jalostamon seisokin jälkeen ja contango-varastojen purkamisesta. Rahavirta ennen rahoituseriä oli tammi–syyskuussa 180 miljoonaa euroa (-295 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 21,1 päivää (20,8 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla kolmannen neljänneksen lopussa.

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Käyttökate (EBITDA, IFRS)	245	136	146	702	420	480
Omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	2	-77	2	2
Muut oikaisut	-62	-35	96	-2	-23	-80
Käyttöpääoman muutos	208	-220	28	-131	-401	-33
Rahoituskulut, netto	-50	-4	-18	-79	-24	-44
Maksetut verot	-20	-21	-28	-50	-77	-77
Liiketoiminnan nettorahavirta	322	-144	227	364	-103	248
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-145	-52	-198	-425	-158	-272
Muut investoinnit*	72	-4	-14	242	-35	-34
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoitusta)	249	-200	14	180	-295	-59

\* 7-9/15 ja 1-9/15 luvut sisältävät Tullin palauttaman 44 miljoonan euron seuraamusmaksun.



Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat tammi–syyskuussa yhteensä 425 miljoonaa euroa (158 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 345 miljoonaa euroa (121 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 80 miljoonaa euroa (37 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 374 miljoonaa euroa (124 milj.), ja segmentin suurimmat yksittäiset projektit olivat Porvoon jalostamon suurseisokki ja syötön esikäsittely-yksikkö (ns. SDA-yksikkö). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 24 miljoonaa euroa (15 milj.). Öljyn vähittäismyyntiin 15 miljoonan euron (14 milj.) investoinnit liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 12 miljoonaa euroa (13 milj.), ja ne liittyivät tutkimus- ja kehitystoimintaan sekä liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 1 593 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2014 lopun 1 621 miljoonaa euroon. Nettorahoituskulut olivat vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 39 miljoonaa euroa (67 milj.). Luottojen keskiporkko syyskuun lopussa oli 3,3 % (3,5 %) ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,8 vuotta (2,9). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökattteen suhde oli kolmannen neljänneksen lopussa 1,4 (2,2) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Konsernin tase on vahva. Velan osuus kokonaispääomasta oli 35,7 % (31.12.2014: 37,9 %) ja velkaantumisaste 55,6 % (31.12.2014: 60,9 %) syyskuun lopussa.

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat syyskuun lopussa 1 989 miljoonaa euroa (31.12.2014: 1 849 milj.). Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

Neste suojaa suojauspolitiikkansa mukaisesti yleensä pääosan seuraavien 12 kuukauden ennustetusta nettovaluuttavirrastaan. Suojausinstrumentteina on käytetty pääasiassa valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari. Syyskuun lopussa konsernin seuraavien 12 kuukauden valuuttasuojausaste oli alle 50 prosenttia.

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
USD/EUR-valuuttakurssi	1,11	1,33	1,10	1,11	1,35	1,33
USD/EUR, efektiivinen valuuttakurssi*	1,17	1,34	1,24	1,21	1,34	1,32

\* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.

## Segmenttikatsaukset

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



## Öljytuotteet

## Keskeiset tunnusluvut

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Liikevaihto, MEUR	2 060	2 879	1 675	5 711	8 632	11 285
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	231	158	63	495	319	478
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	178	111	14	348	176	285
IFRS-liikevoitto, MEUR	119	11	42	387	70	-110
Sidottu pääoma, MEUR	2 568	2 495	2 547	2 568	2 495	2 160
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	18,7	10,2	16,4	18,7	10,2	12,4

\* Viimeiset 12 kuukautta.

## Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	9,11	5,75	8,70	8,42	4,43	4,73
Lisämarginaali, USD/bbl	4,08	5,02	2,13	3,69	4,80	5,10
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	13,19	10,77	10,83	12,11	9,23	9,83
Ural-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,47	-1,79	-1,49	-1,55	-1,78	-1,72
Ural-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	64	60	66	63	59	57

Öljytuotteiden kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 178 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä oli 111 miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikutti vahvempi markkinatilanne, joka näkyi 3,4 dollaria barreilta korkeamana viitemarginaalina edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Vahvemalla viitemarginaalilla oli 81 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Nesteen lisämarginaali oli 4,1 dollaria barreilta (5,0), ja sillä oli 19 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Varustamatoiminnan kumulatiivinen tulos vuodelta 2015 on oikaistu sisältymään lisämarginaaliin, joka kuvaa aiempaa paremmin logistiikan tehokkuutta ja yhtiön viestintää marginaaleista. Vuoden 2014 lukuja ei ole oikaistu, koska vaikutus niihin ei ollut olennainen. USD/EUR-valuuttakurssin vahvistumisella oli 39 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Myös Perusöljyliiketoiminnassa neljännes oli vahva, kun huippulaatuisten perusöljyjen kysyntä oli hyvällä tasolla Euroopassa.

Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 96 % (79 %), missä näkyi jalostamon onnistunut paluu normaalitoimintaan toisen neljänneksen suunnitellun suurseisokin jälkeen. Uusi isomerointilaitos käynnistettiin seisokin jälkeen, ja se toimi suunnitellusti kolmannella neljänneksellä. Naantalın jalostamon käyttöaste oli 76 % (77 %), mikä johtui rajoituksista tietyissä prosessiyksiköissä, erityisesti huhtikuussa tapahtuneen vaurion jälkeen korjattavana olevissa liuotinyksiköissä. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 18,7 % (10,2 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakaöljyn hinta oli laskussa kolmannella neljänneksellä, ja Brent-hinta laski 60 dollarista barreilta alle 50 dollariin barreilta. Pudotus Kiinan osakemarkkinoilla ja odotukset Iranin kasvavista raakaöljyn vientimääristä vuonna 2016 painoivat raakaöljymarkkinat laskusuuntaan, kun tarjonta näytti ylittävän kysynnän.

Hintaero Pohjanmeren Brent- ja venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) välillä oli kolmannella neljänneksellä keskimäärin noin -1,5 dollaria barreilta. Hinteroon vaikutti sekä REB:n että vaihtoehtoisten raakaöljylaatujen jatkuva hyvä tarjonta.



Viitejalostusmarginaali oli korkea neljänneksellä, kun ajokausi nosti bensinimarginaalit korkeimmalle tasolle moneen vuoteen heinä- ja elokuussa. Marginaalia tukivat odotettua suurempi maailmanlaajuisen tuotekysynnän kasvu ja vilkas jalostamojen kunnossapitokausi sekä odottamattomat jalostamoseisokit. Bensinimarginaalit olivat selvästi vahvimpia, mutta myös keskitislemarginaalit alkoivat nousta neljänneksen aikana alkukesän matalasta tasosta. Pienemmät käyttöhyödykekustannukset tukivat edelleen jalostusmarginaaleja. Nesteen viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 9,1 dollaria barrelilta kolmannella neljänneksellä.

Öljytuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 348 miljoonaa euroa (176 milj.). Viitejalostusmarginaali yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana oli 4,0 dollaria barrelilta suurempi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, millä oli 276 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Nesteen lisämarginaali laski 1,1 dollaria barrelilta, mikä johtui pääasiassa Porvoon jalostamon toisen neljänneksen suunnitellusta seisokista. Matalammalla lisämarginaalilla oli 115 miljoonan euron negatiivinen vaikutus. USD/EUR-valuuttakurssin vahvistumisella oli 104 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Kokonaismyyntimäärät pienenivät pääasiassa Porvoon suunnitellun seisokin vuoksi, millä oli yhteensä 88 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

#### Tuotanto

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Porvoon jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	2 996	2 765	1 092	7 092	8 437	11 274
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	96	79	28	74	83	84
Naantalin jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	535	553	465	1 498	1 503	1 964
Naantalin jalostamon käyttöaste, %	76	77	63	68	72	71
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	3,1	4,4	8,0	4,1	4,8	4,9
	51	30	48	147	112	158

#### Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	7-9/15	%	7-9/14	%	4-6/15	%	1-9/15	%	1-9/14	%	2014	%
Keskitisleet*	1 756	49	1 497	44	852	46	4 000	46	4 610	45	6 204	46
Kevyet tisleet**	1 072	30	1 134	33	501	27	2 633	31	3 402	34	4 575	34
Raskas polttoöljy	315	9	296	9	157	8	773	9	746	7	1 091	8
Perusöljyt	105	3	123	3	98	5	323	4	447	4	469	3
Muut tuotteet	322	9	385	11	252	14	875	10	967	10	1 201	9
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 569</b>	<b>100</b>	<b>3 436</b>	<b>100</b>	<b>1 860</b>	<b>100</b>	<b>8 605</b>	<b>100</b>	<b>10 172</b>	<b>100</b>	<b>13 540</b>	<b>100</b>

\* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy

\*\* Moottoribensiini, bensinikomponentit, nestekaasu

#### Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	7-9/15	%	7-9/14	%	4-6/15	%	1-9/15	%	1-9/14	%	2014	%
Itämeren alue*	2 382	67	2 392	70	1 480	79	5 855	68	6 721	66	8 872	65
Muu Eurooppa	818	23	697	20	333	18	2 079	24	2 258	22	3 060	23
Pohjois-Amerikka	231	6	136	4	33	2	441	5	548	5	847	6
Muut alueet	137	4	210	6	14	1	229	3	645	7	761	6

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





## Uusiutuvat tuotteet

### Keskeiset tunnusluvut

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Liikevaihto, MEUR	582	560	583	1 661	1 694	2 269
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	99	76	78	241	168	335
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	75	53	54	171	97	239
IFRS-liikevoitto, MEUR	12	20	11	15	53	207
Sidottu pääoma, MEUR	1 689	1 763	1 814	1 689	1 763	1 923
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	17,2	10,8	15,8	17,2	10,8	13,3

\* Viimeiset 12 kuukautta.

### Tärkeimmät markkinatekijät

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	252	236	183	192	235	231
SME-soijaöljy-hintaero**, USD/tonni	78	263	159	137	202	199
Viitemarginaali, USD/tonni***	194	247	172	172	225	221
Lisämarginaali, USD/tonni	176	174	168	176	157	227
Vertailukelpoinen myyntikate****, USD/tonni	239	251	210	219	211	278
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,62	0,53	0,86	0,78	0,56	0,53
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	524	683	601	584	759	733
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	23	41	33	31	38	38

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

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

\*\*\* Perustuu tuotannon muuttuviin standardikustannuksiin 130 USD/tonni vuonna 2015 ja 170 USD/tonni vuonna 2014.

\*\*\*\* Sisältää BTC-verohelpotuksen (Blender's Tax Credit) vaikutuksen vuonna 2014.

\*\*\*\*\* CPO BMD 3rd

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 75 miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä verrattuna vuoden 2014 kolmannen neljänneksen 53 miljoonaan euroon. Uusiutuvien tuotteiden viitejalostusmarginaalilla oli 6 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Suotuisalla USD/EUR-valuuttakurssilla oli 17 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kokonaismyyntimäärä oli 575 000 tonnia eli yli 11 % enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla, millä oli 13 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Noin 66 % (73 %) myyntimäärästä meni Eurooppaan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueelle ja Pohjois-Amerikkaan 34 % (27 %) kolmannella neljänneksellä. Tuotanto saavutti neljänneksen aikana 99 prosentin (99 %) keskimääräisen käyttöasteen. Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 75 % (59 %). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 17,2 % (10,8 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakapalmuöljyn (CPO) hinnan odotettiin laskevan palmuöljymarkkinoiden merkittävän heikentymisen johdosta, ja se laski lähes 80 dollaria tonnilta kolmannen neljänneksen aikana. Palmuöljyn hinta alkoi kuitenkin vahvistua neljänneksen loppua kohti, mikä johtui voimistuvaan El Niño -sääilmiöön mahdollisesti liittyvistä tarjonnan rajoituksista sekä viitteistä, että Indonesiassa otetaan käyttöön uusi biodieselvalvoite.

Eurooppalaisen FAME-biodieselin hinnat elpyivät hieman kolmannen neljänneksen aikana, ja nousua oli 17 dollaria tonnilta. FAME-biodieselin hintaa tuki kaksi keskeistä tekijää. Rypsiöljyn hinta pysyi suhteellisen vahvana, kun taas muiden kasviöljyjen hinnat laskivat merkittävästi. Tämä johtui pääasiassa kesän helleaallon aiheuttamista



pienemmistä rypsisadoista Euroopassa. Toinen syy oli FAME-tuottajien marginaalin elpyminen kannattavuusrajan tuntumaan pysyttyään negatiivisena biodieselin heikon kysynnän vuoksi, erityisesti Saksassa.

Yhdysvaltalaisen soijapohjaisen biodieselin (SME) hinta oli biodieselmarginaaliden matalin, ja se laski noin 120 dollaria tonnilta neljänneksen aikana. Vaikka soijaöljyn (SBO) hinta jatkoi laskuaan ylitarjonnan vuoksi, SME-tuottajamarginaalit laskivat ennätysmatalalle tasolle kannattavuuden heikkenemisestä huolimatta. Yhdysvalloissa biodieselin tuottajien käyttöasteet ovat pysyneet korkeina tuottajien odottaessa Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotuksen takautuvaa käyttöönnottoa.

Uusiutuvien tuotteiden yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 171 miljoonaa euroa (97 milj.). Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden matalammalla viitemarginaalilla oli 18 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna, kun tuotannon muuttuvien standardikustannusten muutos otetaan huomioon. Sitä osittain kompensoi korkeampi lisämarginaali, jolla oli 37 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Myyntimäärien kasvulla oli 15 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen ja USD/EUR-valuuttakurssin vahvistumisella 42 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoteen verrattuna.

Tuotanto	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
NEXBTL, 1 000 tonnia	622	522	524	1 747	1 601	2 111
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	45	36	34	119	100	144
Käyttöaste, %*	99	99	86	94	103	102

\* Vuoden 2015 luku on laskettu 2,4 miljoonan tonnin vuosikapasiteetin perusteella (2,0 milj. tonnia vuonna 2014).

Myynti	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
NEXBTL, 1 000 tonnia	575	516	554	1 642	1 567	2 104
Euroopan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus myyntimääristä, %	66	73	63	69	71	73
Pohjois-Amerikan osuus myyntimääristä, %	34	27	37	31	29	27

## Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Liikevaihto, MEUR	991	1 153	976	2 850	3 248	4 294
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	33	33	28	84	80	94
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	27	26	22	67	60	68
IFRS-liikevoitto, MEUR	27	26	22	67	60	68
Sidottu pääoma, MEUR	190	271	226	190	271	201
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	33,6	28,7	31,2	33,6	28,7	27,6

\* Viimeiset 12 kuukautta.

