

Neste Oyj  
**Osavuositarkastus**  
Tammi–kesäkuu 2015



## Nesteen osavuositiedot tammi–kesäkuu 2015

### Vahvana pysyneet jalostusmarkkinat mahdollistivat hyvän tuloksen Porvoon jalostamon suunnitellusta suurseisokista huolimatta

#### Toinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 78 miljoonaa euroa (Q2/2014: 86 milj.)
- Porvoon jalostamon seisokin negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon oli 130 miljoonaa euroa
- Kokonaisjalostusmarginaali oli 10,83 dollaria barrelilta (Q2/2014: 8,33 USD/bbl)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntimarginaali oli 210 dollaria tonnilta (Q2/2014: 200 USD/tonni)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 227 miljoonaa euroa (Q2/2014: 219 milj.)

#### Tammi–kesäkuu lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 293 miljoonaa euroa (1–6/2014: 136 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 12,5 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2014: 10,1 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta kesäkuun lopussa oli 40,3 % (31.12.2014: 37,9 %)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos: 0,80 euroa (1–6/2014: 0,30)

#### Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

"Toista neljännestä leimasivat vahvat jalostusmarginaalit ja Porvoon jalostamon suurseisokki. Nesteen toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 78 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 86 miljoonaa euroa. Kuten 16. kesäkuuta ilmoitimme, seisokilla oli noin 130 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 14 miljoonaa euroa (33 milj.). Nesteen viitemarginaali oli keskimäärin 8,7 dollaria barrelilta eli yli kaksinkertainen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Bensiniinimarginaalit pysyivät erityisen korkealla tasolla globaalien kysynnän kasvun ja kesän ajokauden tukemina. Toisella neljänneksellä toteutettu huoltoseisokki oli Porvoon jalostamon kaikkien aikojen suurin. Seisokki saatiin onnistuneesti päätökseen ja se auttaa varmistamaan jalostamon hyvän suorituskyvyn ja turvallisuuden seuraavaksi viideksi vuodeksi.

Uusiutuvien tuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 54 miljoonaa euroa (32 milj.). Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalilla ja dollarin vahvistumisella oli positiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Raaka-aineiden optimointia jatkettiin, ja jäte- ja tähderaaka-aineiden osuus nousi 67 prosenttiin raaka-aineiden käytöstä. Porvoon seisokki vähensi uusiutuvan dieselin tuotantoa toisella neljänneksellä yli 10 prosentilla kokonaistuotantokapasiteetista.

Öljyn vähittäismyynnin markkinat pysyivät kilpailtuina, mutta pystyimme kasvattamaan tulostamme lisäämällä myyntimääriä erityisesti Baltian maissa sekä parantamalla marginaaleja. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 22 miljoonaa euroa eli korkeampi kuin vuoden 2014 toisella neljänneksellä, jolloin se oli 20 miljoonaa euroa.

Maa- ja metsätalouden öljyn kysynnän kasvuennusteita vuodelle 2015 on yleisesti nostettu 1,3–1,5 miljoonaan barreliin päivässä. Forward-hintoihin perustuva viitejalostusmarginaali tuleville neljänneksille on vahvempi kuin huhtikuussa



nähtiin. Nykyinen raakaöljyn hintataso edistää tuotteiden kysyntää, ja odotukset öljyn hinnan noususta vaikuttavat rajallisilta.

Tulosohjauksemme säilyy ennallaan: Neste arvioi konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton pysyvän vahvana ja olevan korkeampi kuin vuonna 2014."



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

Neljännestulokset tilintarkastamattomia, vuositulokset tilintarkastettuja.

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

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

### Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	4–6/15	4–6/14	1–3/15	1–6/15	1–6/14	2014
Liikevaihto		4				15
	2 605	104	2 744	5 348	7 613	011
Käyttökate (EBITDA)	146	153	311	457	284	480
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	161	169	292	454	300	913
Liikevoitto	63	70	233	296	120	150
Vertailukelpoinen liikevoitto*	78	86	215	293	136	583
Tulos ennen veroja	52	48	205	257	81	78
Tilikauden voitto	42	39	181	223	66	60
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	55	51	150	204	76	408
Osakekohtainen tulos, euroa	0,17	0,15	0,70	0,87	0,25	0,22
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	0,21	0,20	0,59	0,80	0,30	1,60
Investoinnit***	248	97	101	349	140	418
Liiketoiminnan nettorahavirta	227	219	-185	42	41	248
				30.6.	30.6.	31.12.
				2015	2014	2014
Oma pääoma				2 747	2 782	2 659
Korolliset nettovelat				1 856	1 572	1 621
Sijoitettu pääoma				5 000	4 624	4 526
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROCE), vuositasolla, %				12,5	5,2	3,3
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)****, %				12,5	10,5	10,1
Oma pääoma/osake, euroa				10,67	10,84	10,34
Velan osuus kokonaispääomasta, %				40,3	36,1	37,9

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

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

\*\*\* Ei-kassavirtavaikutteisia investointeja sisältyy 50 miljoonaa euroa 4–6/2015 lukuihin ja 68 miljoonaa euroa 1–6/15 lukuihin.

\*\*\*\* Viimeiset 12 kuukautta.

### Konsernin toisen neljänneksen 2015 tulos

Nesteen toisen neljänneksen liikevaihto oli 2 605 miljoonaa euroa (4 104 milj.). Liikevaihdon aleneminen oli pääasiassa seurausta Porvoon jalostamon seisokista johtuneesta myyntimäärien laskusta, jolla oli 1,1 miljardin



euron vaikutus, ja öljyn hinnan laskusta johtuneista matalammista myyntihinnoista, joiden vaikutus oli 0,7 miljardia euroa. USD/EUR-valuuttakurssin muutoksella oli 0,3 miljardin euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 78 miljoonaa euroa (86 milj.). Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat negatiivisesti Porvoon jalostamon suunniteltu suurseisokki ja positiivisesti viitejalostusmarginaalit, jotka olivat korkeammat kuin vuoden 2014 toisella neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden tulos parani pääasiassa korkeamman lisämarginaalin ja suotuisan USD/EUR-valuuttakurssin ansiosta. Öljyn vähittäismyynnin tulokseen vaikuttivat positiivisesti korkeammat myyntimäärät ja marginaalit edellisvuoteen verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto pieneni vuoden 2014 toiseen neljännekseen verrattuna.

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 14 miljoonaa euroa (33 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 54 miljoonaa euroa (32 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 22 miljoonaa euroa (20 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -14 miljoonaa euroa (2 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 63 miljoonaa euroa (70 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 78 miljoonaa euroa (2 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -91 miljoonaa euroa (-18 milj.) ja liittyivät pääasiassa varastojen suojaukseen, sekä yhteensä -3 miljoonan euron (0 milj.) kertaluonteiset erät. Tulos ennen veroja oli 52 miljoonaa euroa (48 milj.), kauden voitto 42 miljoonaa euroa (39 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,17 euroa (0,15). Konsernin efektiivinen verokanta oli 20 % (18 %).

## Konsernin tammi–kesäkuun 2015 tulokset

Nesteen kuuden ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 5 348 miljoonaa euroa (7 613 milj.). Liikevaihdon pieneneminen oli pääasiassa seurausta öljyn hinnan laskusta johtuneista matalammista myyntihinnoista, joilla oli 1,9 miljardin euron vaikutus, ja Porvoon jalostamon toisen neljänneksen seisokista johtuneesta myyntimäärien laskusta, jonka vaikutus oli 1,1 miljardia euroa. USD/EUR-valuuttakurssin muutoksella oli 0,7 miljardin euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 293 miljoonaa euroa (136 milj.). Öljytuotteiden tulokseen vaikuttivat positiivisesti viitejalostusmarginaalit, jotka olivat selvästi korkeammat kuin vuoden 2014 ensimmäisellä puoliskolla. Porvoon jalostamon suunnitellulla suurseisokilla oli sen sijaan negatiivinen vaikutus segmentin tulokseen toisella neljänneksellä. Uusiutuvien tuotteiden tulos parani onnistuneen marginaalien hallinnan, raaka-aineiden käytön optimoinnin ja suotuisan USD/EUR-valuuttakurssin ansiosta. Öljyn vähittäismyynnin tulokseen vaikuttivat positiivisesti korkeammat myyntimäärät ja marginaalit. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto pieneni vuoden 2014 ensimmäiseen kuuteen kuukauteen verrattuna.

Öljytuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 170 miljoonaa euroa (65 milj.), Uusiutuvien tuotteiden 96 miljoonaa euroa (44 milj.) ja Öljyn vähittäismyynnin 39 miljoonaa euroa (34 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -11 miljoonaa euroa (-9 milj.).

Konsernin IFRS:n mukainen liikevoitto oli 296 miljoonaa euroa (120 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 2 miljoonaa euroa (varastotappiot 1 milj.), avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -73 miljoonaa euroa (-13 milj.) ja liittyivät pääasiassa varastojen suojaukseen, sekä yhteensä 74 miljoonan euron (-2 milj.) kertaluonteiset erät, jotka liittyivät pääasiassa Porvoon sähköverkon myyntivoittoon. Tulos ennen veroja oli 257 miljoonaa euroa (81 milj.), kauden voitto 223 miljoonaa euroa (66 milj.) ja osakekohtainen tulos 0,87 euroa (0,25). Konsernin efektiivinen verokanta oli 13 % (20 %), joka johtui pääasiassa verovapaista tuloista, kuten Kilpilahden Sähkönsiirto Oy:n osakkeiden myynnistä.



	4-6/15	4-6/14	1-3/15	1-6/15	1-6/14	2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	78	86	215	293	136	583
- varastovoitot/-tappiot	78	2	-76	2	-1	-492
- avoimien öljyjohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-91	-18	18	-73	-13	74
- kertaluonteiset erät	-3	0	77	74	-2	-16
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	-3	0	79	77	-2	-2
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
- muut	0	0	-3	-3	0	-14
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>63</b>	<b>70</b>	<b>233</b>	<b>296</b>	<b>120</b>	<b>150</b>

## Taloudelliset tavoitteet

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

	30.6. 2015	30.6. 2014	31.12. 2014
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	12,5	10,5	10,1
Velan osuus kokonaispääomasta, %	40,3	36,1	37,9

\* Viimeiset 12 kuukautta.

## Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2015 kuuden ensimmäisen kuukauden aikana oli 42 miljoonaa euroa (41 milj.). Käyttöpääoman kasvu johtui pääasiassa valmistautumisesta Porvoon jalostamon seisokkiin varastoja kasvattamalla ja contango-varastointimahdollisuuksien hyödyntämisestä, ja käyttöpääoma alkoi pienentyä toisen neljänneksen lopussa. Rahavirta ennen rahoituseriä oli -69 miljoonaa euroa (-95 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 23,7 päivää (15,7 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla toisen neljänneksen lopussa.

	4-6/15	4-6/14	1-3/15	1-6/15	1-6/14	2014
Käyttökate (EBITDA, IFRS)	146	153	311	457	284	480
Omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	2	0	-79	-77	2	2
Muut oikaisut	96	12	-36	60	12	-80
Käyttöpääoman muutos	28	101	-367	-339	-181	-33
Rahoituskulut, netto	-18	-11	-11	-28	-21	-44
Maksetut verot	-28	-36	-2	-30	-56	-77
Liiketoiminnan nettorahavirta	227	219	-185	42	41	248
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-198	-63	-83	-281	-105	-272
Muut investoinnit	-14	15	184	170	-31	-34
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoitusta)	14	172	-83	-69	-95	-59



Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat tammi–kesäkuussa yhteensä 281 miljoonaa euroa (105 milj.). Kunnossapitoinvestoinnit olivat 250 miljoonaa euroa (84 milj.) ja tuottavuus- sekä strategiset investoinnit 31 miljoonaa euroa (21 milj.). Öljytuotteiden investoinnit olivat 248 miljoonaa euroa (80 milj.), ja segmentin suurimmat yksittäiset projektit olivat Porvoon jalostamon suurseisokki ja syötön esikäsittely-yksikkö (ns. SDA-yksikkö). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 16 miljoonaa euroa (9 milj.). Öljyn vähittäismyynnin 9 miljoonan euron (9 milj.) investoinnit liittyivät lähinnä asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat yhteensä 8 miljoonaa euroa (7 milj.), ja ne liittyivät tutkimus- ja kehitystoimintaan sekä liiketoimintainfrastruktuuriin.

Konsernin korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 1 856 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2014 lopun 1 621 miljoonaan euroon. Nettorahoituskulut olivat tammi–kesäkuussa 39 miljoonaa euroa (39 milj.). Luottojen keskimääräinen korko kesäkuun lopussa oli 3,4 % (3,7 %) ja luottojen erääntymisaika keskimäärin 3,4 vuotta (3,4). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli 1,7 (1,9) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna toisen neljänneksen lopussa.

Konsernin tase on vahva. Velan osuus kokonaispääomasta oli 40,3 % (31.12.2014: 37,9 %) ja velkaantumisaste 67,6 % (31.12.2014: 60,9 %) kesäkuun lopussa.

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat kesäkuun lopussa 2 047 miljoonaa euroa (31.12.2014: 1 849 milj.). Konsernin lainasopimuksissa ei ole rahoituskovenantteja.

Helsingin hallinto-oikeus antoi 23. kesäkuuta päätöksen Nesteen ja Tullin kiistassa, joka koskee tammikuussa 2014 määrättyä 44 miljoonan euron seuraamusmaksua. Tuomioistuin oli samaa mieltä Nesteen kanssa siitä, ettei Tulli voinut määrätä seuraamusmaksua Nesteen biopolttoaineiden jakeluvuorotilain mukaisen velvoitteen alittamisesta vuosina 2009 ja 2010, ja palautti asian Tullin käsittelyyn. Päätös ei ole lainvoimainen, sillä Tulli on valittanut korkeimpaan hallinto-oikeuteen.

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

Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	4–6/15	4–6/14	1–3/15	1–6/15	1–6/14	2014
USD/EUR-valuuttakurssi	1,10	1,37	1,13	1,12	1,37	1,33
USD/EUR, efektiivinen valuuttakurssi*	1,24	1,35	1,22	1,23	1,34	1,32

\* Efektiivinen valuuttakurssi sisältää valuuttasuojauksen vaikutuksen.

## Segmenttikatsaukset

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



## Öljytuotteet

## Keskeiset tunnusluvut

	4–6/15	4–6/14	1–3/15	1–6/15	1–6/14	2014
Liikevaihto, MEUR	1 675	3 124	1 976	3 651	5 754	11 285
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	63	82	201	264	161	478
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	14	33	156	170	65	285
IFRS-liikevoitto, MEUR	42	46	226	268	58	-110
Sidottu pääoma, MEUR	2 547	2 277	2 439	2 547	2 277	2 160
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	16,4	8,5	17,4	16,4	8,5	12,4

\* Viimeiset 12 kuukautta.

## Tärkeimmät markkinatekijät

	4–6/15	4–6/14	1–3/15	1–6/15	1–6/14	2014
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	8,70	4,20	7,45	8,07	3,77	4,73
Lisämarginaali, USD/bbl	2,13	4,13	4,21	3,25	4,61	5,10
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	10,83	8,33	11,66	11,32	8,38	9,83
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,49	-2,20	-1,71	-1,61	-1,77	-1,72
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	66	57	61	63	59	57

Öljytuotteiden toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 14 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2014 toisella neljänneksellä oli 33 miljoonaa euroa. Liikevoittoon vaikutti vahvempi markkina, joka näkyi 4,5 dollaria barreilta korkeampana viitemarginaalina edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Vahvemmalla viitemarginaalilla oli 107 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Porvoon jalostamon suunnitellulla seisokilla oli 130 miljoonan euron negatiivinen vaikutus toisen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Seisokki pienensi myyntimääriä, minkä vaikutus oli 80 miljoonaa euroa, ja lisämarginaalia, minkä vaikutus oli 50 miljoonaa euroa. Nesteen lisämarginaali oli 2,1 dollaria barreilta (4,1) ja sitä pienensi Porvoon jalostamon seisokin lisäksi valuuttasuojauksen negatiivinen tulos. USD/EUR-valuuttakurssin vahvistumisella oli 35 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen.

