

**LISTALLEOTTOESITE  
2.6.2005**

# **NESTE OIL**

**NESTE OIL OYJ:N**

**€200.000.000 VAIHTUVAKORKKOINEN SARJALAINAMUOTOINEN  
JOUKKOVELKAKIRJALAINA 1/2005**

**€200.000.000 KIINTEÄKORKKOINEN SARJALAINAMUOTOINEN  
JOUKKOVELKAKIRJALAINA 2/2005**

**Pääjärjestäjät:**

**OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj  
Sampo Pankki Oyj**

## **Liikkeeseenlaskija:**

Neste Oil Oyj  
Keilaranta 8  
Espoo  
PL 95  
00095 NESTE OIL  
Y-tunnus 1852302-9  
kotipaikka Espoo  
puhelin 010 458 11  
faksi 010 458 4442  
www.nesteoil.fi  
("Neste Oil" tai "yhtiö")

## **Lainojen pääjärjestäjät**

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj  
Raha-, valuutta ja velkapääomamarkkinat  
Teollisuuskatu 1 b  
PL 308  
00101 Helsinki

Sampo Pankki Oyj  
Pääomamarkkinat  
PL 1027  
Unioninkatu 22  
00075 SAMPO

Lainojen järjestäminen on osa pääjärjestäjien liiketoimintaa, eikä järjestämiseen liity muita etunäkökohtia kuin tavanomaisia taloudellisia etuja.

Tämä listalleottoesite on laadittu arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495), valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539) 50a §:n (27.1.2005/66), EU:n komission asetuksen (EY) 809/2004, liitteet IX ja XIII sekä Rahoitustarkastuksen myöntämän poikkeusluvan (diaarinumero 86/250/2005) mukaisesti.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt esitteen, mutta ei vastaa tietojen oikeellisuudesta.

Lainat tullaan merkitsemään Rahoitustarkastuksen pitämään joukkovelkakirjalainojen luetteloon.

## SISÄLLYSLUETTELO

sivu

1.	<b>RISKITEKIJÄT</b>	3
	Neste Oilin takaisinmaksukykyyn liittyviä riskejä	3
2	<b>ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET</b>	3
3	<b>LAINAEHDOT</b>	4
	Neste Oil Oyj:n vaihtuvakorkoinen sarjalainamuotoinen joukkovelkakirjalaina 1/2005	4
	Neste Oil Oyj:n kiinteäkorkoinen sarjalainamuotoinen joukkovelkakirjalaina 2/2005	9
4	<b>TIEDOT JOUKKOVELKAKIRJALAINOJEN 1/2005 JA 2/2005 LIIKKEESEENLASKUSTA</b>	14
5	<b>MUITA TIETOJA MERKITSIJÖILLE</b>	15
6	<b>TIETOJA NESTE OILISTA</b>	16
6.1	Liiketoiminnan kuvaus	17
6.2	Organisaatorakenne	17
6.3	Kehitysnäkymät	17
6.4	Hallinto-, johto- ja valvontaelimet	18
6.5	Pääosakkaat	20
6.6	Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista ja vastuista, rahoitusasemasta sekä toiminnan tuloksesta	21
6.7	Nähtävillä olevat asiakirjat	24
7	<b>VIITATUT ASIAKIRJAT</b>	24

## **1 RISKITEKIJÄT**

*Arvopaperisijoitukseen liittyy riskejä, muun muassa jäljempänä kuvattuja. Ne tulee sijoituspäätöstä tehtäessä ottaa huomioon samoin kuin muutkin listalleottoesitteessä esitetyt tiedot.*

*Neste Oilin takaisinmaksukykyyn liittyviä riskejä*

Yhtiön liiketoimintaan ja sen yhtiöoikeudelliseen asemaan jakautumisen seurauksena syntyneenä yhtiönä liittyviä riskejä, jotka toteutuessaan saattavat vaikuttaa yhtiön takaisinmaksukykyyn, on kuvattu jäljempänä kohdassa 7 viitatus asiakirjan Neste Oil Oyj Listalleottoesite 29.3.2005 sivuilla 16-26.

*Liikkeeseen laskettaviin lainoihin liittyviä riskejä*

Takaisinmaksu

Lainojen liikkeeseenlaskijana vain Neste Oil vastaa niiden koron ja pääoman maksamisesta. Lainoilla ei ole vakuutta.

Tuotto

Lainoihin liittyy korkosijoitusten tavanomainen riski: sijoituksen arvo laskee, kun korot nousevat, ja nousee, kun korot laskevat.

Jälkimarkkinat

Lainat ovat jälkimarkkinakelpoisia ja ne tullaan hakemaan listattavaksi Helsingin Pörssin päällyställe edellyttäen, että kutakin lainaa on merkitty vähintään 3.500.000 euron edestä. Neste Oil ei voi kuitenkaan taata, että lainoille syntyy todelliset jälkimarkkinat. Lainan myynti ennen sen eräpäivää saattaa aiheuttaa myyntivoittoa tai –tappiota.

Verotus.

Lainan ja sen tuoton verotuskohtelussa laina-aikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon.

## **2 ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET**

Esitteessä annetuista tiedoista on vastuussa Neste Oilin hallitus:

Timo Peltola, puheenjohtaja  
Mikael von Frenckell, varapuheenjohtaja  
Ainomaija Haarla, jäsen  
Kari Jordan, jäsen  
Juha Laaksonen, jäsen  
Nina Linander, jäsen  
Pekka Timonen, jäsen  
Maarit Toivanen-Koivisto, jäsen

Vakuutamme varmistaneemme riittävän huolellisesti, että listalleottoesitteessä annetut tiedot vastaavat parhaan ymmärryksemme mukaan tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Espoo 2.6.2005  
Hallitus

Yhtiön tilintarkastaja on PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö, päävastuullisena tilintarkastajana Markku Marjomaa, KHT.

Tilintarkastajan osoite on Itämerentori 2, 00180 Helsinki.

Vuosia 2002-2004 koskevia yhdisteltyjä ns. carve-out tilinpäätöksiä koskeva tilintarkastajien lausunto on jäljempänä tämän esitteen sivulla 20.

Tilikaudelta 1.5. – 31.12.2004 annettu tilintarkastuskertomus on jäljempänä kohdassa 7 viitatus asiakirjan Neste Oil Listalleottoesite 29.3.2005 sivulla F-43.

### **3 LAINAEHDOT**

#### **Neste Oil Oyj:n vaihtuvakorkoinen sarjalainamuotoinen joukkovelkakirjalaina 1/2005**

Neste Oil Oyj (jäljempänä "Liikkeeseenlaskija") laskee liikkeeseen velkakirjalain 34 § 1 momentissa tarkoitetun joukkovelkakirjalainan (jäljempänä "Laina"). Lainan järjestäjänä toimivat OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj ja Sampo Pankki Oyj (jäljempänä "Pääjärjestäjä").

Lainan ehdot ovat seuraavat:

#### ***1. Lainan nimellisarvo ja liikkeeseenlasku***

Lainan nimellisarvo on enintään kaksisataamiljoonaa (200.000.000) euroa tai sitä korkeampi määrä, mikäli Liikkeeseenlaskijan hallitus on päättänyt korottaa Lainan nimellisarvoa.

Laina lasketaan liikkeeseen 22. päivänä kesäkuuta 2005 (jäljempänä "Liikkeeseenlaskupäivä") Suomen Arvopaperikeskus Oy:n (jäljempänä "APK") arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina.

APK:n säännöissä tarkoitettu liikkeeseenlaskun hoitaja (jäljempänä "Liikkeeseenlaskun Hoitaja") on OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj, Teollisuuskatu 1 b, 00101 Helsinki, puhelin 010 252 7970.

Lainaa tarjotaan merkittäväksi vähintään sadantuhannen (100.000) euron erissä. Lainan arvo-osuuksien yksikkökoko on viisikymmentätuhatta (50.000) euroa.

#### ***2. Laina-aika ja takaisinmaksu***

Laina-aika on 22.6.2005 – 22.6.2009.

Laina maksetaan takaisin kokonaisuudessaan nimellisarvostaan 22.6.2009

#### ***3. Emissiokurssi***

Lainan emissiokurssi on vaihtuva. Liikkeeseenlaskija varaa oikeuden määrittellä emissiokurssin tapauskohtaisesti.

#### ***4. Lainan merkintä***

Lainan merkintäaika on jatkuva ja se alkaa 7.6.2005.

Lainaa tarjotaan sijoittajien merkittäväksi erikseen ilmoitettavina ajankohtina ("Myyntiaika") pääsääntöisesti tarjouspyyntömenettelyllä ("book-building"), jolloin Pääjärjestäjät välittävät Lainan merkintöjä Liikkeeseenlaskijalle. Ensimmäisen lainaerän Myyntiaika alkaa 7.6.2005 ja päättyy Pääjärjestäjien erikseen ilmoittamana ensimmäisen lainaerän merkintäpäivänä, jolloin myös viimeistään vahvistetaan Lainan jäljempänä kohdassa 5(i) tarkoitettu marginaali.