Öljyn vähittäismyyntin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 27 miljoonaa euroa (26 milj.). Kokonaisyntimäärät kasvoivat erityisesti Baltian maissa, millä oli 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Keskimääräiset yksikkömarginaalit paranivat. Korkeammilla marginaaleilla oli 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin



kolmannen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Ruplan heikkenemisellä oli 1 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä ja kiinteät kustannukset olivat noin 2 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat. Öljyn vähittäismyynnin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 33,6 % (28,7 %) syyskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyynnin markkinat pysyvät vakaina. Suomessa henkilöautoliikenne on kasvussa, mutta raskaan liikenteen määrä jatkaa laskuaan edellisvuoteen verrattuna. Baltian maiden markkinat ovat terveet ja kasvavat vähitellen. Venäjän heikko taloustilanne vaikuttaa kysyntään, ja rupla on epävaka.

Öljyn vähittäismyynnin yhdeksän kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 67 miljoonaa euroa (60 milj.). Ruplan heikkenemisellä oli 6 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Paremmilla yksikkömarginaaleilla oli 11 miljoonan euron positiivinen vaikutus ja suuremmilla myyntimäärillä 4 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon. Kiinteät kustannukset olivat noin 2 miljoonaa euroa korkeammat yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Bensiini, asemien myynti	309	313	288	837	858	1 134
Diesel, asemien myynti	412	395	395	1 180	1 134	1 526
Lämmitysöljy	144	153	123	409	437	600

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Suomi	682	802	693	2 012	2 306	3 022
Luoteis-Venäjä	68	96	71	191	265	335
Baltian maat	231	255	204	618	674	929

## Muut

Keskeiset tunnusluvut

	7-9/15	7-9/14	4-6/15	1-9/15	1-9/14	2014
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-1	5	-14	-12	-5	-7
IFRS-liikevoitto, MEUR	-1	-1	-14	-15	-7	-13

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste omistaa 60 % ja Jacobs Engineering 40 %, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan puoliksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli -1 miljoonaa euroa (5 milj.), josta tulos yhteisjärjestelyistä oli 3 miljoonaa euroa (10 milj.)

Muut-segmentin yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli -12 miljoonaa euroa (-5 milj.), josta tulos yhteisjärjestelyistä oli 7 miljoonaa euroa (10 milj.)



## Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 20,57 euroa, joka oli 10,0 % matalampi kuin toisen neljänneksen lopussa. Osakekurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 25,75 euroa ja alimmillaan 20,57 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 5,3 miljardia euroa 30. syyskuuta 2015. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,9 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,3 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli syyskuun 2015 lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 1. huhtikuuta 2015 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Nesteellä oli hallussaan syyskuun 2015 lopussa 798 467 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti syyskuun lopussa 50,1 % (50,1 % toisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 24,3 % (26,6 %), suomalaiset instituutiot 14,5 % (12,3 %) ja suomalaiset kotitaloudet 11,1 % (11,0 %).

## Henkilöstö

Neste työllisti kolmannella neljänneksellä keskimäärin 4 930 henkilöä (5 056), joista 1 557 (1 488) työskenteli Suomen ulkopuolella. Syyskuun lopussa yhtiöllä oli 4 887 työntekijää (4 859), joista 1 591 (1 512) työskenteli Suomen ulkopuolella.

## Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Henkilöstöturvallisuus parani kolmannella neljänneksellä, mutta ei saavuttanut tavoitetasoa. Kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Incident Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti oli 3,3 (2,7 vuonna 2014). Lukuun lasketaan mukaan sekä Nesteen että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden henkilöstö. Yhtiön TRIF-tavoite vuodelle 2015 on alle 2,7. Prosessiturvallisuustopahtumien taajuus (PSER, Process Safety Events Rate) oli 2,4 (3,0 vuonna 2014) eli parempi kuin vuoden 2015 tavoite 2,7.

Nesteen toiminnasta aiheutuvat päästöt ympäristöön olivat olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla lukuun ottamatta kolmea vaikutukseltaan vähäistä tapahtumaa. Nesteen jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vuoden 2015 kolmannen neljänneksen aikana vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Neste kehittää jatkuvasti raaka-aineiden käytön joustavuutta, ja uusia jäte- ja tähderaaka-aineita hyväksyttiin käyttöön valituilla Euroopan markkinoilla kolmannen neljänneksen aikana. Yhtiö jatkaa myös palmuöljyalan vastuullisten käytäntöjen kehittämistä esimerkiksi osallistumalla kahteen International Sustainability & Carbon Certification (ISCC) -järjestelmän alaiseen työryhmään: toinen liittyy palmuöljypuristamoiden metaanipäästöjen vähentämiseen ja toinen sosiaalisen vastuun kysymyksiin.

Neste on jatkanut yhteistyötä voittoa tavoittelemattoman Business for Social Responsibility -järjestön (BSR) kanssa ihmisoikeuskysymyksissä, jotka koskevat erityisesti Malesian palmuöljyteollisuuden vierastyöläisiä. Neste ja BSR ovat kehittäneet ihmisoikeusvaikutusten arviointiin työkalun, joka on nyt testattu käytännössä ja todettu toimivaksi.



Lisäksi kehityshanke, jonka tavoitteena oli parantaa Nesteen kykyä ottaa ihmisoikeudet Due Diligence - prosessissaan paremmin huomioon, on saatettu päätökseen.

## Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 30. heinäkuuta toimittavansa uusiutuvaa NEXBTL-dieseliä UPS:lle, joka on maailman johtava logistiikkayritys. Uusiutuvan NEXBTL-dieselin avulla UPS siirtyy kohti vaihtoehtoisia polttoaineita. UPS käyttää Nesteen uusiutuvaa NEXBTL-dieseliä kuljetuksissaan Yhdysvalloissa vuoden 2015 puolivälistä alkaen, ja yhtiöiden tavoitteena on laajentaa yhteistyötä maailmanlaajuisesti.

Neste ilmoitti 4. elokuuta päättäneensä noin 60 miljoonan euron investoinneista Naantalin tuotantoyksikkönsä. Investoinnit liittyvät lokakuussa 2014 julkaistuun hankkeeseen, jossa Neste kehittää Porvoon ja Naantalin jalostamoita yhtenä kokonaisuutena jalostustoiminnan kilpailukyvn parantamiseksi.

Neste ilmoitti 21. elokuuta, että yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan on valittu seuraavat jäsenet: ylijohdaja Eero Heliövaara valtioneuvoston kanslian omistajaohjausyksiköstä (puheenjohtaja), sijoitusjohtaja Mikko Mursula Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta, sijoitustoiminnasta vastaava johtaja Reima Rytsölä Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta sekä Nesteen hallituksen puheenjohtaja Jorma Eloranta. Nimitystoimikunta toimittaa ehdotuksensa yhtiökokousta varten yhtiön hallitukselle 31.1.2016 mennessä.

Neste ilmoitti 25. elokuuta, että sen uusiutuvia polttoaineita koskeva patenttisalkku on vahvistunut uusilla patenteilla Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Patentit vahvistavat entisestään Nesteen NEXBTL-patenttisalkkua sekä maantieteellisesti että ajallisesti, sillä nyt myönnetyt patentit ovat voimassa Yhdysvalloissa ja laajasti Euroopassa aina vuoteen 2025 asti.