Porvoon jalostamon huoltoseisokki oli jalostamon kaikkien aikojen suurin, ja se auttaa varmistamaan jalostamon hyvän suorituskyvyn ja turvallisuuden seuraavaksi viideksi vuodeksi. Seisokki kesti yhdeksän viikkoa, ja kunnossapitoinvestoinnit olivat yhteensä 115 miljoonaa euroa. Myös Porvoon isomerointilaitosinvestointi on saatu päätökseen, ja laitos on käynnistetty. Porvoon jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 28 % (84 %) huoltoseisokin seurauksena. Naantalın jalostamon käyttöaste oli 63 % (69 %), ja sitä rajoittivat liuotintuotannon tulipalon jälkeiset korjaustyöt. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 16,4 % (8,5 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Raakaöljyn barrelihinta vaihteli pääosin 55–65 euron välillä toisella neljänneksellä. Ensimmäiset merkit odotettua suuremmasta kysynnän kasvusta ja liuskeöljyn poraustoiminnan vähenemisestä tukivat raakaöljyn hintaa, vaikka raakaöljyn tarjonta näyttikin ylittävän kysynnän.





Hintaero Pohjanmeren Brent- ja venäläisen Russian Export Blend -raakaöljyn (REB) välillä oli toisella neljänneksellä keskimäärin -1,5 dollaria barrelilta. Sekä REB:n että vaihtoehtoisten raakaöljylaatujen hyvän tarjonnan jatkuminen vaikutti hintaeroon, mutta REB:n vahva kysyntä Euroopassa esti hintaeron kasvamisen vielä suuremmaksi.

Viitejalostusmarginaali vahvistui neljänneksen aikana lähestyvän kesän ajokauden seurauksena. Marginaalia tukivat odotettua suurempi maailmanlaajuisen tuotekysynnän kasvu ja vilkas jalostamojen huoltokausi. Bensiinimarginaalit olivat selvästi vahvimpia, kun taas keskitislemarginaaleihin kohdistui painetta Euroopan kasvavan tuonnin johdosta. Matalammat käyttöhyödykustannukset tukivat edelleen jalostusmarginaaleja kaikilla markkinoilla. Nesteen viitejalostusmarginaali oli keskimäärin 8,7 dollaria barrelilta toisella neljänneksellä.

Öljytuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 170 miljoonaa euroa (65 milj.). Viitejalostusmarginaali kuuden ensimmäisen kuukauden aikana oli 4,3 dollaria barrelilta suurempi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana, millä oli 194 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Porvoon jalostamon suunnitellulla seisokilla oli 130 miljoonan euron negatiivinen vaikutus toisen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Nesteen lisämarginaali oli 1,3 dollaria barrelilta pienempi. Sen negatiivinen vaikutus oli 92 miljoonaa euroa, josta seisokin osuus oli 50 miljoonaa euroa ja valuuttasuojauksien 42 miljoonaa euroa. USD/EUR-valuuttakurssin vahvistumisella oli 66 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen. Myyntimäärien laskulla oli 97 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, josta Porvoon suunnitellun seisokin osuus oli 80 miljoonaa euroa.

#### Tuotanto

	4–6/15	4–6/14	1–3/15	1–6/15	1–6/14	2014
Porvoon jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	1 092	2 893	3 004	4 096	5 782	274
Porvoon jalostamon käyttöaste, %	28	84	98	63	85	84
Naantalin jalostamon tuotanto, 1 000 tonnia	465	547	499	964	985	1 959
Naantalin jalostamon käyttöaste, %	63	69	66	64	69	71
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	8,1	5,1	3,3	4,8	4,9	4,9
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	43	41	43	86	67	143

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

	4–6/15	%	4–6/14	%	1–3/15	%	1–6/15	%	1–6/14	%	2014	%
Keskitisleet*	852	46	1 560	44	1 393	44	2 245	45	3 113	46	6 204	46
Kevyet tisleet**	501	27	1 176	34	1 061	33	1 561	31	2 268	34	4 575	34
Raskas polttoöljy	157	8	217	6	301	9	459	9	450	7	1 091	8
Perusöljyt	98	5	212	6	119	4	218	4	324	5	469	3
Muut tuotteet	252	14	340	10	302	10	553	11	582	8	1 201	9
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>1 860</b>	<b>100</b>	<b>3 504</b>	<b>100</b>	<b>3 176</b>	<b>100</b>	<b>5 036</b>	<b>100</b>	<b>6 736</b>	<b>100</b>	<b>13 540</b>	<b>100</b>

\* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy

\*\* Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

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



	4-6/15	%	4-6/14	%	1-3/15	%	1-6/15	%	1-6/14	%	2014	%
Itämeren alue*	1 480	79	1 990	57	1 993	63	3 473	69	4 328	64	8 872	65
Muu Eurooppa	333	18	851	24	929	29	1 262	25	1 561	23	3 060	23
Pohjois-Amerikka	33	2	367	10	177	6	210	4	413	6	847	6
Muut alueet	14	1	296	9	78	2	91	2	434	7	761	6

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

## Uusiutuvat tuotteet

### Keskeiset tunnusluvut

	4-6/15	4-6/14	1-3/15	1-6/15	1-6/14	2014
Liikevaihto, MEUR	583	603	496	1 079	1 134	2 269
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	78	56	64	142	92	335
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	54	32	42	96	44	239
IFRS-liikevoitto, MEUR	11	3	-7	3	33	207
Sidottu pääoma, MEUR	1 814	1 775	1 930	1 814	1 775	1 923
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	15,8	14,6	14,7	15,8	14,6	13,3

\* Viimeiset 12 kuukautta.

### Tärkeimmät markkinatekijät

	4-6/15	4-6/14	1-3/15	1-6/15	1-6/14	2014
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	183	240	140	162	234	231
SME-soijaöljy-hintaero**, USD/tonni	159	180	174	166	172	199
Viitemarginaali***, USD/tonni	172	214	149	161	213	221
Lisämarginaali, USD/tonni	168	155	186	177	148	227
Vertailukelpoinen myyntikate****, USD/tonni	210	200	205	208	191	278
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,86	0,56	0,81	0,84	0,58	0,53
Palmuöljyn hinta*****, USD/tonni	601	785	624	613	798	733
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	33	34	38	36	36	38

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

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

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

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

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

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli 54 miljoonaa euroa toisella neljänneksellä verrattuna vuoden 2014 toisen neljänneksen 32 miljoonaan euroon. Uusiutuvien tuotteiden viitejalostusmarginaalilla oli vähäinen vaikutus tulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, kun tuotannon muuttuvien standardikustannusten muutos otetaan huomioon. Lisämarginaalilla oli yhteensä 6 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, ja suotuisalla USD/EUR-valuuttakurssilla 20 miljoonan euron positiivinen vaikutus. Kokonaismyyntimäärä oli 554 000 tonnia eli 1 % vähemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Noin 63 % (66 %) myyntimäärästä meni Eurooppaan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueelle ja Pohjois-Amerikkaan 37 % (34 %) vuoden 2015 toisella neljänneksellä. Tuotanto saavutti 86 %:n (102 %) keskimääräisen käyttöasteen, missä näkyi Porvoon jalostamon seisokki. Jätteiden ja tähteiden



osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 67 % (66 %). Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 15,8 % (14,6 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Raakapalmuöljyn (CPO) hinta jatkoi laskuaan 20 dollarilla tonnilta toisella neljänneksellä, vaikka muiden kasviöljyjen ja kaasuöljyn hinnat kääntyivät nousuun. Tässä näkyi palmuöljymarkkinoiden odotettu heikentyminen, joka oli seurausta tuotannon elpymisestä sekä Malesiassa että Indonesiassa. Viennin vahva kasvu ei estänyt Malesian palmuöljyvarastojen kasvamista yli 2 miljoonaan tonniin. Toisaalta Indonesian hallituksen suunnitelmat lisätä kansallista biodieselvelvoitetta eivät tukeneet palmuöljyn hintaa.