Lainan merkintäpaikat ovat OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj/Raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinat, Teollisuuskatu 1 b, 00101 Helsinki, puhelin 010 252 7970, ja Sampo Pankki Oyj/ Pääomamarkkinat, Unioninkatu 22, 00075 SAMPO, puhelin 010 513 2725.

Liikkeeseenlaskija hyväksyy lopulliset merkinnät. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus hylätä merkintä osittain tai kokonaisuudessaan.

Merkittäessä Lainaa ennen ensimmäistä koronmaksupäivää, on merkitsijän maksettava lainaehtojen mukaan kertynyt korko Liikkeeseenlaskupäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta. Merkittäessä Lainaa ensimmäisen koronmaksupäivän jälkeen muuna kuin koronmaksupäivänä merkitsijän on maksettava kertynyt korko kyseisen korkokauden alkamispäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta.

Merkinnät on maksettava merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla. Merkityt lainamäärät toimitetaan merkitsijöiden ilmoittamille arvo-osuustileille merkinnän yhteydessä ilmoitettavana päivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti.

## **5. Lainan korko**

Lainalle maksetaan vaihtuvaa korkoa seuraavasti:

- (i) Liikkeeseenlaskun Hoitajan määrittämä kolmen (3) kuukauden EURIBOR-korko lisätynä 0,40<sup>1</sup> % p.a. marginaalilla.
- (ii) Jos kolmen (3) kuukauden Euribor-korkoa tai sitä vastaavaa noteerausta ei ole saatavilla, käytetään Pääjärjestäjien Suomessa vallitsevan korkotason perusteella määrittelemää sitä lähinnä vastaavan jakson korkoa.
- (iii) Vaihtuvan koron laskuperusteena käytetään korkokauden todellisia päiviä jaettuna 360:lla.

EURIBOR-korko on Euroopan Pankkiyhdistysten Liiton noteeraama kolmen (3) kuukauden talletuksen korko, joka ilmoitetaan Moneyline Teleraten sivulla 248 (tai sitä korvaavalla sivulla) kello 11.00 Brysselin aikaa kaksi Helsingin pankkipäivää ennen korkojakson alkamispäivää. Liikkeeseenlaskun Hoitaja ilmoittaa pyydettyessä voimassa olevan EURIBOR-koron.

Korko maksetaan neljännesvuosittain 22.3, 22.6, 22.9 ja 22.12, ensimmäisen kerran 22.9.2005 ja viimeisen kerran Lainan takaisinmaksupäivänä.

Korko kertyy kullekin korkokaudelle mukaan lukien korkokauden ensimmäinen päivä ja pois lukien korkokauden viimeinen päivä. Ensimmäinen korkokausi alkaa Liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy ensimmäisenä koronmaksupäivänä. Kukin seuraava korkokausi alkaa edellisenä koronmaksupäivänä ja päättyy seuraavana koronmaksupäivänä.

---

<sup>1</sup> Lainan marginaali on vahvistettu ja esitetty tältä osin täydennetty 7.6.2005.

## **6. Lainan vakuus ja etuoikeusasema**

Lainalle ei ole asetettu vakuutta.

Lainalla on sama etuoikeusasema kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.

## **7. Koron ja pääoman maksaminen**

Lainan korko ja pääoma maksetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti.

Mikäli koronmaksupäivä tai pääoman maksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksun suorittaminen seuraavaan pankkipäivään. Maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään.

"Pankkipäivällä" tarkoitetaan näissä lainaehdoissa päivää, jolloin pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna ja jolloin Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express (TARGET) System on avoinna.

## **8. Ennenaikainen takaisinmaksu**

Lainan arvo-osuuden haltijalla on oikeus vaatia, että Lainan pääoma ja kertynyt korko erääntyvät hänen omistamansa lainapääoman osalta kokonaisuudessaan takaisin maksettavaksi aikaisintaan kymmenen (10) päivän kuluttua siitä, kun Liikkeeseenlaskija on vastaanottanut asiaa koskevan kirjallisen vaatimuksen, jos vaatimuksessa mainittu irtisanomisperuste on olemassa vaatimuksen vastaanottopäivänä ja vaadittuna eräpäivänä.

Irtisanomisperusteita ovat:

- (a) Lainan korkoa tai pääomaa ei ole suoritettu viiden (5) pankkipäivän kuluessa Koronmaksupäivästä tai Lainan takaisinmaksupäivästä, tai ko. maksupäivän sattuessa muuksi kuin pankkipäiväksi, ensimmäisestä maksupäivän jälkeisestä pankkipäivästä, paitsi mikäli maksamatta jättäminen on aiheutunut kohdassa 9 tarkoitetusta syystä; tai
- (b) Liikkeeseenlaskija on asettanut vakuuden tämän Lainan liikkeeseenlaskun jälkeen liikkeeseen laskemalleen julkiselle joukkovelkakirjalainalle tai muulle julkiselle lainalle, joka on otettu noteerattavaksi tai jota on sitouduttu hakemaan noteerattavaksi jossakin arvopaperipörssissä; tai
- (c) Liikkeeseenlaskijan muu vähintään kolmenkymmenenviidenmiljoonan (35.000.000) euron tai sen muun valuutan määräinen velka erääntyy ennenaikaisesti takaisinmaksettavaksi Liikkeeseenlaskijan laiminlyönnin tai sopimusrikkomuksen takia tai jos tällaisen velan pääomaa tai korkoa ei makseta takaisin viimeistään eräpäivänä tai eräpäivän jälkeisenä alkuperäisten sopimusehtojen mukaisena maksuajan pidennysakana. Liikkeeseenlaskijan antama omavelkainen takaussitoumus rinnastetaan yllä mainittuun velkaan. Lainan arvo-osuuden haltijalla ei kuitenkaan ole irtisanomisoikeutta edellä mainitun sopimusrikkomuksen perusteella, mikäli Liikkeeseenlaskija on vilpittömässä mielessä kiistänyt tuomioistuimessa tai välimiesmenettelyssä sopimusrikkomuksen perusteen eikä asiassa ole annettu lainvoimaista tuomioita tai päätöksiä; tai
- (d) Liikkeeseenlaskija lopettaa koko nykyisen liiketoimintansa;
- (e) Yli viisikymmentä (50) % Liikkeeseenlaskijan osakepääomasta tai yli viidenkymmenen (50) % osuuteen äänivallasta oikeuttavista sen osakkeista on siirtynyt välittömästi tai välillisesti muulle yhdelle henkilölle tai yhteisölle kuin Suomen valtiolle (tai useammalle yhteisymmärryksessä toimivalle tällaiselle henkilölle ja/tai yhteisölle), tai tällainen henkilö tahi yhteisö muuten saa taikka

tällaiset henkilöt tai yhteisöt muuten saavat oikeuden nimittää enemmistön Liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenistä; tai

(f) Liikkeeseenlaskija on asetettu selvitystilaan tai konkurssiin.

## **9. Ylivoimainen este**

Liikkeeseenlaskija, Pääjärjestäjät ja Liikkeeseenlaskun Hoitaja eivät vastaa vahingosta, joka aiheutuu ylivoimaisesta esteestä (*force majeure*) tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta toiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

## **10. Velkojienkokous**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus kutsua koolle lainan velkojien kokous (jäljempänä "velkojienkokous") päättämään Lainan ehtojen muuttamisesta taikka muista jäljempänä mainituista seikoista.

Kokouskutsu velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään kymmenen (10) päivää ennen kokouspäivää kohdan 11 mukaisesti. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä miten lainan velkojan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeää Liikkeeseenlaskijan hallitus.

Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos kaksi (2) tai useampi läsnä oleva velkoja yhdessä edustavat vähintään viittäkymmentä (50) %:a Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Mikäli velkojienkokous ei ole päätösvaltainen kolmenkymmenen (30) minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen asialistan käsittely voidaan Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä lykätä uuteen velkojienkokoukseen, joka on pidettävä aikaisintaan neljäntoista (14) päivän ja viimeistään kahdenkymmenen kahdeksan (28) päivän kuluttua. Uusi velkojienkokous on päätösvaltainen, jos kaksi (2) tai useampi läsnä oleva velkoja yhdessä edustavat vähintään kymmentä (10) %:a Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Kokouskutsu lykkäyksen takia pidettävään uuteen velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava kokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset.

Velkojien äänioikeus määräytyy heidän lainaosuuksiensa pääomamäärän perusteella. Liikkeeseenlaskijalla tai sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole äänioikeutta velkojienkokouksessa. Velkojienkokouksen päätös edellyttää vähintään kahta kolmasosaa (2/3) annetuista äänistä.

Liikkeeseenlaskijan edustajalla ja sen valtuuttamalla henkilöllä on oikeus olla läsnä velkojienkokouksessa ja käyttää siellä puheenvuoroja.

