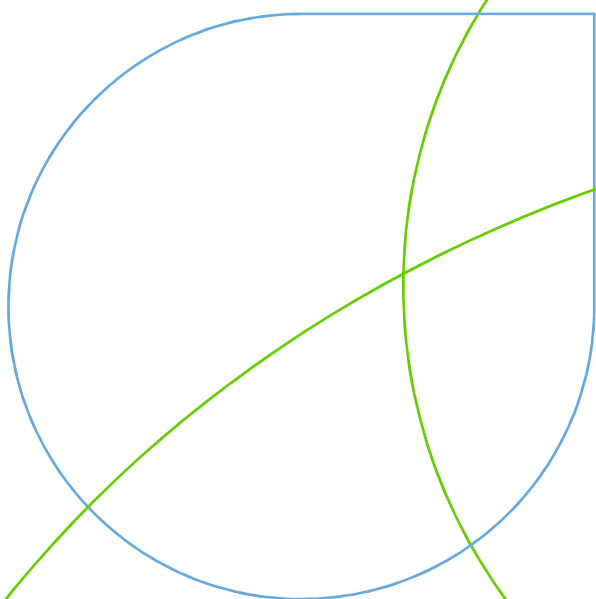


Neste Oyj  
**Osavuosisikatsaus**  
tammi-maaliskuu 2018



## Nesteen osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2018

### Erinomainen alku vuodelle: ennätysellinen neljänneksen tulos

#### Ensimmäinen neljännes lyhyesti:

- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 401 miljoonaa euroa (204 milj.)
- Liikevoitto oli 421 miljoonaa euroa (271 milj.)
- Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate ilman vuoden 2017 Blender's Tax Credit (BTC)-verohelpotusta oli 525 dollaria tonnilta (286)
- Yhdysvaltain vuoden 2017 BTC-verohelpotuksella oli 140 miljoonan euron vaikutus liikevoittoon
- Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali oli 10,16 dollaria barreilta (11,00)
- Rahavirta ennen rahoituseriä oli 234 miljoonaa euroa (-25 milj.)
- Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto (ROACE) oli 20,5 % viimeisten 12 kuukauden aikana (2017: 17,5 %)
- Velan osuus kokonaispääomasta maaliskuun lopussa oli 3,9 % (31.12.2017: 8,7 %)

#### Toimitusjohtaja Matti Lievonon:

"Neste sai erinomaisen alun vuodelle 2018. Vertailukelpoinen liikevoittonne ensimmäisellä neljänneksellä oli 401 miljoonaa euroa, joka on neljänneskohtainen ennätysemme. Tulosta tuki takautuvasti vuodelle 2017 päätetty Yhdysvaltain Blender's Tax Credit (BTC) -verohelpotus, jonka ansiosta vertailukelpoinen liikevoitto oli lähes kaksinkertainen vuoden 2017 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna (204 milj.). Uusiutuvat tuotteet pystyi parantamaan tulostaan edellisvuodesta onnistuneen myynnin kohdistamisen ja raaka-aineiden optimoinnin ansiosta myös ilman BTC-verohelpotuksen vaikutusta. Öljytuotteiden lisämarginaali ja toiminnallinen tehokkuus olivat vahvoja mutta kausiluonteisesti matalat jalostusmarginaalit vaikuttivat tulokseen. Kassavirta oli vahva 234 miljoonaa euroa, keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto 20,5 % ja velan osuus kokonaispääomasta 3,9 %.

Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto oli erinomainen: 296 miljoonaa euroa (80 milj.). Tulosta tuki myös Yhdysvaltain takautuva BTC-verohelpotuspäätös vuodelle 2017. Sillä oli 140 miljoonan euron positiivinen vaikutus neljänneksen vertailukelpoiseen liikevoittoon. Myyntimäärä oli 550 000 tonnia eli hieman suurempi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Uusiutuvan dieselin kysyntä jatkui vahvana. Tuotantolaitoksillamme oli joitakin toimintahäiriöitä, minkä seurauksena niiden käyttöaste oli 89 %. Ensimmäisellä neljänneksellä 76 % myynnistä suuntautui Euroopan markkinoille ja 24 % Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus oli 29 % kokonaismäärästä. Raaka-ainepohjan menestyksekkäs optimointi kohti heikompilaatuisia raaka-aineita jatkui, ja jätteiden ja tähteiden osuus raaka-ainesyötöstä oli 81 %. Ensimmäinen uusiutuvan propaanin toimitus tapahtui Rotterdamin jalostamolta, joka on maailman ensimmäinen suuressa mittakaavassa uusiutuvaa propaania tuottava laitos.

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 99 miljoonaa euroa (126 milj.). Jalostusmarkkina oli kausiluonteisesti odotetun heikko katsauskauden alussa, mutta vahvistui neljänneksen loppua kohti. Viitemarginaali oli keskimäärin 4,1 dollaria barreilta eli 0,8 dollaria barreilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Öljytuotteiden lisämarginaali oli vahva: 6,1 dollaria barreilta. Sitä tukivat hyvät toiminnallinen tehokkuus, jalostamon 96 %:n käyttöaste, sekä uudet strategiset investoinnit, kuten Porvoon syötön esikäsittely-yksikkö (SDA-yksikkö).

Marketing & Services -segmentissä onnistuimme kasvattamaan myyntimääräämme vuoden 2017 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Markkinat olivat edelleen kilpailtuja, ja yksikkökatteet olivat edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla. Segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli 13 miljoonaa euroa (11 milj.).

Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalin odotetaan olevan vahvalla tasolla vuonna 2018. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärien osuus kasvaa vuoden 2017 tasolta kohti tavoitetasoamme, joka on 50 % vuonna 2020. Kasviöljymarkkinan odotetaan pysyvän vaihtelevana, ja Nesteen tavoitteena on lisätä heikompilaatuisen jäte- ja tähderaaka-aineen käyttöä entisestään. Uusiutuvan dieselin laitostemme käyttöasteiden odotetaan olevan korkeita suunniteltuja huoltoseisokkeja lukuun ottamatta.

Öljytuotteiden viitemarginaali on noussut alkuvuoden 2018 matalalta tasolta, ja dieselin ja bensiinin vahvan kysynnän odotetaan edelleen tukevan viitemarginaalin kehitystä. Öljytuotteiden globaalin tarjonnan ja kysynnän ennakoidaan olevan tasapainossa vuonna 2018. Uskomme jalostamatoimintojen hyvän luotettavuuden jatkuvan ottaen kuitenkin huomioon, että keväällä ja syksyllä toteutetaan useita suunniteltuja yksiköiden huoltoseisokkeja.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta. Taloudellisen tuloksen parantamiseksi on käynnistetty useita toimenpiteitä.

Kaiken kaikkiaan odotamme vuoden 2018 olevan vahva Nesteelle.”

## Nesteen osavuositarkastus 1.1.-31.3.2018

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

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

### Avainluvut

Milj. euroa, ellei muuta ole mainittu

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
Liikevaihto	3 629	3 071	3 636	13 217
Käyttökate (EBITDA)	518	361	394	1 542
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)*	499	293	409	1 472
Liikevoitto	421	271	296	1 171
Vertailukelpoinen liikevoitto*	401	204	311	1 101
Tulos ennen veroja	397	236	287	1 094
Tilikauden voitto	347	201	244	914
Vertailukelpoinen tilikauden voitto**	330	143	257	851
Osakekohtainen tulos, euroa	1,36	0,78	0,96	3,56
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos**, euroa	1,29	0,56	1,00	3,33
Investoinnit	86	98	172	536
Liiketoiminnan nettorahavirta	323	44	445	1 094

	31.3. 2018	31.3. 2017	31.12. 2017
Oma pääoma	4 670	3 988	4 338
Korolliset nettovelat	191	718	412
Sijoitettu pääoma	5 866	5 216	5 533
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)***, %	20,5	16,6	17,5
Oma pääoma/osake, euroa	18,26	15,50	16,96
Velan osuus kokonaispääomasta, %	3,9	15,3	8,7

\* Vertailukelpoinen liikevoitto on laskettu vähentämällä varastovoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen realisoitumattomat muutokset, myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset 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 kuukautta

## Konsernin ensimmäisen neljänneksen 2018 tulos

Nesteen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 3 629 miljoonaa euroa (3 071 milj.). Kasvu johtui myyntihintojen noususta, jolla oli noin 400 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevaihtoon, ja myyntimäärien noususta, jolla oli myös noin 400 miljoonan euron positiivinen vaikutus. Dollarin kurssin heikentymisellä oli noin 200 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 401 miljoonaa euroa (204 milj.). Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali oli huomattavasti korkeampi kuin vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä, ja takautuva BTC-verohelpotuspäätös vuodelle 2017 tuki neljänneksen tulosta. Öljytuotteiden tulos oli matalampi kuin vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa pienemmästä viitemarginaalista ja dollarin kurssin heikentymisestä. Marketing & Services -segmentti onnistui kasvattamaan myyntimääriään hieman ja pitämään yksikkökatteet ennallaan, minkä ansiosta sen vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi vuoden 2017 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto parani vuoden 2017 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Uusiutuvat tuotteet -segmentin ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 296 miljoonaa euroa (80 milj.), Öljytuotteet-segmentin 99 miljoonaa euroa (126 milj.) ja Marketing & Services -segmentin 13 miljoonaa euroa (11 milj.). Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli -9 miljoonaa euroa (-17 milj.), josta Nynasin osuus oli -4 miljoonaa euroa (-7 milj.).