Toisen neljänneksen alussa eurooppalaisen FAME-biodieselin hinnat pysyivät suhteellisen muuttumattomina 830 dollarissa tonnilta kaasuöljy- ja rypsiöljyn vahvemmista hinnoista huolimatta. Biodieselmarkkinat olivat edelleen heikot johtuen Saksan uusista kasvihuonekaasujen vähennyssäädöksistä seuranneesta pienemmästä kysynnästä ja käytetystä paistorasvasta valmistetun biodieselin ylitarjonnasta. Neljänneksen lopussa FAME-biodieselin hinta kuitenkin nousi lähes 900 dollariin tonnilta, kun biodieselin ylitarjonta väheni tuotannon leikkausten jälkeen. FAME-marginaalit pysyivät kuitenkin negatiivisina rypsiöljyn hinnannousun vuoksi.

Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA, Environmental Protection Agency) 29. toukokuuta tekemästä myönteisestä biodieselvelvoite-ehdotuksesta huolimatta soijapohjaisen biodieselin (SME) hinta nousi vain hieman. SME:n tarjonta oli suhteellisen vahvaa toisella neljänneksellä, vaikka tuottajien marginaalit olivatkin matalat, mikä voi kertoa siitä, että jotkin SME-tuottajat odottavat Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotuksen takautuvaa käyttöönottoa loppuvuonna.

Uusiutuvien tuotteiden kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 96 miljoonaa euroa (44 milj.). Vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden matalammalla viitemarginaalilla oli 11 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoteen verrattuna, kun tuotannon muuttuvien standardikustannusten muutos otetaan huomioon. Sitä kompensoi korkeampi lisämarginaali, jolla 22 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. USD/EUR-valuuttakurssin vahvistumisella oli 40 miljoonan euron positiivinen vaikutus tulokseen edellisvuoteen verrattuna.

#### Tuotanto

	4–6/15	4–6/14	1–3/15	1–6/15	1–6/14	2014
NEXBTL, 1 000 tonnia	524	534	601	1 125	1 079	2 111
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	34	31	41	74	64	144
Käyttöaste*, %	86	102	97	91	104	102

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

#### Myynti

	4–6/15	4–6/14	1–3/15	1–6/15	1–6/14	2014
NEXBTL, 1 000 tonnia	554	561	513	1 067	1 049	2 104
Euroopan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus myyntimäärästä, %	63	66	78	70	69	73
Pohjois-Amerikan osuus myyntimäärästä, %	37	34	22	30	31	27



## Öljyn vähittäismyynti

Keskeiset tunnusluvut

	4–6/15	4–6/14	1–3/15	1–6/15	1–6/14	2014
Liikevaihto, MEUR	976	1 076	882	1 859	2 095	4 294
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	28	27	23	51	48	94
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	22	20	17	39	34	68
IFRS-liikevoitto, MEUR	22	20	17	39	34	68
Sidottu pääoma, MEUR	226	252	220	226	252	201
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	31,2	30,0	29,7	31,2	30,0	27,6

\* Viimeiset 12 kuukautta.

Öljyn vähittäismyyntin toisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 22 miljoonaa euroa (20 milj.). Kokonaismyyntimäärät kasvoivat erityisesti Baltian maissa, millä oli 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Keskimääräiset yksikkömarginaalit paranivat. Korkeammilla marginaaleilla oli 3 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin toisen neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Ruplan heikkenemisellä oli 2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä. Kiinteät kustannukset ja poistot olivat noin 2 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeammat. Öljyn vähittäismyyntin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 31,2 % (30,0 %) kesäkuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Öljyn vähittäismyyntin markkinat pysyivät kilpailtuina. Henkilöautoliikenteen polttoaineiden kysyntä on kausiluonteisesti suurta kesällä. Raskaan liikenteen määrä väheni edelleen edellisvuodesta Suomen heikon taloustilanteen vuoksi. Baltian maiden markkinat kasvavat vähitellen. Venäjän markkinat ovat vakaat, mutta tuleva kehitys riippuu yleisestä taloustilanteesta.

Öljyn vähittäismyyntin kuuden kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli 39 miljoonaa euroa (34 milj.). Ruplan heikkenemisellä oli 4 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen Luoteis-Venäjällä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Korkeammilla yksikkömarginaaleilla oli 9 miljoonan euron positiivinen vaikutus ja suuremmilla myyntimäärillä 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon. Kiinteät kustannukset olivat 3 miljoonaa euroa korkeammat kuuden ensimmäisen kuukauden aikana edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	4–6/15	4–6/14	1–3/15	1–6/15	1–6/14	2014
Bensiini, asemien myynti	288	295	241	528	545	1 134
Diesel, asemien myynti	395	379	372	767	739	1 526
Lämmitysöljy	123	135	142	265	284	600



Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	4-6/15	4-6/14	1-3/15	1-6/15	1-6/14	2014
Suomi	693	762	637	1 330	1 502	3 022
Luoteis-Venäjä	71	91	53	123	169	335
Baltian maat	204	220	185	389	419	929

## Muut

Keskeiset tunnusluvut

	4-6/15	4-6/14	1-3/15	1-6/15	1-6/14	2014
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-14	2	3	-11	-9	-7
IFRS-liikevoitto, MEUR	-14	2	0	-14	-7	-13

Muut-segmentti sisältää suunnittelu- ja teknologiaratkaisuyritys Neste Jacobsin, josta Neste omistaa 60 % ja Jacobs Engineering 40 %, Nesteen ja Petróleos de Venezuelan puoliksi omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli toisella neljänneksellä -14 miljoonaa euroa (2 milj.).

Muut-segmentin kuuden ensimmäisen kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto oli -11 miljoonaa euroa (-9 milj.), josta tulos yhteisjärjestelyistä oli -5 miljoonaa euroa (9 milj.).

## Osakkeet, kaupankäynti ja omistus

Nesteen osakkeilla käydään kauppaa NASDAQ Helsinki Oy:ssä. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 22,86 euroa, joka oli 6,3 % matalampi kuin ensimmäisen neljänneksen lopussa. Osakekurssi oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 25,99 euroa ja alimmillaan 21,78 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 5,9 miljardia euroa 30. kesäkuuta 2015. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,7 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 0,3 %:a osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli kesäkuun 2015 lopussa 40 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 256 403 686. Hallitus on varsinaisen yhtiökokouksen 1. huhtikuuta 2015 myöntämän valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 1 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Nesteellä oli hallussaan kesäkuun 2015 lopussa 801 697 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Suomen valtio omisti kesäkuun lopussa 50,1 % (50,1 % ensimmäisen neljänneksen lopussa) osakkeista, ulkomaiset omistajat 26,6 % (27,0 %), suomalaiset instituutiot 12,3 % (11,7 %) ja suomalaiset kotitaloudet 11,0 % (11,2 %).



## Henkilöstö

Neste työllisti toisella neljänneksellä keskimäärin 4 912 henkilöä (5 099), joista 1 560 (1 498) työskenteli Suomen ulkopuolella. Kesäkuun lopussa yhtiöllä oli 5 147 työntekijää (5 171), joista 1 570 (1 532) työskenteli Suomen ulkopuolella.

## Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Turvallisuus parani ensimmäiseen neljännekseen verrattuna, muttei saavuttanut tavoitetasoa. Kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus (TRIF, Total Recordable Incident Frequency) eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti oli 4,2 (2,7 vuonna 2014). Lukuun lasketaan mukaan sekä Nesteen että yhtiölle työskentelevien urakoitsijoiden henkilöstö. Yhtiön TRIF-tavoite vuodelle 2015 on alle 2,7. Toisella neljänneksellä toteutetun Porvoon seisokin TRIF-luku oli 5,9, joka oli merkittävästi parempi kuin edellisen, vuoden 2010 seisokin. Prosessiturvallisuustapahtumien taajuus (PSER, Process Safety Events Rate) oli 2,3 (3,0 vuonna 2014) eli parempi kuin vuoden 2015 tavoite 2,7.

