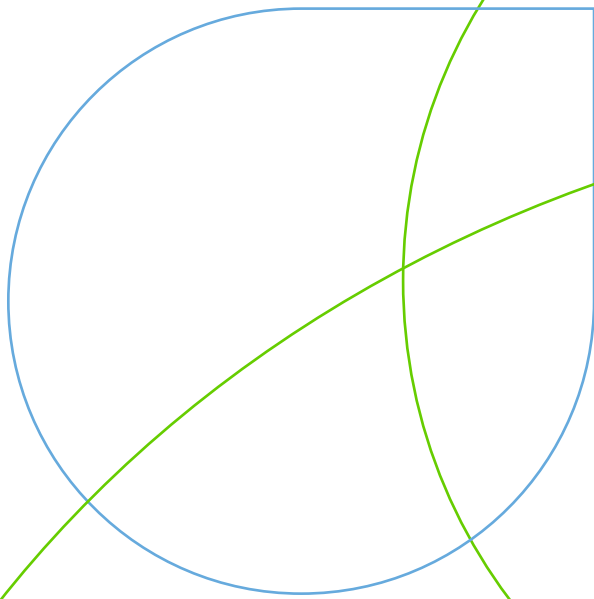


Neste Oyj
Tilinpäätöstiedote
2018



Nesteen tilinpäätöstiedote 2018

Erittäin vahva vuosi 2018 – Osinkoa ehdotetaan nostettavaksi 34 % 2,28 euroon osakkeelta

Vuosi 2018 lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 1 422 miljoonaa euroa (1 101 milj.)
- Liikevoitto oli 1 025 miljoonaa euroa (1 171 milj.)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 870 miljoonaa euroa (628 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 21,1 % viimeisten 12 kuukauden aikana (17,5 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta joulukuun lopussa oli -1,5 % (31.12.2017: 8,7 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 4,50 euroa (3,33)
- Osakekohtainen tulos 3,04 euroa (3,56)
- Hallitus esittää osingoksi 2,28 euroa osakkeelta (1,70), yhteensä 583 miljoonaa euroa (435 milj.)

Neljäs vuosineljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 349 miljoonaa euroa (311 milj.)
- Liikevoitto oli 183 miljoonaa euroa (296 milj.)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 281 miljoonaa euroa (209 milj.)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate oli 715 dollaria tonnilta (464 dollaria tonnilta)
- Öljytuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 60 miljoonaa euroa (89 milj.)
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 10,5 dollaria barreilta (10,7 dollaria barreilta)
- Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa (11 milj.)

Toimitusjohtaja Peter Vanacker:

”Nesteen vuosi 2018 oli erittäin vahva. Vertailukelpoinen liikevoitto oli ennätyselliset 1 422 miljoonaa euroa, kun se vuonna 2017 oli 1 101 miljoonaa euroa. Uusiutuvat tuotteet -segmentti paransi edellisvuoden hyvää suoritustaan suotuisien markkinoiden ja myyntikatteen onnistuneen optimoinnin seurauksena. Lisäksi otimme tärkeän askeleen uusiutuvien tuotteiden kasvustrategian toteutuksessa, kun teimme joulukuussa lopullisen investointipäätöksen Singaporen tuotantokapasiteetin laajentamisesta. Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat matalammat jalostusmarginaalit sekä heikompi Yhdysvaltain dollarin kurssi vuoteen 2017 verrattuna. Marketing & Services -segmentti paransi tulostaan edellisvuodesta. Nesteen 12 edellisen kuukauden ajalta laskettu sijoitetun pääoman tuotto ROACE oli vahva 21,1 %, ja velan osuus kokonaispääomasta vuoden lopussa -1,5 %. Rahavirta ennen rahoituseriä oli 870 miljoonaa euroa vuonna 2018. Vahva tase mahdollistaa kasvustrategiamme toteutuksen ja hyvän osingonmaksukyvyyn myös tulevaisuudessa.

Uusiutuvien tuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli erinomainen: 983 miljoonaa euroa (561 milj.). Vertailukelpoinen myyntikatteemme oli merkittävästi korkeampi kuin vuonna 2017, ja sillä oli 512 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisäksi Yhdysvaltain takautuvalla Blender’s Tax Credit (BTC)-verohelpotuspäätöksellä vuodelle 2017 oli 140 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon ensimmäisellä neljänneksellä. Myyntimäärämme vuonna 2018 oli 2,26 miljoonaa tonnia eli noin 12 prosenttia edellisvuotta matalampi. Lasku johtui Rotterdamin ja Singaporen jalostamojen suunnitelluista kunnossapitotöistä. Vuoden 2018 myyntimäärästä noin 72 % suuntautui Eurooppaan ja 28 % Pohjois-

Amerikkaan. Jatkoimme uusiutuvien tuotteiden kasvustrategian menestyksestä toteuttamista vuonna 2018. Esimerkiksi loppukäyttäjille 100 %-na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus nousi 25 %-sta 30 %:iin kokonaismäärästä vuonna 2018. Raaka-ainepohjan optimointi jatkui, ja jätteiden ja tähteiden osuus raaka-ainesyötöstä nousi keskimäärin 83 %:iin. Lisäksi Neste osti osake-enemmistön eläinrasvoja ja -proteiineja toimittavasta hollantilaisesta IH Demeter BV:stä vuonna 2018.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 397 miljoonaa euroa verrattuna 495 miljoonaan euroon vuonna 2017. Viitemarginaali oli vuoden 2018 aikana noin 0,7 dollaria barreilta matalampi kuin vuonna 2017, millä oli 61 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisämarginaalimme oli keskimäärin 6,2 dollaria barreilta, jota tukivat hyvä operatiivinen tehokkuus ja täyteen toimintaan saadut strategiset jalostamoinvestoinnit. Korkeammalla lisämarginaalilla oli 81 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoteen verrattuna. Dollarin kurssin heikkenemisellä oli 41 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoteen 2017 verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset vuonna 2018 olivat 53 miljoonaa euroa edellisvuotta suuremmat. Kustannusten nousu johtui pääasiassa suunniteltuihin kunnossapitotöihin liittyvien kulujen kasvusta sekä Porvoon vuoden 2020 suurseisokin suunnittelusta. Heinäkuussa ilmoitimme selvittävämmä mahdollisuuksia käyttää nesteytettyä jätemuovia fossiilisen öljynjalostuksen raaka-aineena. Tämä on yksi konkreettinen askel pyrkimyksissämme kohti vähähiilisempää jalostusta.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärät pysyivät edellisvuoden tasolla. Markkinat ovat edelleen kilpailtuja, mutta pystyimme kasvattamaan yksikkökatteita vuoteen 2017 verrattuna. Marketing & Services -segmentin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 77 miljoonaa euroa (68 milj.).

Maailmantalouden kehitys on heijastunut uusiutuvien polttoaineiden, raaka-aineiden ja öljyn markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan. Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satonäkymien, sääilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän mukaan. Öljytuotteiden maailmanlaajuisen kysynnän kasvun odotetaan jatkuvan hitaampana kuin vuonna 2018, ja maailmanlaajuisen jalostuskapasiteetin odotetaan kasvavan Aasian ja Lähi-idän suurten jalostamohankkeiden vetäminä. Perustuen tähänhetkisiin arvioihin ja 80 %:n valuuttasuojausasteeseen Nesteen efektiivisen EUR/USD-valuuttakurssin odotetaan olevan 1,17–1,19 vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Uusiutuvien tuotteiden ensimmäisen neljänneksen myyntimäärien odotetaan olevan vuoden 2018 neljättä vuosineljänneistä suuremmat, eikä myynnin jakautumisessa eri alueille odoteta tapahtuvan merkittäviä muutoksia. Uusiutuvien tuotteiden tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan olevan korkeita ensimmäisellä neljänneksellä. Vuoden 2018 neljännellä vuosineljänneksellä toteutetulla Singaporen jalostamon suunnitellulla huoltoseisokilla odotetaan olevan 15 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Öljytuotteiden viitemarginaalin odotetaan olevan ensimmäisellä neljänneksellä matala heikon bensinimarkkinan takia, mutta vahvistuvan neljänneksen loppua kohti. Tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan olevan korkeita ensimmäisellä neljänneksellä.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta ensimmäisellä neljänneksellä.”

Nesteen tilinpäätöstiedote, 1.1. - 31.12.2018

Tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

Suluissa esitetyt luvut viittaavat vuoden 2017 vastaavaan jaksoon, ellei muuta ole mainittu.

Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Liikevaihto	3 661	3 636	3 884	14 918	13 217
Käyttökate (EBITDA)	401	394	445	1 639	1 542
Liikevoitto	183	296	250	1 025	1 171
Vertailukelpoinen liikevoitto*	349	311	395	1 422	1 101
Tulos ennen veroja	171	287	229	951	1 094
Tilikauden voitto	130	244	168	779	914
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	292	257	305	1 150	851
Osakekohtainen tulos, euroa	0,51	0,96	0,66	3,04	3,56
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	1,14	1,00	1,19	4,50	3,33
Investoinnit	124	172	113	438	536
Liiketoiminnan nettorahavirta	528	445	247	1 452	1 094

	31.12. 2018	31.12. 2017
Oma pääoma	4 630	4 338
Korolliset nettovelat	-70	412
Sijoitettu pääoma	5 770	5 533
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	21,1	17,5
Oma pääoma/osake, euroa	18,09	16,96
Velan osuus kokonaispääomasta, %	-1,5	8,7

* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varaston arvostusvoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen realisoitumattomat muutokset, myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset, arvonalentumiset sekä muut oikaisut raportoidusta liikevoitosta.

** Vertailukelpoinen tilikauden voitto on laskettu vähentämällä rahoitustuotot ja -kulut, tuloverot, määräysvallattomien omistajien osuus ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien vero vertailukelpoisesta liikevoitosta. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos on laskettu vertailukelpoisesta tilikauden voitosta.

*** Viimeiset 12 kk.

Konsernin neljännen vuosineljänneksen 2018 tulos

Nesteen neljännen vuosineljänneksen liikevaihto oli 3 661 miljoonaa euroa (3 636 milj.). Myyntihintojen nousulla oli noin 200 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon, mutta myyntimäärien lasku pienensi liikevaihtoa noin 200 miljoonaa euroa. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 349 miljoonaa euroa (311 milj.). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli suurempi kuin vuoden 2017 neljännellä vuosineljänneksellä, mikä johtui pääasiassa myyntikatteen kasvusta. Öljytuotteiden tulos oli matalampi kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla, mikä johtui pääasiassa viitemarginaalin heikkenemisestä sekä kustannusten noususta kunnossapidon seurauksena. Marketing & Services -segmentin yksikkökatteet kasvoivat ja kiinteät kustannukset pienenivät, minkä seurauksena sen vertailukelpoinen liikevoitto parani vuoden 2017 neljanteen vuosineljänneksen verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli heikompi kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla. Lasku johtui pääasiassa konsernin yhteisten kustannusten noususta.

Uusiutuvat tuotteet -segmentin neljännen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 281 miljoonaa euroa (209 milj.), Öljytuotteet-segmentin 60 miljoonaa euroa (89 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 19 miljoonaa euroa (11 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -12 miljoonaa euroa (0 milj.), josta Nynasin osuus oli 1 miljoonaa euroa (3 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 183 miljoonaa euroa (296 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varaston arvostustappiot, jotka olivat 231 miljoonaa euroa (1 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 216 miljoonaa euroa (-13 milj.) ja liittyivät lähinnä marginaalien suojaukseen. Neste Oil Bahrain W.L.L. sai joulukuussa 2018 epäsuotuisan verotuspäätöksen, ja on valittanut siitä. Osana arvon alentumistarkastelua Neste on alaskirjannut Neste Oil Bahrainin kaikki varat, yhteensä 112 miljoonaa euroa. Neste on parhaillaan välimiesmenettelyssä Bahrainin perusöljylaitoksen kumppanien kanssa yhteisyritykseen liittyvässä sopimuskiistassa. Tulos ennen veroja oli 171 miljoonaa euroa (287 milj.), ja kauden voitto oli 130 miljoonaa euroa (244 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 1,14 euroa (1,00), ja osakekohtainen tulos oli 0,51 euroa (0,96).

Konsernin vuoden 2018 tulos

Nesteen liikevaihto vuonna 2018 oli 14 918 miljoonaa euroa (13 217 milj.). Liikevaihdon kasvu johtui myyntihintojen noususta, jolla oli noin 2 100 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Myyntimäärien laskulla oli noin 100 miljoonan euron negatiivinen vaikutus ja dollarin kurssin heikentymisellä noin 300 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 1 422 miljoonaa euroa (1 101 milj.). Uusiutuvien tuotteiden myyntikate oli merkittävästi korkeampi kuin vuonna 2017, ja takautuva BTC-verohelpotuspäätös vuodelle 2017 tuki ensimmäisen neljänneksen tulosta. Öljytuotteiden tulos oli heikompi kuin vuonna 2017, mikä johtui pääasiassa dollarin kurssin heikentymisestä ja viitemarginaalin laskusta. Marketing & Services -segmentti onnistui kasvattamaan yksikkökatteitaan ja muita tuottojaan, joten sen vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi edellisvuoteen verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli matalampi kuin vuonna 2017 pääasiassa Nynasin tuloksen heikentymisen vuoksi.

Uusiutuvat tuotteet -segmentin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 983 miljoonaa euroa (561 milj.), Öljytuotteet-segmentin 397 miljoonaa euroa (495 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 77 miljoonaa euroa (68 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -36 miljoonaa euroa (-24 milj.), josta Nynasin osuus oli -12 miljoonaa euroa (-2 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 1 025 miljoonaa euroa (1 171 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varaston arvostustappiot, jotka olivat 269 miljoonaa euroa (voitot 31 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat 117 miljoonaa euroa (24 milj.) ja liittyivät lähinnä marginaalien suojaukseen. Lisäksi tehtiin yhteensä 198 miljoonaa euroa alaskirjauksia, jotka liittyivät kolmannella neljänneksellä vähemmistöosuuteemme Nynas AB:ssä ja neljännellä vuosineljänneksellä Neste Oil Bahrainiin. Neste on parhaillaan välimiesmenettelyssä Bahrainin perusöljylaitoksen kumppanien kanssa yhteisyritykseen liittyvässä sopimuskiistassa. Tulos ennen veroja oli 951 miljoonaa euroa (1 094 milj.), ja kauden voitto oli 779 miljoonaa euroa (914 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 4,50 euroa (3,33), ja osakekohtainen tulos oli 3,04 euroa (3,56).