Neste ilmoitti 8. syyskuuta, että Rotterdamin jalostamolla järjestetty peruskiven muuraustilaisuus on lähtölaukaus maailman ensimmäisen Bio-LPG (uusiutuva nestekaasu) -tuotantolaitoksen rakennustöille. Arvoltaan 60 miljoonan euron laitoksen tuotanto käynnistyy vuoden 2016 lopussa. Bio-LPG:n markkinoinnista ja myynnistä vastaa SHV Energy.

Neste järjesti 15. syyskuuta Lontoossa pääomamarkkinapäivän, jossa se esitteli yhtiön uusittuun visioon "Luomme vastuullisia vaihtoehtoja joka päivä" perustuvaa strategiaansa. Visio asettaa suunnan yhtiön kunnianhimoiselle tavoitteelle kasvaa ja tarjota asiakkailleen vähähiilisiä ratkaisuja. Nesteen strategiset tavoitteet pysyvät ennallaan: olla Itämeren alueen johtava polttoaineratkaisujen tarjoaja ja kasvaa uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvilla globaaleilla markkinoilla. Yhtiön tavoitteena on, että uusiutuvien tuotteiden liiketoiminnan myynnistä 20 prosenttia tulee liikenteen ulkopuolisista sovelluksista vuoteen 2020 mennessä. Nesteen tavoitteena on 100 miljoonan euron lisäys Uusiutuvat tuotteet -liiketoiminnan vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoteen 2020 mennessä. Tavoite pitää sisällään myös liikenteen ulkopuoliset sovellukset. Neste pyrkii määrätietoisesti tuottamaan omistaja-arvoa ja vahvan kassavirran tukeakseen tuottavuutta parantavia ja kasvun mahdollistavia investointeja, optimoidakseen velat ja varmistaakseen suotuisan osingonjaon. Nesteen taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka pysyvät ennallaan.



## Mahdolliset riskit

Öljymarkkinat ovat olleet hyvin vaihtelevat, ja vaihteluiden odotetaan jatkuvan. Öljynjalostajat ovat alttiita poliittisille ja taloudellisille tapahtumille sekä luonnonilmiöille, jotka vaikuttavat öljytuotteiden kysyntään ja tarjontaan sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. Ukrainan ja Lähi-idän poliittisten kriisien jatkuminen on pitänyt yleisen epävarmuuden korkeammalla tasolla Euroopan energiamarkkinoilla, mutta ne eivät ole olennaisesti vaikuttaneet öljyn ja kaasun tarjontaan.

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

Suunnittelemattomat sekä odottamattomat häiriöt Nesteen tuotantolaitoksissa muodostavat edelleen toimintaan olennaisesti liittyvän riskin.

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

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

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

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

Nesteen riskienhallinnan tavoitteena on vähentää tai estää edellä mainittujen mahdollisten riskien vaikutuksia. Tarkempia tietoja Nesteen riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksen liitetiedoista.

## Näkymät

Maailmantalouden kehittymiseen liittyvä epävarmuus on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan.



Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän kasvuennusteita vuodelle 2015 on nostettu edelleen, ja niiden yleinen taso on 1,5 - 1,8 miljoonaa barreliä päivässä, sillä erityisesti bensiinin kysyntä on kasvanut. Forward-hintoihin perustuvan viitejalostusmarginaalin odotetaan noudattavan normaalia kausiluonteisuutta tulevina neljänneksinä. Vaikka Aasian ja Lähi-idän jalostuskapasiteetin kasvun ja jalostamoiden huoltokauden päättymisen odotetaan lisäävän tarjontaa, transatlanttisten markkinoiden kysynnän ja tarjonnan tasapaino on riippuvainen myös kysynnän kasvusta ja mahdollisista jalostamoseisokeista. Euroopan jalostamojen keskimääräiset käyttöasteet ovat olleet tänä vuonna selvästi korkeampia kuin vuonna 2014. Iranin vastaisten talouspakotteiden päättymisen voisi lisätä keskiraskaan raakaöljyn tarjontaa Euroopan markkinoilla tulevaisuudessa.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satoennusteiden, sääilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän vaihtelun mukaan, mutta raaka-aineiden pitkän aikavälin keskimääräisiin hintaeroihin vaikuttavissa tekijöissä ei odoteta tapahtuvan suuria muutoksia. Raaka-aineiden hinnat ovat olleet laskussa, mutta kasviöljyjen hintaerot ovat pysyneet historiallista keskiarvoa pienempinä. Markkinoiden vaihteluiden odotetaan jatkuvan raaka-aineiden ja öljyn hintojen osalta, millä on vaikutus Uusiutuvat tuotteet -segmentin kannattavuuteen.

Rotterdamin uusiutuvan NEXBTL-dieselin jalostamolla on suunniteltu toteutettavan noin seitsemän viikkoa kestävä seisokki vuoden 2016 toisella neljänneksellä.

Nesteen käyttöomaisuusinvestointien arvioidaan olevan noin 500 miljoonaa euroa vuonna 2015.

Raakaöljyn hinnan muutokset, tarjonnan ja kysynnän tasapaino ja biopolttoainelvoitteisiin, Yhdysvaltain Blender's Tax Credit -verohelpotukseen (BTC) ja muihin kannustimiin liittyvän poliittisen päätöksenteon epävarmuus vaikuttavat öljytuotteiden ja uusiutuvien polttoaineiden markkinoihin. BTC-verohelpotuksen uusimisella olisi positiivinen vaikutus Nesteen vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli lähes samalla tasolla kuin koko vuoden 2014 tulos Porvoon suunnittelusta suurseisokista huolimatta, mikä on osoitus liiketoimintojemme vahvasta suorituksesta. Vaikka jalostusmarkkinoiden odotetaan seuraavan normaalia kausivaihtelua, markkinaolosuhteet näyttävät pysyvän kohtuullisen suotuisina. Näin ollen koko vuoden 2015 tuloksen arvioidaan olevan vahva.

Alan käytännön mukaisesti Neste lopettaa numeerisen tulosohjauksen antamisen vuodesta 2016 lähtien. Ottaen huomioon tämän julkistetun periaatteen yhtiö säilyttää tulosohjauksensa vuodelle 2015 ennallaan: Neste arvioi konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton pysyvän vahvana ja olevan korkeampi kuin vuonna 2014.

## Vuoden 2015 neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2015 tulosjulkistus

Neste julkistaa vuoden 2015 neljännen neljänneksen ja koko vuoden 2015 tuloksensa 4.2.2016 noin klo 9.00.

Espoossa 22. lokakuuta 2015

Neste Oyj  
Hallitus

### Lisätietoja:

Matti Lievonon, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11  
Jyrki Mäki-Kala, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 458 4098  
Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5292



## Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus kolmannen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 23.10.2015 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön verkkosivuilla [neste.com](http://neste.com). Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 23.10.2015 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla seuraaviin numeroihin: Suomi: +358 (0)9 2310 1620, muu Eurooppa: +44 (0)20 3427 0503, Yhdysvallat: +1 646 254 3366, osallistumiskoodi 4615018. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana yhtiön [verkkosivuilla](http://verkkosivuilla). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 30.10.2015 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650 (osallistumiskoodi 4615018).

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 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 Nesteen johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.





**TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LITETIEDOT**
**KONSERNIN TULOSLASKELMA**

milj. euroa	Liite	7-9/2015	7-9/2014	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>							
Liiketoiminnan muut tuotot	3	3 023	3 846	8 372	11 459	15 011	11 924
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		7	5	101	13	57	145
Materiaalit ja palvelut		3	4	5	7	7	6
Henkilöstökulut		-2 638	-3 585	-7 291	-10 564	-13 932	-10 659
Poistot ja arvonalentumiset		-80	-73	-255	-245	-339	-349
Liiketoiminnan muut kulut	3	-87	-82	-248	-245	-330	-333
<b>Liikevoitto</b>		<b>158</b>	<b>54</b>	<b>454</b>	<b>175</b>	<b>150</b>	<b>429</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>							
Rahoitustuotot		0	1	2	3	4	3
Rahoituskulut		-18	-20	-59	-60	-75	-73
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		17	-9	18	-10	-1	26
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>0</b>	<b>-28</b>	<b>-39</b>	<b>-67</b>	<b>-72</b>	<b>-44</b>
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>158</b>	<b>27</b>	<b>415</b>	<b>108</b>	<b>78</b>	<b>385</b>
Tuloverot		-29	-12	-63	-28	-18	-54
<b>Kauden voitto</b>		<b>129</b>	<b>15</b>	<b>352</b>	<b>80</b>	<b>60</b>	<b>331</b>
<b>Kauden voiton jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön omistajille		128	14	350	79	57	329
Määräysvallattomille omistajille		1	1	2	2	3	3
		<b>129</b>	<b>15</b>	<b>352</b>	<b>80</b>	<b>60</b>	<b>331</b>

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

0,50	0,06	1,37	0,31	0,22	1,29
------	------	------	------	------	------

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

milj. euroa		7-9/2015	7-9/2014	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>		<b>129</b>	<b>15</b>	<b>352</b>	<b>80</b>	<b>60</b>	<b>331</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>							
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>							
Etuuspohtijaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen		0	-7	6	-21	-55	-28
<b>Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>							
Muuntoerot		-17	3	3	-4	-30	-23
Rahavirran suojaukset							
kirjattu omaan pääomaan		-11	-29	-61	-21	-48	-89
siirretty tuloslaskelmaan		19	2	78	-7	1	86
Nettosijoitusten suojaukset		0	0	1	0	0	1
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä		-1	0	-6	-3	-9	-11
<b>Yhteensä</b>		<b>-10</b>	<b>-24</b>	<b>16</b>	<b>-35</b>	<b>-86</b>	<b>-35</b>
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>-10</b>	<b>-30</b>	<b>21</b>	<b>-56</b>	<b>-141</b>	<b>-63</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>119</b>	<b>-16</b>	<b>373</b>	<b>24</b>	<b>-81</b>	<b>268</b>
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön omistajille		118	-16	371	22	-84	265
Määräysvallattomille omistajille		1	1	2	2	3	3
		<b>119</b>	<b>-16</b>	<b>373</b>	<b>24</b>	<b>-81</b>	<b>268</b>



**KONSERNIN TASE**

milj. euroa	Liite	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	5	61	63	62
Aineelliset hyödykkeet	5	3 817	3 726	3 667
Osuudet yhteisyrityksissä		197	205	195
Pitkäaikaiset saamiset		5	46	50
Laskennalliset verosaamiset		34	36	55
Johdannaisoimukset	7	13	29	25
Myytävässä olevat rahoitusvarat		5	5	5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 131</b>	<b>4 110</b>	<b>4 058</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 216	1 456	1 055
Myyntisaamiset ja muut saamiset		812	1 164	887
Johdannaisoimukset	7	119	64	144
Rahat ja pankkisaamiset		339	176	246
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>2 486</b>	<b>2 860</b>	<b>2 333</b>
<b>Myytävässä olevat varat <sup>1)</sup></b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>6 618</b>	<b>6 970</b>	<b>6 494</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 806	2 709	2 601
<b>Yhteensä</b>		<b>2 846</b>	<b>2 749</b>	<b>2 641</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>				
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>2 865</b>	<b>2 766</b>	<b>2 659</b>
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		1 449	1 349	1 245
Laskennalliset verovelat		274	245	265
Varaukset		16	36	21
Eläkevelvoitteet		143	118	155
Johdannaisoimukset	7	7	5	5
Muut pitkäaikaiset velat		1	2	1
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 890</b>	<b>1 757</b>	<b>1 691</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		484	631	622
Verovelat		2	15	4
Johdannaisoimukset	7	74	107	128
Ostovelat ja muut velat		1 302	1 695	1 388
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 862</b>	<b>2 448</b>	<b>2 141</b>
<b>Myytävässä oleviin varoihin liittyvät velat <sup>1)</sup></b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 752</b>	<b>4 204</b>	<b>3 835</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>6 618</b>	<b>6 970</b>	<b>6 494</b>

<sup>1)</sup> Myytävänä olevat varat ja niihin liittyvät velat 31.12.2014 liittyvät päätökseen myydä Kilpilahden Sähkönsiirto Oyn koko osakekanta InfraVian hallinnoimalle infra-rahastolle InfraVia European Fund II:lle. Kauppa saatiin päätökseen 2.1.2015. Liiketoiminta oli osa Öljytuotteet-segmenttiä.

**LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTAUSLASKELMA**

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Voitto ennen veroja	158	27	415	108	78
Oikaisut, yhteensä	26	75	208	292	325
Käyttöpääoman muutos	208	-220	-131	-401	-33
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>392</b>	<b>-119</b>	<b>493</b>	<b>-1</b>	<b>369</b>
Rahoituskulut, netto	-50	-4	-79	-24	-44
Maksetut verot	-20	-21	-50	-77	-77
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>322</b>	<b>-144</b>	<b>364</b>	<b>-103</b>	<b>248</b>
<b>Investointien rahavirta</b>					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-145	-52	-425	-158	-272
Tytäryritysten myynti	0	0	171	0	0
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	23	2	25	2	4
Yhteisjärjestelyjen pääomanpalautukset	0	3	0	18	18
Muiden pitkäaikaisten saamisten ja muiden sijoitusten muutos <sup>1)</sup>	48	-9	45	-54	-56
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-73</b>	<b>-56</b>	<b>-184</b>	<b>-193</b>	<b>-306</b>
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>249</b>	<b>-200</b>	<b>180</b>	<b>-295</b>	<b>-59</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>					
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-303	103	82	143	-23
Omiin osakkeiden hankinta	0	0	0	-15	-15
Osingorjako emoyhtiön omistajille	0	0	-166	-167	-167
Osingorjako määräysvallattomille omistajille	0	0	-1	0	0
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-303</b>	<b>103</b>	<b>-85</b>	<b>-39</b>	<b>-205</b>
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>-54</b>	<b>-97</b>	<b>94</b>	<b>-334</b>	<b>-263</b>

<sup>1)</sup> Sisältää Suomen tulleiden vuoden 2014 ensimmäisellä vuosineljänneksellä maksetun noin 44 miljoonan euron seuraamusmaksun, joka saatiin takaisin vuoden 2015 kolmannella vuosineljänneksellä.