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

Neste on jatkanut viranomaisvaatimukset ylittävää työtä uusiutuvien raaka-aineiden alueella. Yhtiön ja The Forest Trustin (TFT) metsäkadon torjuntaan keskittyvän yhteistyön tuloksena kaikilla Nesteen palmuöljytoimittajilla on nyt voimassa metsäkadon estämistä koskeva ohjeistus. Neste ja TFT jatkavat kumppanuutta, jolla pyritään varmistamaan näiden ohjeistusten käyttöönotto koko toimitusketjussa. Neste on jatkanut yhteistyötä myös voittoa tavoittelemattoman Business for Social Responsibility -järjestön (BSR) kanssa ihmisoikeuskysymyksissä, jotka koskevat erityisesti Malesian vierastyöläisiä.

Euroopan komission hyväksymän HVO (Hydrotreated Vegetable Oil) -todentamisjärjestelmän käyttöönotto on jatkunut, ja ulkopuolinen sertifiointilaitos on myöntänyt lisää sertifikaatteja.

Neste AB:n uusiutuvien polttoaineiden vastuullisuuden todentamisjärjestelmä on saanut Ruotsin energiaviraston hyväksynnän. Järjestelmä kattaa kaikki Nesteen tuottamat ja myymät uusiutuvat polttoaineet. Kaikki Nesteen tällä hetkellä käyttämät keskeiset jäte- ja tähderaaka-aineet on hyväksytty Ruotsin markkinoille.

## Katsauskauden tärkeimmät tapahtumat

Neste ilmoitti 21. huhtikuuta muuttavansa tulosohjaustaan ja arvioivansa konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton pysyvän vahvana ja olevan korkeampi kuin vuonna 2014. Muutettu tulosohjaus perustuu ensimmäisen neljänneksen vahvaan tulokseen ja tämän hetken näkemykseen loppuvuoden markkinoista.

Neste ilmoitti 27. toukokuuta sopineensa Keskon kanssa yhtiöiden välisen yhteistyön pitkäaikaisesta jatkosta ja merkittävästä panostuksesta liikenneasemaverkoston sekä sen konseptien ja palveluiden parantamiseksi entisestään Suomessa.



Neste ilmoitti 28. toukokuuta myyvänsä raakaöljylaiva Temperan öljy-yhtiö Perencolle. Myynti perustuu syksyllä 2013 julkistettuun Nesteen päätökseen luopua varustamoliiketoiminnasta. Alus luovutetaan uudelle omistajalle kesällä 2016. Siihen asti Temperan hoitovarustamona jatkaa OSM Ship Management Finland.

Neste ilmoitti 1. kesäkuuta olevansa tyytyväinen Yhdysvaltain ympäristöviranomaisen (EPA) 29. toukokuuta julkaistuun ehdotukseen vuosien 2014, 2015 ja 2016 uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista. EPA ehdottaa, että vuoden 2014 osalta velvoitteet asetettaisiin siten, että ne vastaisivat Yhdysvalloissa toteutuneita uusiutuvien polttoaineiden tuotantomääriä ja käyttöä. Seuraaviksi vuosiksi EPA ehdottaa velvoitteiden tasaista kasvua. EPA:n odotetaan viimeistelevän velvoitteet vuosille 2014, 2015 ja 2016 marraskuun 30. päivään mennessä.

Neste ilmoitti 9. kesäkuuta allekirjoittaneensa yhteistyösopimuksen Total Fluidesin kanssa Nesteen kehittämän uusiutuvan NEXBTL-isoalkaanin toimittamiseksi Total Fluidesille, joka valmistaa ja kehittää siitä innovatiivisia biopohjaisia liuottimia ja teknisiä kemikaaleja. Total Fluides tuo markkinoille uuden uusiutuvista tuotteista koostuvan tuotelinjan, jota voidaan käyttää erilaisissa sovelluksissa, kuten maaleissa ja pinnoitteissa, porausnesteissä, emulsiopolymerointiliuottimissa, painomustenesteissä, kosmetiikan perusvoiteissa ja monissa muissa teollisuuden ja autojen nesteissä.

Neste ilmoitti 16. kesäkuuta, että sen Porvoon jalostamo on jälleen tuotannossa suunnitellun suurseisokin jälkeen. Huhtikuussa alkanut seisokki oli jalostamon kaikkien aikojen suurin, ja se auttaa varmistamaan jalostamon hyvän suorituskyvyn ja turvallisuuden seuraavaksi viideksi vuodeksi. Seisokilla arvioitiin olevan noin 130 miljoonan euron negatiivinen vaikutus Öljytuotteet-segmentin vertailukelpoiseen liikevoittoon. Aiemmin vaikutuksen arvioitiin olevan noin 100 miljoonaa euroa.

Neste ilmoitti 16. kesäkuuta myyvänsä tuotetankkerit Purhan ja Jurmon ruotsalaiselle varustamoyhtiölle Rederi AB Donsötankille. Alukset luovutetaan uudelle omistajalle syyskuussa 2015. Siihen asti Purhan ja Jurmon hoitovarustamona jatkaa OSM Ship Management Finland. Myynti perustuu syksyllä 2013 julkistettuun Nesteen päätökseen luopua varustamoliiketoiminnasta. Neste on nyt myynyt kaikki itse omistamansa alukset.

## Mahdolliset riskit

Öljymarkkinat ovat olleet hyvin vaihtelevat, ja vaihteluiden odotetaan jatkuvan. Öljynjalostajat ovat alttiita poliittisille ja taloudellisille tapahtumille sekä luonnonilmiöille, jotka vaikuttavat öljytuotteiden kysyntään ja tarjontaan sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. Ukrainan poliittinen kriisi on lisännyt yleistä epävarmuutta Euroopan energiamarkkinoilla, mutta se ei ole olennaisesti vaikuttanut öljyn ja kaasun tarjontaan.

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

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

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



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

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

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

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

## Näkymät

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

Maailmanlaajuisen öljyn kysynnän kasvuennusteita vuodelle 2015 on nostettu, ja niiden yleinen taso on 1,3–1,5 miljoonaa barrelia päivässä, sillä erityisesti bensiinin kysyntä on kasvanut. Forward-hintoihin perustuva viitejalostusmarginaali tuleville neljänneksille on vahvempi kuin huhtikuussa nähtiin. Vaikka Aasian ja Lähi-idän jalostuskapasiteetin kasvun ja jalostamoiden huoltokauden päättymisen odotetaan lisäävän tarjontaa, transatlanttisten markkinoiden kysynnän ja tarjonnan tasapaino on riippuvainen myös kysynnän kasvusta ja mahdollisista jalostamoseisokeista. Iranin vastaisten talouspakotteiden päättymisen voisi lisätä keskiraskaan raakaöljyn tarjontaa Euroopan markkinoilla tulevaisuudessa.

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

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





Nesteen tulosohejaus säilyy ennallaan: Neste arvioi konsernin koko vuoden 2015 vertailukelpoisen liikevoiton pysyvän vahvana ja olevan korkeampi kuin vuonna 2014.

## Vuoden 2015 kolmannen neljänneksen tulospulkistus

Neste julkistaa vuoden 2015 kolmannen neljänneksen tuloksensa 23. lokakuuta 2015 noin kello 9.00.

Espoo, 4. elokuuta 2015

Neste Oyj  
Hallitus

### Lisätietoja:

Matti Lievonen, toimitusjohtaja, puh. 010 458 11  
Jyrki Mäki-Kala, talousjohtaja, puh. 010 458 4098  
Sijoittajasuhteet, puh. 010 458 5292

### Lehdistötilaisuus ja puhelinkonferenssi

Suomenkielinen lehdistötilaisuus toisen neljänneksen tuloksesta järjestetään tänään 5.8.2015 klo 11.30 yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Keilaranta 21, Espoo. Lehdistötilaisuutta voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivujen](#) kautta. Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 5.8.2015 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon +358 (0)9 6937 9543 (osallistumiskoodi 6785568). Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 12.8.2015 asti numerossa +358 (0)9 2310 1650 (osallistumiskoodi 6785568).