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	349	311	395	1 422	1 101
- varaston arvostusvoitot/-tappiot	-231	-1	-8	-269	31
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	216	-13	-49	117	24
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	2	3
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0
- arvonalentumiset	-112	0	-86	-198	0
- muut oikaisut*	-38	-1	-3	-48	12
LIIKEVOITTO	183	296	250	1 025	1 171

* Sisältää oikeudenkäynteihin liittyviä varauksia.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	10-12	1-12
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	311	1 101
Myyntimäärät	-89	-171
Viitemarginaali	189	206
Lisämarginaali	-40	326
US Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotus	0	140
Valuuttakurssit	16	-63
Kiinteät kustannukset	-24	-58
Muut	-13	-58
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	349	1 422

Eroanalyysi segmenteittäin (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	10-12	1-12
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	311	1 101
Uusiutuvat tuotteet	72	422
Öljytuotteet	-29	-98
Marketing & Services	8	9
Muut, sis. eliminoinnit	-12	-10
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	349	1 422

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 alle 40 %. Joulukuun lopussa edellisten 12 kuukauden ajalta laskettu ROACE oli vahvalla tasolla 21,1 % ja velan osuus kokonaispääomasta selvästi 40 %:n tavoitteen alapuolella.

	31.12. 2018	31.12. 2017
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	21,1	17,5
Velan osuus kokonaispääomasta, %	-1,5	8,7

* Viimeiset 12 kuukautta

Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuonna 2018 oli 1 452 miljoonaa euroa (1 094 milj.). Ero johtui pääasiassa nettokäyttöpääoman vapautumisesta ja liiketoimintojen käyttökatteen paranemisesta edellisvuoteen verrattuna. Rahavirta ennen rahoituseriä oli 870 miljoonaa euroa (628 milj.). Konsernin nettokäyttöpääoman kiertonopeus oli 21,4 päivää (26,9 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla vuoden 2018 lopussa.

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Käyttökate (EBITDA)	401	394	445	1 639	1 542
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	-1	0	0	-3	-3
Muut oikaisut	-194	-31	0	-96	-82
Nettokäyttöpääoman muutos	355	145	-163	99	-104
Rahoituskulut, netto	-6	-9	-5	-37	-90
Maksetut verot	-29	-55	-29	-151	-169
Liiketoiminnan nettorahavirta	528	445	247	1 452	1 094
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-110	-165	-91	-395	-502
Muut investoinnit	-29	8	-49	-187	36
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoituseriä)	389	287	108	870	628

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat 395 miljoonaa euroa (502 milj.) vuonna 2018. Kunnossapitoinvestoinnit olivat 253 miljoonaa euroa (214 milj.), ja tuottavuusinvestoinnit ja strategiset investoinnit olivat 142 miljoonaa euroa (288 milj.). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 139 miljoonaa euroa (92 milj.), ja ne liittyivät lähinnä Singaporen tuotantokapasiteetin laajennushankkeeseen ja jalostamojen katalyyttien vaihtoihin ja kunnossapitoon. Öljytuotteiden investoinnit olivat 178 miljoonaa euroa (299 milj.), ja segmentin suurin projekti oli Porvoon jalostamon jätevesilaitos. Marketing & Services -segmentin yhteensä 23 miljoonan euron (40 milj.) investoinnit keskittyivät asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat 55 miljoonaa euroa (72 milj.) ja liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuurin päivityksiin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat -70 miljoonaa euroa joulukuun lopussa (412 milj. vuoden 2017 lopussa). Nettorahoituskulut olivat 75 miljoonaa euroa (77 milj.). Luottojen kesikorko joulukuun lopussa oli 3,4 % (3,3 %)

ja erääntymisaika keskimäärin 3,7 vuotta (4,5). Korollisen nettovelan ja käyttökatteen suhde oli vuoden lopussa 0,0 (0,3) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Joulukuun 2018 lopussa velan osuus kokonaispääomasta oli -1,5 % (31.12.2017: 8,7 %), ja velkaantumisaste oli -1,5 % (31.12.2017: 9,5 %). Konsernin vahva tase mahdollistaa kasvustrategiamme toteutuksen ja hyvän osingonmaksukykyyn myös tulevaisuudessa.

Konsernin likvidit varat ja käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat joulukuun 2018 lopussa 2 860 miljoonaa euroa (31.12.2017: 2 433 milj.). Konserniyhtiöiden lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenanteja.

Suojauspolitiikkansa mukaisesti Neste suojaa suuren osan seuraavien 12 kuukauden ennustetusta nettovaluuttavirrastaan. Suojausinstrumentteina on käytetty pääasiassa valuuttatermiinejä ja -optioita. Tärkein suojattava valuutta on Yhdysvaltain dollari. Joulukuun 2018 lopussa konsernin seuraavien 12 kuukauden myyntikatteen valuuttasuojausaste oli noin 50 %.

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
EUR/USD-valuuttakurssi	1,14	1,18	1,16	1,18	1,13
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,18	1,15	1,20	1,19	1,12

* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.

Segmenttikatsaukset

Nesteen liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin: Uusiutuvat tuotteet, Öljytuotteet, Marketing & Services ja Muut.

Uusiutuvat tuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Liikevaihto, MEUR	884	924	805	3 241	3 243
Käyttökate (EBITDA), MEUR	433	172	197	1 026	586
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	281	209	228	983	561
Liikevoitto, MEUR	400	144	163	899	476
Sidottu pääoma, MEUR	2 018	1 863	1 834	2 018	1 863
Sidotun pääoman tuotto*, %	48,0	25,6	34,8	48,0	25,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	52,4	30,2	49,4	52,4	30,2

* Viimeiset 12 kuukautta.

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	10-12	1-12
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	209	561
Myyntimäärät	-86	-169
Viitemarginaali	204	267
Lisämarginaali	-47	245
BTC-verohelpotus	0	140
Valuuttakurssit	9	-21
Kiinteät kustannukset	-3	-24
Muut	-5	-15
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	281	983

Tärkeimmät markkinatekijät

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	662	272	283	330	242
SME-palmuöljy-hintaero**, USD/tonni	247	232	246	231	225
Viitemarginaali, USD/tonni	647	321	380	400	291
Lisämarginaali***, ilman BTC-verohelpotusta, USD/tonni	178	254	374	310	184
Vertailukelpoinen myyntikate, ilman BTC-verohelpotusta, USD/tonni	715	464	645	600	365
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,40	0,96	0,42	0,53	1,01
Kalifornian LCFS-päästöoikeudet, USD/tonni	192	103	184	168	89
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	505	638	542	572	629
Palmuöljyn osuus raaka-aineista, %	23	24	17	17	24

* FAME (Fatty Acid Methyl Ester, rasvahapon metyyliesteri) kausiluonteinen vs. CPO BMD 3rd (raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malesian pörssissä) + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen)

** SME (Soy Methyl Ester, soijametyyliesteri) USG (Meksikonlahden rannikolla) vs. CPO BMD 3rd + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle

***Perustuu tuotannon muuttuviin standardikustannuksiin 110 USD/tonni.

**** CPO BMD 3rd

Uusiutuvat tuotteet -segmentin neljännen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 281 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2017 neljännellä vuosineljänneksellä oli 209 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen myyntikate oli huomattavasti korkeampi kuin vuoden 2017 neljännellä vuosineljänneksellä. Vertailukelpoinen myyntikate sisältää sekä viite- että lisämarginaalin ja on tärkein katemittari. Myyntikatteen nousulla oli 157 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Singaporen jalostamon suunniteltu huoltoseisokki vaikutti neljännen vuosineljänneksen myyntimääriimme. Siksi myyntimäärämme oli 575 000 tonnia eli 19 % pienempi kuin vuoden 2017 neljännellä vuosineljänneksellä. Myyntimäärän laskulla oli 86 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Neljännellä vuosineljänneksellä noin 73 % (73 %) myynnistä suuntautui Euroopan markkinoille ja 27 % (27 %) Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus oli 28 % (30 %) neljännellä vuosineljänneksellä, mikä oli hieman matalampi Singaporen seisokin takia. Uusiutuvan dieselin tuotantomme keskimääräinen käyttöaste oli 80 % (97 %) neljännellä vuosineljänneksellä, ja siinä näkyy Singaporen huoltoseisokin vaikutus. Jätteiden ja tähteiden osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 77 % (75 %). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 52,4 % (30,2 %) joulukuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Kasviöljyjen hintoihin kohdistui laskupaineita vuoden 2018 aikana. Kasviöljyjen hintoja vei alaspäin palmuöljy, jonka varastot kasvoivat. Tämä johtui pääasiassa tuotannon odotettua vahvemmassa kasvusta Indonesiassa

sekä merkittävästä kysynnän laskusta, joka oli seurausta tuontiveron korotuksesta Intiassa. Laskua ei pysäyttänyt edes Indonesian biodieselvevoitteen täytäntöönpanon nopeuttaminen neljännellä vuosineljänneksellä, vaan raakapalmuöljyn hinta laski ennätysellisen alhaiselle tasolle marraskuussa. Myös soijaöljyn hinta laski, sillä soijaöljy kilpailee suoraan raakapalmuöljyn kanssa elintarviketeollisuudessa. Kiinan Yhdysvaltojen vastaiset 25 %:n soijapapujen tuontitullit kauppasodan kiihtyessä käänivät soijaöljyn hinnan laskuun vuoden puolivälissä. Soijaöljyn hinta pysyi suhteellisen vakaana vuoden 2018 jälkipuoliskolla. Rypsiöljyn hinta laski alkuvuodesta 2018, mutta pystyi vastustamaan laskupaineita vuoden jälkipuoliskolla, kun kesän kuivuus ja Keski-Euroopan jokien ja kanavien matalien vedenpinnan tasojen aiheuttamat logistiikkaongelmat rajoittivat rypsiöljyn tarjontaa. Rypsiöljyn hinta alkoi kuitenkin laskea vuoden loppua kohti.

Euroopassa FAME-biodieselin tuottajien marginaalit olivat erittäin matalat vuoden 2018 alussa, mutta toipuivat hyvälle tasolle loppuvuodeksi. Marginaaleja vahvistivat kevään tavallista laajemmat kunnossapitotyöt biodieselin tuotannossa sekä vahva kysyntä yhdistettynä rajalliseen tarjontaan etenkin talvikaudella neljännellä vuosineljänneksellä. Yhdysvalloissa soijapohjaisen biodieselin (SME) tuottajien marginaalien kehitys oli positiivista koko vuoden. Kehitystä tuki tuonin ehtyminen Argentiinasta. SME:n tuottajien marginaalit pienenevät neljännellä vuosineljänneksellä, koska BTC-verohelpotuksen takautuvan käyttöönnoton ennakoiti johti ylituotantoon.

D4 RIN (Renewable Identification Number) -hinta Yhdysvalloissa oli vuonna 2018 huipussaan helmikuussa 84 senttiä gallonalta, ja laski sen jälkeen jatkuvasti lokakuuhun asti. Laskuun vaikuttivat soijaöljyn hinnan asteittainen lasku sekä pienille öljynjalostamoille myönnettyjen biopolttoainevelvoitteiden vapautusten negatiivinen vaikutus. D4 RIN -hinta alkoi toipua juuri ennen vuoden loppua, kun raakaöljyn ja öljytuotteiden hinnat laskivat. Toisaalta Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -päästöoikeuksien hinnat nousivat vuoden kuluessa. Nousu heijasteli vaikeuksia osavaltion yhä tiukempien kasvihuonekaasupäästöjen vähennystavoitteiden täyttämässä.

Uusiutuvien tuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 983 miljoonaa euroa (561 milj.). Vertailukelpoinen myyntikate oli merkittävästi suurempi kuin vuonna 2017, ja sillä oli 512 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Lisäksi Yhdysvaltain takautuvalla BTC-verohelpotuspäätöksellä vuodelle 2017 oli 140 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon ensimmäisellä neljänneksellä. Myyntimäärä vuonna 2018 oli 2,26 miljoonaa tonnia eli noin 12 % edellisvuotta pienempi. Lasku johtui pääasiassa Rotterdamin ja Singaporen jalostamojen suunnitelluista kunnossapitotöistä. Myyntimäärän laskulla oli 169 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Vuonna 2018 noin 72 % (74 %) myyntimäärästä suuntautui Eurooppaan ja 28 % (26 %) Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus nousi 30 %:iin (25 %) kokonaismäärästä vuonna 2018. Uusiutuvan dieselin tuotannon keskimääräinen käyttöaste oli 84 % (98 %) vuonna 2018. Suunnitellut kunnossapitotyöt alensivat käyttöastetta. Raaka-ainejakauman menestyksenkäs optimointi jatkui, ja jätteiden ja tähteiden osuus raaka-ainesyötöstä oli keskimäärin 83 % (76 %). Dollarin kurssin heikkenemisellä oli 21 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoteen 2017 verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset vuonna 2018 olivat 24 miljoonaa euroa edellisvuotta suuremmat. Kustannusten nousu liittyi pääasiassa strategiaan kasvuhankkeisiin.

Tuotanto

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	566	644	662	2 368	2 587
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	62	53	63	214	196
Käyttöaste*, %	80	97	93	84	98

* Perustuu 2,7 miljoonan tonnin vuosikapasiteettiin vuonna 2018 ja 2,6 miljoonan tonnin vuosikapasiteettiin vuonna 2017.