**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat	Käyvän	Uudelleen-	Muuntoerot	Edellisten	Emoyhtiön	Määräys-	Oma
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	40	18	0	0	0	-30	-31	2 911	2 908	16	2 924
Kauden voitto								79	79	2	80
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-31	-21	-4		-56		-56
Kauden laaja tulos yhteensä					-31	-21	-4	79	22	2	24
Maksettu osinko								-167	-167	0	-167
Osakeperusteinen palkitseminen								1	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta				-15					-15		-15
<b>Oma pääoma 30.9.2014</b>	40	19	0	-15	-31	-51	-35	2 823	2 749	18	2 766

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat	Käyvän	Uudelleen-	Muuntoerot	Edellisten	Emoyhtiön	Määräys-	Oma
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	40	18	0	0	0	-30	-31	2 911	2 908	16	2 924
Kauden voitto								57	57	3	60
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-56	-55	-30		-141		-141
Kauden laaja tulos yhteensä					-56	-55	-30	57	-84	3	-81
Maksettu osinko								-167	-167	0	-167
Osakeperusteinen palkitseminen								-1	-1		-1
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta				-15					-15		-15
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>	40	19	0	-15	-56	-85	-61	2 800	2 641	18	2 659

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat	Käyvän	Uudelleen-	Muuntoerot	Edellisten	Emoyhtiön	Määräys-	Oma
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2015</b>	40	19	0	-15	-56	-85	-61	2 800	2 641	18	2 659
Kauden voitto								350	350	2	352
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					12	6	4		21		21
Kauden laaja tulos yhteensä					12	6	4	350	371	2	373
Maksettu osinko								-166	-166	-1	-167
Osakeperusteinen palkitseminen			1	3				-4	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta									0		0
<b>Oma pääoma 30.9.2015</b>	40	20	1	-12	-44	-79	-57	2 979	2 846	19	2 865

**TUNNUSLUVUT**

	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	4 798	4 746	4 526	4 798
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 593	1 804	1 621	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	430	247	418	601
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	10,1	14,5
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE, vuositason %	13,6	4,8	3,3	9,6
Oman pääoman tuotto, vuositason %	17,0	3,8	2,1	11,8
Oma pääoma/osake, euroa	11,14	10,77	10,34	-
Rahavirta/osake, euroa	1,42	-0,40	0,97	2,79
Omavaraisuusaste, %	43,4	39,7	41,0	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	35,7	39,5	37,9	-
Velkaantumisaste (gearing), %	55,6	65,2	60,9	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 556 416	255 620 886	255 532 039	255 483 819
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 605 219	255 184 603	255 403 686	255 605 219
Henkilöstö keskimäärin	4 930	5 056	4 989	-

**KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT**
**1. LAADINTAPERIAATTEET**

Konsernin osavuosikatsaus on laadittu EU:ssa käytönnettua (IAS 34) Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. Osavuosikatsausta tulee lukea yhdessä vuoden 2014 konsernitiilinpäätöksen kanssa. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuositiilinpäätöksen 2014 periaatteiden kanssa lukuunottamatta vuonna 2015 voimaantulleita uusia IFRS standardeja ja IFRIC tulkituksia, jotka ovat konserniin toiminnan kannalta merkityksellisiä. Osavuosikatsauksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioita ja oletusten käyttämistä. Vaikka arvot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tiilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tiilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetystä summasta.

Konserni on soveltanut 1.1.2015 alkaen seuraavia uusia standardeja:

- IFRIC 21 Julkiset maksut

1.1.2015 konserni otti käyttöön uuden IFRIC 21 'Julkiset maksut' tulkinnan. IFRIC 21 käsittelee julkisen maksun suorittamisvelvollisuutta koskevaa velkaa, jos kyseinen velka kuuluu IAS 37 'Varaukset' soveltamisalaan. Tulkinta koskee myös ajoitukseltaan ja määrältään varman julkisen maksun suorittamisvelvollisuutta koskevan velan kirjanpitoikäisyyttä. Konserni on tunnistanut tiettyjä maa-alue- ja kiinteistöveroja IFRIC 21 soveltamisalueeseen kuuluviksi. Vuoden 2014 vertailutiedot on oikaistu siirtymäsäännösten mukaisesti. Muutos vaikutti liiketoiminnan tulokseen ja lyhytaikaisiin korottomiin velkoihin, mutta muutoksella oli vähäinen vaikutus konsernin tunnuslukuun. Oikaisu vaikutti vain vuoden 2014 vuosineljänneksen välisiin kuljaksotuksiin, koko vuoden liiketoiminnan tulos pysyi muuttumattomana, ilman mitään oikaisuja vuoden kumulatiivisiin lukuihin. Lisätietoja oikaisun vaikutuksesta löytyy 24.4.2015 julkaisusta osavuosikatsauksesta.

Muilla uusilla IFRS ja IFRIC muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan, taseeseen tai liitetietoihin.



## 2. OMAT OSAKKEET

Neste Oyj on luovuttanut 5.3.2015 yhteensä 198 303 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta osakepohjaisen kannustinjärjestelmään 2010 kuuluville 63 avainhenkilölle osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. 15.9.2015 luovutettiin 3 230 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään 2010 kuuluvalla avainhenkilölle osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Yhtiöllä oli ennen luovutusta hallussaan 1 000 000 omaa osaketta. Luovutusten jälkeen yhtiön hallussa on 798 467 omaa osaketta. Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 256 403 686 osaketta.

1.4.2015 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Nesteen hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Määrä vastaa noin 0,39 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

## 3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Nesteen liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Öljytuotteet, Uusiutuvat tuotteet, Öljyn vähittäismyynni sekä Muut-segmentti, joka muodostuu Tutkimus ja teknologia-yksiköstä, Neste Jacobsista, Nyras AB:sta sekä konserniesikunnasta ja keskitetyistä palveluyksiköistä. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suoritusten arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

### LIKEVAIHTO

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	2 060	2 879	5 711	8 632	11 285	8 364
Uusiutuvat tuotteet	582	560	1 661	1 694	2 269	2 236
Öljyn vähittäismyynni	991	1 153	2 850	3 248	4 294	3 896
Muut	60	58	196	175	238	259
Eliminoinnit	-670	-803	-2 046	-2 290	-3 075	-2 831
<b>Yhteensä</b>	<b>3 023</b>	<b>3 846</b>	<b>8 372</b>	<b>11 459</b>	<b>15 011</b>	<b>11 924</b>

### LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	119	11	387	70	-110	207
Uusiutuvat tuotteet	12	20	15	53	207	169
Öljyn vähittäismyynni	27	26	67	60	68	74
Muut	-1	-1	-15	-7	-13	-21
Eliminoinnit	1	-3	1	-1	-3	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>158</b>	<b>54</b>	<b>454</b>	<b>175</b>	<b>150</b>	<b>429</b>

### VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	178	111	348	176	285	458
Uusiutuvat tuotteet	75	53	171	97	239	313
Öljyn vähittäismyynni	27	26	67	60	68	74
Muut	-1	5	-12	-5	-7	-14
Eliminoinnit	1	-3	0	-1	-3	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>281</b>	<b>191</b>	<b>574</b>	<b>327</b>	<b>583</b>	<b>830</b>

### POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	53	47	147	143	193	197
Uusiutuvat tuotteet	24	24	70	71	96	95
Öljyn vähittäismyynni	6	7	18	20	26	24
Muut	4	4	12	11	15	17
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>87</b>	<b>82</b>	<b>248</b>	<b>245</b>	<b>330</b>	<b>333</b>

### INVESTOINNIT AINEETOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	64	74	384	162	276	499
Uusiutuvat tuotteet	7	22	21	65	113	68
Öljyn vähittäismyynni	6	6	15	15	19	19
Muut	4	6	10	13	18	15
Eliminoinnit	0	0	0	-9	-9	0
<b>Yhteensä</b>	<b>81</b>	<b>107</b>	<b>430</b>	<b>247</b>	<b>418</b>	<b>601</b>

### KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	3 521	3 936	3 264
Uusiutuvat tuotteet	2 012	1 991	2 198
Öljyn vähittäismyynni	483	595	472
Muut	416	431	418
Kohdistamattomat varat	456	317	420
Eliminoinnit	-272	-299	-278
<b>Total</b>	<b>6 618</b>	<b>6 970</b>	<b>6 494</b>

### SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	2 568	2 495	2 160
Uusiutuvat tuotteet	1 689	1 763	1 923
Öljyn vähittäismyynni	190	271	201
Muut	219	248	190
Eliminoinnit	-3	-2	-6
<b>Yhteensä</b>	<b>4 663</b>	<b>4 776</b>	<b>4 469</b>



**KOKONAISVELAT**

milj. euroa	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	953	1 441	1 104
Uusiutuvat tuotteet	323	228	276
Öljyn vähittäismyynti	293	324	271
Muut	198	182	228
Kohdistamattomat velat	2 254	2 326	2 229
Eliminoinnit	-268	-297	-273
<b>Yhteensä</b>	<b>3 752</b>	<b>4 204</b>	<b>3 835</b>

**SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	21,3	4,0	-4,8	8,5
Uusiutuvat tuotteet	1,1	4,0	11,5	9,3
Öljyn vähittäismyynti	42,6	31,1	27,5	33,6

**VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	19,1	10,0	12,4	18,7
Uusiutuvat tuotteet	12,4	7,3	13,3	17,2
Öljyn vähittäismyynti	42,6	31,2	27,6	33,6

**SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**
**LIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Öljytuotteet	2 060	1 675	1 976	2 652	2 879	3 124	2 630
Uusiutuvat tuotteet	582	583	496	575	560	603	531
Öljyn vähittäismyynti	991	976	882	1 046	1 153	1 076	1 019
Muut	60	74	62	63	58	60	58
Eliminoinnit	-670	-704	-672	-785	-803	-759	-728
<b>Yhteensä</b>	<b>3 023</b>	<b>2 605</b>	<b>2 744</b>	<b>3 552</b>	<b>3 846</b>	<b>4 104</b>	<b>3 510</b>

**LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Öljytuotteet	119	42	226	-180	11	46	12
Uusiutuvat tuotteet	12	11	-7	154	20	3	30
Öljyn vähittäismyynti	27	22	17	8	26	20	14
Muut	-1	-14	0	-5	-1	2	-8
Eliminoinnit	1	3	-3	-2	-3	-1	2
<b>Yhteensä</b>	<b>158</b>	<b>63</b>	<b>233</b>	<b>-25</b>	<b>54</b>	<b>70</b>	<b>50</b>

**VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Öljytuotteet	178	14	156	110	111	33	32
Uusiutuvat tuotteet	75	54	42	142	53	32	12
Öljyn vähittäismyynti	27	22	17	8	26	20	14
Muut	-1	-14	3	-2	5	2	-11
Eliminoinnit	1	3	-3	-2	-3	-1	2
<b>Yhteensä</b>	<b>281</b>	<b>78</b>	<b>215</b>	<b>256</b>	<b>191</b>	<b>86</b>	<b>50</b>

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

milj. euroa	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Öljytuotteet	53	49	45	50	47	49	47
Uusiutuvat tuotteet	24	24	22	25	24	24	24
Öljyn vähittäismyynti	6	6	6	6	7	7	7
Muut	4	4	4	4	4	4	3
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>87</b>	<b>83</b>	<b>78</b>	<b>85</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>81</b>

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

milj. euroa	7-9/2015	4-6/2015	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Öljytuotteet	64	233	87	114	74	55	33
Uusiutuvat tuotteet	7	5	8	48	22	40	4
Öljyn vähittäismyynti	6	5	4	4	6	7	3
Muut	4	4	3	5	6	4	3
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	-9	0
<b>Yhteensä</b>	<b>81</b>	<b>248</b>	<b>101</b>	<b>171</b>	<b>107</b>	<b>97</b>	<b>43</b>



**VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTSLASKELMAT**
**Konserni**

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	4-6/2015	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	281	191	78	574	327	583
- varastovoitot/-tappiot	-174	-169	78	-171	-170	-492
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	51	38	-91	-22	25	74
- kertaluonteiset erät	0	-6	-3	74	-7	-16
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	-3	76	-2	-2
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	-5	0	-3	-5	-14
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>158</b>	<b>54</b>	<b>63</b>	<b>454</b>	<b>175</b>	<b>150</b>

**Öljytuotteet**

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	4-6/2015	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	178	111	14	348	176	285
- varastovoitot/-tappiot	-120	-114	96	-67	-112	-381
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	61	15	-66	30	11	-5
- kertaluonteiset erät	0	0	-3	76	-5	-9
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	-3	76	-5	-4
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	0	0	0	-5
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>119</b>	<b>11</b>	<b>42</b>	<b>387</b>	<b>70</b>	<b>-110</b>

**Uusiutuvat tuotteet**

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	4-6/2015	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	75	53	54	171	97	239
- varastovoitot/-tappiot	-54	-55	-18	-105	-58	-111
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-10	23	-25	-51	14	79
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	0	0	0	0
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>12</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>53</b>	<b>207</b>

**Öljyn vähittäismyynti**

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	4-6/2015	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	27	26	22	67	60	68
- varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	0	0	0	0
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>22</b>	<b>67</b>	<b>60</b>	<b>68</b>

**Muut**

milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	4-6/2015	1-9/2015	1-9/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-1	5	-14	-12	-5	-7
- varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	0	-5	0	-3	-3	-6
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	3	3
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	-5	0	-3	-5	-9
<b>LIIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-14</b>	<b>-15</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>



#### 4. YRITYSHANKINNAT- JA MYYNIT

2.1.2015 Neste myi Kilpilahden Sähkönsiirto Oyn koko osakekannan InfraVian hallinnoimalle infra-rahastolle InfraVia European Fund II:lle. Kaupasta kirjattiin 79 miljoonan euron myyntivoitto Nesteen ensimmäiselle vuosineljännekselle. Liiketoiminta oli osa Öljytuotteet-segmenttiä.

##### Kilpilahden Sähkönsiirto Oy:n varat ja velat

milj.euroa	
Aineelliset hyödykkeet	99
<b>Myyntisaamiset ja muut saamiset</b>	<b>8</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>107</b>
Ostovelat ja muut velat	9
Laskennalliset verovelat	6
<b>Velat yhteensä</b>	<b>15</b>
<b>Myyty nettovarallisuus</b>	<b>92</b>
Myyntivoitto	79
<b>Kauppahinta yhteensä</b>	<b>171</b>
Saatu rahana	171
Luvutetut tytäryhtiön rahat ja pankkisaamiset	0
<b>Myyntistä syntyvät rahavirrat</b>	<b>171</b>

31.3.2014 Neste myi 100 %:n osuutensa tytäryhtiö Neste LPG AB:sta. Konsernin tuloslaskelmaan kirjattiin kaupasta 2 miljoonan euron myyntivoitto. Liiketoiminta oli osa Öljyn vähittäismyynti-segmenttiä.