Konsernin liikevoitto oli 421 miljoonaa euroa (271 milj.). Liikevoittoon vaikuttivat varastovoitot, jotka olivat 32 miljoonaa euroa (42 milj.), sekä avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset, jotka olivat -12 miljoonaa euroa (24 milj.) ja liittyivät lähinnä varastojen suojaukseen. Tulos ennen veroja oli 397 miljoonaa euroa (236 milj.), ja kauden voitto oli 347 miljoonaa euroa (201 milj.). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 1,29 euroa (0,56), ja osakekohtainen tulos oli 1,36 euroa (0,78).

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO	401	204	311	1 101
- varastovoitot/-tappiot	32	42	-1	31
- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaispositioiden käypien arvojen muutokset	-12	24	-13	24
- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	2	3	0	3
- vakuutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
- muut oikaisut	-2	-1	-1	12
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>421</b>	<b>271</b>	<b>296</b>	<b>1 171</b>

Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	1-3
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	204
Myyntimäärät	19
Viitemarginaali	-26
Lisämarginaali	132
BTC-verohelpotus	140
Valuuttakurssit	-52
Kiinteät kustannukset	-10
Muut	-6
<b>Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018</b>	<b>401</b>

Eroanalyysi segmenteittäin (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	<b>1-3</b>
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	204
Uusiutuvat tuotteet	216
Öljytuotteet	-27
Marketing & Services	2
Muut, sis. eliminoinnit	7
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	401

## 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 %. Maaliskuun lopussa edellisten 12 kuukauden ajalta laskettu ROACE oli vahvalla tasolla 20,5 %, ja velan osuus kokonaispääomasta oli selvästi tavoitealueella.

	<b>31.3. 2018</b>	<b>31.3. 2017</b>	<b>31.12. 2017</b>
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE)*, %	20,5	16,6	17,5
Velan osuus kokonaispääomasta, %	3,9	15,3	8,7

\* Viimeiset 12 kuukautta.

## Rahavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin liiketoiminnan rahavirta vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä oli 323 miljoonaa euroa (44 milj.). Ero johtui pääasiassa liiketoimintojen käyttökatteen paranemisesta ja käyttöpääoman pienemmästä kasvusta edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Rahavirta ennen rahoituseriä oli vahva: 234 miljoonaa euroa (-25 milj.). Konsernin käyttöpääoman kiertonopeus oli 30,2 päivää (32,1 päivää) liukuvalla 12 kuukauden jaksolla ensimmäisen neljänneksen lopussa.

	<b>1-3/18</b>	<b>1-3/17</b>	<b>10-12/17</b>	<b>2017</b>
Käyttökate (EBITDA)	518	361	394	1 542
Omaisuuksien myyntivoitot/-tappiot	-2	-3	0	-3
Muut oikaisut	42	-49	-31	-82
Käyttöpääoman muutos	-149	-227	145	-104
Rahoituskulut, netto	-25	-25	-9	-90
Maksetut verot	-62	-13	-55	-169
Liiketoiminnan nettorahavirta	323	44	445	1 094
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-85	-99	-165	-502
Muut investoinnit	-5	30	8	36
Vapaa rahavirta (rahavirta ennen rahoitusta)	234	-25	287	628

Rahavirtavaikutteiset investoinnit olivat 85 miljoonaa euroa (99 milj.) ensimmäisellä neljänneksellä. Kunnossapitoinvestoinnit olivat 59 miljoonaa euroa (30 milj.), ja tuottavuusinvestoinnit ja strategiset investoinnit olivat 26 miljoonaa euroa (69 milj.). Uusiutuvien tuotteiden investoinnit olivat 15 miljoonaa euroa (22 milj.), ja ne liittyivät lähinnä Rotterdamin jalostamolle valmistuneeseen uusiutuvaa propaania tuottavaan laitokseen. Öljytuotteiden investoinnit olivat 58 miljoonaa euroa (55 milj.), ja segmentin suurin projekti oli jalostamon jätevesilaitos Porvoossa. Marketing & Services -segmentin yhteensä 4 miljoonan euron (10 milj.) investoinnit keskittyivät asemaverkostoon. Muut-segmentin investoinnit olivat 8 miljoonaa euroa (11 milj.) ja liittyivät tietotekniikka- ja liiketoimintainfrastruktuurin päivityksiin.

Korolliset nettovelat olivat 191 miljoonaa euroa maaliskuun lopussa (412 milj. euroa vuoden 2017 lopussa). Nettorahoituskulut olivat vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä 24 miljoonaa euroa (35 milj.). Luottojen keskkorko maaliskuun lopussa oli 3,2 % (3,3 %), ja luottojen erääntymisaika oli keskimäärin 4,3 vuotta (4,0). Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen suhde oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 0,1 (0,5) edellisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Velan osuus kokonaispääomasta oli 3,9 % (31.12.2017: 8,7 %), ja velkaantumisaste oli 4,1 % (31.12.2017: 9,5 %). Konsernin tase on vahva, mikä mahdollistaa kasvustrategiamme toteutuksen ja hyvän osingonmaksukykyyn myös tulevaisuudessa.

Konsernin rahat ja pankkisaamiset sekä käyttämättömät sitovat luottolimiittisopimukset olivat maaliskuun lopussa 2 654 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. Maaliskuun lopussa konsernin 12 seuraavan kuukauden myyntikateen valuuttasuojausaste oli yli 50 %.

#### Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssit

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
EUR/USD-valuuttakurssi	1,23	1,06	1,18	1,13
EUR/USD, efektiivinen valuuttakurssi*	1,19	1,10	1,15	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

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
Liikevaihto, MEUR	759	699	924	3 243
Käyttökate (EBITDA), MEUR	307	118	172	586
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	324	107	238	671
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	296	80	209	561
Liikevoitto, MEUR	279	91	144	476
Sidottu pääoma, MEUR	1 906	1 844	1 863	1 863
Sidotun pääoman tuotto*, %	35,4	25,5	25,6	25,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	41,4	26,0	30,2	30,2

\* Viimeiset 12 kuukautta.

## Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	1-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	80
Myyntimäärät	3
Viitemarginaali	-9
Lisämarginaali	114
BTC-verohelpotus	140
Valuuttakurssi	-20
Kiinteät kustannukset	-11
Muut	-2
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	296

## Tärkeimmät markkinatekijät

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
FAME-palmuöljy-hintaero*, USD/tonni	157	230	272	242
SME-palmuöljy-hintaero**, USD/tonni	203	181	232	225
Viitemarginaali, USD/tonni	251	271	321	291
Lisämarginaali***, ilman BTC-verohelpotusta, USD/tonni	384	125	254	184
Vertailukelpoinen myyntikate, ilman BTC-verohelpotusta, USD/tonni	525	286	464	365
Biomassapohjainen diesel (D4) RIN, USD/gallona	0,78	0,96	0,96	1,01
Kalifornian LCFS-päästöoikeudet, USD/tonni	136	92	103	89
Palmuöljyn hinta****, USD/tonni	635	662	638	629
Raakapalmuöljyn osuus raaka-aineista, %	19	28	24	23

\* FAME (Fatty Acid Methyl Ester, rasvahapon metyyliesteri) kausiluonteinen vs. CPO BMD 3<sup>rd</sup> (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 3<sup>rd</sup> + rahti 70 dollaria tonnilta ARA-alueelle

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

\*\*\*\* CPO BMD 3<sup>rd</sup>



Uusiutuvien tuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 296 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2017 ensimmäisen neljänneksen 80 miljoonaan euroon. Yleisiä markkinaolosuhteita heijasteleva viitemarginaali oli hieman matalampi kuin vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä. Lisämarginaalimme kasvoi edelleen ja oli huomattavasti korkeampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Suuremmalla lisämarginaalilla oli 114 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Lisäksi Yhdysvaltain takautuvalla BTC-verohelpotuspäätöksellä vuodelle 2017 oli 140 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Myyntimäärät olivat 550 000 tonnia eli hieman suuremmat kuin vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä. Uusiutuvan dieselin kysyntä jatkui vahvana. Tuotantomme ei ollut optimaalista johtuen pääasiassa katalyyttiongelmien ja Singaporen vedyntoimittajan toimituskatkoksen aiheuttamista toiminnan häiriöistä. Ensimmäisellä neljänneksellä noin 76 % (82 %) myyntimäärästä suuntautui Euroopan markkinoille ja 24 % (18 %) Pohjois-Amerikkaan. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin osuus oli 29 % (18 %) ensimmäisellä neljänneksellä. Ensimmäinen uusiutuvan propaanin toimitus tapahtui Rotterdamin jalostamolta, joka on maailman ensimmäinen suuressa mittakaavassa uusiutuvaa propaania tuottava laitos. Ensimmäisellä neljänneksellä uusiutuvan dieselin tuotantomme keskimääräinen käyttöaste oli 89 % (99 %) päivitetyn 2,7 miljoonan tonnin vuosikapasiteetin perusteella laskettuna. Jätteen ja tähtien osuus raaka-aineiden käytöstä oli keskimäärin 81 % (72 %). Dollarin kurssin heikentymisellä oli 20 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon. Segmentin kiinteät kustannukset olivat 11 miljoonaa euroa korkeammat kuin vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä. Nousu liittyi pääasiassa strategiaan kasvuhankkeisiin. Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 41,4 % (26,0 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Kasviöljyjen hinnat eivät kehittyneet yhdenmukaisesti ensimmäisellä neljänneksellä. Rypsiöljyn hinnat laskivat rypsiöljypohjaisen biodieselin kausiluonteisesta kysynnästä huolimatta. Tämä johtui argentiinalaisen soijapohjaisen biodieselin tuonin kasvusta Euroopan unioniin sen jälkeen kun polkumyynnin vastaiset tullimaksut oli kumottu. Soijaöljyn hinta laski hieman Yhdysvaltojen suurten soijavarastojen ja vahvojen puristamomarginaalien myötä. Toisaalta vahva kansainvälinen kauppa tuki raakapalmuöljyn hintoja tuotannon reippaasta elpymisestä huolimatta.