Edellä esitetyt tiedot sisältävät tai niiden voidaan katsoa sisältävän tulevaisuudennäkymistä annettuja lausuntoja, jotka liittyvät tuleviin tapahtumiin tai yhtiön tulevaan taloudelliseen tulokseen, mukaan lukien strategiset suunnitelmat, potentiaalinen kasvu, suunnitellut liiketoimintojen muutokset, arvioidut pääomakustannukset, tulevan rahavirran lähteet ja sitä koskevat vaatimukset, likviditeetti ja kustannussäästöt, joihin sisältyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, joiden seurauksena Neste Oyj:n tai sen toimialojen todelliset tulokset, toiminnan tasot tai saavutukset voivat olla merkittävästi erilaiset kuin tulevaisuudennäkymistä annetuissa lausunnoissa on esitetty tai annetaan ymmärtää. Joissakin tapauksissa tällaiset lausunnot voi tunnistaa ehdollisesta ilmaisutavasta ("saattaa", "ehkä", "tulee olemaan", "odotetaan", "suunnitellusti", "arvioidaan", "uskotaan", "ennustetaan", "potentiaalinen" jne.) tai muista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuudennäkymistä annettuihin lausuntoihin liittyy aina riskejä ja epävarmuustekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja riippuvat olosuhteista, joiden ilmenemisestä tulevaisuudessa ei ole varmuutta. Tulevat tulokset voivat olla merkittävästikin erilaisia kuin tulevaisuudennäkymiä koskevissa lausunnoissa esitetyt tai vihjatut tulokset. Kaikki tässä katsauksessa tulevaisuudennäkymistä esitetyt lausunnot perustuvat Nesteen johdon nykyhetkiseen tietämykseen, eikä Neste Oyj sitoudu päivittämään niitä. Tämän katsauksen tietoja ei tule katsoa sijoitusneuvoiksi eikä tarjoukseksi myydä tai kehotukseksi ostaa arvopapereita tai muutoin osallistua sijoitustoimintaan.



**TILINPÄÄTÖSLYHENNEMÄ JA LIITETIEDOT**
**KONSERNIN TULOSLASKELMA**

milj. euroa	Liite	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	3	<b>2 605</b>	4 104	<b>5 348</b>	7 613	15 011	12 747
Liiketoiminnan muut tuotot		8	2	94	9	57	142
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		-5	9	2	3	7	7
Materiaalit ja palvelut		-2 287	-3 776	-4 653	-6 979	-13 932	-11 606
Henkilöstökulut		-94	-86	-175	-172	-339	-342
Poistot ja arvonalentumiset	3	-83	-83	-161	-164	-330	-327
Liiketoiminnan muut kulut		-79	-99	-160	-189	-324	-295
<b>Liikevoitto</b>		<b>63</b>	70	<b>296</b>	120	150	326
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>							
Rahoitustuotot		1	1	2	2	4	3
Rahoituskulut		-22	-22	-41	-40	-75	-75
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		10	-1	0	-1	-1	0
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-11</b>	-22	<b>-39</b>	-39	-72	-72
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>52</b>	48	<b>257</b>	81	78	253
Tuloverot		-10	-9	-34	-16	-18	-36
<b>Kauden voitto</b>		<b>42</b>	39	<b>223</b>	66	60	217
<b>Kauden voiton jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön omistajille		42	39	222	64	57	215
Määräysvallattomille omistajille		0	1	1	1	3	3
		42	39	223	66	60	217

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

0,17      0,15      0,87      0,25      0,22      0,84

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

milj. euroa		4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>		<b>42</b>	39	<b>223</b>	66	60	217
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>							
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>							
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen		12	-14	6	-14	-55	-35
<b>Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>							
Muuntoerot		1	4	21	-7	-30	-2
Rahavirran suojaukset							
kirjattu omaan pääomaan		8	5	-51	9	-48	-107
siirretty tuloslaskelmaan		25	-4	59	-9	1	69
Nettosijoitusten suojaukset		1	0	1	0	0	1
Pääomaosuusmenetelmällä käsitelyjen sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä		0	-3	-5	-3	-9	-10
<b>Yhteensä</b>		<b>35</b>	2	<b>25</b>	-11	-86	-49
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>47</b>	-12	<b>31</b>	-26	-141	-84
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>89</b>	27	<b>254</b>	40	-81	133
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>							
Emoyhtiön omistajille		89	27	253	39	-84	131
Määräysvallattomille omistajille		0	1	1	1	3	3
		89	27	254	40	-81	133



**KONSERNIN TASE**

milj. euroa	Liite	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	6	61	62	62
Aineelliset hyödykkeet	6	3 833	3 713	3 667
Osuudet yhteisyrityksissä		198	203	195
Pitkäaikaiset saamiset		50	46	50
Laskennalliset verosaamiset		36	33	55
Johdannaissopimukset	8	20	28	25
Myytavissä olevat rahoitusvarat		5	5	5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 203</b>	<b>4 089</b>	<b>4 058</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 343	1 650	1 055
Myyntisaamiset ja muut saamiset		861	1 130	887
Johdannaissopimukset	8	77	19	144
Rahat ja pankkisaamiset		397	269	246
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>2 679</b>	<b>3 068</b>	<b>2 333</b>
<b>Myyttävänä olevat varat <sup>1)</sup></b>		<b>23</b>	<b>0</b>	<b>103</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>6 904</b>	<b>7 157</b>	<b>6 494</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	2 688	2 725	2 601
<b>Yhteensä</b>		<b>2 728</b>	<b>2 765</b>	<b>2 641</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>				
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>2 747</b>	<b>2 782</b>	<b>2 659</b>
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		1 767	1 647	1 245
Laskennalliset verovelat		250	248	265
Varaukset		15	37	21
Eläkevelvoitteet		145	110	155
Johdannaissopimukset	8	6	6	5
Muut pitkäaikaiset velat		1	2	1
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>2 183</b>	<b>2 050</b>	<b>1 691</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		486	194	622
Verovelat		6	26	4
Johdannaissopimukset	8	112	25	128
Ostovelat ja muut velat		1 370	2 080	1 388
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 974</b>	<b>2 325</b>	<b>2 141</b>
<b>Myyttävänä oleviin varoihin liittyvät velat <sup>1)</sup></b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>4 158</b>	<b>4 375</b>	<b>3 835</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>6 904</b>	<b>7 157</b>	<b>6 494</b>

<sup>1)</sup> Myyttävänä olevat varat 30.6.2015 liittyvät päätökseen myydä tankkerit Purha ja Jurmo ruotsalaiselle varustamo-yhtiölle Rederi AB Donsötankille syyskuussa 2015. Tankkerit ovat osa Öljytuotteet-segmenttiä.

Myyttävänä olevat varat ja niihin liittyvät velat 31.12.2014 liittyvät päätökseen myydä Kilpilahden Sähkönsiirto Oy:n koko osakekanta InfraVia hallinnoimalle infra-rahastolle InfraVia European Fund II:lle. Kauppa saatiin päätökseen 2.1.2015. Liiketoiminta oli osa Öljytuotteet-segmenttiä.

**LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Voitto ennen veroja	52	48	257	81	78
Oikaisut, yhteensä	192	116	183	217	325
Käyttöpääoman muutokset	28	101	-339	-181	-33
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>272</b>	<b>266</b>	<b>101</b>	<b>117</b>	<b>369</b>
Rahoituskulut, netto	-18	-11	-28	-21	-44
Maksetut verot	-28	-36	-30	-56	-77
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>227</b>	<b>219</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>248</b>
<b>Investointien rahavirta</b>					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-198	-63	-281	-105	-272
Tytäryritysten myynti	0	0	171	0	0
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden myynnit	2	0	2	0	4
Yhteisjärjestelyjen pääomanpalautukset	0	15	0	15	18
Muiden pitkäaikaisten saamisten ja muiden sijoitusten muutos <sup>1)</sup>	-16	0	-3	-45	-56
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-212</b>	<b>-48</b>	<b>-111</b>	<b>-136</b>	<b>-306</b>
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>					
	14	172	-69	-95	-59
<b>Rahoituksen rahavirta</b>					
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-11	107	385	40	-23
Omien osakkeiden hankinta	0	-15	0	-15	-15
Osingonjako emoyhtiön omistajille	-166	-167	-166	-167	-167
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	-1	0	-1	0	0
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-178</b>	<b>-75</b>	<b>218</b>	<b>-142</b>	<b>-205</b>
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>-164</b>	<b>97</b>	<b>149</b>	<b>-238</b>	<b>-263</b>

<sup>1)</sup> Sisältää Suomen tullille ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2014 maksetun noin 44 miljoonan euron seuraamusmaksun.



**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	40	18	0	0	0	-30	-31	2 911	2 908	16	2 924
Kauden voitto								64	64	1	66
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-4	-14	-7		-26		-26
Kauden laaja tulos yhteensä					-4	-14	-7	64	39	1	40
Maksettu osinko								-167	-167	0	-167
Osakeperusteinen palkitseminen								1	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta				-15					-15		-15
<b>Oma pääoma 30.6.2014</b>	40	19	0	-15	-4	-44	-38	2 809	2 765	17	2 782

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

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- arvostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2015</b>	40	19	0	-15	-56	-85	-61	2 800	2 641	18	2 659
Kauden voitto								222	222	1	223
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					4	6	22		31		31
Kauden laaja tulos yhteensä					4	6	22	222	253	1	254
Maksettu osinko								-166	-166	-1	-167
Osakeperusteinen palkitseminen			1	3				-3	2		2
Siirto kertyneistä voittovaroista		1						-1	0		0
Omien osakkeiden hankinta									0		0
<b>Oma pääoma 30.6.2015</b>	40	20	1	-12	-52	-79	-40	2 852	2 728	19	2 747

**TUNNUSLUVUT**

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014	Viim. 12 kk
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 000	4 624	4 526	5 000
Korollinen nettovelka, milj. euroa	1 856	1 572	1 621	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	349	140	418	627
Sijoitetun pääoman keskimääräinen tuotto verojen jälkeen, ROACE %	-	-	10,1	12,5
Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja, ROCE, vuositasolla %	12,5	5,2	3,3	6,8
Oman pääoman tuotto, vuositasolla %	16,5	4,6	2,1	7,9
Oma pääoma/osake, euroa	10,67	10,84	10,34	-
Rahavirta/osake, euroa	0,16	0,16	0,97	0,97
Omavaraisuusaste, %	39,9	38,9	41,0	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	40,3	36,1	37,9	-
Velkaantumisaste (gearing), %	67,6	56,5	60,9	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 532 966	255 842 644	255 532 039	255 378 473
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 601 989	255 184 603	255 403 686	255 601 989
Henkilöstö keskimäärin	4 912	5 099	4 989	-

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

Konsernin osavuosikatsaus on laadittu EU:ssa käytöön otettua (IAS 34) Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. Osavuosikatsausta tulee lukea yhdessä vuoden 2014 konsernitiilin päätöksen kanssa. Laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuositiilin päätöksen 2014 periaatteiden kanssa lukuunottamatta vuonna 2015 voimaantulleita uusia IFRS standardeja ja IFRIC tulkitintoja, jotka ovat konsernin toiminnan kannalta merkityksellisiä. Osavuosikatsauksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arvot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tiilin päätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tiilin päätöksessä käytetyistä arvioista. Taulukoiden luvut ovat tarkkoja arvoja, ja tästä johtuen yksittäisistä luvuista lasketut summat saattavat poiketa esitetyistä summista.

Konserni on soveltanut 1.1.2015 alkaen seuraavia uusia standardeja:

- IFRIC 21 Julkiset maksut

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

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



## 2. OMAT OSAKKEET

Neste Oyj on luovuttanut 5.3.2015 yhteensä 198 303 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta osakepohjaisen kannustinjärjestelmään 2010 kuuluville 63 avainhenkilöille osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Yhtiöllä oli ennen luovutusta hallussaan 1 000 000 omaa osaketta. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 801 697 omaa osaketta. Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 256 403 686 osaketta.

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

## 3. SEGMENTTIKOHTAISIA TIETOJA

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

### LIKEVAIHTO

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	1 675	3 124	3 651	5 754	11 285	9 182
Uusiutuvat tuotteet	583	603	1 079	1 134	2 269	2 214
Öljyn vähittäismyyni	976	1 076	1 859	2 095	4 294	4 058
Muut	74	60	136	117	238	257
Eliminoinnit	-704	-759	-1 376	-1 487	-3 075	-2 964
<b>Yhteensä</b>	<b>2 605</b>	<b>4 104</b>	<b>5 348</b>	<b>7 613</b>	<b>15 011</b>	<b>12 747</b>

### LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	42	46	268	58	-110	99
Uusiutuvat tuotteet	11	3	3	33	207	178
Öljyn vähittäismyyni	22	20	39	34	68	73
Muut	-14	2	-14	-7	-13	-20
Eliminoinnit	3	-1	0	2	-3	-5
<b>Yhteensä</b>	<b>63</b>	<b>70</b>	<b>296</b>	<b>120</b>	<b>150</b>	<b>326</b>

### VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	14	33	170	65	285	390
Uusiutuvat tuotteet	54	32	96	44	239	291
Öljyn vähittäismyyni	22	20	39	34	68	73
Muut	-14	2	-11	-9	-7	-8
Eliminoinnit	3	-1	-1	2	-3	-5
<b>Yhteensä</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>293</b>	<b>136</b>	<b>583</b>	<b>740</b>

### POISTOT JA ARVONALENTUMISET

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	49	49	94	96	193	192
Uusiutuvat tuotteet	24	24	46	48	96	95
Öljyn vähittäismyyni	6	7	12	13	26	25
Muut	4	4	8	7	15	16
Eliminoinnit	0	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>161</b>	<b>164</b>	<b>330</b>	<b>327</b>

### INVESTOINNIT AINEETTOIMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	233	55	320	88	276	508
Uusiutuvat tuotteet	5	40	13	43	113	83
Öljyn vähittäismyyni	5	7	9	9	19	18
Muut	4	4	7	7	18	17
Eliminoinnit	0	-9	0	-9	-9	0
<b>Yhteensä</b>	<b>248</b>	<b>97</b>	<b>349</b>	<b>140</b>	<b>418</b>	<b>627</b>

### KOKONAISVARAT

milj. euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	3 623	4 011	3 264
Uusiutuvat tuotteet	2 061	2 070	2 198
Öljyn vähittäismyyni	507	555	472
Muut	428	417	418
Kohdistamattomat varat	560	411	420
Eliminoinnit	-274	-307	-278
<b>Yhteensä</b>	<b>6 904</b>	<b>7 157</b>	<b>6 494</b>

### SIDOTTU PÄÄOMA

milj. euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	2 547	2 277	2 160
Uusiutuvat tuotteet	1 814	1 775	1 923
Öljyn vähittäismyyni	226	252	201
Muut	201	236	190
Eliminoinnit	-5	1	-6
<b>Yhteensä</b>	<b>4 782</b>	<b>4 541</b>	<b>4 469</b>



**KOKONAISVELAT**

milj. euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Öljytuotteet	1 076	1 734	1 104
Uusiutuvat tuotteet	246	295	276
Öljyn vähittäismyyni	281	303	271
Muut	227	181	228
Kohdistamattomat velat	2 596	2 169	2 229
Eliminoinnit	-269	-308	-273
<b>Yhteensä</b>	<b>4 158</b>	<b>4 375</b>	<b>3 835</b>

**SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	22,5	5,1	-4,8	4,2
Uusiutuvat tuotteet	0,4	3,7	11,5	9,7
Öljyn vähittäismyyni	36,6	27,0	27,5	31,2

**VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %**

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014	Viim. 12 kk
Öljytuotteet	14,2	5,7	12,4	16,4
Uusiutuvat tuotteet	10,1	5,0	13,3	15,8
Öljyn vähittäismyyni	36,6	27,2	27,6	31,2

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

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

**LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

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

**VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

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

**POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

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

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

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



**VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT**
**Konserni**

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-3/2015	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	78	86	215	293	136	583
- varastovoitot/-tappiot	78	2	-76	2	-1	-492
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-91	-18	18	-73	-13	74
- kertaluonteiset erät	-3	0	77	74	-2	-16
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	-3	0	79	77	-2	-2
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	-3	-3	0	-14
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>63</b>	<b>70</b>	<b>233</b>	<b>296</b>	<b>120</b>	<b>150</b>

**Öljytuotteet**

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-3/2015	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	14	33	156	170	65	285
- varastovoitot/-tappiot	96	14	-43	53	2	-381
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-66	-1	35	-32	-4	-5
- kertaluonteiset erät	-3	0	79	77	-4	-9
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	-3	0	79	77	-4	-4
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	0	0	0	-5
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>42</b>	<b>46</b>	<b>226</b>	<b>268</b>	<b>58</b>	<b>-110</b>

**Uusiutuvat tuotteet**

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-3/2015	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	54	32	42	96	44	239
- varastovoitot/-tappiot	-18	-12	-32	-51	-3	-111
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-25	-17	-17	-42	-9	79
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	0	0	0	0
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>-7</b>	<b>3</b>	<b>33</b>	<b>207</b>

**Öljyn vähittäismyynti**

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-3/2015	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	22	20	17	39	34	68
- varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	0	0	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	0	0	0	0
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>39</b>	<b>34</b>	<b>68</b>

**Muut**

milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	1-3/2015	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	-14	2	3	-11	-9	-7
- varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0	0	0
- avoimien öljyohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	0	0	0	0	0	0
- kertaluonteiset erät	0	0	-3	-3	3	-6
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0	3	3
vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0	0	0
muut	0	0	-3	-3	0	-9
<b>LIKEVOITTO (IFRS)</b>	<b>-14</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>



## 4. YRITYSHANKINNAT- JA MYYNNIT

2.1.2015 Neste myi Kipilahden Sähkösiirto Oy:n koko osakekannan InfraVian hallinnoimalle infra-rahostalle InfraVia European Fund II:lle. Kaupasta kirjattiin 79 miljoonan euron myyntivoitto Nesteen ensimmäiselle vuosineljännekselle. Liiketoiminta oli osa Öljytuotteet-segmenttiä.

## Kipilahden Sähkösiirto Oy:n varat ja velat

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

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

## Neste LPG AB:n varat ja velat

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

## 5. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKUKSET

## AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS

milj. euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>3 729</b>	<b>3 805</b>	<b>3 805</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-161	-164	-330
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	349	140	418
Vähennykset	-8	-4	-35
Myytävässä oleviksi luokitellut varat	-23	0	-99
Muutokset	7	-2	-30
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>3 894</b>	<b>3 775</b>	<b>3 729</b>

## SITOUKUKSET

milj. euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	57	50	51
<b>Yhteensä</b>	<b>57</b>	<b>50</b>	<b>51</b>

## 6. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI

## Korollinen nettovelka

milj. euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>496</b>	<b>194</b>	<b>622</b>
Lyhytaikaiset korolliset velat	1 767	1 647	1 245
Pitkäaikaiset korolliset velat	2 253	1 841	1 866
<b>Korolliset velat</b>	<b>-397</b>	<b>-269</b>	<b>-246</b>
Rahat ja pankkisaamiset <sup>1)</sup>	1 856	1 572	1 621
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>1 856</b>	<b>1 572</b>	<b>1 621</b>

<sup>1)</sup> sisältää korollisia saamisia 32,5 miljoonaa euroa 30.6.2015

## Likviditeetti, käyttämättömät luottolimiitit (sitova) ja velkaohjelmat

milj. euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
<b>Likviditeetti, käyttämättömät luottolimiitit (sitova) ja velkaohjelmat</b>	<b>397</b>	<b>269</b>	<b>246</b>
Rahat ja pankkisaamiset	1 650	1 650	1 603
<b>Käyttämättömät luottolimiitit (sitova)</b>	<b>2 047</b>	<b>1 919</b>	<b>1 849</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>400</b>	<b>260</b>	<b>345</b>

Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)





## 7. JOHDANNAISSOPIMUKSET

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

Korko- ja valuuttajohdannaiset sekä osaketermiinit milj. euroa	30.6.2015		30.6.2014		31.12.2014	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	750	16	750	23	750	22
Ilman suojauslaskentaa	0	0	0	0	0	0
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	897	-29	991	7	1 125	-49
Ilman suojauslaskentaa	739	-3	746	3	804	-11

Hyödykejohdannaiset	30.6.2015			30.6.2014			31.12.2014		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto milj.euroa
Myyntisopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	0	30	28	0	9	-9	0	8	135
Ostosopimukset									
Suojauslaskennan alaiset	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ilman suojauslaskentaa	2 697	19	-31	1 793	9	-6	2 691	8	-60

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

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

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Rahoitusvarojen ja -velkojen jakautuminen 30.6.2015:

Tase-erä	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat/-velat		Lainat ja muut saamiset	Myytäväissä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- meno- kirjattavat rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpito- arvot	Käypä arvo
	Suojauslas- kennan alaiset	Ilman suojaus- laskentaa					
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>							
Pitkäaikaiset saamiset			50			50	50
Johdannaisopimukset	20	0				20	20
Myytäväissä olevat rahoitusvarat				5		5	5
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>							
Myyntisaamiset ja muut saamiset, poislukien ennakkomaksut			844			844	844
Johdannaisopimukset	2	76				77	77
Rahat ja pankkisaamiset			397			397	397
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	22	76	1 292	5	0	1 394	1 394
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>							
Korolliset velat					1 767	1 767	1 816
Johdannaisopimukset	4	1				6	6
Muut pitkäaikaiset velat					1	1	1
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>							
Korolliset velat					487	487	487
Johdannaisopimukset	31	81				112	112
Ostovelat ja muut velat, poislukien ei-rahamääräiset velat					1 370	1 370	1 370
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	35	82	0	0	3 625	3 742	3 791

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

- Taso 1: syöttötiedot täysin samanlaisille varoille ja veloille toimivilla markkinoilla noteerattuja (oikaisemattomia) hintoja
- Taso 2: syöttötiedot muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, jotka ovat havainnoitavissa varoille tai veloille joko suoraan tai epäsuorasti
- Taso 3: varoja tai velkoja koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon (ei todettavissa olevat syöttötiedot)

### Käyvän arvon hierarkia, milj. euroa

Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	20	0	20
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	4	73	0	77
<b>Rahoitusvelat</b>				
Pitkäaikaiset johdannaisopimukset	0	6	0	6
Lyhytaikaiset johdannaisopimukset	1	110	0	112

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

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



## 8. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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

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

<b>Liiketoimet yhteisjärjestelyjen kanssa</b>	<b>1-6/2015</b>	<b>1-6/2014</b>	<b>1-12/2014</b>
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	3	67	150
Tavaroiden ja palveluiden ostot	21	54	99
Saamiset	45	169	5
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	0
Velat	34	153	8

## 9. VASTUUSITOUMUKSET

<b>milj. euroa</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>			
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	0	0	0
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	153	108	107
Yhteensä	170	125	125
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Takaukset	1	1	1
Yhteensä	1	1	1
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	2	1	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	2	2	2
Yhteensä	3	3	3
<b>Yhteensä</b>	<b>174</b>	<b>129</b>	<b>129</b>

<b>milj. euroa</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Käyttöleasingvastuut</b>			
Yhden vuoden kuluessa	47	37	53
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	44	51	48
Yli viiden vuoden kuluttua	77	65	64
<b>Yhteensä</b>	<b>168</b>	<b>153</b>	<b>164</b>

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

### Muut vastuusitoumukset

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



## Tunnuslukujen laskentakaavat

## Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

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



## Osakekohtaiset tunnusluvut

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