Velkojienkokouksella on oikeus päättää velkojia sitovasti:

- (a) näiden lainaehtojen muuttamisesta sekä
- (b) suostumuksen antamisesta väliaikaiseen poikkeamiseen lainaehtoista.

Kaikkien velkojien suostumusta edellyttävät kuitenkin:

- (a) Lainan pääoman ja koron alentaminen; tai

- (b) laina-ajan pidentäminen; tai
- (c) velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen; tai
- (d) velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Suostumukset voidaan antaa velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

Velkojienkokous voi päätöksellään oikeuttaa nimetyn henkilön toteuttamaan velkojienkokouksen päätöksen voimaansaattamiseksi tarvittavat toimenpiteet.

Velkojienkokouksen päätökset sitovat Lainan kaikkia velkojia riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä kokouksessa. Velkojienkokouksen päätöksen katsotaan tulleen velkojien tietoon, kun se on tallennettu APK:ssa pidettävälle Lainan liikkeeseenlaskutilille. Lisäksi velkojat ovat velvollisia ilmoittamaan Lainan myöhemmille siirronsaajille velkojienkokouksen päätöksistä.

### ***11. Ilmoitukset***

Lainaa koskevat ilmoitukset saatetaan velkojien tietoon julkaisemalla ilmoitus Helsingin Sanomissa tai muussa Liikkeeseenlaskijan päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Arvo-osuusrekisterin tilinhoitajayhteisöt voivat antaa Lainaan liittyviä ilmoituksia myös arvo-osuusjärjestelmän kautta. Ilmoituksen katsotaan tulleen velkojien tietoon silloin, kun se on julkaistu edellä olevan mukaisesti.

### ***12. Vanhentuminen***

Ellei erääntynyttä suoritusta ole vaadittu maksettavaksi kolmen (3) vuoden kuluessa erääntymisestä, on oikeus maksun saantiin rauennut.

### ***13. Asiakirjojen nähtävillä pito***

Lainaa koskevat asiakirjat ovat jäljennöksinä nähtävissä toimistoaikana Neste Oil Oyj:n konttorissa, osoitteessa Keilaranta 8, Espoo, OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n pääkonttorissa osoitteessa Raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinat, Teollisuuskatu 1 b, 00101 Helsinki ja Sampo Pankki Oyj:n pääkonttorissa osoitteessa Pääomamarkkinat, Unioninkatu 22, 00075 SAMPO, Helsinki.

### ***14. Sovellettava laki ja oikeuspaikka***

Lainaan sovelletaan Suomen lakia. Lainasta johtuvat riidat ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa. Jos kantaja kuitenkin on kuluttaja, hän voi nostaa kanteen sen paikkakunnan alioikeudessa, jonka tuomiopiirissä hänellä on asuinpaikkansa.

## **Neste Oil Oyj:n kiinteäkorkoinen sarjalainamuotoinen joukkovelkakirjalaina 2/2005**

Neste Oil Oyj (jäljempänä "Liikkeeseenlaskija") laskee liikkeeseen velkakirjalain 34 § 1 momentissa tarkoitetun joukkovelkakirjalainan (jäljempänä "Laina"). Lainan järjestäjänä toimivat OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj ja Sampo Pankki Oyj (jäljempänä "Pääjärjestäjät").

Lainan ehdot ovat seuraavat:

### ***1. Lainan nimellisarvo ja liikkeeseenlasku***

Lainan nimellisarvo on enintään kaksisataamiljoonaa (200.000.000) euroa tai sitä korkeampi määrä, mikäli Liikkeeseenlaskijan hallitus on päättänyt korottaa Lainan nimellisarvoa.

Laina lasketaan liikkeeseen 20. päivänä kesäkuuta 2005 (jäljempänä "Liikkeeseenlaskupäivä") Suomen Arvopaperikeskus Oy:n (jäljempänä "APK") arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina.

APK:n säännöissä tarkoitettu liikkeeseenlaskun hoitaja (jäljempänä "Liikkeeseenlaskun Hoitaja") on OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj, Teollisuuskatu 1 b, 00101 Helsinki, puhelin 010 252 7970.

Lainaa tarjotaan merkittäväksi vähintään sadantuhannen (100.000) euron erissä. Lainan arvo-osuuksien yksikkökoko on viisikymmentätuhatta (50.000) euroa.

### ***2. Laina-aika ja takaisinmaksu***

Laina-aika on 20.6.2005 – 20.6.2012.

Laina maksetaan takaisin kokonaisuudessaan nimellisarvostaan 20.6.2012.

### ***3. Emissiokurssi***

Lainan emissiokurssi on vaihtuva. Liikkeeseenlaskija varaa oikeuden määrittellä emissiokurssin tapauskohtaisesti.

### ***4. Lainan merkintä***

Lainan merkintäaika on jatkuva ja se alkaa 7.6.2005.

Lainaa tarjotaan sijoittajien merkittäväksi erikseen ilmoitettavina ajankohtina ("Myyntiaika") pääsääntöisesti tarjouspyyntömenettelyllä ("book-building"), jolloin Pääjärjestäjät välittävät nimissään Lainan merkintöjä Liikkeeseenlaskijalle. Ensimmäisen lainaerän Myyntiaika alkaa 7.6.2005 ja päättyy Pääjärjestäjien erikseen ilmoittamana ensimmäisen lainaerän merkintäpäivänä, jolloin myös viimeistään vahvistetaan Lainan jäljempänä kohdassa 5 tarkoitettu korkoprosentti.

Lainan merkintäpaikat ovat OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj/Raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinat, Teollisuuskatu 1 b, 00101 Helsinki, puhelin 010 252 7970 ja Sampo Pankki Oyj/ Pääomamarkkinat, Unioninkatu 22, 00075 SAMPO, puhelin 010 513 2725.

Liikkeeseenlaskija hyväksyy lopulliset merkinnät. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus hylätä merkintä osittain tai kokonaisuudessaan.

Merkittäessä Lainaa ennen ensimmäistä koronmaksupäivää, on merkitsijän maksettava lainaehtojen mukaan kertynyt korko Liikkeeseenlaskupäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta. Merkittäessä Lainaa

ensimmäisen koronmaksupäivän jälkeen muuna kuin koronmaksupäivänä merkitsijän on maksettava kertynyt korko kyseisen korkokauden alkamispäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta.

Merkinnät on maksettava merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla. Merkityt lainamäärät toimitetaan merkitsijöiden ilmoittamille arvo-osuustileille merkinnän yhteydessä ilmoitettavana päivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti.

### **5. Lainan korko**

Lainalle maksetaan 3,50<sup>2</sup> %:n vuotuista korkoa.

Korko maksetaan vuosittain 20.6, ensimmäisen kerran 20.6.2006. Korko kertyy kullekin korkokaudelle mukaan lukien korkokauden ensimmäinen päivä ja pois lukien korkokauden viimeinen päivä. Ensimmäinen korkokausi alkaa Liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy ensimmäisenä koronmaksupäivänä. Kukin seuraava korkokausi alkaa edellisenä koronmaksupäivänä ja päättyy seuraavana koronmaksupäivänä.

Koronlaskuperusteena käytetään korkokauden todellisten päivien määrää jaettuna asianomaisen vuoden todellisten päivien määrällä.

### **6. Lainan vakuus ja etuoikeusasema**

Lainalle ei ole asetettu vakuutta.

Lainalla on sama etuoikeusasema kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.

### **7. Koron ja pääoman maksaminen**

Lainan korko ja pääoma maksetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti.

Mikäli koronmaksupäivä tai pääoman maksupäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy maksun suorittaminen seuraavaan pankkipäivään. Suorituksen siirtyminen ei oikeuta maksun saajaa lisäsuoritukseen.

"Pankkipäivällä" tarkoitetaan näissä lainaehdoissa päivää, jolloin pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna ja jolloin Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express (TARGET) System on avoinna.

### **8. Ennenaikainen takaisinmaksu**

Lainan arvo-osuuden haltijalla on oikeus vaatia, että Lainan pääoma ja kertynyt korko eräänntyvät hänen omistamansa lainapääoman osalta kokonaisuudessaan takaisin maksettavaksi aikaisintaan kymmenen (10) päivän kuluttua siitä, kun Liikkeeseenlaskija on vastaanottanut asiaa koskevan kirjallisen vaatimuksen, jos vaatimuksessa mainittu irtisanomisperuste on olemassa vaatimuksen vastaanottopäivänä ja vaadittuna eräpäivänä.

Irtisanomisperusteita ovat:

- (a) Lainan korkoa tai pääomaa ei ole suoritettu viiden (5) pankkipäivän kuluessa Koronmaksupäivästä tai Lainan takaisinmaksupäivästä, tai ko. maksupäivän sattuessa muuksi kuin pankkipäiväksi, ensimmäisestä maksupäivän jälkeisestä pankkipäivästä, paitsi mikäli maksamatta jättäminen on aiheutunut kohdassa 9 tarkoitetusta syystä; tai

---

<sup>2</sup> Lainan korko on vahvistettu ja esitettä tältä osin täydennetty 7.6.2005.