Perinteisen biodieselin marginaalit laskivat Atlantin molemmilla puolilla ensimmäisellä neljänneksellä. Euroopassa perinteisen FAME-biodieselin marginaalit olivat matalimmat sitten vuoden 2013 vastaavan ajanjakson lähinnä soijapohjaisen biodieselin tuonin kasvun seurauksena. Yhdysvaltain markkinoilla BTC-verohelpotus otettiin takautuvasti käyttöön vuodelle 2017, mutta päätöksiä ei ole tehty vuodelle 2018. Soijapohjaisen biodieselin tuonti Argentiinasta Yhdysvaltoihin keskeytyi tullimaksujen korotuksen myötä, millä oli positiivinen vaikutus SME-biodieselin marginaaleihin Yhdysvalloissa.

D4 RIN (Renewable Identification Number) -hinta laski Yhdysvalloissa, kun Trumpin hallinnon keskustelut sekä jalostamoalan että biopolttoaineteollisuuden kanssa aiheuttivat epävarmuutta uusiutuvien polttoaineiden velvoitteista. Kalifornian Low Carbon Fuel Standard (LCFS) -päästöoikeuksien hinta nousi edelleen oikeuksien käytön lisääntyessä niiden kertymistä nopeammin. Helmikuun lopulla LCFS-ohjelman lyhyen aikavälin tavoitteisiin ehdotetuilla muutoksilla oli tilapäinen negatiivinen vaikutus päästöoikeuksien hintaan.

#### Tuotanto

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	623	649	644	2 587
Muut tuotteet, 1 000 tonnia	46	49	53	196
Käyttöaste*, %	89	99	97	98

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

**Myynti**

	<b>1-3/18</b>	<b>1-3/17</b>	<b>10-12/17</b>	<b>2017</b>
Neste MY uusiutuva diesel, 1 000 tonnia	550	543	713	2 567
Euroopan osuus myyntimääristä, %	76	82	73	74
Pohjois-Amerikan osuus myyntimääristä, %	24	18	27	26

**Öljytuotteet**
**Keskeiset tunnusluvut**

	<b>1-3/18</b>	<b>1-3/17</b>	<b>10-12/17</b>	<b>2017</b>
Liikevaihto, MEUR	2 453	2 009	2 355	8 490
Käyttökate (EBITDA), MEUR	192	234	197	863
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	156	177	146	708
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	99	126	89	495
Liikevoitto, MEUR	135	182	140	650
Sidottu pääoma, MEUR	2 592	2 629	2 497	2 497
Sidotun pääoman tuotto*, %	23,5	26,2	25,6	25,6
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	18,2	19,8	19,5	19,5

\* Viimeiset 12 kuukautta.

**Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR**

	<b>1-3</b>
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	126
Myyntimäärät	15
Viitemarginaali	-17
Lisämarginaali	18
Valuuttakurssi	-32
Kiinteät kustannukset	-9
Muut	-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	99

**Tärkeimmät markkinatekijät**

	<b>1-3/18</b>	<b>1-3/17</b>	<b>10-12/17</b>	<b>2017</b>
Nesteen viitejalostusmarginaali, USD/bbl	4,09	4,92	4,93	5,68
Lisämarginaali, USD/bbl	6,07	6,08	5,76	5,39
Kokonaisjalostusmarginaali, USD/bbl	10,16	11,00	10,69	11,08
Urals-Brent-hintaero, USD/bbl	-1,62	-2,12	-0,89	-1,39
Urals-raakaöljyn osuus jalostamoiden kokonaissyötöstä, %	71	73	64	69

Öljytuotteiden ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 99 miljoonaa euroa (126 milj.) Jalostusmarkkina oli odotetusti heikko vuoden alussa, mutta vahvistui neljänneksen loppua kohti. Keskimääräinen viitemarginaali oli 4,1 dollaria barreilta ensimmäisellä neljänneksellä eli noin 0,8 dollaria barreilta matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Matalammalla viitemarginaalilla oli 17 miljoonan euron negatiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon. Lisämarginaalimme oli vahva: 6,1 dollaria barreilta. Sitä tukivat erittäin hyvä

toiminnallinen tehokkuus ja uusien strategisten investointien saavuttama täysi käyttöaste. Myyntimäärämme olivat yli 15 % suuremmat kuin vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä, ja niillä oli 15 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon. Lisämarginaalilla oli myyntimäärien kasvun myötä 18 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin liikevoittoon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Dollarin kurssin heikkenemisellä oli 32 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2017 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Öljytuotteiden vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 18,2 % (19,8 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Venäläisen raakaöljyn käyttö oli 71 % (73 %) kokonaissyötöstä ensimmäisellä neljänneksellä. Jalostamon keskimääräinen käyttöaste oli 96 % (89 %). Käyttöasteessa näkyy erittäin hyvä toiminnallinen tehokkuus.

Brent-raakaöljyn hinta vaihteli välillä 62-71 dollaria barrelilta ensimmäisellä neljänneksellä, mutta oli neljänneksen päätteeksi lähes samalla tasolla kuin vuoden alussa eli noin 68 dollaria barrelilta. OPEC-maiden ja muiden maiden välinen sopimus öljyntuotannon leikkauksista tuki edelleen raakaöljymarkkinoita, kuten myös geopoliittisten jännitteiden kasvu. Odotukset raakaöljyn tuotannon kasvusta etenkin Yhdysvalloissa hillitsivät raakaöljyn hinnannousun jatkumista.

Venäläinen Russian Export Blend -raakaöljy (REB) oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 1,6 dollaria barrelilta edullisempaa kuin Pohjanmeren Brent-raakaöljy. Ensimmäisen neljänneksen alussa hintaeroa kavensivat OPEC-maiden raskaimpien raakaöljylaatujen tuotannon leikkaukset sekä REB-raakaöljyn vientimäärien lasku Itämeren satamien kautta vuoteen 2017 verrattuna. Neljänneksen loppua kohti hintaeroa levensi REB-raakaöljyn kysynnän lasku jalostamojen kunnossapitokauden seurauksena.

Nesteen viitemarginaali oli kausiluonteisesti matala ensimmäisellä neljänneksellä. Tuotemarginaaleja heikensivät jalostamojen korkea käyttöaste vuoden 2017 lopussa, lauha sää vuoden 2018 ensimmäisen neljänneksen alussa ja kausiluonteisesti alhainen bensiinin kysyntä. Ensimmäisen neljänneksen loppua kohti marginaalit alkoivat kuitenkin kasvaa bensiinin ja dieselin vahvan kysynnän ja kevään maailmanlaajuisen jalostamojen kunnossapitokauden seurauksena. Diesel-marginaalit olivat keskimäärin vahvimpia ensimmäisellä neljänneksellä, ja Nesteen keskimääräinen viitemarginaali oli 4,1 dollaria barrelilta.

Tuotanto	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
Jalostamo				
- Tuotanto, 1 000 tonnia	3 646	3 509	3 439	13 916
- Käyttöaste, %	96	89	86	89
Jalostamon tuotantokustannukset, USD/bbl	4,4	3,7	5,4	4,4
Bahrainin perusöljylaitos (Nesteen osuus), 1 000 tonnia	51	51	57	210

## Myynti omasta tuotannosta tuotelajeittain (1 000 tonnia)

	1-3/18	%	1-3/17	%	10-12/17	%	2017	%
Keskitysleet*	2 026	53	1 592	49	1 922	52	7 154	50
Kevyet tisleet**	1 247	32	1 071	33	1 269	34	4 630	33
Raskas polttoöljy	293	8	299	9	251	7	1 137	8
Perusöljyt	119	3	109	3	117	3	449	3
Muut tuotteet	168	4	192	6	168	4	823	6
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>3 853</b>	<b>100</b>	<b>3 263</b>	<b>100</b>	<b>3 727</b>	<b>100</b>	<b>14 193</b>	<b>100</b>

\* Diesel, lentopetrol, lämmitysöljy, matalarikkiset laivapolttoaineet

\*\* Moottoribensiini, bensiinikomponentit, nestekaasu

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

	1-3/18	%	1-3/17	%	10-12/17	%	2017	%
Itämeren alue*	2 203	57	1 944	60	2 200	57	8 268	58
Muu Eurooppa	1 033	27	1 062	33	1 027	35	4 606	32
Pohjois-Amerikka	115	3	126	4	178	7	746	5
Muut alueet	501	13	131	4	323	1	572	4

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

## Marketing &amp; Services

## Keskeiset tunnusluvut

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
Liikevaihto, MEUR	996	948	1 027	3 912
Käyttökate (EBITDA), MEUR	19	18	17	93
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), MEUR	19	17	17	93
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	13	11	11	68
Liikevoitto, MEUR	13	12	11	69
Sidottu pääoma, MEUR	259	212	280	280
Sidotun pääoman tuotto*, %	27,9	40,6	28,7	28,7
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto*, %	27,9	40,6	28,5	28,5

\* Viimeiset 12 kuukautta.

## Eroanalyysi (edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna), MEUR

	1-3
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2017	11
Myyntimäärät	1
Yksikkömarginaalit	0
Valuuttakurssi	0
Kiinteät kustannukset	1
Muut	1
Vertailukelpoinen liikevoitto, 2018	13

Marketing & Services -segmentin vuoden 2018 ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto oli 13 miljoonaa euroa (11 milj.). Pystyimme kasvattamaan myyntimääriä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liikennepolttoaineiden kysyntä laski kausiluonteisesti talvella, ja raskaan liikenteen määrän kasvu jatkui Suomessa. Kaikki keskeiset markkinat olivat edelleen erittäin kilpailtuja, ja keskimääräiset yksikkökatteet pysyivät edellisvuoden vastaavan jakson tasolla. Kiinteiden kustannusten laskulla ja muiden tuottojen kasvulla oli 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon vuoden 2017 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Marketing & Services -segmentin vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto oli 27,9 % (40,6 %) maaliskuun lopussa viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna.