Myynti

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Neste uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	575	713	547	2 261	2 567
Euroopan osuus myyntimääristä, %	73	73	71	72	74
Pohjois-Amerikan osuus myyntimääristä, %	27	27	29	28	26

Öljytuotteet

Keskeiset tunnusluvut

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Liikevaihto, MEUR	2 456	2 355	2 661	10 105	8 490
Käyttökate (EBITDA), MEUR	-54	197	212	515	863
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	60	89	146	397	495
Liikevoitto, MEUR	-224	140	151	170	650
Sidottu pääoma, MEUR	2 257	2 497	2 665	2 257	2 497
Sidotun pääoman tuotto*, %	6,7	25,6	20,6	6,7	25,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	15,7	19,5	16,4	15,7	19,5

* Viimeiset 12 kuukautta

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	10-12	1-12
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	89	495
Myyntimäärät	-2	-1
Viitemarginaali	-15	-61
Lisämarginaali	7	81
Valuuttakurssit	8	-41
Kiinteät kustannukset	-27	-53
Muut	1	-23
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	60	397

Tärkeimmät markkinatekijät

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	4,31	4,93	6,03	5,01	5,68
Lisämarginaali, USD/bbl	6,17	5,76	6,39	6,17	5,39
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	10,48	10,69	12,41	11,18	11,08
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-0,87	-0,89	-1,33	-1,51	-1,39
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	55	64	72	69	69

Öljytuotteiden neljännen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 60 miljoonaa euroa (89 milj.). Yleisiä markkinaolosuhteita kuvaava viitemarginaali oli keskimäärin 4,3 dollaria barreilta neljännellä vuosineljänneksellä. Heikot bensiinimarginaalit rasittivat viitemarginaalia, joka oli noin 0,6 dollaria barreilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Matalammalla viitemarginaalilla oli 15 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Porvoon jalostamon suunnitelluista kunnossapitotöistä huolimatta saavutimme vahvan lisämarginaalin 6,2 dollaria barreilta. Lisämarginaalin kasvulla oli 7 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 27 miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2017 neljännellä vuosineljänneksellä. Nousu johtui pääasiassa Porvoon pohjaöljyn krakkauslinjan suunnitelluista kunnossapitotöistä. Yksikköhuolloilla oli yhteensä 60 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon neljännellä vuosineljänneksellä. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 15,7 % (19,5 %) joulukuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Venäläisen raakaöljyn käyttö oli 55 % (64 %) kokonaissyötöstä neljännellä vuosineljänneksellä. Jalostamojen keskimääräinen käyttöaste oli vain 76 % (86 %) Porvoon yksikköhuoltojen takia. Kunnossapitotöiden vuoksi myös valmistuskustannukset olivat korkeat: 6,0 (5,4) dollaria barreilta.

Raakaöljyn hinnat olivat vaihtelevat ja Brent-raakaöljyn hinta vaihteli 50 dollarista 86 dollariin barreilta vuonna 2018. Raakaöljyn hintakehitys oli nousujohteista vuoden ensimmäisestä neljänneksestä kolmannen neljänneksen loppuun. Tuolloin raakaöljymarkkinoita tuki OPEC-maiden ja muiden maiden välinen sopimus öljyntuotannon leikkauksista, ja myös geopoliittiset jännitteet vaikuttivat raakaöljyn hintaan. Tulevilla Iranin vastaisilla pakotteilla oli keskeinen vaikutus raakaöljyn hinnan nousuun kolmannen neljänneksen lopulla, jolloin hinta nousi edelleen 85 dollariin barreilta. Neljännellä vuosineljänneksellä raakaöljyn hintaan kohdistui kuitenkin kovia paineita, kun raakaöljyn kysynnän kasvunäkymiin tuli epävarmuutta, korkeammat hinnat lisäsivät investointeja raakaöljyn tarjontaan, ja maailmanlaajuiset osakemarkkinat heikkenivät. Joulukuussa OPEC-maat ja muut öljyntuottajamaat päättivät jatkaa öljyntuotannon leikkauksia, mutta se ei riittänyt vakaannuttamaan raakaöljyn hintoja. Vuonna 2018 Pohjanmeren Brent-raakaöljyn hinta oli keskimäärin 71,7 dollaria barreilta.

Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli keskimäärin 1,5 dollaria barreilta Pohjanmeren Brent-raakaöljyä edullisempaa vuonna 2018 ja 0,9 dollaria barreilta edullisempaa viimeisellä neljänneksellä. OPEC-maiden raskaimpien raakaöljylaatujen tuotannon leikkaukset, REB-raakaöljyn vientimäärien lasku Itämeren satamien kautta vuoteen 2017 verrattuna, sekä Iranin vastaiset pakotteet olivat keskeiset REB-raakaöljyn hintakehitykseen vaikuttaneet tekijät vuonna 2018. Neljännen vuosineljänneksen loppua kohti Iranin vastaiset pakotteet kavensivat REB:n ja Brentin välisen hintaeron hyvin pieneksi.

Viitemarginaali nousi vuoden 2018 alkupuoliskolla tuotteiden hyvän kysynnän ja kevään maailmanlaajuisen jalostamojen kunnossapitokauden seurauksena. Kesällä viitemarginaalia heikensivät Yhdysvaltojen jalostamojen korkea käyttöaste, bensiinivarastojen kasvu ja huoli raakaöljyn hinnannousun vaikutuksesta bensiinin kysyntään.

Viitemarginaali oli huipussaan elokuussa, kun kuuma ja kuiva sää rajoitti jäähdystä monissa eurooppalaisissa jalostamoissa. Sää vaikutti myös myöhemmin vuoden kuluessa, kun Reinin matalat vedenpinnan tasot kasvattivat viitemarginaalia marraskuussa. Yhdysvaltojen jalostamojen korkea käyttöaste, kausiluonteisesti heikompi bensiinin kysyntä, sekä kaventuva REB-hintaero heikensivät viitemarginaaleja vuoden loppua kohti. Tuotteista dieselin marginaalit oli keskimäärin vahvimpia vuonna 2018. Nesteen viitemarginaali oli keskimäärin 5,0 dollaria barreilta vuonna 2018 ja keskimäärin 4,3 dollaria barreilta neljännellä vuosineljänneksellä.

Öljytuotteiden koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 397 miljoonaa euroa (495 milj.). Viitemarginaali oli vuoden 2018 aikana noin 0,7 dollaria barreilta matalampi kuin vuonna 2017, millä oli 61 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Lisämarginaali oli keskimäärin 6,2 dollaria barreilta, ja sillä oli 81 miljoonan euron positiivinen vaikutus edellisvuoteen verrattuna. Dollarin kurssin heikkenemisellä oli 41 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoteen 2017 verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset vuonna 2018 olivat 53 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat. Kustannusten nousu johtui pääasiassa kunnossapitotöistä sekä Porvoon jalostamon vuoden 2020 suurseisokin suunnittelusta.

Tuotanto

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Jalostamo					
- tuotanto, 1 000 tonnia	3 346	3 439	3 569	13 959	13 916
- käyttöaste, %	76	86	97	89	89
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	6,0	5,4	4,2	4,9	4,4
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	39	57	48	190	210

Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	10-12/18	%	10-12/17	%	7-9/18	%	2018	%	2017	%
Keskitisleet*	1 810	50	1 922	52	1 633	45	7 119	49	7 154	50
Kevyet tisleet**	1 209	34	1 269	34	1 294	36	4 732	33	4 630	33
Raskas polttoöljy	298	8	251	7	346	10	1 177	8	1 137	8
Perusöljyt	113	3	117	3	125	3	483	3	449	3
Muut tuotteet	184	5	168	5	236	6	922	6	823	6
YHTEENSÄ	3 614	100	3 727	100	3 634	100	14 433	100	14 193	100

* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy, vähärikkiset laivapolttoaineet

** Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

Myynti omasta tuotannosta markkina-alueittain (1 000 tonnia)

	10-12/18	%	10-12/17	%	7-9/18	%	2018	%	2017	%
Itämeren alue*	2 232	62	2 200	59	2 163	60	8 770	61	8 268	58
Muu Eurooppa	901	25	1 027	28	1 040	29	3 930	27	4 606	32
Pohjois-Amerikka	314	9	178	5	413	11	1 016	7	746	5
Muut alueet	167	5	323	9	18	1	717	5	572	4

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

Marketing & Services

Keskeiset tunnusluvut

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Liikevaihto, MEUR	1 135	1 027	1 123	4 315	3 912
Käyttökate (EBITDA), MEUR	26	17	31	101	93
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	19	11	24	77	68
Liikevoitto, MEUR	19	11	24	77	69
Sidotun pääoma, MEUR	249	280	275	249	280
Sidotun pääoman tuotto*, %	29,1	28,7	25,1	29,1	28,7
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	29,1	28,5	25,1	29,1	28,5

* Viimeiset 12 kuukautta

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	10-12	1-12
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	11	68
Myyntimäärät	-1	0
Yksikkömarginaalit	5	5
Valuuttakurssit	0	-1
Kiinteät kustannukset	3	-1
Muut	1	5
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	19	77

Marketing & Services -segmentin neljännen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa (11 milj.). Liikennepolttoaineiden kysyntä seurasi normaalia kausivaihtelua talvikautta kohti. Tieliikenteen kasvu Suomessa on hidastumassa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna. Myyntimäärämme olivat hieman pienemmät kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Kaikki kohdemarkkinat ja etenkin Venäjä olivat erittäin kilpailtuja, mutta pystyimme parantamaan keskimääräisiä yksikkökatteita edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Yksikkökatteiden kasvulla oli 5 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 3 miljoonaa euroa matalammat kuin vuoden 2017 neljännellä vuosineljänneksellä. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 29,1 % (28,5 %) joulukuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Marketing & Services -segmentin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli 77 miljoonaa euroa (68 milj.). Myyntimäärät pysyivät edellisvuoden tasolla. Keskimääräiset yksikkökatteet kasvoivat, millä oli 5 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus edellisvuoteen verrattuna. Muut tuotot olivat suuremmat kuin vuonna 2017, ja sillä oli 5 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 1 miljoonaa euroa korkeammat kuin vuonna 2017.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Bensiini, asemien myynti	247	265	276	1 049	1 080
Diesel, asemien myynti	441	445	458	1 764	1 739
Lämmitysöljy	185	179	159	669	615

Liikevaihto markkina-alueittain, MEUR

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Suomi	829	736	823	3 149	2 820
Luoteis-Venäjä	87	73	75	299	290
Baltian maat	219	218	225	867	802

Muut

Keskeiset tunnusluvut

	10-12/18	10-12/17	7-9/18	2018	2017
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-12	0	-4	-36	-24
Liikevoitto, MEUR	-12	0	-90	-122	-24

Muut-segmentti sisältää Neste Engineering Solutions -yhtiön, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan omistaman yhteisyrityksen Nynasin (Nesteen omistusosuus 49,99 %) sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli neljännellä vuosineljänneksellä -12 miljoonaa euroa (0 milj.), josta Nynasin osuus oli 1 miljoonaa euroa (3 milj.). Konsernin yhteiset kustannukset olivat korkeammat kuin vuoden 2017 neljännellä vuosineljänneksellä.

Muut-segmentin koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto oli -36 miljoonaa euroa (-24 milj.), josta Nynasin osuus oli -12 miljoonaa euroa (-2 milj.). Nynasin tulokseen vaikuttivat myyntimäärien lasku ja tuotantokustannusten nousu edellisvuoteen verrattuna. Normaalin arvonalentumistestauksen tuloksena teimme kolmannella neljänneksellä 86 miljoonan euron alaskirjauksen liittyen omistukseemme Nynas AB:ssä.

Varsinainen yhtiökokous

Neste Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 5.4.2018. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2017 tilinpäätöksen ja konsernitiilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2017. Lisäksi yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen voitonjaosta. Ehdotuksen mukaan vuodelta 2017 maksettiin osinkoa 1,70 euroa osakkeelta kahdessa erässä. Ensimmäinen erä (0,85 euroa osakkeelta) maksettiin 16.4.2018 ja toinen erä (0,85 euroa osakkeelta) maksettiin 17.10.2018.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kahdeksan. Hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti valittiin hallituksen nykyiset jäsenet Martina Flöel, Matti Kähkönen, Laura Raitio, Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber ja Marco Wirén sekä uusina jäseninä Elizabeth (Elly) Burghout ja Jari Rosendal. Matti Kähkönen valittiin hallituksen puheenjohtajaksi ja Laura Raitio varapuheenjohtajaksi.

Nesteen hallitus kokoontui heti yhtiökokouksen jälkeen ja valitsi kahden valiokuntansa jäsenet. Matti Kähkönen valittiin henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Elly Burghout, Laura Raitio ja Jean-Baptiste Renard sen jäseniksi. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Marco Wirén ja jäseniksi Martina Flöel, Jari Rosendal ja Willem Schoeber.

Hallituksen esityksen mukaisesti yhtiön tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers. Päävastuullinen tilintarkastaja on KHT Markku Katajisto. Tilintarkastajalle suoritetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen valtuuttaa hallitus päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta seuraavin ehdoin:

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä siten, että valtuutuksen nojalla luovutettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 1 000 000 kappaletta, mikä vastaa noin 0,39 %:ia yhtiön kaikista osakkeista.

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

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

Hallitus päättää muista osakeantiin liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2021 saakka.

Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa pääasiassa Nasdaq Helsinki Oy:ssä. Vuoden viimeinen noteeraus oli 67,36 euroa. Se oli 26,3 % korkeampi kuin vuoden 2017 lopussa. Osakkeen kokonaistuotto (TSR) oli 29,4 % (49,7 %) vuonna 2018. Vuonna 2018 osakekurssi oli korkeimmillaan 76,54 euroa ja alimmillaan 52,12 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 17,3 miljardia euroa 31.12.2018. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,51 miljoonaa osaketta, mikä on 0,2 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.12.2018 oli 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 1.4.2015 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Nesteellä oli hallussaan joulukuun 2018 lopussa 573 662 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 5.4.2018 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdellä tai useammalla päätöksellä siten, että luovutettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 1 000 000 kappaletta. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Vuoden 2018 lopussa Suomen valtio omisti suoraan 36,4 % osakkeista (50,1 % vuoden 2017 lopussa). Ulkomaiset instituutiot omistivat 37,6 % (31,5 %), suomalaiset instituutiot 18,3 % (9,6 %) ja suomalaiset kotitaloudet 7,7 % (8,7 %) osakkeista.

Henkilöstö

Neste työllisti vuonna 2018 keskimäärin 5 468 (5 297) henkilöä, joista 1 787 (1 693) työskenteli Suomen ulkopuolella. Joulukuun lopussa yhtiöllä oli 5 413 työntekijää (5 339), joista 1 820 (1 758) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Ympäristö, yhteiskuntavastuu ja hallinto

Keskeiset tunnusluvut

	10-12/18	10-12/17	2018	2017
TRIF*	1,7	1,6	1,7	2,1
PSER**	2,8	1,8	2,1	2,1
Kasvihuonekaasujen vähennys, milj. tonnia***	1,9	2,1	7,9	8,3

* Total Recordable Incident Frequency, kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus miljoonaa työtuntia kohti. Luku sisältää sekä Nesteen että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden henkilöstön.

** Process Safety Event Rate, prosessiturvallisuustapahtumien taajuus miljoonaa työtuntia kohti.

*** Nesteen uusiutuvilla tuotteilla aikaan saatu kasvihuonekaasujen kumulatiivinen vähennys verrattuna raakaöljypohjaiseen dieseliin. Laskentamenetelmä on EU:n uusiutuvan energian direktiivin (2009/28/EY) mukainen.