(b) Liikkeeseenlaskija on asettanut vakuuden tämän Lainan liikkeeseenlaskun jälkeen liikkeeseen laskemalleen julkiselle joukkovelkakirjalainalle tai muulle julkiselle lainalle, joka on otettu noteerattavaksi tai jota on sitouduttu hakemaan noteerattavaksi jossakin arvopaperipörssissä; tai

(c) Liikkeeseenlaskijan muu vähintään kolmenkymmenenviidenmiljoonan (35.000.000) euron tai sen muun valuutan määräinen velka erääntyy ennenaikaisesti takaisinmaksettavaksi Liikkeeseenlaskijan laiminlyönnin tai sopimusrikkomuksen takia tai jos tällaisen velan pääomaa tai korkoa ei makseta takaisin viimeistään eräpäivänä tai eräpäivän jälkeisenä alkuperäisten sopimusehtojen mukaisena maksuajan pidennysakana. Liikkeeseenlaskijan antama omavelkainen takaussitoumus rinnastetaan yllä mainittuun velkaan. Lainan arvo-osuuden haltijalla ei kuitenkaan ole irtisanomisoikeutta edellä mainitun sopimusrikkomuksen perusteella, mikäli Liikkeeseenlaskija on vilpittömässä mielessä kiistänyt tuomioistuimessa tai välimiesmenettelyssä sopimusrikkomuksen perusteen eikä asiassa ole annettu lainvoimaista tuomioita tai päätöksiä; tai

(d) Liikkeeseenlaskija lopettaa koko nykyisen liiketoimintansa;

(e) Yli viisikymmentä (50) % Liikkeeseenlaskijan osakepääomasta tai yli viidenkymmenen (50) % osuuteen äänivallasta oikeuttavista sen osakkeista on siirtynyt välittömästi tai välillisesti muulle yhdelle henkilölle tai yhteisölle kuin Suomen valtiolle (tai useammalle yhteisymmärryksessä toimivalle tällaiselle henkilölle ja/tai yhteisölle), tai tällainen henkilö tahi yhteisö muuten saa taikka tällaiset henkilöt tahi yhteisöt muuten saavat oikeuden nimittää enemmistön Liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenistä; tai

(f) Liikkeeseenlaskija on asetettu selvitystilaan tai konkurssiin.

## **9. Ylivoimainen este**

Liikkeeseenlaskija, Pääjärjestäjät ja Liikkeeseenlaskun Hoitaja eivät vastaa vahingosta, joka aiheutuu ylivoimaisesta esteestä (*force majeure*) tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta toiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

## **10. Velkojienkokous**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus kutsua koolle lainan velkojien kokous (jäljempänä "velkojienkokous") päättämään Lainan ehtojen muuttamisesta taikka muista jäljempänä mainituista seikoista.

Kokouskutsu velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään kymmenen (10) päivää ennen kokouspäivää kohdan 11 mukaisesti. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä miten lainan velkojan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeää Liikkeeseenlaskijan hallitus.

Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos kaksi (2) tai useampi läsnä oleva velkoja yhdessä edustavat vähintään viittäkymmentä (50) %:a Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Mikäli velkojienkokous ei ole päätösvaltainen kolmenkymmenen (30) minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen asialistan käsittely voidaan Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä lykätä uuteen velkojienkokoukseen, joka on pidettävä aikaisintaan neljäntoista (14) päivän ja viimeistään kahdenkymmenen kahdeksan (28) päivän kuluttua. Uusi velkojienkokous on päätösvaltainen, jos kaksi (2) tai useampi läsnä oleva velkoja yhdessä edustavat vähintään kymmentä (10) %:a Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Kokouskutsu lykkäyksen takia pidettävään uuteen velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava kokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset.

Velkojien äänioikeus määräytyy heidän lainaosuuksiensa pääomamäärän perusteella. Liikkeeseenlaskijalla tai sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole äänioikeutta velkojienkokouksessa. Velkojienkokouksen päätös edellyttää vähintään kahta kolmasosaa (2/3) annetuista äänistä.

Liikkeeseenlaskijan edustajalla ja sen valtuuttamalla henkilöllä on oikeus olla läsnä velkojienkokouksessa ja käyttää siellä puheenvuoroja.

Velkojienkokouksella on oikeus päättää velkojia sitovasti:

- (a) näiden lainaehtojen muuttamisesta sekä
- (b) suostumuksen antamisesta väliaikaiseen poikkeamiseen lainaehtoista.

Kaikkien velkojien suostumusta edellyttävät kuitenkin:

- (a) Lainan pääoman ja koron alentaminen; tai
- (b) laina-ajan pidentäminen; tai
- (c) velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen; tai
- (d) velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Suostumukset voidaan antaa velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

Velkojienkokous voi päätöksellään oikeuttaa nimetyn henkilön toteuttamaan velkojienkokouksen päätöksen voimaansaattamiseksi tarvittavat toimenpiteet.

Velkojienkokouksen päätökset sitovat Lainan kaikkia velkojia riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä kokouksessa. Velkojienkokouksen päätöksen katsotaan tulleen velkojien tietoon, kun se on tallennettu APK:ssa pidettävälle Lainan liikkeeseenlaskutilille. Lisäksi velkojat ovat velvollisia ilmoittamaan Lainan myöhemmille siirronsaajille velkojienkokouksen päätöksistä.

### ***11. Ilmoitukset***

Lainaa koskevat ilmoitukset saatetaan velkojien tietoon julkaisemalla ilmoitus Helsingin Sanomissa tai muussa Liikkeeseenlaskijan päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Arvo-osuusrekisterin tilinhoitajayhteisöt voivat antaa Lainaan liittyviä ilmoituksia myös arvo-osuusjärjestelmän kautta. Ilmoituksen katsotaan tulleen velkojien tietoon silloin, kun se on julkaistu edellä olevan mukaisesti.

### ***12. Vanhentuminen***

Ellei erääntynyttä suoritusta ole vaadittu maksettavaksi kolmen (3) vuoden kuluessa erääntymisestä, on oikeus maksun saantiin rauennut.

### ***13. Asiakirjojen nähtävillä pito***

Lainaa koskevat asiakirjat ovat jäljennöksinä nähtävissä toimistoaikana Neste Oil Oyj:n konttorissa, osoitteessa Keilaranta 8, Espoo, OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n pääkonttorissa Raha-, valuutta- ja

velkapääomamarkkinat, Teollisuuskatu 1 b, 00101 Helsinki ja Sampo Pankki Oyj:n pääkonttorissa osoitteessa  
Pääomamarkkinat, Unioninkatu 22, 00075 SAMPO, Helsinki.

#### ***14. Sovellettava laki ja oikeuspaikka***

Lainaan sovelletaan Suomen lakia. Lainasta johtuvat riidat ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa. Jos kantaja kuitenkin on kuluttaja, hän voi nostaa kanteen sen paikkakunnan alioikeudessa, jonka tuomiopiirissä hänellä on asuinpaikkansa.

#### 4 TIEDOT JOUKKOVELKAKIRJALAINOJEN 1/2005 JA 2/2005 LIIKKEESEENLASKUSTA

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla

Lainat lasketaan liikkeeseen:

Liikkeeseenlaskijan hallituksen päätös  
26.5.2005

Liikkeeseenlaskujen luonne:

Sarjalainoja, joiden liikkeeseen laskettava yhteismäärä on  
200.000.000 euroa.

Merkintäoikeudet:

Ks. lainaehdot kohta 4.

Merkintä- tai kauppahinnan maksutapa  
sekä merkintäpaikat:

Ks. lainaehdot kohta 4.

Merkintäaika:

Jatkuva, alkaen 7.6.2005

Arvo-osuuksien toimitustapa ja  
-aikataulu:

Ks. lainaehdot kohta 4.

Emissiokurssi:

Vaihtuva.

Lainojen tuotto:

Koska lainan 1/2005 korko on sidottu vaihtuvaan viitekorkoon,  
sen efektiivistä tuotto prosenttia ei ole mahdollista laskea.

Lainan 2/2005 efektiivinen tuotto prosentti  
liikkeeseenlaskupäivänä emissiokurssin ollessa 100 % on sama  
kuin lainan korko.

Pörssilistaus

Hakemukset Helsingin Pörssin pörssilistalle tehdään  
ensimmäisten lainaerien liikkeeseenlaskun jälkeen edellyttäen,  
että yksittäistä Lainaa on merkitty vähintään  
kolmemiljoonaaviisisataatuhatta (3.500.000) euroa. Lainojen  
arvioidaan olevan kaupankäynnin kohteena kesäkuun 2005  
loppuun mennessä.

Merkintäsitoumukset:

Ei ole.