##### Neste LPG AB:n varat ja velat

milj.euroa	
Vaihto-omaisuus	0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>	<b>3</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>3</b>
Varaukset	3
Ostovelat ja muut velat	0
<b>Velat yhteensä</b>	<b>3</b>
<b>Myyty nettovarallisuus</b>	<b>0</b>
Myyntivoitto	2
<b>Kauppahinta yhteensä</b>	<b>3</b>
Saatu rahana	3
Luvutetut tytäryhtiön rahat ja pankkisaamiset	3
<b>Myyntistä syntyvät rahavirrat</b>	<b>0</b>

#### 5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

##### AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>3 729</b>	<b>3 805</b>	<b>3 805</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-248	-245	-330
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	430	247	418
Vähennykset	-32	-10	-35
Myytävässä oleviksi luokitellut varat	0	0	-99
Muuntoerot	-1	-7	-30
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>3 878</b>	<b>3 789</b>	<b>3 729</b>

##### SITOUKSET

milj. euroa	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	54	43	51
<b>Yhteensä</b>	<b>54</b>	<b>43</b>	<b>51</b>

#### 6. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

##### Korollinen nettovelka

milj. euroa	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Lyhytaikaiset korolliset velat	484	631	622
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 449	1 349	1 245
<b>Korolliset velat</b>	<b>1 933</b>	<b>1 980</b>	<b>1 866</b>
Rahat ja pankkisaamiset <sup>1)</sup>	-339	-176	-246
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>1 593</b>	<b>1 804</b>	<b>1 621</b>

<sup>1)</sup> sisältää korollisia saamisia 28 miljoonaa euroa 30.9.2015

##### Likvideetti, käyttämättömät luottolimitit (sitova) ja velkaohjelmat

milj. euroa	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Rahat ja pankkisaamiset	339	176	246
<b>Käyttämättömät luottolimitit (sitova)</b>	<b>1 650</b>	<b>1 618</b>	<b>1 603</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>1 989</b>	<b>1 794</b>	<b>1 849</b>
Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)	400	183	345



## 7. JOHDANNAISSOPIMUKSET

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

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	30.9.2015		30.9.2014		31.12.2014	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	600	15	750	23	750	22
Ilman suojauslaskentaa	0	0	0	0	0	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 036	-16	1 043	-31	1 125	-49
Ilman suojauslaskentaa	693	-3	1 057	-30	804	-11

Hyödykejohdannaiset	30.9.2015			30.9.2014			31.12.2014		
	Määrä GWh	Määrä mijoonaa bbl	Käypä arvo, netto miljeuroa	Määrä GWh	Määrä mijoonaa bbl	Käypä arvo, netto miljeuroa	Määrä GWh	Määrä mijoonaa bbl	Käypä arvo, netto miljeuroa
Myyntisopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	0	20	89	0	14	42	0	8	135
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	2 550	14	-35	2 066	14	-23	2 691	8	-60

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

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

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 30.9.2015:

Tase-erä	Käypään arvoon tulos- vaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat/-velat		Lainat ja muut saamiset	Myytävässä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
	Suojauslas- kennan alaiset	Ilman suojaus- laskentaa					
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>							
Pitkäaikaiset saamiset			5			5	5
Johdannaisopimukset	11	1				13	13
Myytävässä olevat rahoitusvarat				5		5	5
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>							
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poislukien ennakkomaksut			785			785	785
Johdannaisopimukset	13	106				119	119
Rahat ja parkkisaamiset			339			339	339
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	24	108	1 130	5	0	1 266	1 266
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>							
Korolliset velat					1 449	1 449	1 486
Johdannaisopimukset	4	3				7	7
Muut pitkäaikaiset velat					1	1	1
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>							
Korolliset velat					484	484	491
Johdannaisopimukset	21	53				74	74
Ostovelat ja muut velat, poislukien ei-rahamääräiset velat					1 302	1 302	1 302
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	25	56	0	0	3 236	3 318	3 362

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

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

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

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

### Käyvän arvon hierarkia, milj. euroa

Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	13	0	13
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	34	85	0	119
<b>Rahoitusvelat</b>				
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	7	0	7
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	4	70	0	74

Vuoden 2015 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana ei ollut siirtoja käypien arvojen tasojen 1 ja 2 välillä. Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasoille eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta.

Pitkä- ja lyhytaikaisten korollisten velkojen, jotka on kirjattu jaksotettuun hankintamenuun, käypä arvo on määritelty diskontatun kassavirran menetelmällä diskonttaamalla markkinakorolla tai tilinpäätöshetken markkina-arvon avulla. Ne kuuluvat käyvän arvon hierarkiatasolle 1 (jokkoveikkirajat) tai 2.





## 8. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

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

<b>Liiketoimet yhteisjärjestelyjen kanssa</b>	<b>1-9/2015</b>	<b>1-9/2014</b>	<b>1-12/2014</b>
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	72	136	150
Tavaroiden ja palveluiden ostot	42	79	99
Saamiset	6	18	5
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	1	17	8

## 9. VASTUUSITOUKUKSET

<b>milj. euroa</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	0	0	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	153	113	107
Yhteensä	171	130	125
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	1	1	1
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	2	1	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	2	2
Yhteensä	3	3	3
<b>Yhteensä</b>	<b>175</b>	<b>134</b>	<b>129</b>

<b>milj. euroa</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	44	35	53
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	52	49	48
Yli viiden vuoden kuluttua	74	64	64
Yhteensä	170	148	164

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

### Muut vastuusitoumukset

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



Tunnuslukujen laskenta-kaavat

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 yhteisyritysten tuloksesta. Liikevoitosta on vähennetty osakkeiden ja aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myyntitappiot sekä kulut, jotka liittyvät tuotteiden ja palvelujen tuotantoon, markkinointiin ja myyntiin sekä yleishallintoon, sekä poistot ja arvonalentumiset. Öljy-, kasviöljy, sähkö- ja kaasujohdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset sekä tulevan rahavirran, myyntien ja ostojen, suojaamiseen käytettävien valuutta- ja öljyjohdannaisten realisoituneet voitot tai tappiot, jotka kirjataan tuloslaskelmaan, sisältyvät myös liikevoittoon.
Vertailukelpoinen liikevoitto	=		Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- kertaluonteiset erät - öljy-, kasviöljy, sähkö- ja kaasujohdannaisten realisoitumaton käypien arvojen muutos. Varastovoitot/-tappiot sisältävät trading-varastojen käypien arvojen muutokset.
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	=		Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto, oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, kertaluonteisilla erillä sekä realisoitumattomilla öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen.
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), %	=	100 x	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x	$\frac{\text{Kauden voitto (oikaistuna varastovoitolla/-tappiolla, kertaluonteisilla erillä sekä realisoitumattomilla öljy-, kasviöljy-, sähkö- ja kaasujohdannaisten käypien arvojen muutoksilla verojen jälkeen) + määräysvallattomien omistajien osuus + korkokulut ja korollisiin velkoihin liittyvät rahoituskulut (verojen jälkeen)}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}}$
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 sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x	$\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin}}$
Segmentin sidottu pääoma	=		Segmentin aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, osuudet yhteisyrityksissä sisältäen osakaslainat, eläkesaamiset, vaihto-omaisuus sekä segmenteille kohdistetut korottomat saamiset, velat, varaukset ja eläkevelvoitteet
Tutkimus- ja kehitysmenot	=		Tutkimus- ja kehitysmenot sisältävät tuloslaskelmaan kirjatut konsernin kaikkia liiketoiminta-alueita palvelevan Tutkimus ja teknologia -yksikön kulut sekä liiketoiminta-alueiden oman tutkimus- ja kehittämistoiminnan kulut. Luku sisältää aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot. Kulut esitetään bruttona vähentämättä saatuja avustuksia.



**Osakekohtaiset tunnusluvut**

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



NESTE

[www.neste.com/fi](http://www.neste.com/fi)