Nesteen työturvallisuus parani vuoteen 2017 verrattuna TRIF-luvulla mitattuna. Vuoden 2018 tapaturmataajuus 1,7 oli Nesteen kaikkien aikojen paras, ja saavutimme vuodelle asetetun tavoitteen. Neljännellä vuosineljänneksellä turvallisuustyön pääpaino oli urakoitsijoiden turvallisuudessa ja talviolosuhteiden hallinnassa sekä suunniteltujen kunnossapitotöiden turvallisessa toteutuksessa Singaporen ja Porvoon jalostamoilla.

Prosessiturvallisuuden tärkein mittari PSER pysyi vuoden 2017 tasolla. Neljännellä vuosineljänneksellä se oli kuitenkin huonompi kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla, emmekä saavuttaneet vuoden 2018 PSER-tavoitettamme. Prosessiturvallisuuden huomattava parantaminen on edelleen Nesteen päätavoitteita.

Turvallisuuden pitkän aikavälin kehittämistoimet jatkuvat, ja ne keskittyvät toimintatapoihin, johtajuuteen, toiminnan jäämäkkyteen, prosessiturvallisuuteen sekä urakoitsijaturvallisuuteen. Prosessiturvallisuuden keskeisiä tekijöitä ovat investoinnit laitteistojen eheyteen, prosessiriskien kattavan ja tehokkaan analysoinnin ja hallinnan varmistaminen kaikissa toiminnoissa, sekä turvallisuuskriittisten toimintojen jatkuva kehittäminen. Lyhyen aikavälin toimenpiteet keskittyvät päivitettyihin turvallisuuden pääsääntöihimme (Life Saving Rules) sekä sovittujen toimenpiteiden tehokkuuden varmistamiseen.

Neste valmistaa uusiutuvia tuotteita, joiden avulla asiakkaamme voivat vähentää kasvihuonekaasupäästöjään. Vuonna 2018 tämä kasvihuonekaasupäästöjen vähenemä oli 7,9 miljoonaa tonnia eli hieman edellisvuotta vähemmän (8,3 milj. tonnia). Vuonna 2018 saavutettuun vähennykseen vaikuttivat Rotterdamin ja Singaporen uusiutuvan dieselin tuotantolaitosten suunnitellut kunnossapitotyöt.

Nesteen tuotantotoiminnasta aiheutuneet ympäristöpäästöt olivat vuonna 2018 olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Yhtiön toiminnassa ilmeni 2 (10) ympäristölupapoiikkeamaa, ja niillä oli erittäin pieniä paikallisia ympäristövaikutuksia. Nesteen jalostamoilla tai muilla tuotantopaikoilla ei tapahtunut vakavia

korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja. Vuoden 2018 aikana toteutetut ympäristöjohtamisen parannustoimet edistivät tätä myönteistä kehitystä.

Neste oli mukana Dow Jonesin kestävä kehityksen indeksissä kahdennentoista kerran peräkkäin vuonna 2018. Tammikuussa 2018 Neste valittiin Global 100 -listalla maailman toiseksi vastuullisimmaksi yhtiöksi.

Vuonna 2018 päivitimme Neste Traceability Dashboard -sivustomme Nesteen toimitusketjuun kuuluvien palmuöljyviljelmien tarkoilla koordinaateilla. Lisäksi julkaisimme käyttämämme palmuöljyn rasvahappotisleen (PFAD) toimitusketjun tietoja. Vuonna 2018 jatkoimme PFAD-toimitusketjumme kartoitusta yhteistyössä palmuöljytoimittajien sekä Consortium of Resource Experts (CORE) -organisaation vastuullisuusasiantuntijan kanssa. Jatkoimme PFAD-tislettä tähteenä tuottaville jalostamoille raaka-ainetta toimittavien palmuöljypuristamojen riskinarvioita yhteistyössä CORE:n kanssa. Olemme kehittäneet uuden raaka-ainetoimittajien vastuullisuusportaalin, jonka tarkoituksena on digitalisoida raaka-ainetoimittajien arviointi, seuranta ja sitouttaminen. Sen ensimmäinen versio julkaistiin joulukuussa 2018.

Vuonna 2018 Neste otti käyttöön ihmisoikeuksien due diligence (HRDD) -prosessin, joka perustuu aiemmin tehtyyn ihmisoikeusarviointiin. Prosessilla arvioidaan asiaankuuluvien osastojen ja yksiköiden vahvuus sisäisten politiikkojen, johtamisprosessien ja toimintakäytäntöjen suhteen.

Nesteen eettisten sääntöjen verkkokoulutus oli pakollinen kaikille uusille työntekijöille vuonna 2018. Lisäksi määrättyille kohderyhmille, kuten myynti- ja hankintatiimeille, järjestettiin koulutusta korruption vastaisesta toiminnasta sekä kilpailulakien ja kauppapakotteiden noudattamisesta. Nesteen korruptionvastaiset periaatteet päivitettiin vuonna 2018.

Lisätietoja on [Nesteen verkkosivuilla](#).

Tutkimus ja kehitys

Nesteen tutkimus- ja tuotekehityskulut vuonna 2018 olivat yhteensä 48 miljoonaa euroa (44 milj.). Jatkoimme raaka-ainevalikoiman laajentamista, kehitimme edelleen raaka-aineiden esikäsitteily- ja puhdistusteknologioita ja tuimme raaka-aineiden käsittelylaitoksen toimintaa Alankomaiden Sluiskilissä. Kemiallisesti kierrätetyn jätemuovipohjaisen raaka-aineen tutkimus eteni ja asetimme tavoitteeksi käyttää yli miljoona tonnia nesteytettyä jätemuovia vuodessa jalostuksen raaka-aineena vuoteen 2030 mennessä. Tuotevalikoiman laajentamisessa keskityimme erityisesti uusiutuvaan lentopolttoaineeseen, vähärikkisiin laivapolttoaineisiin ja uusiin biopohjaisiin kemikaaleihin ja kemiallisesti kierrätettyihin muoveihin. Ennätysmäärä uusia patenteja ja patenttihakemuksia vahvisti entisestään Nesteen patenttisalkkua uusiutuvien raaka-aineiden valikoimassa, polttoaineissa ja kemianteollisuuden sovelluksissa.

Tutkimuksella ja kehityksellä tuettiin Uusiutuvien tuotteiden raaka-ainevalikoiman laajentamista huonompilaatuisten jätteiden ja tähteiden, kuten esimerkiksi käytettyjen paistorasvojen, osuutta lisäämällä. Lisäksi tuettiin tuotantolaitosten pullonkulojen poistamista ja huoltoseisokkijaksojen optimointia. Pää tavoitteita oli myös varmennustiedon tuottaminen niistä NEXBTL-tekniikan parannuksista, jotka liittyivät Singaporen kapasiteetin laajennushankkeen suunnitteluun. Lisäksi vahvistimme tekniikan kehittämistä jätemuovin hyödyntämiseksi jalostuksen raaka-aineena yhdessä valittujen ulkoisten kumppanien kanssa jätemuovin arvoketjussa.

Tutkimuksen ja kehityksen tavoitteena oli luoda entistä enemmän strategisia yhteistyösuhteita ulkoisten kumppanien sekä keskeisten yliopistojen ja tutkimuslaitosten kanssa. Syksyllä esimerkiksi ilmoitimme aloittaneemme strategisen tutkimusyhteistyön Aalto-yliopiston kanssa.

Vuoden 2018 tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 4.1.2018 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen ilmoituksen omistusosuuden muutoksesta. Valtioneuvoston kanslia oli ilmoittanut, että sen yhteenlaskettu osuus Neste Oyj:n osakkeista ja äänistä oli laskenut alle 50 prosenttiin ja oli tuolloin 49,74 %.

Neste ilmoitti 9.2.2018 yhtiön hallituksen nimittäneen Peter Vanackerin Nesteen toimitusjohtajaksi 1.11.2018 alkaen. Hän siirtyi Nesteen palvelukseen 1.9.2018 perehtymään yhtiöön ja sen liiketoimintaan. Vuodesta 2008 alkaen Nesteen toimitusjohtajana toiminut Matti Lievonen jatkoi toimitusjohtajana 31.10.2018 saakka ja jäi eläkkeelle vuoden 2018 lopussa saavutettuaan eläkeikänsä.

Neste ilmoitti 9.2.2018, että Yhdysvaltojen Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotus oli hyväksytty vuodelle 2017. Takautuvalla verohelpotuspäätöksellä oli positiivinen vaikutus Nesteen vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä. Vaikutuksen arvioitiin olevan jonkin verran pienempi kuin koko vuonna 2016. Sitä vastaavan kassavirran odotettiin toteutuvan vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla.

Neste ilmoitti 19.3.2018 käynnistäneensä maailman ensimmäisen suuressa mittakaavassa uusiutuvaa propaania tuottavan laitoksen Rotterdamissa Hollannissa. Ensimmäinen lasti uusiutuvaa propaania on toimitettu SHV Energyille, joka markkinoi ja myy tuotetta eurooppalaisille asiakkailleen nimellä BioLPG. Nesteen uuden laitoksen tuotantokapasiteetti on 40 000 tonnia vuodessa.

Neste ilmoitti 25.5.2018 sopineensa, että se ostaa 51 % eläinrasvoja ja -proteiineja toimittavan hollantilaisen IH Demeter BV:n osakkeista. Nesteestä tulee yrityksen määräysvaltainen osakkeenomistaja. Nykyiset omistajat jatkavat yhteisomistajina. Kaupan toteutuminen edellytti viranomaisten hyväksyntää.

Neste ilmoitti 7.6.2018, että Neste ja IKEA pystyvät nyt hyödyntämään muovituotteiden valmistuksessa tähde- ja jäteraaka-aineita sekä vastuullisesti valmistettuja kasviöljyjä. Kaupallisen tuotannon pilotointi alkaa vuoden 2018 syksyllä. Tämä on ensimmäinen kerta maailmassa, kun uusiutuvaa, biopohjaista polypropeenia tuotetaan suuressa mittakaavassa.

Neste ilmoitti 14.6.2018 olevansa tyytyväinen EU:n uusiutuvan energian direktiiviä (RED II) koskevaan alustavaan neuvottelutulokseen. Eurooppa-neuvoston, Euroopan parlamentin ja Euroopan komission väliset kolmikantaneuvottelut vuoden 2020 jälkeen voimaan tulevasta Euroopan unionin uusiutuvan energian direktiivistä (RED II) käytiin Strasbourgissa.

Neste ilmoitti 18.6.2018 aloittaneensa yhteistyön Dallas-Fort Worthin kansainvälisen lentoaseman (DFW) kanssa ilmansaasteiden ja etenkin lentokoneiden hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi DFW:llä. Osapuolia yhdistää näkemys siitä, että ympäristötietoisuus lisääntyy kaikkialla ja ilmailualalla tarvitaan toimia ilmastonmuutoksen torjumiseksi, sillä lentoliikenne on nopeimmin kasvava liikennemuoto.

Neste ilmoitti 27.6.2018 olevansa tyytyväinen Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) ehdotukseen uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista. Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) julkaisi 26.6.2018

ehdotuksensa vuoden 2019 uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista uusiutuvien polttoaineiden standardin (Renewable Fuel Standard, RFS) mukaisesti. Ehdotus nostaa vuoden 2019 kehittyneiden biopolttoaineiden velvoitetta lähes 600 miljoonalla gallonalla 4,29 miljardista gallonasta 4,88 miljardiin gallonaan. Biomassapohjaisen dieselin vuoden 2019 velvoite päätettiin jo vuonna 2017. EPA kuitenkin ehdottaa, että biomassapohjaisen dieselin velvoitetta nostetaan 15 % 2,1 miljardista gallonasta 2,43 miljardiin gallonaan vuonna 2020.

Neste ilmoitti 18.7.2018, että se selvittää mahdollisuuksia käyttää nesteytettyä jätemuovia fossiilisen jalostuksen raaka-aineena. Tavoitteena on käynnistää teollisen mittakaavan koeajot vuoden 2019 aikana. Yhtiön tavoitteena on vuoteen 2030 mennessä prosessoida jätemuovia yli miljoona tonnia vuodessa.

Neste ilmoitti 3.9.2018, että viranomaiset ovat hyväksyneet osake-enemmistön hankinnan eläinrasvaa toimittavasta hollantilaisesta Demeteristä ja kauppa on toteutunut. Nesteellä on nyt 51 % IH Demeter BV:n osakkeista, ja se on siten yhtiön määräysvaltainen osakkeenomistaja. Aiemmat omistajat jatkavat yhteisomistajina.

Neste ilmoitti 11.9.2018 allekirjoittaneensa yhteistyösopimuksen Alaska Airlinesin kanssa. Sopimuksen myötä Neste ja Alaska Airlines tekevät tiivistä yhteistyötä suunnitellakseen, luodakseen ja ottaakseen käyttöön ratkaisuja, jotka luovat pohjan uusiutuvien polttoaineiden laajemmalle käytölle lentoliikenteessä. Lisäksi Alaska Airlines pyrkii parantamaan polttoainetehokkuutta ja ottamaan käyttöön innovatiivista lentoteknologiaa.

Neste ilmoitti 12.9.2018, että sen osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan on nimitetty seuraavat jäsenet: finanssineuvos Jarmo Väisänen valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosastolta (puheenjohtaja), toimitusjohtaja Jouko Pölönen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta ja varatoimitusjohtaja Reima Rytsölä Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta sekä Nesteen hallituksen puheenjohtaja Matti Kähkönen.

Neste ilmoitti 11.10.2018, että Neste ja kansainvälinen lentopolttoainetuotteiden ja -palvelujen toimittaja Air BP olivat tehneet sopimuksen. Ne selvittävät mahdollisuuksia parantaa kestäväntä lentopolttoainetta saatavuutta ja lisätä sen toimituksia lentoyhtiöasiakkaille.

Neste ilmoitti 1.11.2018 Peter Vanackerin aloittaneen yhtiön toimitusjohtajana. Hän siirtyi Nesteen palvelukseen syyskuussa 2018 perehtymään yhtiöön ja sen liiketoimintaan.