Arvio Lainojen liikkeeseenlaskijalle  
kertyvästä pääomasta sekä suunniteltu  
käyttötapa:

Ensimmäisten lainaerien osalta arviolta 99,85 % merkitystä  
määrästä. Lainojen liikkeeseenlasku on osa yhtiön tavanomaisen  
liiketoiminnan rahoitusta

ISIN-koodit:

Joukkovelkakirjalaina 1/2005 FI0003018465

Joukkovelkakirjalaina 2/2005 FI0003018499

Helsingissä, 2. päivänä kesäkuuta 2005

**NESTE OIL OYJ**

## 5 MUITA TIETOJA MERKITSIJÖILLE

### *Verotus*

Liikkeeseenlaskija perii maksettavasta varsinaisesta korosta kulloinkin voimassaolevien lakien ja veroviranomaisten määräysten ja ohjeiden perusteella maksettavaksi määrätyn veron. Voimassaolevan lain mukaan lähdevero on 28 %, kun korko maksetaan Suomessa asuvalle luonnollisille henkilöille tai suomalaiselle kuolinpesälle. Lainan pääoma ei ole edellä mainituille verovelvollisille verotuksessa veronalaista varallisuutta.

Muulle yhteisölle kuin yleishyödylliselle yhteisölle, samoin kuin yhtymälle, korko on veronalaista tuloa.

Edellä olevat verotusta koskevat tiedot perustuvat esitteen laatimispäivänä 2.6.2005 voimassa olleeseen lainsäädäntöön.

### *Jälkimarkkinat*

Kumpikin Laina haetaan noteerattavaksi Helsingin Pörssin pörssilistalle edellyttäen, että sitä on merkitty vähintään kolmemiljoonaaviisisataatuhatta (3.500.000) euroa. Lainojen arvioidaan olevan kaupankäynnin kohteena kesäkuun 2005 loppuun mennessä.

### *Lainan efektiivinen tuotto*

Lainojen efektiivinen tuotto määritellään merkintäpäivänä. Lainan efektiivinen tuotto riippuu kulloinkin voimassa olevasta emissiokurssista nousten emissiokurssia alennettaessa ja laskien emissiokurssia nostettaessa. Efektiivinen tuotto on laskettu arvopaperimarkkinoilla yleisesti käytetyllä nykyarvomenetelmällä.

## 6 TIETOJA NESTE OIL OYJ:STÄ

### *Jakautuminen*

Fortum Oyj julkisti syyskuussa 2003 aikomuksensa aloittaa valmistelut öljyliiketoimintojensa eriyttämiseksi erilliseen yhtiöön ja yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssiin. Fortum Oyj:n hallitus päätti 9.9.2003, että yhtiöstä tulee erillinen pörssiyhtiö, joka muodostetaan osakeyhtiölain (734/1978) mukaisella Fortum Oyj:n täysin omistaman tytäryhtiön Fortum Oil and Gas Oy:n jakautumisella.

Fortum Oil and Gas Oy:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi jakautumissuunnitelman 24.9.2003. Jakautumissuunnitelman mukaisesti Fortum Oil and Gas Oy:n kaikki öljyliiketoimintoihin liittyvät varat ja velat siirtyivät Fortum Oil Oy:lle (8.3.2005 lukien Neste Oil Oyj). Loput varat ja velat siirtyivät toiselle vastaanottavalle yhtiölle Fortum Heat and Gas Oy:lle. Jakautuminen astui voimaan 1.5.2004, kun jakautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin kaupparekisteriin. Jakautumisen toteuttamisen seurauksena Fortum Oil and Gas Oy purkautui, ja purkautuneen yhtiön ainoana osakkeenomistajana Fortum Oyj sai kaikki Fortum Oil Oy:n (nytemmin Neste Oil Oyj) ja Fortum Heat and Gas Oy:n osakkeet. Jakautumissuunnitelman lisäksi yhtiö ja Fortum Heat and Gas Oy ovat tehneet lausuman tiettyjen oikeuksien, etujen, velvoitteiden ja vastuiden yksityiskohtaisemmasta kohdentamisesta Jakautumisen yhteydessä. Katso kohta "Neste Oilin ja Fortum Oyj:n välinen suhde—Tiettyjen oikeuksien, etujen, velvoitteiden ja vastuiden jakaminen" jäljempänä kohdassa 7 viitatus asiakirjan Neste Oil Listalleottoesite 29.3.2005 sivuilla 127-128.

### *Liiketoiminta*

Neste Oil on yksi Pohjois-Euroopan johtavista itsenäisistä öljynjalostus- ja markkinointiyhtiöistä. Se keskittyy korkealaatuisiin liikennepolttoaineisiin ja muihin korkeamman lisäarvon tuottaviin, vähemmän ympäristöä kuormittaviin jalostettuihin öljytuotteisiin. Neste Oil omistaa Suomen etelärannikolla kaksi öljynjalostamoita, joiden raakaöljyn tislaukkapasiteetti on yhteensä noin 12,5 miljoonaa tonnia vuodessa (noin 250 000 barreliä päivässä). Jalostettujen öljytuotteiden toimitukset Porvoon ja Naantalin jalostamoilta vuonna 2004 olivat yhteensä 13,6 miljoonaa tonnia.

Neste Oilin jalostamot ja muut tuotantolaitokset sekä Suomessa ja Itämeren alueella sijaitsevat liikenneasemat ja muut vähittäismyyntipisteet toimittavat sekä kotimaisille että vientimarkkinoille bensiiniä, dieselpolttoaineita, lento- ja laivaliikenteen polttoaineita, kevyitä ja raskaita polttoöljyjä, perusöljyjä, voiteluaineita, liikennepolttoaineiden komponentteja, liuottimia, nestekaasua ja bitumia. Neste Oilin toimitus- ja jakeluketjuun kuuluu säiliöaluksia, joilla tuodaan raakaöljyä ja muita syöttöaineita sekä viedään jalostettuja öljytuotteita. Yhtiön johdon käsityksen mukaan yhtiön jalostamojen kehittyneen teknologian ja edullisen sijainnin ansiosta Neste Oil pystyy hyvin hyödyntämään raakaöljyn ja jalostettujen öljytuotteiden pitkän aikavälin tarjonta- ja kysyntätrendejä Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa.

Jalostamojensa lisäksi Neste Oil omistaa perusöljyjä valmistavan laitoksen Beringenissä Belgiassa ja ETBE-laitoksen Sinesissä Portugalissa, ja sillä on 50 prosentin omistusosuus iso-oktaania valmistavassa laitoksessa Edmontonissa Kanadassa. Neste Oil on myös aloittanut biodieseliä valmistavan laitoksen rakentamisen Porvooseen. Lisäksi yhtiö omistaa 49,99 prosenttia ruotsalaisesta Nynäs Petroleumista, joka on yksi Euroopan suurimmista bitumintoimittajista ja yksi maailman johtavista nafteenisten perusöljyjen valmistajista, sekä 50 prosenttia SeverTEKistä, joka on Luoteis-Venäjällä öljynetsintää ja -tuotantoa harjoittava yhteisyritys.

Yhtiö on merkitty kaupparekisteriin 1.5.2004, sen Y-tunnus on 1852302-9 ja kotipaikka Espoo. Neste Oil Oyj on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen osakeyhtiölakia ja jonka yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan

Yhtiön toimialana on harjoittaa itse sekä tytär- ja osakkuusyhtiöidensä kautta öljyn ja kaasun tuotantoa, öljy-, energia- ja kemianteollisuutta ja kauppaa, kauppamerenkulkua, teknistä suunnittelua sekä edellä

mainittuihin liittyvää muuta liiketoimintaa. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteistöjä, osakkeita ja muita arvopapereita.

## 6.1 Liiketoiminnan kuvaus

Öljynjalostusteollisuuden toimialaa ja yhtiön liiketoimintaa on kuvattu jäljempänä kohdassa 7 viitatus asiakirjan Neste Oil Listalleottoesite 29.3.2005 sivuilla 63-111.

## 6.2 Organisaatorakenne

Neste Oil on toiminnallisesti ryhmitelty neljään toimialaan: Öljynjalostus, Shipping, Komponentit ja Öljyn vähittäismyynti. Pääliiketoiminta on Öljynjalostus, jota Öljyn vähittäismyynti ja Shipping tukevat. Komponenttiliiketoiminnasta haetaan kasvua uudelle yhtiölle.



Suurimman osan Neste Oilin omaisuudesta, mukaan lukien öljynjalostustoiminnot Suomessa ja shipping-toiminnot, omistaa konsernin emoyhtiö Neste Oil Oyj, joka myös harjoittaa suurinta osaa liiketoiminnasta mukaan lukien öljynjalostustoiminta Suomessa ja shipping-toiminnot. Seuraavassa taulukossa on esitetty Neste Oilin merkittävä tytäryhtiö.