Myyntimäärät päätuotelajeittain, miljoonaa litraa

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
Bensiini, asemien myynti	245	246	265	1 080
Diesel, asemien myynti	432	417	445	1 739
Lämmitysöljy	181	147	179	615

Liikevaihto markkina-alueittain, milj. euroa

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
Suomi	732	691	736	2 820
Luoteis-Venäjä	65	69	73	290
Baltian maat	199	187	218	802

## Muut

Keskeiset tunnusluvut

	1-3/18	1-3/17	10-12/17	2017
Vertailukelpoinen liikevoitto, MEUR	-9	-17	0	-24
Liikevoitto, MEUR	-9	-17	0	-24

Muut-segmentti sisältää Neste Engineering Solutions -yhtiön, Nesteen (omistusosuus 49,99 %) ja Petróleos de Venezuelan omistaman yhteisyrityksen Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Muut-segmentin vertailukelpoinen liikevoitto oli ensimmäisellä neljänneksellä -9 miljoonaa euroa (-17 milj.), josta Nynasin osuus oli -4 miljoonaa euroa (-7 milj.)

## Varsinainen yhtiökokous

Nesteen varsinainen yhtiökokous pidettiin katsauskauden päätyttyä Helsingissä 5.4.2018. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2017 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle vuodelta 2017. Lisäksi yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen voitonjaosta. Ehdotuksen mukaan vuodelta

2017 maksetaan osinkoa 1,70 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan kahdessa erässä. Osingon ensimmäinen erä (0,85 euroa osakkeelta) maksettiin 16.4.2018. Osingon toinen erä (0,85 euroa osakkeelta) maksetaan osakkeenomistajille, jotka osingon toisen maksuerän täsmäytyspäivänä keskiviikkona 10.10.2018 ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Toinen osinkoerä maksetaan keskiviikkona 17.10.2018. Hallitus valtuutetaan tarvittaessa päättämään osingon toiselle maksuerälle uusi osingonmaksun täsmäytyspäivä ja maksupäivä, jos Suomen arvo-osuusjärjestelmän säädökset tai säännöt muuttuvat tai muutoin sitä edellyttävät.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi 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 % 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. Neljänneksen viimeinen noteeraus oli 56,60 euroa. Se oli 6,1 % korkeampi kuin vuoden 2017 lopussa. Neljänneksen aikana osakkeen päätöskurssi oli korkeimmillaan 61,76 euroa ja päivän päätöskurssi oli alimmillaan 52,58 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli 14,5 miljardia euroa 31.3.2018. Päivittäin vaihdettiin keskimäärin 0,58 miljoonaa osaketta, mikä on 0,2 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Nesteen kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 31.3.2018 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 maaliskuun 2018 lopussa 573 662 yhtiön omaa osaketta, jotka oli hankittu tämän valtuutuksen nojalla. Hallituksella ei ole valtuutusta laskea liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja, osakeoptioita tai uusia osakkeita.

Maaliskuun 2018 lopussa Suomen valtio omisti 49,7 % osakkeista (50,1 % vuoden 2017 lopussa). Ulkomaiset instituutiot omistivat 33,0 % (31,5 %), suomalaiset instituutiot 9,1 % (9,6 %) ja suomalaiset kotitaloudet 8,2 % (8,7 %) osakkeista.

## Henkilöstö

Nesteen palveluksessa oli ensimmäisellä neljänneksellä keskimäärin 5 319 työntekijää (5 067), joista 1 745 (1 623) työskenteli Suomen ulkopuolella. Maaliskuun lopussa yhtiöllä oli 5 325 työntekijää (5 113), joista 1 742 (1 640) työskenteli Suomen ulkopuolella.

## Ympäristö, yhteiskuntavastuu ja hallinto

### Keskeiset tunnusluvut

	1-3/18	1-3/17	2017
TRIF*	1,5	3,1	2,1
PSER**	2,8	2,3	2,1
Kasvihuonekaasujen vähennys, milj. tonnia***	2,0	1,9	8,3

\* Total Recordable Incident Frequency, kaikkien kirjattujen tapaturmien taajuus, tapaturmien määrä 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 TRIF-luvulla mitattuna ensimmäisellä neljänneksellä edellisvuoteen verrattuna. Pääpaino oli urakoitsijoiden turvallisuudessa ja talvikauden turvallisuudessa. Valitettavasti prosessiturvallisuustapahtumien taajuus eli PSER-luku heikkeni ensimmäisellä neljänneksellä ja oli heikompi kuin vuoden 2017 vastaavalla ajanjaksolla. Keskitymme edelleen prosessiturvallisuuteen kaikissa toiminnoissamme, jotta saavutamme tavoitetasomme. Turvallisuuden pitkän aikavälin kehittämistoimet jatkuvat konserninlaajuisen Way Forward to Safety -ohjelman mukaisesti. Ohjelma keskittyy toimintatapoihin, johtajuuteen, toiminnan jämmäkkyyteen, prosessiturvallisuuteen ja urakoitsijoiden turvallisuuteen. Lyhyen aikavälin toimenpiteet painottuvat tapahtumista oppimiseen ja sovittujen toimenpiteiden tehokkuuteen.

Neste valmistaa uusiutuvia tuotteita, joiden avulla asiakkaamme voivat pienentää kasviuonekaasupäästöjään. Vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä kasviuonekaasupäästöjä vähennettiin 2,0 miljoonalla tonnilla verrattuna 1,9 miljoonaan tonniin vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä.

Nesteen toiminnan ympäristöpäästöt olivat vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä olennaisilta osin määräysten mukaiset kaikilla tuotantolaitoksilla. Nesteen toiminnassa ei ilmennyt luparajojen ylityksiä, eikä sen jalostamoilla tai muilla tuotantolaitoksilla tapahtunut vakavia korvausvastuuseen johtaneita ympäristövahinkoja.

Tammikuussa 2018 Neste valittiin toiselle sijalle maailman vastuullisimpien yhtiöiden Global 100 -listalla. Se on yhtiön kaikkien aikojen paras sijoitus. Vuonna 2017 Neste oli Global 100 -listalla sijalla 23.

Neste on julkaissut kattavat tiedot palmuöljyn käytöstään ja toimitusketjustaan vuonna 2017 osoittaakseen jatkuvan sitoutumisensa toiminnan läpinäkyvyyteen. Neste Traceability Dashboard -sivustolla on tietoja yhtiön palmuöljyn koko toimitusketjusta viljelmiltä palmuöljyjalostamoille. Näitä tietoja täydentävät muun muassa interaktiiviset kartat ja tiedot sertifiointeista. Neste julkaisee ensimmäisenä yrityksenä maailmassa myös käyttämänsä palmuöljyn rasvahappotisleen (Palm Oil Fatty Acid Distillate eli PFAD) toimitusketjun tietoja. PFAD on palmuöljyn jalostusprosessin tärkeitä aineita, joka on poistettava palmuöljystä, jotta se kelpaa elintarvikkeeksi.

Lisätietoja on [Nesteen verkkosivuilla](#).

## Katsauskauden 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 %:iin ja oli 49,74 %.

Neste ilmoitti 31.1.2018 osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esittävän 5.4.2018 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että hallituksen varapuheenjohtaja Matti Kähkönen valittaisiin uudeksi hallituksen puheenjohtajaksi. Hänen lisäksi hallitukseen esitettiin valittaviksi uudelleen nykyiset jäsenet Martina Flöel, Laura Raitio, Jean-Baptiste Renard, Willem Schoeber ja Marco Wirén. Laura Raitio esitettiin valittavaksi myös hallituksen varapuheenjohtajaksi. Nimitystoimikunta esitti myös, että hallituksen jäsenmäärä olisi kahdeksan ja uusiksi jäseniksi valittaisiin kemian insinööri Elizabeth (Elly) Burghout ja diplomi-insinööri Jari Rosendal.

Neste ilmoitti 9.2.2018 yhtiön hallituksen nimittäneen Peter Vanackerin (s. 1966, kemian diplomi-insinööri) Nesteen toimitusjohtajaksi 1.11.2018 alkaen. Hän siirtyy Nesteen palvelukseen 1.9.2018 perehtymään yhtiöön ja sen liiketoimintaan. Vuodesta 2008 alkaen Nesteen toimitusjohtajana toiminut Matti Lievonen jatkaa toimitusjohtajana 31.10.2018 saakka ja jää 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 odotetaan toteutuvan vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla.

Neste ilmoitti 5.3.2018 uusivansa jalostamonsa jätevesilaitoksen Porvoossa. Hankkeessa uusitaan jätevesilaitoksen kemiallinen ja biologinen käsittely, ja sen on suunniteltu valmistuvan kokonaisuudessaan vuoden 2020 aikana. Uudistus parantaa jäteveden käsittelyn tehokkuutta ja varmistaa sen kapasiteetin. Investointi tehdään yhteistyössä Borealis Polymers Oy:n kanssa, ja sen arvo on 50 miljoonaa euroa. Borealis Polymers on laitoksen toinen käyttäjä.



Neste ilmoitti 19.3.2018 käynnistäneensä maailman ensimmäisen suuressa mittakaavassa uusiutuvaa propaania tuottavan laitoksen Rotterdamissa Alankomaissa. Ensimmäinen lasti uusiutuvaa propaania on toimitettu SHV Energyllle, joka markkinoi ja myy tuotetta eurooppalaisille asiakkailleen nimellä BioLPG. Nesteen uuden laitoksen tuotantokapasiteetti on 40 000 tonnia vuodessa, ja SHV Energyllä on yksinoikeus tuotteen jakeluun neljän vuoden ajan, yhteensä 160 000 tonnia.