Neste ilmoitti 6.11.2018, että Neste ja maailman johtava erikoiskemikaalien tuottaja Clariant olivat sopineet käynnistävänsä yhteistyön. Yhteistyö tähtää uusien vastuullisten materiaaliratkaisujen kehittämiseen ja valmistamiseen useiden eri teollisuudenalojen tarpeisiin. Ensimmäisessä vaiheessa yhtiöt alkavat korvata Clariantin huippulaadukkaissa sulateliimoissa käytettävää fossiilisperäistä eteeniä ja propeenia uusiutuviin syöttöaineisiin perustuvilla monomeereilla. Myöhemmin yhtiöt kehittävät myös muita uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvia vastuullisia lisäaineratkaisuja käytettäväksi muoveissa ja pinnoitteissa.

Neste ilmoitti 7.11.2018 lanseeraavansa Neste MY uusiutuvan dieselin Ruotsin kuljetusmarkkinoille. Se on valmistettu 100-prosenttisesti uusiutuvista raaka-aineista, ja se vähentää kasvihuonepäästöjä jopa 90 % fossiiliseen dieseliin verrattuna. Neste MY uusiutuvan dieselin myynti Ruotsissa on suunnattu ensisijaisesti kuljetussektorille ja muille yritysasiakkaille. Jälleenmyyjät Ruotsissa ovat Swea Energi, Biofuel Express, Ecobrånslé, Colabitoil ja Energifabriken. Polttoaine toimii kuitenkin yhtä hyvin myös yksityisissä henkilöautoissa, ja sillä voi helposti korvata perinteisen dieselin myös niissä.

Neste ilmoitti 13.11.2018 olevansa tyytyväinen EU:n uusiutuvan energian direktiiviä koskevaan äänestystulokseen Euroopan parlamentissa. Euroopan parlamentti äänesti vuonna 2021 voimaan tulevasta Euroopan unionin uusiutuvan energian direktiivistä (RED II). Parlamentti kannattaa odotetusti Euroopan unionin laajuista uusiutuvan energian 32 %:n kokonaistavoitetta vuodelle 2030 sekä sitovaa tavoitetta nostaa uusiutuvien osuus liikenteessä vähintään 14 %:iin vuonna 2030. Uusiutuvan energian direktiivi luo ennakoitavan investointiympäristön biopolttoaineille. Euroopan unionin neuvoston tulee vielä muodollisesti hyväksyä direktiivi ennen sen voimaantuloa.

Neste ilmoitti 3.12.2018 Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) julkaisseen lopullisen päätöksensä vuoden 2019 uusiutuvien polttoaineiden standardista (Renewable Fuel Standard, RFS) ja vuoden 2020 biomassapohjaisen dieselin velvoitteesta. Päätös nostaa vuoden 2019 biomassapohjaisen dieselin velvoitetta 330 miljoonalla gallonalla vuonna 2020. Neste MY uusiutuvalla dieselillä pystytään täyttämään myös kehittyneiden biopolttoaineiden lisävolyymitavoitetta, joka nousee vuoden 2018 tasosta 630 miljoonalla gallonalla vuonna 2019.

Neste ilmoitti 5.12.2018 vastaanottaneensa arvopaperimarkkinain 9 luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Valtion kehitysyritys Vake Oy:n kokonaisuomistus Neste Oyj:n osakkeista ja äänistä oli noussut yli 5 prosentin liputusrajan ja oli 8,31 prosenttia. Valtion kehitysyritys Vake Oy on Neste Oyj:n tietojen mukaan 100-prosenttisesti Suomen valtion määräysvallassa.

Neste ilmoitti 11.12.2018 yhtiön hallituksen päättäneen uuden osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perustamisesta yhtiön johdolle ja valituille avainhenkilöille. Järjestelmä koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä (PSP) päärakenteena sekä ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä (RSP) täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten.

Neste ilmoitti 12.12.2018 tehneensä lopullisen investointipäätöksen uusiutuvien tuotteiden tuotantokapasiteetin kasvattamisesta Singaporessa. Päätös perustuu vähähiilisten tuotteiden kasvavaan globaaliin kysyntään tieliikenteessä ja kaupungeissa, lentoliikenteessä sekä polymeeri- ja kemikaaliratkaisuissa. Noin 1,4 miljardin euron arvoinen investointi lisää Nesteen uusiutuvien tuotteiden kokonaiskapasiteettia Singaporessa jopa 1,3 miljoonalla tonnilla vuodessa, mikä kasvattaa uusiutuvien tuotteiden vuotuisen kokonaistuotantokapasiteetin lähes 4,5 miljoonaan tonniin vuonna 2022. Yhtiön tavoitteena on käynnistää uusi tuotantolinja vuoden 2022 ensimmäisen puoliskon aikana.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Neste ilmoitti 18.1.2019 osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esittävän 2.4.2019 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että Nesteen hallitukseen valittaisiin seuraavat henkilöt: Nimitystoimikunta esittää, että Matti Kähkönen valittaisiin uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi. Hänen lisäksi hallitukseen esitetään valittavan uudelleen nykyiset jäsenet Elly (Elizabeth) Burghout, Martina Flöel, Jean-Baptiste Renard, Jari Rosendal, Willem Schoeber sekä Marco Wirén, joka esitetään valittavaksi myös hallituksen varapuheenjohtajaksi. Nimitystoimikunta esittää, että hallituksen jäsenmäärä olisi kahdeksan ja uudeksi jäseneksi valittaisiin Sonat Burman-Olsson.

Mahdolliset riskit

Nesteen lyhyen aikavälin riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2017 lopun jälkeen.

Keskeisiä Nesteen seuraavan 12 kuukauden tulokseen vaikuttavia markkinariskejä ovat poliittiset ja geopolittiset riskit, kuten Yhdysvaltojen asettamien pakotteiden vaikutus Nynasin liiketoimintaan, mahdollinen kauppasota, biopolttoaineita koskevan lainsäädännön muutokset, markkinahintojen odottamattomat muutokset, kilpailutilanteen muutokset ja Nesteen jalostamojen suunnitellut ja suunnittelemattomat seisokit. Oikeudenkäyntien lopputulokset voivat vaikuttaa Nesteen taloudelliseen tulokseen.

Tarkempia tietoja Nesteen riskeistä ja riskienhallinnasta löytyy yhtiön vuosikertomuksesta ja tilinpäätöksen liitetiedoista.

Näkymät

Maailmantalouden kehitys on heijastunut uusiutuvien polttoaineiden, raaka-aineiden ja öljyn markkinoihin, ja vaihtelevan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan. Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satonäkymien, sääilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän mukaan. Öljytuotteiden maailmanlaajuisen kysynnän kasvun odotetaan jatkuvan hitaampana kuin vuonna 2018, ja maailmanlaajuisen jalostuskapasiteetin odotetaan kasvavan Aasian ja Lähi-idän suurten jalostamohankkeiden vetäminä. Perustuen tähänhetkisiin arvioihin ja 80 %:n valuuttasuojausasteeseen Nesteen efektiivisen EUR/USD-valuuttakurssin odotetaan olevan 1,17–1,19 vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Uusiutuvien tuotteiden ensimmäisen neljänneksen myyntimäärien odotetaan olevan vuoden 2018 neljättä neljänneestä suuremmat, eikä myynnin jakautumisessa eri alueille odoteta tapahtuvan merkittäviä muutoksia. Uusiutuvien tuotteiden tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan olevan korkeita ensimmäisellä neljänneksellä. Vuoden 2018 neljännellä vuosineljänneksellä toteutetulla Singaporen jalostamon suunnitellulla huoltoseisokilla odotetaan olevan 15 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä.

Öljytuotteiden viitemarginaalin odotetaan olevan ensimmäisellä neljänneksellä matala heikon bensiinimarkkinan takia, mutta vahvistuvan neljänneksen loppua kohti. Tuotantolaitostemme käyttöasteiden arvioidaan olevan korkeita ensimmäisellä neljänneksellä.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta ensimmäisellä neljänneksellä.

Ehdotus osingonjaoksi

Osinkopolitiikkansa mukaisesti Neste jakaa osinkoina vähintään 50 % vertailukelpoisesta tilikauden voitosta. Emo-yhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 2 181 miljoonaa euroa. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilikauden päättymisen jälkeen. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Neste Oyj jakaa vuodelta 2018 osinkoa 2,28 euroa (1,70) osaketta kohti eli osakkeiden lukumäärän perusteella yhteensä 583 miljoonaa euroa (435 milj.). Lisäksi hallitus esittää, että osinko maksetaan kahdessa erässä. Osingon ensimmäinen erä (1,14 euroa osakkeelta) maksetaan osakkeenomistajille, jotka osingon ensimmäisen maksuerän täsmäytyspäivänä torstaina 4.4.2019 ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osingon ensimmäinen erä maksetaan torstaina 11.4.2019.

Osingon toinen erä maksetaan lokakuussa 2019. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle maksutonta osakeantia (osakesplit). Jos hallituksen ehdotus hyväksytään, toinen erä jaetaan yhden vanhan ja kahden uuden osakkeen

kesken niin, että kultakin osakkeelta maksetaan 0,38 euroa. Jos yhtiökokous ei hyväksy hallituksen ehdottamaa maksutonta osakeantia, toinen erä maksetaan samaan tapaan kuin ensimmäinen erä eli 1,14 euroa osakkeelta. Osingon toinen erä maksettaisiin osakkeenomistajille, jotka osingon toisen maksuerän täsmäytyspäivänä perjantaina 4.10.2019 ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osingon toinen erä maksetaan perjantaina 11.10.2019. Hallitus valtuutetaan tarvittaessa päättämään osingon toiselle maksuerälle uusi osingonmaksun täsmäytyspäivä ja maksupäivä, jos Suomen arvo-osuusjärjestelmän säädökset tai säännöt muuttuvat tai muutoin sitä edellyttävät.

Esitetty osinko vastaa 3,4 %:n osinkotuottoa osakkeelle (laskettuna osakkeen hinnalla 67,36 euroa vuoden 2018 lopussa), ja se on 51 % yhtiön vertailukelpoisesta tilikauden voitosta vuonna 2018 eli 34 % suurempi kuin edellisvuonna jaettu osinko.

Vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen tulospöytäkirja

Neste julkistaa vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen tuloksensa 26.4.2019 noin klo 9.00.

Espoossa 5.2.2019

Neste Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

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

Puhelinkonferenssi

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään tänään 6.2.2018 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla seuraaviin numeroihin: Suomi +358 (0)9 4245 0806, muu Eurooppa +44 (0) 844 571 8892, Yhdysvallat +1 631 510 7495, osallistumiskoodi 8992107. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 13.2.2019 saakka numerossa +44 (0) 333 300 9785 Euroopassa ja +1 917 677 7532 Yhdysvalloissa (osallistumiskoodi 8992107).

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 poiketa merkittävästi tulevaisuudennäkymiä koskevissa lausunnoissa esitetyistä tai vihjatuista tuloksista. Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Nesteen johdon tämänhetkiseen 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.

NESTE KONSERNI
TAMMI - JOULUKUU 2018

Tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	Liite	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Liikevaihto	3, 4	3 661	3 636	14 918	13 217
Liiketoiminnan muut tuotot		4	6	17	22
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		1	4	-9	1
Materiaalit ja palvelut		-3 025	-3 037	-12 459	-10 927
Henkilöstökulut		-111	-102	-400	-372
Poistot ja arvonalentumiset	4	-218	-98	-614	-371
Liiketoiminnan muut kulut		-129	-113	-429	-399
Liikevoitto	4	183	296	1 025	1 171
Rahoitustuotot ja -kulut					
Rahoitustuotot		3	1	7	4
Rahoituskulut		-12	-15	-48	-79
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-3	5	-34	-2
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-12	-9	-75	-77
Voitto ennen veroja		171	287	951	1 094
Tuloverot		-41	-42	-172	-180
Kauden voitto		130	244	779	914
Kauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille		129	244	778	911
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0	3
		130	244	779	914
Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille					
kuuluvan voiton perusteella (euroa / osake)					
Laimentamaton osakekohtainen tulos		0,51	0,96	3,04	3,56
Laimennettu osakekohtainen tulos		0,50	0,95	3,03	3,55

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Kauden voitto	130	244	779	914
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	3	0	4	2
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	-1	-6	-16	-15
Rahavirran suojaukset				
kirjattu omaan pääomaan	-18	0	-53	69
siirretty tuloslaskelmaan	17	-13	7	-15
Pääomaosuusmenetelmällä käsitelyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	4	-8	-4	2
Yhteensä	2	-28	-65	40
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	5	-27	-61	42
Kauden laaja tulos yhteensä	135	217	718	956
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	135	217	717	952
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	3
	135	217	718	956

KONSERNIN TASE

milj. euroa	Liite	31.12.2018	31.12.2017
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	7	124	100
Aineelliset hyödykkeet	7	3 737	3 856
Osuudet yhteisyrityksissä	8	106	213
Pitkäaikaiset saamiset		87	51
Laskennalliset verosaamiset		34	35
Johdannaissopimukset	10	3	4
Muut rahoitusvarat		5	5
Pitkäaikaiset varat yhteensä		4 095	4 262
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		1 482	1 563
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 231	1 097
Johdannaissopimukset	10	206	86
Lyhytaikaiset sijoitukset		74	0
Rahat ja pankkisaamiset		1 136	783
Lyhytaikaiset varat yhteensä		4 129	3 530
Varat yhteensä		8 224	7 793
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		40	40
Muu oma pääoma		4 588	4 298
Yhteensä		4 628	4 338
Määräysvallattomien omistajien osuus		2	0
Oma pääoma yhteensä		4 630	4 338
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat		849	1 032
Laskennalliset verovelat		260	269
Varaukset		100	55
Eläkevelvoitteet		124	131
Johdannaissopimukset	10	0	0
Muut pitkäaikaiset velat		14	17
Pitkäaikaiset velat yhteensä		1 347	1 504
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat		291	163
Verovelat		59	36
Johdannaissopimukset	10	149	72
Ostovelat ja muut velat		1 749	1 679
Lyhytaikaiset velat yhteensä		2 247	1 951
Velat yhteensä		3 594	3 455
Oma pääoma ja velat yhteensä		8 224	7 793