<u>Yrityksen nimi</u>	<u>Kotipaikka</u>	<u>Omistusosuus</u> (%)	<i>Ulkopuolinen liikevaihto 1.1.-31.12.2004 (miljoonaa euroa)</i>
Neste Markkinointi Oy	Espoo	100,0	1 346

Neste Markkinointi Oy omistaa öljyn vähittäismyyntitoimintoihin Suomessa liittyvät varat ja harjoittaa öljyn vähittäismyyntitoimintaa Suomessa. Yhtiön konserni- ja osakkuusyhtiöt on esitetty kokonaisuudessaan jäljempänä kohdassa 7 viitatus asiakirjan Neste Oil Listalleottoesite 29.3.2005 sivuilla F-65 ja F-66.

## 6.3 Kehitysnäkymät

Neste Oilin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia 31.12.2004 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen eikä osavuositarkastuksen 1.1. – 31.3.2005 julkistamisen jälkeen.

Osavuositarkastuksessa todettiin seuraavaa:

”Keskeiset Neste Oilin tulokseen vaikuttavat tekijät ovat kansainvälinen jalostusmarginaali, eri raakaöljylaatujen hintaerot sekä US dollarin ja euron välinen kurssi. Raakaöljyjen hintavaihtelut vaikuttavat konsernin tulokseen lähinnä varastovoittojen tai -tappioiden kautta. Varastovoitto oli vuonna 2004 74 miljoonaa euroa ja vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä 58 miljoonaa euroa. Raakaöljyjen hintojen suurten vaihteluiden ennakoidaan jatkuvan.

Kansainvälinen viitejalostusmarginaali (IEA Brent cracking) oli huhtikuussa 2005 keskimäärin 6,78 dollaria tynnyriltä (huhtikuu 2004: 5,27 dollaria). Raskaan ja kevyen raakaöljyn hintaeron uskotaan säilyvän laajana. Huhtikuussa 2005 hintaero (Urals Rotterdam vs. Brent dated) oli -5,06 dollaria tynnyriltä (huhtikuu 2004: -3,22 dollaria). Vuoden 2004 ensimmäisellä puoliskolla Neste Oil hyötyi poikkeuksellisista rahtioiloista, jotka heijastuivat Suomeen toimitetun raakaöljyn hintoihin. Vuoden 2004 toisen neljänneksen liikevoitto sisälsi varastovoittoja 54 miljoonaa euroa sekä myyntivoittoja yhteensä 12 miljoonaa euroa.

Kehittyneet, ns. complex-jalostamot pystyvät nykyisessä markkinatilanteessa saavuttamaan historiallisia keskiarvoja huomattavasti korkeamman US dollareissa laskettavan jalostusmarginaalin. Jalostusmarginaalien ennakoitaan jatkossakin vaihtelevan suuresti. US dollarin ja euron välisen kurssin muutokset vaikuttavat jalostusmarginaaleihin ja merikuljetusten rahtihintoihin, ja aiempaa heikompi US dollari vaikuttaa heikentävästi Neste Oil -konsernin kannattavuuteen. Neste Oilin nykyinen dollarin suojaustaso on epädullisempi kuin vuonna 2004.

Porvooon jalostamon suunnitelman mukainen viiden viikon huoltoseisokki syys-lokakuussa vaikuttaa konsernin koko vuoden 2005 tulokseen heikentävästi vuoteen 2004 verrattuna.

Neste Oilin käyttömaisuusinvestointien vuonna 2005 arvioidaan olevan noin 500 miljoonaa euroa (313 milj.)”

## **6.4 Hallinto-, johto- ja valvontaelimet**

### *Hallintoneuvosto*

Hallintoneuvoston tehtävänä on valvoa yhtiön hallintoa ja antaa varsinaiselle yhtiökokoukselle lausuntonsa tilinpäätöksestä ja tilintarkastuskertomuksesta. Hallintoneuvosto voi myös antaa hallitukselle ohjeita asioissa, jotka ovat laajakantoisia tai periaatteellisesti tärkeitä.

Klaus Hellberg, s. 1945, puheenjohtaja, kansanedustaja  
Markku Laukkanen, s. 1950, varapuheenjohtaja, kansanedustaja  
Mikael Forss, s. 1954, jäsen, johtaja, Kansaneläkelaitos  
Heidi Hautala, s. 1955, jäsen, kansanedustaja  
Satu Lähteenmäki, s. 1956, jäsen, professori, Turun kauppakorkeakoulu  
Markus Mustajärvi, s. 1963, jäsen, kansanedustaja  
Juhani Sjöblom, s. 1949, jäsen, kansanedustaja  
Jutta Urpilainen, s. 1975, jäsen, kansanedustaja

### *Hallitus*

Hallitus vastaa Neste Oil -konsernin hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sovellettavan lainsäädännön ja määräysten, yhtiöjärjestyksen sekä yhtiökokouksen ja hallintoneuvoston antamien ohjeiden mukaisesti. Lisäksi hallitus vastaa Neste Oilin strategisesta kehittämisestä sekä liiketoiminnan ohjaamisesta ja valvonnasta.

Hallitus päättää yhtiön keskeisistä toimintaperiaatteista, vahvistaa yhtiön vuosittaisen toimintasuunnitelman, vahvistaa tilinpäätöksen ja osavuositarkastukset, päättää merkittävistä investoinneista, vahvistaa yhtiön arvot ja toimintaperiaatteet ja seuraa niiden toteutumista, nimittää toimitusjohtajan ja hänen välittömät alaisensa sekä päättää heidän palkitsemisestaan, vahvistaa johtoryhmän ja konsernin ylimmän organisaatio- ja toimintarakenteen sekä määrittelee yhtiön osingonjakopolitiikan, jonka perusteella osingonjakoehdotus annetaan yhtiökokouksen käsiteltäväksi.

Timo Peltola, s. 1946, puheenjohtaja

Peltola on Huhtamäki Oyj:n entinen toimitusjohtaja. Hän jätti tämän toimen vuonna 2004. Hän toimii hallituksen tai hallintoneuvoston jäsenenä useissa yhtiöissä, mukaan lukien TeliaSonera AB, Scandinavian Airline Systems ja Suomen Messut Osuuskunta, sekä Nordea AB (publ.):n hallituksen varapuheenjohtajana ja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Ilmarisen hallintoneuvoston puheenjohtajana. Peltola on ekonomi ja kauppatieteiden kunniatohtori.

Mikael von Frenckell, s. 1947, varapuheenjohtaja

Von Frenckell on Sponsor Capital Oy:n osakas. Hän toimii Sponsor Capital Oy:n ja Tamfelt Oyj:n hallitusten puheenjohtajana, Fiskars Oyj:n hallituksen varapuheenjohtajana ja Tamro Oyj:n hallituksen jäsenenä. Von Frenckell on valtiotieteiden maisteri ja kauppaneuvos.

Ainomaija Haarla, s. 1953, jäsen

Haarla on UPM-Kymmene Oyj:n sanomalehtipaperitoimialan liiketoiminnan kehitysjohtaja. Koulutukseltaan hän on tekniikan tohtori ja MBA.

Kari Jordan, s.1956, jäsen

Jordan on Metsäliitto Osuuskunnan toimitusjohtaja. Hän toimii Metsä-Tissue Oyj:n hallituksen puheenjohtajana, Finnair Oyj:n hallituksen varapuheenjohtajana sekä Julius Tallberg-Kiinteistöt Oyj:n hallituksen ja Siemens Osakeyhtiön hallintoneuvoston jäsenenä. Hän on myös Suomen Kulttuurirahaston hallintoneuvoston jäsen. Jordan on koulutukseltaan ekonomi.

Juha Laaksonen, s. 1952, jäsen

Laaksonen on Fortum Oyj:n talousjohtaja. Hän toimii Teollisuuden Voima Oy:n hallituksen jäsenenä sekä Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiolan ja Kemijoki Oy:n hallintoneuvostojen jäsenenä. Laaksonen on koulutukseltaan ekonomi.

Nina Linander, s. 1959, jäsen

Linander on toiminut Electrolux AB:ssä johtajana ja rahoitusjohtajana sekä Vattenfall AB:ssä sähkötoimialan johtajana. Linander on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri ja MBA.

Pekka Timonen, s. 1960, jäsen

Timonen on kauppa- ja teollisuusministeriön omistajapolitiikan yksikön neuvotteleva virkamies. Hän toimii myös dosenttina Helsingin yliopistossa ja Tampereen yliopistossa. Timonen on koulutukseltaan oikeustieteen tohtori.

Maarit Toivanen-Koivisto, s. 1954, jäsen

Toivanen-Koivisto on Onvest Oy:n toimitusjohtaja. Hän toimii Onninen Oy:n hallituksen puheenjohtajana ja Onvest Oy:n sekä Pohjola-Yhtymä Oyj:n hallitusten jäsenenä. Toivanen-Koivisto on koulutukseltaan ekonomi.

#### *Hallituksen ja osakkeenomistajien asettamat valiokunnat*

Yhtiö roudattaa Helsingin Börssin 1.7.2004 voimaan tullutta listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä koskevaa suositusta.