## 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 geopolitiittiset riskit, biopolttoaineita koskevan lainsäädännön muutokset, markkinahintojen odottamattomat muutokset, kilpailutilanteen muutokset ja Nesteen jalostamojen suunnitellut ja suunnittelemattomat seisokit.

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

## Näkymät

Maailmantalouden kehittyminen on heijastunut öljyn, uusiutuvien polttoaineiden sekä uusiutuvien raaka-aineiden markkinoihin, ja markkinoiden vaihtelun odotetaan jatkuvan. Tämänhetkisten markkinanäkemyksen mukaan Yhdysvaltain dollarin odotetaan pysyvän heikkona vuonna 2018.

Kasviöljyjen hintaerojen odotetaan vaihtelevan satonäkymien, sääilmiöiden ja eri raaka-aineiden kysynnän mukaan. Markkinoiden vaihtelujen odotetaan jatkuvan raaka-aineiden hintojen osalta ja vaikuttavan Uusiutuvat tuotteet -segmentin kannattavuuteen.

Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaalin odotetaan olevan vahvalla tasolla vuonna 2018. Loppukäyttäjille 100 %:na toimitettavan uusiutuvan dieselin myyntimäärien osuus kasvaa vuoden 2017 tasolta kohti tavoitettamme, joka on 50 % vuonna 2020. Kasviöljymarkkinan odotetaan pysyvän vaihtelevana, ja Nesteen tavoitteena on lisätä heikompileatuksen jäte- ja tähderaaka-aineen käyttöä entisestään. Uusiutuvan dieselin laitoistemme käyttöasteiden odotetaan olevan korkeita, lukuun ottamatta Rotterdamin jalostamon suunniteltua neljän viikon huoltoseisokkia toisella neljänneksellä ja Singaporen jalostamon yhdeksän viikon suurseisokkia neljännellä neljänneksellä. Tällä hetkellä Rotterdamin huoltoseisokilla arvioidaan olevan noin 50 miljoonan euron ja Singaporen suurseisokilla noin 80 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon.

Öljytuotteiden maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan pysyvän vahvana vuonna 2018 makrotalouden vakaan kasvun myötä ja heijastuvan sekä keskitisleidien että bensiinin kysyntään. Viimeaikaiset kysynnän kasvuennusteet vuodelle 2018 ovat olleet noin 1,7 miljoonaa barreliä päivässä. Kysynnän kasvua edistävät etenkin keskitisleet. OPEC on päättänyt jatkaa tuotantoleikkauksia vuonna 2018, ja päätöksen odotetaan tukevan raakaöljyn hinta- ja markkinarakennetta myös vuoden 2018 alkupuoliskolla, mutta globaalit raakaöljyvarastot saattavat silti kääntyä jälleen kasvuun vuonna 2018.

Öljytuotteiden viitemarginaali on noussut alkuvuoden 2018 matalalta tasolta, ja dieselin ja bensiinin vahvan kysynnän odotetaan edelleen tukevan viitemarginaalin kehitystä. Öljytuotteiden globaalin tarjonnan ja kysynnän ennakoitaan olevan tasapainossa vuonna 2018. Uskomme jalostamatoimintojen hyvän luotettavuuden jatkuvan

ottaen kuitenkin huomioon, että keväällä ja syksyllä toteutetaan useita suunniteltuja yksiköiden huoltoseisokkeja. Suunnitelluilla yksikköhuolloilla arvioidaan tällä hetkellä olevan noin 30 miljoonan euron negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon toisella neljänneksellä ja noin 50 miljoonan euron vaikutus vuoden 2018 toisella puoliskolla.

Marketing & Services -segmentin myyntimäärien ja yksikkökatteiden odotetaan noudattavan edellisvuosien kausiluonteisuutta. Taloudellisen tuloksen parantamiseksi on käynnistetty useita toimenpiteitä.

Kaiken kaikkiaan odotamme vuoden 2018 olevan vahva Nesteelle.

## Vuoden 2018 puolivuositiedon tulosjulkistus

Neste julkistaa vuoden 2018 puolivuositiedon 3.8.2018 noin klo 9.00.

Espoossa 25.4.2018

Neste Oyj  
Hallitus

### Lisätietoja:

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

### Puhelinkonferenssi

Kansainvälinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään 26.4.2018 klo 15.00. Puheluun voi osallistua soittamalla seuraaviin numeroihin: Suomi +358 (0)9 7479 0404, muu Eurooppa +44 (0)330 336 9411, Yhdysvallat +1 323 794 2093, osallistumiskoodi 1620551. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana myös yhtiön [verkkosivuilla](#). Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 3.5.2018 saakka numerossa (09) 8171 0562 (osallistumiskoodi 1620551).

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 esitetystä 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 - MAALISKUU 2018**  
*Osavuositarkastus on tilintarkastamaton*

**TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT**

**KONSERNIN TULOSLASKELMA**

milj. euroa	Liite	1-3/2018	1-3/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
<b>Liikevaihto</b>	3, 4	<b>3 629</b>	3 071	13 217	13 775
Liiketoiminnan muut tuotot		6	8	22	21
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		-4	-6	1	4
Materiaalit ja palvelut		-2 915	-2 524	-10 927	-11 318
Henkilöstökulut		-98	-91	-372	-379
Poistot ja arvonalentumiset	4	-98	-89	-371	-380
Liiketoiminnan muut kulut		-100	-97	-399	-402
<b>Liikevoitto</b>		<b>421</b>	271	1 171	1 320
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>					
Rahoitustuotot		1	1	4	4
Rahoituskulut		-12	-11	-79	-80
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		-13	-25	-2	10
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>		<b>-24</b>	-35	-77	-66
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>397</b>	236	1 094	1 255
Tuloverot		-50	-35	-180	-195
<b>Kauden voitto</b>		<b>347</b>	201	914	1 060
<b>Kauden voiton jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajille		347	200	911	1 057
Määräysvallattomille omistajille		0	1	3	2
		<b>347</b>	201	914	1 060
<b>Tulos / osake laskettuna emoyhtiön omistajille kuuluvan voiton perusteella (euroa / osake)</b>					
Laimentamaton osakekohtainen tulos		1,36	0,78	3,56	4,13
Laimennettu osakekohtainen tulos		1,35	0,78	3,55	4,12

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

milj. euroa	1-3/2018	1-3/2017	1-12/2017	Viim. 12 kk
<b>Kauden voitto</b>	<b>347</b>	201	914	1 060
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:</b>				
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>				
Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn uudelleenarvostaminen	0	1	2	1
<b>Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>				
Muuntoerot	-12	4	-15	-32
Rahavirran suojaukset				
kirjattu omaan pääomaan	18	7	69	79
siirretty tuloslaskelmaan	-19	14	-15	-49
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien sijoituskohteiden osuus muista laajan tuloksen eristä	-5	5	2	-7
<b>Yhteensä</b>	<b>-19</b>	30	40	-9
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>-18</b>	31	42	-7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>328</b>	232	956	1 052
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön omistajille	328	231	952	1 050
Määräysvallattomille omistajille	0	1	3	2
	<b>328</b>	232	956	1 052

**KONSERNIN TASE**

milj. euroa	Liite	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkääikaiset varat</b>				
Aineettomat hyödykkeet	6	101	88	100
Aineelliset hyödykkeet	6	3 840	3 753	3 856
Osuudet yhteisyrityksissä		195	214	213
Pitkääikaiset saamiset		50	55	51
Laskennalliset verosaamiset		36	35	35
Johdannaissopimukset	8	4	7	4
Muut rahoitusvarat		5	5	5
<b>Pitkääikaiset varat yhteensä</b>		<b>4 231</b>	4 157	4 262
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		1 524	1 699	1 563
Myyntisaamiset ja muut saamiset		1 228	911	1 097
Johdannaissopimukset	8	54	47	86
Rahat ja pankkisaamiset		1 004	511	783
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>3 810</b>	3 168	3 530
<b>Varat yhteensä</b>		<b>8 041</b>	7 325	7 793
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma		40	40	40
Muu oma pääoma	2	4 630	3 924	4 298
<b>Yhteensä</b>		<b>4 670</b>	3 964	4 338
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>		<b>0</b>	23	0
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>4 670</b>	3 988	4 338
<b>VELAT</b>				
<b>Pitkääikaiset velat</b>				
Korolliset velat		1 029	1 115	1 032
Laskennalliset verovelat		267	246	269
Varaukset		54	54	55
Eläkeveloitteet		130	134	131
Johdannaissopimukset	8	0	2	0
Muut pitkääikaiset velat		13	11	17
<b>Pitkääikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 493</b>	1 563	1 504
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Korolliset velat		167	113	163
Verovelat		29	66	36
Johdannaissopimukset	8	85	94	72
Ostovelat ja muut velat		1 597	1 501	1 679
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 878</b>	1 775	1 951
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 371</b>	3 338	3 455
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>8 041</b>	7 325	7 793

## LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	1-3/2018	1-3/2017	1-12/2017
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Voitto ennen veroja	397	236	1 094
Oikaisut, yhteensä	162	73	363
Käyttöpääoman muutos	-149	-227	-104
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>410</b>	<b>82</b>	<b>1 353</b>
Rahoituskulut, netto	-25	-25	-90
Maksetut verot	-62	-13	-169
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>323</b>	<b>44</b>	<b>1 094</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-85	-99	-475
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	0	0	-27
Aineellisten hyödykkeiden myynnit	0	4	5
Yhteisjärjestelyjen myynti	2	0	0
Muiden pitkäaikaisten saamisten muutos ja muut rahoitusvarat	-7	26	31
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-90</b>	<b>-69</b>	<b>-467</b>
<b>Rahavirta ennen rahoituseriä</b>	<b>234</b>	<b>-25</b>	<b>628</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Lainojen nettomuutos ja muut rahoituserät	-12	-252	-283
Osingonjako emoyhtiön omistajille	0	0	-332
Osingonjako määräysvallattomille omistajille	0	0	-15
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-12</b>	<b>-252</b>	<b>-631</b>
<b>Rahavarojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>221</b>	<b>-277</b>	<b>-3</b>

**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- rostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	40	20	4	-10	-62	-75	-52	3 867	3 733	22	3 755
Kauden voitto								200	200	1	201
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					26	1	4		31		31
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	26	1	4	200	231	1	232
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa											
Osingonjako									0		0
Osakeperusteinen palkitseminen			2	1				-3	1		1
Siirto kertyneistä voittovaroista									0		0
<b>Oma pääoma 31.3.2017</b>	40	20	7	-9	-36	-74	-48	4 065	3 964	23	3 988

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- rostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	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	0	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
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>	40	20	7	-9	-6	-73	-68	4 428	4 338	0	4 338

milj. euroa	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun	Omat osakkeet	Käyvän arvon rahastot	Uudelleen- rostaminen	Muuntoerot	Edellisten tilikausien voitto	Emoyhtiön omistajat	Määräys- vallattomat omistajat	Oma pääoma yhteensä
			vapaan oman pääoman rahasto								
<b>Oma pääoma 1.1.2018</b>	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
<b>Oikaistu oma pääoma 1.1.2018</b>	40	20	7	-9	-5	-73	-68	4 432	4 343	0	4 343
Kauden voitto								347	347	0	347
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					-6	0	-12		-18	0	-18
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-6	0	-12	347	328	0	328
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa											
Osingonjako								0	0	0	0
Osakeperusteinen palkitseminen			2	1				-4	-1		-1
Siirto kertyneistä voittovaroista		0						0	0		0
<b>Oma pääoma 31.3.2018</b>	40	19	9	-9	-12	-73	-80	4 775	4 670	0	4 670

## TUNNUSLUVUT

	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017	Viim. 12 kk
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	518	361	1 542	1 700
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), milj. euroa	499	293	1 472	1 678
Sijoitettu pääoma, milj. euroa	5 866	5 216	5 533	5 866
Korollinen nettovelka, milj. euroa	191	718	412	-
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin sekä osakkeisiin, milj. euroa	86	98	536	525
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	20,5	16,6	17,5	20,5
Oman pääoman tuotto, %	25,2	26,3	22,7	25,2
Oma pääoma/osake, euroa	18,26	15,50	16,96	-
Rahavirta/osake, euroa	1,26	0,17	4,28	5,37
Tulos/osake (EPS), euroa	1,36	0,78	3,56	4,13
Vertailukelpoinen tulos/osake (EPS), euroa	1,29	0,56	3,33	4,06
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	330	143	851	1 038
Omavaraisuusaste, %	58,2	54,6	55,8	-
Velan osuus kokonaispääomasta, %	3,9	15,3	8,7	-
Velkaantumisaste (gearing), %	4,1	18,0	9,5	-
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	255 797 674	255 730 906	255 775 535	255 791 999
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	255 830 024	255 790 141	255 790 141	255 830 024
Henkilöstö keskimäärin	5 319	5 067	5 297	-

## KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

## 1. LAADINTAPERIAATTEET

Konsernin osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2017 konsernitiilin päätöksen kanssa. Vertailukausista muuttuneet laadintaperiaatteet on lueteltu alla ja esitetty tarkemmin liitetiedossa 11 *Laadintaperiaatteiden muutokset*. Muuten laadintaperiaatteet ovat yhtenäiset konsernin vuositiilin päätöksen 2017 periaatteiden kanssa. Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tiilin päätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tiilin päätöksessä käytetyistä arvioista. Osavuositarkastus 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 on otettu 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 konsernitiilin päätökseen. Lisätietoja vaikutuksista löytyy liitetiedosta 11 *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. Ohjelmassa palkkionsaajina on 81 yhtiön johtoon ja henkilöstöön kuuluvaa henkilöä. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 573 662 omaa osaketta.

### 3. LIIKEVAIHTO

#### LIIKEVAIHTO KATEGORIOITTAIN

Ulkoinen liikevaihto	1-3/2018					1-3/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Polttoaineet <sup>1)</sup>	720	1 708	955	0	3 383	623	1 316	909	0	2 848
Kevyet tisleet	24	752	242	0	1 019	27	609	254	0	889
Keskitysleet	695	869	712	0	2 276	597	617	654	0	1 868
Raskas polttoöljy	0	87	1	0	88	0	91	1	0	92
Muut tuotteet	0	184	27	0	211	0	169	28	0	197
Muut palvelut	0	6	3	26	35	0	7	3	16	25
<b>Yhteensä</b>	<b>720</b>	<b>1 897</b>	<b>986</b>	<b>26</b>	<b>3 629</b>	<b>623</b>	<b>1 492</b>	<b>940</b>	<b>16</b>	<b>3 071</b>

<sup>1)</sup> 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 polttoainekategoriioihin.

#### LIIKEVAIHDON TULOUTUSAJANKOHTA

Ulkoinen liikevaihto	1-3/2018					1-3/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Yhtenä ajankohtana siirrettävät tuotteet	720	1 892	983	0	3 594	623	1 486	937	0	3 046
Yhtenä ajankohtana siirrettävät palvelut	0	6	3	0	9	0	0	2	0	2
Ajan kuluessa siirrettävät palvelut	0	0	0	26	26	0	7	0	16	22
<b>Yhteensä</b>	<b>720</b>	<b>1 897</b>	<b>986</b>	<b>26</b>	<b>3 629</b>	<b>623</b>	<b>1 492</b>	<b>940</b>	<b>16</b>	<b>3 071</b>

#### LIIKEVAIHTO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN

1-3/2018	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	720	1 897	986	26	0	3 629
Sisäinen liikevaihto	40	556	10	39	-645	0
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>759</b>	<b>2 453</b>	<b>996</b>	<b>65</b>	<b>-645</b>	<b>3 629</b>

1-3/2017	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	623	1 492	940	16	0	3 071
Sisäinen liikevaihto	75	517	8	39	-639	0
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>699</b>	<b>2 009</b>	<b>948</b>	<b>55</b>	<b>-639</b>	<b>3 071</b>

#### LIIKEVAIHTO KOHDEMAAN MUKAAN

Ulkoinen liikevaihto	1-3/2018					1-3/2017				
	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä	Uusiutuvat tuotteet	Öljy-tuotteet	Marketing & Services	Muut	Yhteensä
Eurooppa sisältäen Venäjän	540	1 470	985	25	3 020	507	1 377	867	13	2 764
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	179	105	0	0	285	116	75	0	0	190
Muut maat	0	322	0	2	324	0	41	73	3	116
<b>Yhteensä</b>	<b>720</b>	<b>1 897</b>	<b>986</b>	<b>26</b>	<b>3 629</b>	<b>623</b>	<b>1 492</b>	<b>940</b>	<b>16</b>	<b>3 071</b>



#### 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 Nynasin sekä konsernin yhteiset kustannukset. Segmenttien suoritusta tarkastellaan säännöllisesti ylimmän operatiivisen päätöksentekijän, toimitusjohtajan, toimesta, suorituksen arvioimiseksi ja resurssien kohdistamiseksi.

<b>LIKEVAIHTO</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>1-12/2017</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Uusiutuvat tuotteet	759	699	3 243	3 304
Öljytuotteet	2 453	2 009	8 490	8 934
Marketing & Services	996	948	3 912	3 960
Muut	65	55	237	248
Eliminoinnit	-645	-639	-2 666	-2 672
<b>Yhteensä</b>	<b>3 629</b>	<b>3 071</b>	<b>13 217</b>	<b>13 775</b>

<b>LIKEVOITTO</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>1-12/2017</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Uusiutuvat tuotteet <sup>1)</sup>	279	91	476	664
Öljytuotteet	135	182	650	604
Marketing & Services	13	12	69	70
Muut	-9	-17	-24	-16
Eliminoinnit	2	3	0	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>421</b>	<b>271</b>	<b>1 171</b>	<b>1 320</b>

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

<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>1-12/2017</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Uusiutuvat tuotteet	296	80	561	777
Öljytuotteet	99	126	495	469
Marketing & Services	13	11	68	70
Muut	-9	-17	-24	-16
Eliminoinnit	2	3	0	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>401</b>	<b>204</b>	<b>1 101</b>	<b>1 298</b>

<b>POISTOT JA ARVONALENTUMISET</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>1-12/2017</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Uusiutuvat tuotteet	28	26	110	111
Öljytuotteet	57	52	213	218
Marketing & Services	6	6	25	25
Muut	7	5	24	26
Eliminoinnit	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>98</b>	<b>89</b>	<b>371</b>	<b>380</b>

<b>INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>1-12/2017</b>	<b>Viim. 12 kk</b>
Uusiutuvat tuotteet	28	28	122	122
Öljytuotteet	46	55	307	299
Marketing & Services	4	7	37	33
Muut	9	8	70	71
Eliminoinnit	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>86</b>	<b>98</b>	<b>536</b>	<b>525</b>