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	Liite	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja		171	287	951	1 094
Oikaisut, yhteensä		36	77	590	363
Nettokäyttöpääoman muutos		355	145	99	-104
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä		562	508	1 640	1 353
Rahoituskulut, netto		-6	-9	-37	-90
Maksetut verot		-29	-55	-151	-169
Liiketoiminnan nettorahavirta		528	445	1 452	1 094
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin		-110	-164	-380	-475
Tytäryritysten hankinnat vähennettynä hankituilla rahavaroilla	6	0	0	-15	0
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa		0	0	0	-27
Aineellisten hyödykkeiden myynnit		1	1	2	5
Yhteisjärjestelyjen myynti		0	0	2	0
Muiden pitkäaikaisten saamisten muutos ja muut rahoitusvarat		-30	7	-191	31
Investointien rahavirta		-139	-157	-583	-467
Rahavirta ennen rahoituseriä		389	287	870	628
Rahoituksen rahavirta					
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät		-13	1	-82	-283
Osingonjako emoyhtiön omistajille		-217	0	-435	-332
Osingonjako määräysvallattomille omistajille		0	0	0	-15
Rahoituksen rahavirta		-230	1	-517	-631
Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)		159	288	353	-3
Rahavarat kauden alussa		979	496	783	788
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-1	-1	0	-2
Rahavarat kauden lopussa		1 136	783	1 136	783

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	40	20	4	-10	-62	-75	-52	3 867	3 733	22	3 755
Kauden voitto								911	911	3	914
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					56	2	-15		42		42
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	56	2	-15	911	952	3	956
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa											
Osingonjako								-332	-332	-15	-347
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa								-17	-17	-11	-27
Osakeperusteinen palkitseminen			2	1				-1	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		-1						1	0		0
Oma pääoma 31.12.2017	40	20	7	-9	-6	-73	-68	4 428	4 338	0	4 338

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	40	20	7	-9	-6	-73	-68	4 428	4 338	0	4 338
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 2								6	6		6
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 9					1			-2	-1		-1
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 15								0	0		0
Oikaistu oma pääoma 1.1.2018	40	20	7	-9	-5	-73	-68	4 432	4 343	0	4 343
Kauden voitto								778	778	0	779
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-49	4	-16		-61	0	-61
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-49	4	-16	778	717	0	718
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa											
Osingonjako								-435	-435		-435
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa									0	2	2
Osakeperusteinen palkitseminen			3	1				-1	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		0					0	0	0		0
Oma pääoma 31.12.2018	40	19	10	-9	-55	-69	-84	4 774	4 628	2	4 630

TUNNUSLUVUT

	31.12.2018	31.12.2017
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	1 639	1 542
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 770	5 533
Korollinen nettovelka, milj. euroa	-70	412
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	438	536
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	21,1	17,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	17,3	22,7
Oma pääoma/osake, euroa	18,09	16,96
Rahavirta/osake, euroa	5,68	4,28
Hinta/voitto -suhde (P/E)	22,15	14,99
Tulos/osake (EPS), euroa	3,04	3,56
Vertailukelpoinen tulos/osake, euroa	4,50	3,33
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	1 150	851
Omavaraisuusaste, %	56,5	55,8
Velan osuus kokonaispääomasta, %	-1,5	8,7
Velkaantumisaste (gearing), %	-1,5	9,5
Osinko/osake	2,28 ¹⁾	1,70
Osinko tuloksesta, %	75,0 ¹⁾	47,8
Efektiivinen osinkotuotto, %	3,4 ¹⁾	3,2
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo	255 822 047	255 775 535
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 830 024	255 790 141
Henkilöstö keskimäärin	5 468	5 297

¹⁾ Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuosikatsaus on laadittu IAS 34 *Osavuosikatsaukset* -standardia noudattaen. Osavuosikatsausta tulee lukea yhdessä vuoden 2017 konsernitilinpäätöksen kanssa. Vertailukausista muuttuneet laadintaperiaatteet on lueteltu alla ja esitetty tarkemmin liitetiedossa 13 *Laadintaperiaatteiden muutokset*. Muutoin laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuositilinpäätöksen 2017 periaatteiden kanssa. Osavuosikatsauksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Osavuosikatsaus esitetään miljoonina euroina, ellei toisin ole mainittu. Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetyistä summista.

Seuraavat uudet IFRS standardit ja muutokset olemassa oleviin standardeihin otettiin konsernissa käyttöön 1.1.2018 alkaen:

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit
- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista
- Muutokset standardiin IFRS 2 Osakeperusteiset maksut

Millään uudella standardilla ei ollut olennaista vaikutusta Nesteen konsernitilinpäätökseen. Lisätietoja vaikutuksista löytyy liitetiedosta 13 *Laadintaperiaatteiden muutokset*.

2. OMAT OSAKKEET

Neste Oyj on luovuttanut 15.3.2018 yhteensä 39 883 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta osakepalkkiojärjestelmään 2013 kuuluville avainhenkilöille osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustuu Neste Oyj:n yhtiökokouksen 1.4.2015 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Yhtiön hallussa oli 573 662 omaa osaketta 31.12.2018.

3. LIIKEVAIHTO

LIKEVAIHTO KATEGORIOITTAIN

Ulkoinen liikevaihto	10-12/2018					10-12/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Polttoaineet ¹⁾	732	1 531	1 092	0	3 355	793	1 328	985	0	3 106
Kevyet tisleet	41	589	273	0	903	43	560	265	0	868
Keskitysleet	691	812	818	0	2 321	751	640	706	0	2 097
Raskas polttoöljy	0	131	1	0	132	0	128	14	0	142
Muut tuotteet	2	202	31	0	235	2	410	29	3	444
Muut palvelut	0	52	3	15	71	1	50	3	33	87
Yhteensä	734	1 785	1 126	15	3 661	796	1 788	1 017	36	3 636

Ulkoinen liikevaihto	1-12/2018					1-12/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Polttoaineet ¹⁾	2 942	6 691	4 147	0	13 779	2 862	5 396	3 752	0	12 010
Kevyet tisleet	130	2 930	1 110	0	4 170	113	2 370	1 106	0	3 589
Keskitysleet	2 812	3 227	3 032	0	9 071	2 749	2 688	2 628	0	8 065
Raskas polttoöljy	0	534	5	0	539	0	338	18	0	356
Muut tuotteet	2	790	119	0	911	2	919	116	3	1 040
Muut palvelut	0	121	12	95	228	1	69	11	86	167
Yhteensä	2 943	7 601	4 279	95	14 918	2 865	6 384	3 879	89	13 217

¹⁾ Kevyet tisleet sisältävät moottoribensiinin, bensiinikomponentit, nestekaasun, uusiutuvan naftan ja biopropanin. Keskitysleet sisältävät dieselin, lentopetrolin, matalarikkiset laivapolttoaineet, lämmitysöljyn, uusiutuvan dieselin ja uusiutuvan lentopolttoaineen. RIN (Renewable Identification Number) ja LCFS (Low Carbon Fuels Standard) -sertifikaatit, sekä BTC:t (Blender's Tax Credits) sisältyvät vastaaviin polttoainekategorioiden.

LIKEVAIHDON TULOUTUSAJANKOHTA

Ulkoinen liikevaihto	10-12/2018					10-12/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	734	1 733	1 123	0	3 590	795	1 738	1 014	3	3 550
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	52	3	1	56	1	50	3		58
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	15	15	0	0	0	28	28
Yhteensä	734	1 785	1 126	15	3 661	796	1 788	1 017	36	3 636

Ulkoinen liikevaihto	1-12/2018					1-12/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	2 943	7 481	4 266	0	14 691	2 864	6 315	3 868	3	13 050
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	121	12	2	134	1	69	11	17	97
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	93	93	0	0	0	70	70
Yhteensä	2 943	7 601	4 279	95	14 918	2 865	6 384	3 879	89	13 217

LIKEVAIHTO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN

10-12/2018	Uusiutuvat tuotteet	Öljytuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	734	1 785	1 126	15	0	3 661
Sisäinen liikevaihto	151	671	9	48	-878	0
Liikevaihto yhteensä	884	2 456	1 135	64	-878	3 661

10-12/2017	Uusiutuvat tuotteet	Öljytuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	796	1 788	1 017	36	0	3 636
Sisäinen liikevaihto	128	568	10	32	-737	0
Liikevaihto yhteensä	924	2 355	1 027	68	-737	3 636

1-12/2018	Uusiutuvat tuotteet	Öljytuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	2 943	7 601	4 279	95	0	14 918
Sisäinen liikevaihto	298	2 504	36	169	-3 007	0
Liikevaihto yhteensä	3 241	10 105	4 315	264	-3 007	14 918

1-12/2017	Uusiutuvat tuotteet	Öljytuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	2 865	6 384	3 879	89	0	13 217
Sisäinen liikevaihto	379	2 106	33	148	-2 666	0
Liikevaihto yhteensä	3 243	8 490	3 912	237	-2 666	13 217

LIKEVAIHTO KOHDEMAAN MUKAAN

	10-12/2018					10-12/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto										
Suomi	-3	624	806	9	1 436	0	516	717	29	1 262
Muut Pohjoismaat	391	204	9	2	606	453	237	8	3	700
Itämeren alue	0	7	310	0	317	0	32	292	0	324
Muut Euroopan maat	115	767	1	3	886	113	659	0	2	774
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	228	90	0	0	318	227	176	0	0	403
Muut maat	3	94	0	1	97	4	167	0	2	173
Yhteensä	734	1 785	1 126	15	3 661	796	1 788	1 017	36	3 636

	1-12/2018					1-12/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy- tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto										
Suomi	1	1 983	3 069	70	5 124	-4	1 738	2 751	60	4 545
Muut Pohjoismaat	1 642	999	34	10	2 685	1 651	871	27	11	2 561
Itämeren alue	0	95	1 173	0	1 268	0	128	1 099	0	1 226
Muut Euroopan maat	364	3 351	2	9	3 726	368	2 658	2	10	3 038
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	914	698	0	0	1 612	833	578	0	0	1 411
Muut maat	22	476	0	6	503	17	411	0	8	435
Yhteensä	2 943	7 601	4 279	95	14 918	2 865	6 384	3 879	89	13 217

4. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

Nesteen liiketoiminnot on jaettu neljään raportointisegmenttiin, jotka ovat Uusiutuvat tuotteet, Öljytuotteet, Marketing & Services sekä Muut -segmentti. Muut -segmentti sisältää Neste Engineering Solutions -yhtiön, Nesteen (omistusosuus 49,99 %) ja Petróleos de Venezuelan omistaman yhteisyrityksen Nynas AB:n sekä konsernin yhteiset kustannukset. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

LIKEVAIHTO	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Uusiutuvat tuotteet	884	924	3 241	3 243
Öljytuotteet	2 456	2 355	10 105	8 490
Marketing & Services	1 135	1 027	4 315	3 912
Muut	64	68	264	237
Eliminoinnit	-878	-737	-3 007	-2 666
Yhteensä	3 661	3 636	14 918	13 217

LIKEVOITTO	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Uusiutuvat tuotteet	400	144	899	476
Öljytuotteet	-224	140	170	650
Marketing & Services	19	11	77	69
Muut	-12	0	-122	-24
Eliminoinnit	1	1	2	0
Yhteensä	183	296	1 025	1 171

VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Uusiutuvat tuotteet	281	209	983	561
Öljytuotteet	60	89	397	495
Marketing & Services	19	11	77	68
Muut	-12	0	-36	-24
Eliminoinnit	1	1	2	0
Yhteensä	349	311	1 422	1 101

POISTOT JA ARVONALENTUMISET	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Uusiutuvat tuotteet	33	28	128	110
Öljytuotteet ¹⁾	171	57	345	213
Marketing & Services	7	6	25	25
Muut ²⁾	8	7	116	24
Eliminoinnit	0	0	0	0
Yhteensä	218	98	614	371

¹⁾ Neste Oil Bahrainin varat, yhteensä 112 milj. euroa kirjattiin alas johtuen epäsuotuisasta verotuspäätöksestä joulukuussa 2018.

²⁾ Nesteen osuudesta Nynas AB:ssa kirjattiin 86 miljoonan euron arvonalentumistappio syyskuussa 2018.

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Uusiutuvat tuotteet	45	47	159	122
Öljytuotteet	53	104	196	307
Marketing & Services	10	9	28	37
Muut	16	12	55	70
Eliminoinnit	0	0	0	0
Yhteensä	124	172	438	536

KOKONAISVARAT	31.12.2018	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	2 475	2 255
Öljytuotteet	3 750	3 827
Marketing & Services	551	585
Muut	401	499
Kohdistamattomat varat	1 430	934
Eliminoinnit	-384	-308
Yhteensä	8 224	7 793

SIDOTTU PÄÄOMA	31.12.2018	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	2 018	1 863
Öljytuotteet	2 257	2 497
Marketing & Services	249	280
Muut	186	292
Eliminoinnit	-4	-12
Yhteensä	4 706	4 920
KOKONAISVELAT	31.12.2018	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	457	392
Öljytuotteet	1 492	1 330
Marketing & Services	302	306
Muut	215	206
Kohdistamattomat velat	1 507	1 516
Eliminoinnit	-380	-295
Yhteensä	3 594	3 455
SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	31.12.2018	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	48,0	25,6
Öljytuotteet	6,7	25,6
Marketing & Services	29,1	28,7
VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	31.12.2018	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	52,4	30,2
Öljytuotteet	15,7	19,5
Marketing & Services	29,1	28,5

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

LIIVEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	884	805	793	759	924	793	828	699
Öljytuotteet	2 456	2 661	2 534	2 453	2 355	2 045	2 080	2 009
Marketing & Services	1 135	1 123	1 061	996	1 027	986	952	948
Muut	64	65	71	65	68	57	58	55
Eliminoinnit	-878	-771	-713	-645	-737	-652	-638	-639
Yhteensä	3 661	3 884	3 745	3 629	3 636	3 229	3 280	3 071

LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet ¹⁾	400	163	56	279	144	119	122	91
Öljytuotteet	-224	151	108	135	140	199	130	182
Marketing & Services	19	24	20	13	11	27	19	12
Muut	-12	-90	-11	-9	0	-2	-6	-17
Eliminoinnit	1	1	-1	2	1	-4	0	3
Yhteensä	183	250	172	421	296	339	264	271

¹⁾ Yhdysvaltain takautuvalla BTC-verohelpotuspäätöksellä vuodelle 2017 on 140 miljoonan euron positiivinen vaikutus Uusiutuvat tuotteet -segmentin vuoden 2018 ensimmäisen kvartaalin liikevoittoon.

VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	281	228	177	296	209	171	101	80
Öljytuotteet	60	146	92	99	89	158	122	126
Marketing & Services	19	24	20	13	11	27	19	11
Muut	-12	-4	-11	-9	0	-2	-6	-17
Eliminoinnit	1	0	-1	2	1	-4	0	3
Yhteensä	349	395	277	401	311	350	236	204

POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	33	34	32	28	28	27	28	26
Öljytuotteet ²⁾	171	60	58	57	57	52	52	52
Marketing & Services	7	6	6	6	6	6	6	6
Muut ³⁾	8	94	7	7	7	6	6	5
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	218	195	103	98	98	92	92	89

²⁾ Neste Oil Bahrainin varat, yhteensä 112 milj. euroa kirjattiin alas johtuen epäsuotuisasta verotuspäätöksestä joulukuussa 2018.