Hallitus muodosti huhtikuussa 2005 keskuudestaan tarkastusvaliokunnan sekä henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja on Nina Linander ja jäsenet Kari Jordan, Pekka Timonen ja Maarit Toivanen-Koivisto. Timo Peltola on henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja ja Mikael von Frenckell, Ainomaija Haarla ja Juha Laaksonen sen jäseniä.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 29.3.2005 perustaa nimitysvaliokunnan valmistelemaan ehdotuksia yhtiön hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista vuoden 2006 ensimmäisellä puoliskolla pidettävälle Yhtiön seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle Kauppa- ja teollisuusministeriön pyynnöstä, joka hallinnoi Suomen valtion omistamia osakkeita Neste Oilissa. Päätöksen mukaan nimitysvaliokunta koostuu yhtiön hallituksen puheenjohtajasta, joka toimii asiantuntijajäsenenä, sekä yhtiön kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajista. Nimitysvaliokunnan jäsenten nimitysoikeus on niillä kolmella osakkeenomistajalla, jotka ovat yhtiön suurimpia osakkeenomistajia äänivallalla mitattuna 1.12.2005. Nimitysvaliokunta kokoontuu yhtiön hallituksen puheenjohtajan kutsusta ja valitsee yhden jäsenistään puheenjohtajaksi. Nimitysvaliokunta tulee antamaan yhtiön hallitukselle ehdotuksensa yhtiön hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista 1.2.2006 mennessä.

### *Toimitusjohtaja*

Risto Rinne, s. 1949, diplomi-insinööri. Tullut yhtiön palvelukseen 1975.

Rinne on toiminut useissa johtotehtävissä Fortum Oyj:ssä ja Neste Oyj:ssä, muun muassa Fortum Oyj:n öljysektorin johtajana (tammikuusta 2004) ja Fortum Oyj:n öljynjalostusyksikön (Neste Oilin) johtajana (1999-2004). Hän on Kemianteollisuus ry:n hallituksen varapuheenjohtaja, EUROPIA:n (European Petroleum Industry Association) ja Öljy- ja Kaasualan Keskusliitto ry:n hallitusten jäsen.

### *Johtoryhmä*

Yhtiön johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa yhtiön johtamisessa sekä yhtiön strategisten ja operatiivisten tavoitteiden toteuttamisen koordinoinnissa.

Risto Rinne, s. 1949, puheenjohtaja, toimitusjohtaja

Jarmo Honkamaa, s. 1956, johtaja, Öljynjalostus

Osmo Kammonen, s. 1959 viestintäjohtaja

Juha-Pekka Kekäläinen, s. 1962, kehitysjohtaja

Risto Näsi, s. 1957, johtaja, Shipping

Matti Peitso, s. 1952, johtaja, Öljyn vähittäismyynti

Petri Pentti, s. 1962, talous- ja rahoitusjohtaja

Kimmo Rahkamo, s. 1962, johtaja, Komponentit

Hallinto-, valvonta ja johtoelinten jäsenten tehtävien ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä ei ole eturistiriitoja.

## **6.5 Pääosakkaat**

### *Osakepääoma*

Neste Oilin maksettu, kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 27.5.2005 oli 40.000.000 euroa käsittäen 256.403.686 osaketta.

Yhtiön vähimmäispääoma on 30.000.000 euroa ja enimmäispääoma 200.000.000 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.

Huhtikuussa 2005 toteutetun osakemyynnin jälkeen yhtiön 10 suurinta osakkeenomistajaa ovat (22.4.2005):

	osakkeita	osuus, %
1 Kauppa- ja Teollisuusministeriö	128 458 247	50,10
2 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2 944 800	1,15

3	Kansaneläkelaitos	2 648 424	1,03
4	Kurikan kaupunki	1 550 875	0,60
5	Fortum Oyj:n Eläkesäätiö	1 258 738	0,49
6	Valtion Eläkerahasto	1 112 500	0,43
7	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	977 500	0,38
8	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Eläke-Fennia	969 041	0,38
9	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera	944 170	0,37
10	OP-Delta -sijoitusrahasto	826 427	0,32

Suomen valtion omistajapolitiikkaa yhtiöissä, joissa sillä on enemmistöomistusosuus, on kuvattu jäljempänä kohdassa 7 viitatus asiakirjan Neste Oil Listalleottoesite 29.3.2005 sivuilla 124-126.

## 6.6 Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista ja vastuista, rahoitusasemasta sekä toiminnan tuloksesta

*Yhdistellyt carve-out tilinpäätöstiedot Suomessa voimassa olevien kirjanpito- ja tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti esitettynä*

Jäljempänä 31.12.2002, 31.12.2003 ja 31.12.2004 päättyneiltä tilikausilta esitettävät carve-out tilinpäätöstiedot on johdettu Fortum Oyj:n tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä. Yhdistellyt carve-out tilinpäätökset on laadittu Suomessa voimassa olevien kirjanpito- ja tilinpäätösperiaatteiden ja yhdisteltyjen carve-out tilinpäätöksien laatimisessa käytettyjen periaatteiden ja olettamuksien mukaisesti. Suomessa voimassa olevat kirjanpito- ja tilinpäätösperiaatteet poikkeavat eräin merkittävin osin IFRS:stä. Merkittävimpiä Suomessa voimassa olevien kirjanpito- ja tilinpäätösperiaatteiden ja IFRS:n välisiä eroja on käsitelty jäljempänä kohdassa 7 viitatus asiakirjan Neste Oil Listalleottoesite 29.3.2005 sivuilla F-35 – F-39.

Yhdistellyistä carve-out tilinpäätöksistä ei välttämättä käy ilmi, millaisia yhtiön liiketoiminnan tulos, rahoitusasema ja kassavirrat olisivat olleet, mikäli yhtiö olisi esitettyinä kausina ollut erillinen pörssi-yhtiö.

Vastaavasti ne eivät myöskään välttämättä anna oikeaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan tuloksesta, rahoitusasemasta ja kassavirroista tulevaisuudessa. Yhdisteltyjen carve-out tilinpäätösten liitetiedot ja laadintaperiaatteet on esitetty jäljempänä kohdassa 7 viitatus asiakirjan Neste Oil Listalleottoesite 29.3.2005 sivuilla F-11 – F-39

### TILINTARKASTAJIEN LAUSUNTO

Olemme tarkastaneet Fortum Oil Oy:n (nyk. Neste Oil Oyj) yhdistellyt carve-out-tilinpäätökset vuosilta 2002, 2003 ja 2004. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatimat yhdistellyt carve-out-tilinpäätökset sisältävät tuloslaskelmat, taseet, kassavirtalaskelmat ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon näistä tilinpäätöksistä.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä yhdisteltyjen carve-out-tilinpäätösten laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, etteivät tilinpäätökset sisällä olennaisia virheitä tai puutteita.

Lausuntonamme esitämme, että yhdistellyt carve-out-tilinpäätökset on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätökset antavat kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Viittaamme kuitenkin liitetietoon 1, jossa todetaan, että yhdistellyt carve-out-tilinpäätökset perustuvat Fortum Oyj -konsernin kirjanpitoon ja tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin ja että yhdistellyt carve-out-tilinpäätökset sisältävät merkittäviä olettamuksia ja kohdistuksia. Siten tilinpäätökset eivät välttämättä kuvaa toiminnan tulosta, kassavirtoja ja taloudellista asemaa, joka Neste Oil Oyj -konsernille olisi syntynyt itsenäisenä taloudellisena yksikkönä. Lisäksi viittaamme tilinpäätöksessä esitettyyn nettosijoituksen täsmäytykseen, jonka mukaisesti nettosijoitus sisältää saamisia ja velkoja Fortum Oyj -konsernin muilta yhtiöiltä.

Helsingissä 8. päivänä maaliskuuta 2005

**PricewaterhouseCoopers Oy**

KHT-yhteisö

Juha Tuomala  
KHT

Markku Marjomaa  
KHT

**NESTE OIL -KONSERNI (AIEMMIN FORTUM OIL -KONSERNI)  
YHDISTELLYT CARVE-OUT TULOSLASKELMAT  
(luvut miljoonina euroina)**

	<u>Liite</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
<b>Liikevaihto</b> .....	3,4	7 299	7 307	7 909
Osuus osakkuusyritysten voitosta.....	3	3	15	36
Liiketoiminnan muut tuotot.....	5	95	38	37
Materiaalit ja palvelut.....	7	-5 934	-6 131	-6 439
Henkilöstökulut.....	7	-221	-211	-214
Poistot ja arvonalentumiset.....	3,6	-268	-135	-118
Muut liiketoiminnan kulut.....	7	-516	-490	-499
<b>Liikevoitto</b> .....	3	458	393	712
Rahoitustuotot ja -kulut.....	8	-3	11	10
<b>Voitto ennen veroja</b> .....		455	404	722
Välittömät verot.....	9	-141	-120	-150
Vähemmistöosuus.....		-2	-2	-2
<b>Tilikauden tulos</b> .....		312	282	570
Tulos/osake, euroa.....		1,22	1,10	2,22
Osakkeiden lukumäärä.....		256 403 686	256 403 686	256 403 686