<b>KOKONAISVARAT</b>	<b>31.3.2018</b>	<b>31.3.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Uusiutuvat tuotteet	2 321	2 248	2 255
Öljytuotteet	3 798	3 715	3 827
Marketing & Services	585	549	585
Muut	491	503	499
Kohdistamattomat varat	1 140	636	934
Eliminoinnit	-294	-325	-308
<b>Yhteensä</b>	<b>8 041</b>	<b>7 325</b>	<b>7 793</b>

<b>SIDOTTU PÄÄOMA</b>	<b>31.3.2018</b>	31.3.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	1 906	1 844	1 863
Öljytuotteet	2 592	2 629	2 497
Marketing & Services	259	212	280
Muut	291	257	292
Eliminoinnit	-8	-11	-12
<b>Yhteensä</b>	<b>5 041</b>	4 930	4 920

<b>KOKONAISVELAT</b>	<b>31.3.2018</b>	31.3.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	415	404	392
Öljytuotteet	1 206	1 086	1 330
Marketing & Services	327	337	306
Muut	200	246	206
Kohdistamattomat velat	1 510	1 579	1 516
Eliminoinnit	-286	-315	-295
<b>Yhteensä</b>	<b>3 371</b>	3 338	3 455

<b>SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %</b>	<b>31.3.2018</b>	31.3.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	35,4	25,5	25,6
Öljytuotteet	23,5	26,2	25,6
Marketing & Services	27,9	40,6	28,7

<b>VERTAILUKELPOINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO, %</b>	<b>31.3.2018</b>	31.3.2017	31.12.2017
Uusiutuvat tuotteet	41,4	26,0	30,2
Öljytuotteet	18,2	19,8	19,5
Marketing & Services	27,9	40,6	28,5

**SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

<b>LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	759	924	793	828	699
Öljytuotteet	2 453	2 355	2 045	2 080	2 009
Marketing & Services	996	1 027	986	952	948
Muut	65	68	57	58	55
Eliminoinnit	-645	-737	-652	-638	-639
<b>Yhteensä</b>	<b>3 629</b>	<b>3 636</b>	<b>3 229</b>	<b>3 280</b>	<b>3 071</b>

<b>LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	279	144	119	122	91
Öljytuotteet	135	140	199	130	182
Marketing & Services	13	11	27	19	12
Muut	-9	0	-2	-6	-17
Eliminoinnit	2	1	-4	0	3
<b>Yhteensä</b>	<b>421</b>	<b>296</b>	<b>339</b>	<b>264</b>	<b>271</b>

<b>VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	296	209	171	101	80
Öljytuotteet	99	89	158	122	126
Marketing & Services	13	11	27	19	11
Muut	-9	0	-2	-6	-17
Eliminoinnit	2	1	-4	0	3
<b>Yhteensä</b>	<b>401</b>	<b>311</b>	<b>350</b>	<b>236</b>	<b>204</b>

<b>POISTOT JA ARVONALENTUMISET VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	28	28	27	28	26
Öljytuotteet	57	57	52	52	52
Marketing & Services	6	6	6	6	6
Muut	7	7	6	6	5
Eliminoinnit	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>89</b>

<b>INVESTOINNIT AINEETTOMIIN JA AINEELLISIIN HYÖDYKKEISIIN SEKÄ OSAKKEISIIN VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	28	47	23	24	28
Öljytuotteet	46	104	78	71	55
Marketing & Services	4	9	7	13	7
Muut	9	12	36	14	8
Eliminoinnit	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>86</b>	<b>172</b>	<b>144</b>	<b>122</b>	<b>98</b>

<b>SIDOTTU PÄÄOMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>1-3/2018</b>	10-12/2017	7-9/2017	4-6/2017	1-3/2017
Uusiutuvat tuotteet	1 906	1 863	1 870	1 895	1 844
Öljytuotteet	2 592	2 497	2 538	2 597	2 629
Marketing & Services	259	280	304	204	212
Muut	291	292	293	283	257
Eliminoinnit	-8	-12	-14	-10	-11
<b>Yhteensä</b>	<b>5 041</b>	<b>4 920</b>	<b>4 990</b>	<b>4 968</b>	<b>4 930</b>

## 5. TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYSLASKELMAT IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN

## VERTAILUKELPOISEN JA RAPORTOIDUN LIIKEVOITON TÄSMÄYTYSLASKELMAT

<b>Konserni</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>10-12/2017</b>	<b>1-12/2017</b>
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>401</b>	<b>204</b>	<b>311</b>	<b>1 101</b>
varastovoitot/-tappiot	32	42	-1	31
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-12	24	-13	24
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	2	3	0	3
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	-2	-1	-1	12
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>421</b>	<b>271</b>	<b>296</b>	<b>1 171</b>
<b>Uusiutuvat tuotteet</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>10-12/2017</b>	<b>1-12/2017</b>
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>296</b>	<b>80</b>	<b>209</b>	<b>561</b>
varastovoitot/-tappiot	-10	13	-31	-80
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-7	-2	-35	-5
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>279</b>	<b>91</b>	<b>144</b>	<b>476</b>
<b>Öljytuotteet</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>10-12/2017</b>	<b>1-12/2017</b>
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>99</b>	<b>126</b>	<b>89</b>	<b>495</b>
varastovoitot/-tappiot	41	29	30	111
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	-5	26	22	29
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	2	3	0	3
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	-2	-1	-1	12
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>135</b>	<b>182</b>	<b>140</b>	<b>650</b>
<b>Marketing &amp; Services</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>10-12/2017</b>	<b>1-12/2017</b>
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>68</b>
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>69</b>
<b>Muut</b>	<b>1-3/2018</b>	<b>1-3/2017</b>	<b>10-12/2017</b>	<b>1-12/2017</b>
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>-9</b>	<b>-17</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>
varastovoitot/-tappiot	0	0	0	0
avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset	0	0	0	0
omaisuuden myyntivoitot/-tappiot	0	0	0	0
vakutus- ja muut korvaukset	0	0	0	0
muut oikaisut	0	0	0	0
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>-9</b>	<b>-17</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>

**VERTAILUKELPOISEN LIIKEVOITON JA VERTAILUKELPOISEN TILIKAUDEN VOITON TÄSMÄYTYSLASKELMA**

	1-3/2018	1-3/2017	1-12/2017
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO</b>	<b>401</b>	204	1 101
rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-24	-35	-77
tuloverot	-50	-35	-180
määräysvallattomien omistajien osuus	0	-1	-3
verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	3	10	11
<b>VERTAILUKELPOINEN TILIKAUDEN VOITTO</b>	<b>330</b>	143	851

**KESKIMÄÄRÄISEN SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTON TÄSMÄYTYSLASKELMA, VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %**

	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO, VIIM. 12 KK</b>	<b>1 298</b>	1 011	1 101
rahoitustuotot	4	5	4
kurssierot ja käypien arvojen muutokset	10	-33	-2
tuloverot	-195	-152	-180
verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä	-9	15	-1
Vertailukelpoinen tilikauden voitto verojen jälkeen	1 108	845	921
Sijoitettu pääoma keskimäärin	5 394	5 092	5 266
<b>KESKIMÄÄRÄINEN SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTTO VEROJEN JÄLKEEN (ROACE), %</b>	<b>20,5</b>	16,6	17,5

**OMAVARAISUUSASTEEN TÄSMÄYTYSLASKELMA**

	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
<b>Oma pääoma</b>	<b>4 670</b>	3 988	4 338
Varat yhteensä	8 041	7 325	7 793
Saadut ennakot	20	18	21
<b>OMAVARAISUUSASTE, %</b>	<b>58,2</b>	54,6	55,8

**6. AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS JA SITOUKSET**

	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
<b>AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOS</b>	<b>3 955</b>	3 833	3 833
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>3 955</b>	3 833	3 833
Poistot ja arvonalentumiset	-98	-89	-371
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	86	98	509
Vähennykset	-1	-4	-12
Muuntoerot	-1	3	-4
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>3 941</b>	3 841	3 955
<b>SITOUKSET AINEELLISTEN JA AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN OSTAMISEEN</b>	<b>31.3.2018</b>	31.3.2017	31.12.2017
Sitoumukset aineellisten hyödykkeiden ostamiseen	47	27	32
Yhteensä	47	27	32

**7. KOROLLISET NETTOVELAT JA LIKVIDITEETTI**

	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>167</b>	113	163
Lyhytaikaiset korolliset velat	167	113	163
Pitkäaikaiset korolliset velat	0	0	0
<b>Korolliset velat</b>	<b>1 195</b>	1 229	1 195
Rahat ja pankkisaamiset	-1 004	-511	-783
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>191</b>	718	412
<b>Likviditeetti, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja velkaohjelmat</b>	<b>31.3.2018</b>	31.3.2017	31.12.2017
Rahat ja pankkisaamiset	1 004	511	783
Käyttämättömät sitovat luottolimitit	1 650	1 650	1 650
<b>Yhteensä</b>	<b>2 654</b>	2 161	2 433
Lisäksi: käyttämätön osa yritystodistusohjelmasta (ei sitova)	400	400	400

## 8. RAHOITUSINSTRUMENTIT

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

	31.3.2018		31.3.2017		31.12.2017	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto	Nimellis- arvo	Käypä arvo, netto
<b>Korko- ja valuuttajohdannaiset</b>						
Koronvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan alaiset	124	1	250	5	124	1
Ilman suojauslaskentaa	26	1	0	0	26	1
Valuuttajohdannaiset						
Suojauslaskennan alaiset	1 365	25	1 765	-14	1 392	27
Ilman suojauslaskentaa	1 253	0	1 387	1	1 634	29

	31.3.2018			31.3.2017			31.12.2017		
	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto	Määrä GWh	Määrä miljoonaa bbl	Käypä arvo, netto
<b>Hyödykejohdannaiset</b>									
Myyntisopimukset									
Ilman suojauslaskentaa	0	23	-61	0	41	9	0	17	-59
Ostosopimukset									
Ilman suojauslaskentaa	2 907	19	6	2 483	22	-44	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 optoiden osalta arvonnäytysmalleihin. Summat sisältävät maksamattomat suljetut positiot. Johdannaissopimuksia solmitaan pääasiassa kurssierojen, korkotason ja hintariskin hallitsemiseksi.