³⁾ Nesteen osuudesta Nynas AB:ssa kirjattiin 86 miljoonan euron arvonalentumistappio syyskuussa 2018.

INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN

HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	45	48	37	28	47	23	24	28
Öljytuotteet	53	40	57	46	104	78	71	55
Marketing & Services	10	7	8	4	9	7	13	7
Muut	16	18	12	9	12	36	14	8
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	124	113	114	86	172	144	122	98

SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	2 018	1 834	1 748	1 906	1 863	1 870	1 895	1 844
Öljytuotteet	2 257	2 665	2 678	2 592	2 497	2 538	2 597	2 629
Marketing & Services	249	275	254	259	280	304	204	212
Muut	186	-4	65	291	292	293	283	257
Eliminoinnit	-4	-7	-8	-8	-12	-14	-10	-11
Yhteensä	4 706	4 762	4 737	5 041	4 920	4 990	4 968	4 930

5. TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYSLASKELMAT IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN

VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

Konserni	10-12/2018	10-12/2017	7-9/2018	1-12/2018	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	349	311	395	1 422	1 101
varaston arvostusvoitot/-tappiot	-231	-1	-8	-269	31
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	216	-13	-49	117	24
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	2	3
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0
arvonalentumiset	-112	0	-86	-198	0
muut oikaisut	-38	-1	-3	-48	12
LIIKEVOITTO	183	296	250	1 025	1 171

Uusiutuvat tuotteet	10-12/2018	10-12/2017	7-9/2018	1-12/2018	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	281	209	228	983	561
varaston arvostusvoitot/-tappiot	-60	-31	-25	-162	-80
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	179	-35	-40	82	-5
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0
arvonalentumiset	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	-4	0
LIIKEVOITTO	400	144	163	899	476

Öljytuotteet	10-12/2018	10-12/2017	7-9/2018	1-12/2018	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	60	89	146	397	495
varaston arvostusvoitot/-tappiot	-171	30	18	-108	111
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	36	22	-9	35	29
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	2	3
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0
arvonalentumiset ¹⁾	-112	0	0	-112	0
muut oikaisut ²⁾	-38	-1	-3	-44	12
LIIKEVOITTO	-224	140	151	170	650

¹⁾ Neste Oil Bahrainin varat, yhteensä 112 milj. euroa kirjattiin alas johtuen epäsuotuisasta verotuspäätöksestä joulukuussa 2018.

²⁾ Sisältää oikeudenkäynteihin liittyviä varauksia

Marketing & Services	10-12/2018	10-12/2017	7-9/2018	1-12/2018	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	19	11	24	77	68
varaston arvostusvoitot/-tappiot	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0
arvonalentumiset	0	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0
LIIKEVOITTO	19	11	24	77	69

Muut	10-12/2018	10-12/2017	7-9/2018	1-12/2018	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-12	0	-4	-36	-24
varaston arvostusvoitot/-tappiot	0	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0
arvonalentumiset ³⁾	0	0	-86	-86	0
muut oikaisut	0	0	0	0	0
LIIKEVOITTO	-12	0	-90	-122	-24

³⁾ Nesteen osuudesta Nynas AB:ssa kirjattiin 86 miljoonan euron arvonalentumistappio syyskuussa 2018.

VERTAILUKELPOISEN LIIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA

	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	349	311	1 422	1 101
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-12	-9	-75	-77
tuloverot	-41	-42	-172	-180
määräysvallattomien omistajien osuus	0	0	0	-3
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-3	-2	-25	11
VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO	292	257	1 150	851

KESKIMÄÄRÄINEN SIOJETETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %, TÄSMÄYTYSLASKELMA

	31.12.2018	31.12.2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO, VIIM. 12 KK	1 422	1 101
rahoitusuotot	7	4
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-34	-2
tuloverot	-172	-180
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	-32	-1
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	1 191	921
Sijoitettu pääoma keskimäärin	5 657	5 266
KESKIMÄÄRÄINEN SIOJETETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %	21,1	17,5

OMAVARAISUUSASTEEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

	31.12.2018	31.12.2017
Oma pääoma	4 630	4 338
Varat yhteensä	8 224	7 793
Saadut ennakot	-28	-21
OMAVARAISUUSASTE, %	56,5	55,8

NETTOKÄYTTÖPÄÄOMAN KIERTONOPEUDEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

	31.12.2018	31.12.2017
Operatiiviset saamiset	1 140	1 093
Vaihto-omaisuus	1 482	1 563
Operatiiviset velat	-1 750	-1 683
Nettokäyttöpääoma	873	973
Liikevaihto, viim. 12 kk	14 918	13 217
NETTOKÄYTTÖPÄÄOMAN KIERTONOPEUS	21,4	26,9

6. HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Neste ja Demeter Holding B.V. sopivat toukokuussa 2018, että Neste ostaa 51 % hollantilaisen eläinrasvoja ja -proteiineja toimittavan IH Demeter B.V.:n (Internationale Handelsmaatschappij 'Demeter' B.V.) osakkeista. Viranomaiset hyväksyivät hankinnan ja kauppa toteutui 31.8.2018, jolloin Nesteestä tuli yhtiön määräysvaltainen osakkeenomistaja. Aiemmat omistajat jatkavat määräysvallattomina yhteisomistajina ja heidän osuutensa on laskettu suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen nettovarallisuudesta. Uuden yhtiön nimi on Neste Demeter B.V. ja se on osa Uusiutuvat tuotteet -segmenttiä.

Hankinta on tärkeä askel Nesteen kasvustrategiassa, joka tähtää maailmanlaajuiseen jäte- ja tähderaaka-aineiden hankinnan vahvistamiseen raaka-aineiden saatavuuden ja kilpailukyyn takaamiseksi. Yrityksenä IH Demeter B.V.:llä on pitkä historia, ja se on ollut Nesteen luotettava yhteistyökumppani. Tehokkaan logistiikkajärjestelmän ansiosta yrityksellä on hyvät edellytykset palvella Nestettä ja toimittaa tulevaisuudessa raaka-aineita Nesteen uusiutuvien tuotteiden jalostamoille.

Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo sisältää toimittajasuhteet, jotka on kirjattu aineettomiin hyödykkeisiin. Liikearvo on verotuksessa vähennyskelvoton. Hankintaan liittyvät kulut on kirjattu konsernin tuloslaskelman erään 'Liiketoiminnan muut kulut'. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin liikevaihtoon eikä tulokseen. Viimeisen neljänneksen aikana nettovarallisuuden käypä arvo muuttui hieman, sillä eläkevelvoitteet kirjattiin IAS 19 standardin mukaisesti. Lopullinen kauppahinta tarkentui niin ikään viimeisen neljänneksen aikana.

Hankittujen varojen ja velkojen arvot hankintahetkellä:	Kirjanpitoarvo
Aineettomat hyödykkeet	2
Aineelliset hyödykkeet	0
Laskennalliset verosaamiset	0
Vaihto-omaisuus	28
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6
Rahat ja pankkisaamiset	0
Varat yhteensä	37
Korolliset velat	12
Laskennalliset verovelat	1
Eläkevelvoitteet	0
Verovelat	2
Ostovelat ja muut velat	19
Velat yhteensä	33
Nettovarallisuuden käypä arvo	3
Luovutettu vastike	15
Määräysvallattomien omistajien suhteellinen osuus nettovarallisuudesta	2
Nettovarallisuuden käypä arvo	-3
Liikearvo	13
Hankinnan rahavirtavaikutus:	2018
Rahana maksettu vastike	-15
Hankinnan kohteen rahat ja pankkisaamiset	0
Hankintaan liittyvät kulut	-1
Nettorahavirta	-16

7. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET

AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS	31.12.2018	31.12.2017
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 955	3 833
Poistot ja arvonalentumiset ¹⁾	-498	-371
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	422	509
Vähennykset	-27	-12
Yrityshankinnat	15	0
Muuntoerot	-7	-4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 861	3 955
¹⁾ Neste Oil Bahrain W.L.L:n aineellisia hyödykkeitä kirjattiin alas 82 milj. euroa ja muuta omaisuutta 30 milj. euroa, yhteensä 112 milj. euroa, jotka on kirjattu arvonalentumisena konsernin tuloslaskelmalla.		
SITOUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN	31.12.2018	31.12.2017
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	138	32
Yhteensä	138	32

8. OSUDET YHTEISYRITYKSISSÄ MUUTOKSET

OSUDET YHTEISYRITYKSISSÄ	31.12.2018	31.12.2017
Kirjanpitoarvo kauden alussa	213	216
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	-9	1
Pääomaosuusmenetelmällä käsitelyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	-4	2
Arvonalentumiset ²⁾	-86	0
Muuntoerot	-8	-8
Muut muutokset	0	2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	106	213
²⁾ Nesteen osuudesta Nynas AB:ssa kirjattiin 86 miljoonan euron arvonalentumistappio syyskuussa 2018.		

9. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

Korollinen nettovelka	31.12.2018	31.12.2017
Lyhytaikaiset korolliset velat	291	163
Pitkäaikaiset korolliset velat	849	1 032
Korolliset velat	1 140	1 195
Lyhytaikaiset sijoitukset	-74	0
Rahat ja pankkisaamiset	-1 136	-783
Likvidit varat	-1 210	-783
Korollinen nettovelka	-70	412
Likviditeetti, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja velkaohjelmat	31.12.2018	31.12.2017
Likvidit varat	1 210	783
Käyttämättömät sitovat luottolimitit	1 650	1 650
Yhteensä	2 860	2 433
Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)	400	400

10. RAHOITUSINSTRUMENTIT

Konsernin riskienhallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia katsauskaudella. Riskienhallinnan tavoitteet ja periaatteet ovat yhdenmukaisia vuoden 2017 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Korko- ja valuuttajohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset				
Suojauslaskennan alaiset	74	1	124	1
Ilman suojauslaskentaa	26	0	26	1
Valuuttajohdannaiset				
Suojauslaskennan alaiset	2 277	-29	1 392	27
Ilman suojauslaskentaa	1 269	2	1 634	29

	31.12.2018			31.12.2017		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto
Hyödykejohdannaiset						
Myyntisopimukset						
Ilman suojauslaskentaa	0	18	182	0	17	-59
Ostosopimukset						
Ilman suojauslaskentaa	3 081	18	-96	2 865	15	18

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

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin sekä käyvän arvon hierarkia 31.12.2018

Tase-erä	Johdannaiset, suojauslaskenta	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Pitkäaikaiset rahoitusvarat								
Pitkäaikaiset saamiset			87	87	87			
Johdannaissopimukset	1	2		3	3		3	
Muut rahoitusvarat		5		5	5			5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat								
Myyntisaamiset ja muut saamiset ¹⁾			1 224	1 224	1 224			
Johdannaissopimukset	3	203		206	206	11	194	
Lyhytaikaiset sijoitukset			74	74	74			
Rahat ja pankkisaamiset			1 136	1 136	1 136			
Rahoitusvarat	4	209	2 521	2 735	2 735			
Pitkäaikaiset rahoitusvelat								
Korolliset velat			849	849	870	740	130	
Johdannaissopimukset	0	0		0	0			
Muut pitkäaikaiset velat			14	14	14			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat								
Korolliset velat			291	291	295	151	143	
Johdannaissopimukset	33	116		149	149	1	147	
Ostovelat ja muut velat			1 749	1 749	1 749			
Rahoitusvelat	33	116	2 902	3 052	3 076			

¹⁾ poislukien muut kuin rahoituserät

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit sekä korolliset velat on luokiteltu 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 havainnoitavissa varoille tai veloille joko suoraan tai epäsuorasti

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

Tasolla 1 olevat korolliset velat ovat listattuja joukkovelkakirjalainoja. Tasolla 1 olevat johdannaissopimukset ovat hyödykejohdannaisia, jotka on arvostettu suoraan pörssinoteeraukseen. Muiden rahoitusinstrumenttien käyvät arvot eivät poikkea merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta. Käypä arvo tulosvaikutteisesti -kategoriaan luokitellut Muut rahoitusvarat koostuvat listaamattomista 5 miljoonan euron arvoisista osakkeista, joiden arvoa ei voida luotettavasti määrittää.

Vuoden 2018 aikana ei ollut siirtoja käypiin arvojen tasojen 1 ja 2 välillä. Tasolta 3 ei ollut siirtoja muille tasolle eikä sinne ollut siirtoja muilta tasoilta. Tilikaudella ei ole luokiteltu rahoitusvaroja arvostettavaksi Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta.

11. 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.

Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiirin kanssa	31.12.2018	31.12.2017
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	263	191
Tavaroiden ja palveluiden ostot	283	182
Saamiset	167	84
Rahoitustuotot ja -kulut	3	1
Velat	6	4

12. VASTUUSITOUMUKSET

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	31.12.2018	31.12.2017
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut		
Kiinteistökiinnitykset	26	17
Pantit	116	116
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	34	40
Yhteensä	177	174
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut		
Pantit	45	45
Takaukset	0	1
Yhteensä	45	46
Muiden puolesta annetut		
Takaukset	1	1
Yhteensä	1	1
Yhteensä	223	221
Käyttöleasingvastuut	31.12.2018	31.12.2017
Yhden vuoden kuluessa	81	74
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	86	61
Yli viiden vuoden kuluttua	68	71
Yhteensä	235	206

Konsernin käyttöleasingsitoumukset liittyvät pääosin laivojen aikarahtaussopimuksiin sekä maa-alue- ja toimistovuokriin.

13. LAADINTAPERIAATTEIDEN MUUTOKSET

Öljytuotteet -segmentin vaihto-omaisuuden arvostusta on muutettu toisen neljänneksen aikana. Aiemman FIFO-menetelmän (first-in, first-out) sijaan Öljytuotteiden vaihto-omaisuuden hankintameno määritetään käyttäen painotetun keskihinnan menetelmää. Muutoksella oli epäolennainen vaikutus Nesteen konsernitilinpäätökseen (noin 1 miljoona euroa).

IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* ja IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* -standardien käyttöönoton vaikutukset sekä IFRS 2 *Osakeperusteiset maksut* -standardin muutosten vaikutus 1.1.2018 alkaen on esitetty alla.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

Konserni alkoi soveltaa IFRS 9 -standardia 1.1.2018. IFRS 9 ohjaa rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelua, arvostamista sekä kirjaamista. IFRS 9 tuo myös uudet säännökset koskien suojauslaskentaa sekä uuden arvonalentumisen käsittelymallin, jota sovelletaan rahoitusvaroihin. IFRS 9:n siirtymäsäännösten sallimana vertailutiedot esitetään edelleen konsernin aiemman tilinpäätöskäytännön mukaisesti.

Rahoitusvarat luokitellaan kolmeen pääryhmään: jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat ja käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat. Luokittelu riippuu yrityksen toimintamallista sekä kyseisten rahoitusvarojen sopimukseen perustuvista kassavirroista. Jaksotettu hankintameno -ryhmään sisältyvät rahat ja pankkisaamiset sekä myynti- ja lainasaamiset, jotka liiketoimintamallin mukaan pidetään ainoastaan sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja kyseiset rahavirrat koostuvat yksinomaan pääoman ja koron maksuista. Käypään arvoon kirjattavien instrumenttien voitot ja tappiot kirjataan joko tuloslaskelmaan tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällä hetkellä Neste ei ole luokitellut mitään instrumentteja arvostettavaksi muihin laajan tuloksen eriin. Käypä arvo tulosvaikutteisesti -ryhmä koostuu listaamattomista oman pääoman ehtoisista sijoituksista sekä johdannaisista, joita pidetään kaupankäyntitarkoituksessa tai jotka eivät täytä suojauslaskennan vaatimuksia. Standardi ei tuonut muutoksia konsernin rahoitusvelkojen luokitteluun ja arvostamiseen.

Myyntisaamisten arvonalentumisvarauksiin Neste soveltaa yksinkertaistettua lähestymistapaa. Jokaisella liiketoiminnolla on myyntisaamisille oma luottotappioiden laskentamatriisi johtuen liiketoimintojen luonteiden erilaisuudesta. Yleistä, odotettuihin luottotappioihin perustuvaa lähestymistapaa sovelletaan jaksotettuun hankintamenuon kirjatulle velkainstrumenteille. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseksi käytetty laskentamalli riippuu siitä, onko luottoriski kasvanut merkittävästi.

Konsernilla on valuuttajohdannaisia rahavirran suojauslaskennassa sekä korkojohdannaisia rahavirran ja käyvän arvon suojauslaskennassa. IFRS 9 edellyttää taloudellista suhdetta suojauskohteen ja suojausinstrumentin välillä sekä samaa suojausastetta, jota yrityksen johto tosiasiallisesti käyttää riskienhallinnassa. Nesteelle konkreettinen muutos suojauslaskennan osalta on option aika-arvon kirjaaminen. Aiemmin se kirjattiin tulokseen, mutta IFRS 9:n myötä option aika-arvo kirjataan tuloslaskelman sijaan muihin laajan tulokseen eriin, omaan pääomaan kuten option perusarvo. Muuten suojauslaskennan osalta yhtiön suojauslaskentasuhteet (rahavirran sekä käyvän arvon suojaukseen määritellyt valuutta- ja korkojohdannaiset) jatkuvat IFRS 9:n mukaan kuten aiemmin.

Ensimmäisenä soveltamispäivänä 1.1.2018 luokittelumuutokset huomioiden konsernin rahoitusinstrumentit olivat:

Tase-erä	IAS 39 Arvostusryhmä	IFRS 9 Arvostusryhmä	Kirjanpitoarvo		Erotus
			IFRS 9	IAS 39	
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Pitkäaikaiset saamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintameno	51	51	
Johdannaissopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	2	2	
Johdannaissopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	2	2	
Muut rahoitusvarat	Myytävikissä olevat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	5	5	
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset ¹⁾	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintameno	1 093	1 094	1
Johdannaissopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	29	29	
Johdannaissopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	58	58	
Rahat ja pankkisaamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintameno	783	783	
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintameno	1 032	1 032	
Johdannaissopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	0	0	
Johdannaissopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	0	0	
Muut pitkäaikaiset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintameno	17	17	
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintameno	163	163	
Johdannaissopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	2	2	
Johdannaissopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	70	70	
Ostovelat ja muut velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintameno	1 679	1 679	

¹⁾ poislukien ei-rahamääräiset erät

1.1.2018 valuuttaoptioiden aika-arvo 1 miljoonaa euroa luokiteltiin uudelleen kertyneistä voittovaroista muihin laajan tuloksen eriin.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

Konserni alkoi soveltaa IFRS 15 -standardia 1.1.2018 lähtien ja se soveltaa mukautettua takautuvaa menettelyä. Standardi käsittelee tulouttamista ja määrittelee periaatteet, joiden mukaan tilinpäätöksessä esitetään käyttäjien kannalta hyödyllistä tietoa asiakassopimuksiin perustuvien myyntituottojen luonteesta, määrästä, ajoituksesta ja epävarmuudesta sekä myyntituottoihin liittyvistä rahavirroista. Myyntituotto kirjataan, kun asiakas saa määräysvallan tavarahan tai palveluun ja pystyy ohjaamaan sen käyttöä ja saamaan siitä koituvan hyödyn. IFRS 15 korvaa IAS 18 -standardin *Tuotot* ja IAS 11 -standardin *Pitkäaikaishankkeet* sekä niihin liittyvät tulkinnat.

IFRS 15 -standardin soveltamisella ei ole merkittävää vaikutusta konsernitiilinpäätökseen. Johto on arvioinut IFRS 15:n vaikutuksia Nesteen liiketoiminta-alueilla käytetyille sopimustyypeille. Valtaosa konsernin liikevaihdosta koostuu polttoaineiden ja muiden tuotteiden myynnistä. Myyntisopimukset ovat luonteeltaan vakimuotoisia ja niiden toimitusehdot on tutkittu, eikä niistä aiheudu merkittävää muutosta aikaisempaan tuloutukseen. Tiettyjä varastointipalvelusopimuksia, alennuksia, bonuksia, sopimussakkoja, takuusoitumuksia ja muita erityisehtoja, jotka poikkeavat vakimuotoisista sopimustyypeistä on myös analysoitu tarkemmin, eikä niillä ole vaikutusta Nesteen tuloutukseen verrattuna edeltäviin laadintaperiaatteisiin.

Osa konsernin tuotemyynneistä on CIF Incoterm -ehdon alaisia, joissa kokonaismyyntihinta allokoidaan erillisille suoritevelvoitteille, joista ensimmäinen suoritevelvoite on tuote ja toinen on kuljetus (sisältäen kulut, vakuutuksen sekä rahdin). Tuotteelle allokoitu myyntihinta tuloutetaan lastauksen yhteydessä, ennen toimitusta. Kuljetuksen myyntihinta tuloutetaan kun jälkimmäinen suoritevelvoite on täytetty. Näiden allokoitu myyntihinta on vain pieni osa asiakassopimuksista syntyvistä myyntituotoista, ja myöhemmin tuloutettava myyntituotto olisi ollut 0,8 milj. euroa 31.12.2017. Vastaavien kulujen jälkeen vaikutus avaavaan taseeseen on 0,0 milj.euroa.

Tytäryhtiö Neste Engineering Solutions Oy:n valmistusasteen mukainen tulouttaminen on yhdenmukainen IFRS 15:n kanssa, sillä liikevaihto kirjataan ajan kuluessa.

Uusiutuvien tuotteiden RIN (Renewable Identification Number) ja LCFS (Low Carbon Fuels Standard) -sertifikaatteja, Blender's Tax Credit -verohelpotuksia sekä muita vastaavia erillisiä suoritevelvoitteita on myös arvioitu, eikä niistä aiheudu muutoksia aikaisempiin tulouttamismenetelmiin verrattuna.

Muutokset standardiin IFRS 2 Osakeperusteiset maksut

Kesäkuussa 2016 IASB teki standardiin IFRS 2 *Osakeperusteiset maksut* muutoksia, joilla selkeytettiin oikeuden syntymisehtojen vaikutuksia käteisvaroina maksettavien osakeperusteisten maksujen arvostukseen, osakeperusteisiin maksuihin liittyvien lähdeverovelvoitteiden luokittelua ja sellaisen osakeperusteisen maksun ehtojen muutoksen käsittelyä, joka muuttaa liiketoimen luokittelun käteisvaroina maksettavasta omana pääomana maksettavaksi. EU hyväksyi IFRS 2:n muutokset helmikuussa 2018.

Konserni alkoi soveltaa IFRS 2 -standardin muutoksia 1.1.2018 ja standardin siirtymäsäännösten sallimana vertailutiedot esitetään edelleen konsernin aiemman tilinpäätöskäytännön mukaisesti.

1.1.2018 alkaen osakeperusteinen palkkio käsitellään kokonaisuudessaan osakkeina selvittävänä järjestelyinä. Aiemman tilinpäätöskäytännön mukaan ennakoitu veroviranomaiselle maksettava verovelka arvostettiin raportointihetken käypään arvoon ja kirjattiin velaksi kuten rahana selvittävä järjestely. Standardimuutosten voimaantulon jälkeen koko järjestely arvostetaan osakepalkkion myöntöhetken käypään arvoon ja palkkion maksuohjelmalla realisoituvaa erotusta kirjataan omaan pääomaan. Osakeperusteisten palkkioiden verovelat, 6 miljoonaa euroa, luokiteltiin 1.1.2018 veloista omaan pääomaan: 4 miljoonaa euroa 'Muista pitkäaikaisista veloista' ja 2 miljoonaa euroa 'Ostovelloista ja muista veloista'. Standardi ei aiheuttanut muita muutoksia Nesteen konsernitiilinpäätökseen.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen liikevoitto ¹⁾	=	Liikevoitto +/- varaston arvostusvoitot/-tappiot +/- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset +/- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - vakuutus- ja muut korvaukset + arvonalentumiset +/- muut oikaisut
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Varaston arvostusvoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset, arvonalentumiset ja muut oikaisut
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	=	Vertailukelpoinen liikevoitto - rahoitustuotot ja -kulut yhteensä - tuloverot - määräysvallattomien omistajien osuus - verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	100 x $\frac{\text{Voitto ennen veroja - tuloverot, viim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x $\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto + rahoitustuotot + kurssierot ja käypien arvojen muutokset - tuloverot - verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma yhteensä + korolliset velat
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset - lyhytaikaiset sijoitukset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Korollinen nettovelka + oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Nettokäyttöpääoman kiertonopeus	=	365 x $\frac{\text{Nettokäyttöpääoma}}{\text{Liikevaihto, viim. 12 kk}}$
Nettovelka/käyttökate	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Käyttökate (EBITDA), viim. 12 kk}}$
Sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x $\frac{\text{Segmentin liikevoitto, viim. 12 kk}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, %	=	100 x $\frac{\text{Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto, viim. 12 kk}}{\text{Segmentin sidottu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Segmentin sidottu pääoma	=	Segmentin aineelliset hyödykkeet + aineettomat hyödykkeet + osuudet yhteisyrityksissä + vaihto-omaisuus + segmenteille kohdistetut korottomat saamiset ja velat - varaukset - eläkevelvoitteet

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva kauden voitto}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Vertailukelpoinen tulos / osake	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen tilikauden voitto}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Oma pääoma / osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$
Rahavirta / osake	=	$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Hinta / voitto -suhde (P/E)	=	$\frac{\text{Päätöskurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$
Osinko tuloksesta, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Päätöskurssi kauden lopussa}}$
Keskikurssi	=	$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä}}$
Osakekannan markkina-arvo	=	Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x päätöskurssi kauden lopussa

Markkinatekijöiden tunnusluvut

Öljytuotteiden viitemarginaali (USD/bbl)	=	Tuotteiden arvo - raaka-ainekustannukset - jalostuksen oletetut muuttuvat kustannukset - myynnin rahtikustannukset
Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali (USD/bbl)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate} \times \text{keskimääräinen EUR/USD-valuuttakurssi} \times \text{kyseiselle ajanjaksolle} \times \text{keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi} \times \text{barreleita tonnissa} \times \text{muunnosuhde}}$
Öljytuotteiden lisämarginaali (USD/bbl)	=	Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali - öljytuotteiden viitemarginaali
Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali (USD/tonni)	=	$70 \% (\text{Euroopan osuus myyntivolyymista}) \times (\text{FAME} - \text{CPO})^2 + 30 \% (\text{Pohjois-Amerikan osuus myyntivolyymista}) \times (\text{SME} - \text{CPO} + \text{LCFS} \times 2)^2$
Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate (USD/tonni)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate}}{\text{Kokonaismyntimäärä}}$
Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali (USD/tonni)	=	Vertailukelpoinen myyntikate - (viitemarginaali - oletetut muuttuvat tuotantokustannukset)

¹⁾ Liiketoimintaympäristössä, jossa Neste toimii, hyödykkeiden hinnat ja valuuttakurssit heilahtelevat ja voivat siten aiheuttaa merkittävä vaihtelua varaston arvoihin ja liikevoittoon. Vertailukelpoinen liikevoitto poistaa sekä varaston arvostusvoitot/-tappiot, jotka ovat syntyneet raaka-aineiden hintojen muutoksista että avointen johdannaisten muutokset, ja siten kuvastaa paremmin yhtiön operatiivista suorituskykyä. Lisäksi se heijastaa Nesteen operatiivista rahavirtaa, jossa varaston arvostuksesta aiheutunut liikevoiton muutos kompensoidaan nettokäyttöpääoman muutoksella. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat odottamattomia ja olennaisia tapahtumia, jotka eivät ole osa normaalia päivittäistä toimintaa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat muun muassa arvonalennukset ja niiden palautumiset, liiketoimintojen yhdistämiseen tai lopettamiseen liittyvät voitot tai tappiot, uudelleenjärjestelyihin liittyvät kustannukset sekä omaisuuden myyntivoitot tai -tappiot. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin luetaan vain tulosvaikutukseltaan yli miljoonan euron tapahtumat.

²⁾ FAME = Fatty Acid Methyl Ester, rasvahapon metyyliesteri (biodiesel), kausiluonteinen
CPO = Raakapalmuöljyn kolmannen kuukauden futuurihinta Malesian pörssissä + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen)
SME = Soy Methyl Ester, soijaöljyn metyyliesteri (biodiesel), keskihinta Meksikonlahden rannikolla
LCFS = Kalifornian LCFS (Low Carbon Fuel Standard) -päästöoikeuden hinta