**NESTE OIL -KONSERNI (AIEMMIN FORTUM OIL -KONSERNI)**  
**YHDISTELLYT CARVE-OUT TASEET**  
(luvut miljoonina euroina, ellei muuta ilmoitettu)

	<u>Liite</u>	<u>31.12.</u>		
		<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
<b>VASTAAVAA</b>				
<b>Pysyvät vastaavat</b>	10			
Aineettomat hyödykkeet.....	11	33	29	27
Aineelliset hyödykkeet.....	12,15	2 166	1 198	1 373
Osakkuusyhtiöosakkeet.....	13,14	107	112	140
Muut osakkeet ja osuudet.....	13,14	18	18	17
Pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset.....	13,17	46	66	68
Muut pitkäaikaiset saamiset.....	13	2	—	1
Laskennallinen verosaaminen.....	20	13	16	30
		2 385	1 439	1 656
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>				
Vaihto-omaisuus.....	16	306	323	420
Myyntisaamiset.....	17	596	417	495
Muut lyhytaikaiset korolliset saamiset.....	17	20	16	8
Muut lyhytaikaiset korottomat saamiset.....	17	61	57	72
Rahat ja pankkisaamiset ( <i>ulkoiset</i> ).....	18	37	47	60
		1 020	860	1 055
<b>Vastaavaa yhteensä.....</b>		<b>3 405</b>	<b>2 299</b>	<b>2 711</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>				
<b>Vähemmistöosuus .....</b>		5	3	5
<b>Pakolliset varaukset.....</b>	19	67	63	74
<b>Laskennallinen verovelka.....</b>	20	235	164	151
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>				
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma ( <i>ulkoinen</i> ).....	21	73	63	60
Muut pitkäaikaiset velat.....		3	3	6
		76	66	66
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>				
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma ( <i>ulkoinen</i> ).....	21	184	20	19
Ostovelat.....	22	381	329	350
Muut lyhytaikaiset velat.....	22	343	279	329
		908	628	698
<b>Vieras pääoma yhteensä.....</b>		<b>1 291</b>	<b>924</b>	<b>994</b>
<b>NETTOSIJOITUS.....</b>	23	2 114	1 375	1 717
<b>Sijoitettu pääoma .....</b>		2 376	1 461	1 801
<b>Sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja(%) .....</b>		17,6	21,4	44,6
<b>Nettosijoituksen täsmäytyslaskelma</b>				
<b>Fortum Oil -konsernin tilinpäätökseen 31.12.2004</b>				
Osakepääoma .....				40
Vararahasto.....				9
Edellisten tilikausien voitto.....				811
Korolliset velat muille Fortum-yhtiöille .....				970
Konsernitilisaamiset.....				-124
Korottomat saamiset ja velat muilta ja muille Fortum-yhtiöille.....				11
<b>Nettosijoitus .....</b>				<b>1 717</b>

**NESTE OIL -KONSERNI (AIEMMIN FORTUM OIL -KONSERNI)**  
**YHDISTELLYT CARVE-OUT KASSAVIRTALASKELMAT**  
**(luvut miljoonina euroina)**

Liiketoiminnan kassavirta ja investointien kassavirran käyttöomaisuuden nettoinvestoinnit kuvaavat listattavan kokonaisuuden historiallisia kassavirtoja. Kassavirran ylijäämä ei ole jäänyt yhtiöön, koska kyseessä ei ole ollut erillinen juridinen kokonaisuus.

	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>200</u>
	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
<b>Liiketoiminnan kassavirta</b>			
Voitto ennen veroja .....	455	404	722
Poistot ja arvonalentumiset .....	268	135	118
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua .....	2	-1	-11
Rahoitustuotot ja -kulut .....	3	-11	-10
Käyttöomaisuuden myyntivoitot, -tappiot ja romutukset .....	-73	-12	-21
<b>Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta .....</b>	<b>655</b>	<b>515</b>	<b>798</b>
<b>Käyttöpääoman muutos</b>			
Liikesaamiset, lisäys (-), vähennys (+) .....	-131	132	-94
Vaihto-omaisuus, lisäys (-) vähennys (+) .....	97	-20	-99
Korottomat velat, lisäys (-), vähennys (+) .....	105	-62	70
	71	50	-123
<b>Liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja .....</b>	<b>726</b>	<b>565</b>	<b>675</b>
Maksetut korot ja muut rahoituserät .....	-15	-1	-1
Saadut osingot .....	14	16	16
Maksetut välittömät verot .....	-86	-197	-166
Toteutuneet kurssierot .....	18	9	1
	-69	-173	-150
<b>Liiketoiminnan kassavirta .....</b>	<b>657</b>	<b>392</b>	<b>525</b>
<b>Investointien kassavirta</b>			
Investoinnit käyttöomaisuuteen .....	-252	-202	-310
Käyttöomaisuuden myynnit .....	46	99	29
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet .....	—	-2	-3
Myydyt tytäryhtiöosakkeet(1) .....	171	924	7
Myydyt osakkuusyhtiöosakkeet .....	—	3	—
Muiden osakkeiden myynnit .....	—	1	1
Muiden sijoitusten muutos, lisäys (-), vähennys (+) .....	-6	-25	2
	-41	798	-274
		1	
<b>Kassavirta ennen rahoitusta .....</b>	<b>616</b>	<b>190</b>	<b>251</b>
<b>Rahoitus</b>			
Ulkoisten lainojen muutos .....	-310	-158	-3
		1	
<b>Kassavirran ylijäämä .....</b>	<b>306</b>	<b>032</b>	<b>248</b>

(1) E&P Omanin myynti vuonna 2002 ja E&P Norjan vuonna 2003

Osavuositarkastuksen 1.1. – 31.3.2005, joka jäljempänä kohdassa 7 esitetyn mukaisesti sisältyy viittaamalla tähän esitteeseen, tiedot on esitetty IFRS:n mukaisesti. IFRS:n siirtymisen vaikutuksia selvitetään yhtiön 29.4.2005 antamassa pörssitiedotteessa, joka jäljempänä kohdassa 7 esitetyn mukaisesti sisältyy viittaamalla tähän esitteeseen.

Yhtiön konsernitilinpäätös tilikaudelta 1.5. – 31.12.2004 ja sitä koskeva tilintarkastuskertomus ovat jäljempänä kohdassa 7 viitatussa asiakirjan Neste Oil Listalleottoesite 29.3.2005 sivuilla F-41 – F-87.

Viimeisen 12 kuukauden aikana ei ole ollut hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla olisi ollut merkittävä vaikutus Neste Oilin ja sen konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Yhtiöllä tai sen konserniyhtiöillä ei ole myöskään tiedossa, että tällaisia menettelyjä tai oikeudenkäyntejä olisi vireillä tai uhkaamassa.

Neste Oilin ja sen konsernin taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia osavuositarkastuksen 1.1. – 31.3.2005 julkistamisen jälkeen.

## 6.7 Nähtävillä olevat asiakirjat

Neste Oilin yhtiöjärjestys, kaupparekisteriote, tilinpäätös 1.5. – 31.12.2004, osavuositarkastus 1.1. - 31.3.2005 sekä Neste Oil Oyj Listalleottoesite 29.3.2005 ovat nähtävillä yhtiön konttorissa osoitteessa Keilaranta 8, Espoo.

## 7 VIITATUT ASIAKIRJAT

Listalleottoesitteeseen on sisällytetty viittaamalla seuraavat asiakirjat, jotka ovat osa tätä esitettä. Ne ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilla [www.nesteoil.fi](http://www.nesteoil.fi) sekä yhtiön konttorissa osoitteessa Keilaranta 8, Espoo, puhelin 010 458 4226:

<i>Asiakirja</i>	<i>Sivut</i>	<i>Viitattut tiedot</i>
Neste Oil Oyj Listalleottoesite 29.3.2005	16-26	Neste Oilin liiketoimintaan liittyviä riskejä
	63-76 77-111	Toimialakatsaus Neste Oil –konsernin liiketoiminta
	124-126	Valtion omistajapolitiikkaa koskeva valtioneuvoston periaatepäätös
	127-128	Neste Oilin ja Fortum Oyj:n välinen suhde
	F-5 – F-40 F-41 – F-88	Neste Oil Oyj yhdistellyt carve-out tilinpäätökset vuosilta 2002, 2003 ja 2004 Neste Oil Oyj konsernitilinpäätös tilikaudelta 1.5. – 31.12.2004
Fortum Oil Oyj Tilinpäätös 1.5. – 31.12.2004	1-4	Hallituksen toimintakertomus
Neste Oilin IFRS siirtymätiedote (pörssitiedote 29.4.2005)	kaikki	kaikki
Neste Oil Oyj osavuositarkastus 1.1. – 31.3.2005 (pörssitiedote 3.5.2005)	kaikki	kaikki

Muilta kuin viitatuilta osiltaan yllä mainitut asiakirjat sisältävät sijoituspäätöksen kannalta epäolennaista tietoa.