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin sekä käyvän arvon hierarkia 31.3.2018

Tase-erä	Johdannaiset, suojauslaskenta	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>								
Pitkäaikaiset saamiset			50	50	50			
Johdannaissopimukset	2	2		4	4		4	
Muut rahoitusvarat		5		5	5			5
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>								
Myyntisaamiset ja muut saamiset <sup>1)</sup>			1 222	1 222	1 222			
Johdannaissopimukset	27	27		54	54	1	54	
Rahat ja pankkisaamiset			1 004	1 004	1 004			
<b>Rahoitusvarat</b>	29	34	2 277	2 339	2 339			
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>								
Korolliset velat			1 029	1 029	1 058	896	162	
Johdannaissopimukset		0		0	0		0	
Muut pitkäaikaiset velat			13	13	13			
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>								
Korolliset velat			167	167	167		167	
Johdannaissopimukset	2	82		85	85	12	73	
Ostovelat ja muut velat			1 597	1 597	1 597			
<b>Rahoitusvelat</b>	2	83	2 806	2 891	2 920			

<sup>1)</sup> poislukien ei-rahamääräiset erät

Raportointikaudella ei ole luokiteltu instrumentteja arvostettavaksi käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta.

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)

Tasolla 1 olevat korolliset velat ovat listattuja joukkovelkakirjalainoja. Muiden rahoitusinstrumenttien käyvät arvot eivät poikkeaa merkittävästi niiden kirjanpitoarvosta.

Vuoden 2018 ensimmäisen kolmen 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.

## 9. 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.

<b>Liiketoimet yhteisjärjestelyiden ja muun lähipiiriin kanssa</b>	<b>31.3.2018</b>	31.3.2017	31.12.2017
Tavaroiden ja palveluiden myynnit	77	34	191
Tavaroiden ja palveluiden ostot	54	59	182
Saamiset	105	77	84
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0	1
Velat	23	12	4

## 10. VASTUUSITOUKSET

<b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b>	<b>31.3.2018</b>	31.3.2017	31.12.2017
Omasta puolesta sitoumuksiin annetut			
Kiinteistökiinnitykset	17	17	17
Pantit	116	116	116
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	34	34	40
Yhteensä	168	168	174
Yhteisjärjestelyjen puolesta annetut			
Pantit	45	46	45
Takaukset	0	1	1
Yhteensä	45	47	46
Muiden puolesta annetut			
Takaukset	1	1	1
Vastuusitoumukset ja muut vastuut	0	0	0
Yhteensä	1	1	1
<b>Yhteensä</b>	<b>214</b>	<b>215</b>	<b>221</b>
<b>Käyttöleasingvastuut</b>	<b>31.3.2018</b>	31.3.2017	31.12.2017
Yhden vuoden kuluessa	64	68	74
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	59	76	61
Yli viiden vuoden kuluttua	70	78	71
<b>Yhteensä</b>	<b>193</b>	<b>222</b>	<b>206</b>

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

## 11. LAADINTAPERIAATTEIDEN MUUTOKSET

Tässä liitetiedossa esitetään IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista standardien käyttöönoton vaikutukset sekä IFRS 2 Osakeperusteiset maksut standardin muutosten vaikutus.

### 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 hankintamenu -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 tuloksen 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	
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>					
Pitkäaikaiset saamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintamenu	51	51	
Johdannaisopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	2	2	
Johdannaisopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	2	2	
Muut rahoitusvarat	Myytävisissä olevat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	5	5	
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>					
Myyntisaamiset ja muut saamiset <sup>1)</sup>	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintamenu	1 093	1 094	1
Johdannaisopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	29	29	
Johdannaisopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	58	58	
Rahat ja pankkisaamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettu hankintamenu	783	783	
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>					
Korolliset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintamenu	1 032	1 032	
Johdannaisopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	0	0	
Johdannaisopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	0	0	
Muut pitkäaikaiset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintamenu	17	17	
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>					
Korolliset velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintamenu	163	163	
Johdannaisopimukset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Johdannaiset, suojauslaskenta	2	2	
Johdannaisopimukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	70	70	
Ostovelat ja muut velat	Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettu hankintamenu	1 679	1 679	

<sup>1)</sup> 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 tavaraan 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 konsernitilinpäätökseen. Johto on arvioinut IFRS 15:n vaikutuksia Nesteen liiketoiminta-alueilla käytetyille sopimustyypeille. Valtaosa konsernin liikevaihdosta koostuu polttoaineiden ja muiden tuotteiden myynnistä. Myyntisopimukset ovat luonteeltaan vakiomuotoisia ja niiden toimitusehdot on tutkittu, eikä niistä aiheudu merkittävää muutosta aikaisempaan tuloutukseen. Tiettyjä varastointipalvelusopimuksia, alennuksia, bonuksia, sopimussakkoja, takuusoituksia ja muita erityisehtoja, jotka poikkeavat vakiomuotoisista sopimustyypeistä on myös analysoitu tarkemmin, eikä niillä ole vaikutusta Nesteen tuloutukseen verrattuna edeltäviin laadintaperiaatteisiin.

Osa konsernin tuotemyynteistä 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 realisoituna erotus kirjataan omaan pääomaan. Osakeperusteisten palkkioiden veroverovelat, 6 miljoonaa euroa, luokiteltiin 1.1.2018 veloista omaan pääomaan: 4 miljoonaa euroa Muista pitkäaikaisista veloista ja 2 miljoonaa euroa Ostovelloista ja muista veloista.

IFRS 2:n muutoksilla liittyen oikeuden syntymisehtojen vaikutusten arvostukseen ja osakeperusteisen maksun ehtojen muutoksen käsittelyyn ei ollut vaikutuksia Neste-konserniin.

Osakeperusteisista maksuista osavuositarkastuskaudella 1.1.-31.3.2018 kuluksi kirjattu määrä oli 1 miljoonaa euroa alhaisempi kuin mitä olisi kirjattu aiemman tilinpäätöskäytännön mukaisesti.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

## Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	=	Vertailukelpoinen liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen liikevoitto <sup>1</sup>	=	Liikevoitto +/- varastovoitot/-tappiot +/- avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset +/- omaisuuden myyntivoitot/-tappiot - vakuutus- ja muut korvaukset +/- muut oikaisut
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Varastovoitot/-tappiot, avoimien hyödyke- ja valuuttajohdannaisten käypien arvojen muutokset, omaisuuden myyntivoitot/-tappiot, vakuutus- ja muut korvaukset 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 $\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{tuloverot, viim. 12 kk}}{\text{Oma pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Keskimääräisen sijoitetun pääoman tuotto verojen jälkeen (ROACE), %	=	100 x $\frac{\text{Vertailukelpoinen liikevoitto} + \text{rahoitustuotot} + \text{kurssierot ja käypien arvojen muutokset} - \text{tuloverot} - \text{verot muista ROACE-tunnuslukuun vaikuttavista eristä, viim. 12 kk}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin, 5 kvartaalin loppuarvot}}$
Sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma yhteensä + korolliset velat
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset
Velan osuus kokonaispääomasta, %	=	100 x $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Korolliset nettovelat} + \text{oma pääoma yhteensä}}$
Velkaantumisaste (gearing), %	=	100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	100 x $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
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 - 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	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
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)	=	$\frac{\text{Viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos / osake}}$
Osinko tuloksesta, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	$100 \times \frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi kauden lopussa}}$
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 kauden lopussa

**Markkinatekijöiden tunnusluvut**

Öljytuotteiden viitemarginaali (USD/bbl)	=	Tuotteiden arvo - raaka-ainekustannukset - jalostuksen oletetut muuttuvat kustannukset - myynnin rahtikustannukset
Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali (USD/bbl)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate x keskimääräinen EUR/USD-valuuttakurssi kyseiselle ajanjaksolle x keskimääräinen jalostuksen tuotesaanto}}{\text{Jalostettujen tuotteiden myyntivolyymi x barreileita tonnissa -muuntosuhde}}$
Öljytuotteiden lisämarginaali (USD/bbl)	=	Öljytuotteiden kokonaisjalostusmarginaali - öljytuotteiden viitemarginaali
Uusiutuvien tuotteiden viitemarginaali (USD/tonni)	=	Euroopan osuus myynnistä x (FAME - CPO) + Pohjois-Amerikan osuus myynnistä x (SME - SBO) <sup>2</sup>
Uusiutuvien tuotteiden vertailukelpoinen myyntikate (USD/tonni)	=	$\frac{\text{Vertailukelpoinen myyntikate}}{\text{Kokonaismyymtimäärä}}$
Uusiutuvien tuotteiden lisämarginaali (USD/tonni)	=	Vertailukelpoinen myyntikate - (viitemarginaali - oletetut muuttuvat tuotantokustannukset)

<sup>1</sup> Liiketoimintaympäristössä, jossa Neste toimii, hyödykkeiden hinnat ja valuuttakurssit heilahtelevat ja voivat siten aiheuttaa merkittävää vaihtelua varaston arvoihin ja liikevoittoon. Vertailukelpoinen liikevoitto poistaa sekä varastovoitot/-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 käyttöpääoman 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.

<sup>2</sup> FAME = rasvahapon metyyliesteri (biodiesel), CPO = palmuöljy, SME = soijaöljyn metyyliesteri (biodiesel), SBO = soijaöljy

