kemira

Tammi-maaliskuu

Osavuosikatsaus 2019

VAHVA TULOSPARANNUS VUODEN 2019 ENSIMMÄISELLÄ NELJÄNNEKSELLÄ

Ensimmäinen neljännes

- Liikevaihto kasvoi 6 % 647,8 miljoonaan euroon (613,7) myyntihintojen korotusten jatkuessa kaikissa tuoteryhmissä globaalisti. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 2 % myyntihintojen kasvun ansiosta.
- Operatiivinen käyttökate nousi 38 % ja oli 95,6 miljoonaa euroa (69,4) johtuen pääasiassa myyntihintojen kasvun kumotessa edelleen kasvavien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Operatiivinen käyttökateprosentti nousi 14,8 %:iin (11,3 %). Käyttökate kasvoi 36 % ja oli 92,5 miljoonaa euroa (68,2). IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät sisällä vuokrakuluja vuonna 2019, millä oli ensimmäisellä neljänneksellä 7,7 miljoonan euron positiivinen vaikutus käyttökatteeseen.
- Operatiivinen liikevoitto nousi 48 % 50,1 miljoonaan euroon (33,9) pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta. Liikevoitto kasvoi 44 % ja oli 47,0 miljoonaa euroa (32,7). Operatiivisten ja raportoitujen lukujen välinen ero selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
- Osakekohtainen tulos nousi 31 % 0,18 euroon (0,14) korkeamman operatiivisen käyttökatteen ansiosta.

Näkymät vuodelle 2019 (ennallaan)

Kemira odottaa operatiivisen käyttökatteen (2018: 323,1 miljoonaa euroa) kasvavan edellisvuoden tasosta vertailukelpoisesti IFRS 16 -standardin käyttöönoton vaikutus pois lukien.

Kemiran toimitusjohtaja Jari Rosendal:
”Vuosi 2019 alkoi hyvin. Orgaaninen kasvu jatkui, erityisesti myyntihintojen korotukset alkavat näkyä. Tehokas kustannusten hallinta yhdessä korkeampien myyntihintojen kanssa nostivat operatiivisen käyttökateprosentin 14,8 %:iin.

Pulp & Paper -segmentissä hinnankorotukset nostivat kannattavuutta. Operatiivinen käyttökateprosentti parani edellisvuodesta 13,3 %:iin. Markkinakysyntä on tällä hetkellä melko hyvällä tasolla, ja pidemmän aikavälin markkinaympäristö näyttää positiiviselta monien suurien sellu- ja paperiyhtiöiden ilmoittamien kapasiteettilaajennusten ansiosta. Parhaillaan viimeistelemme AKD-vahan tuotantolaitoksen rakentamista Kiinassa. Se on maailman suurin AKD-vahan tuotantolaitos, jonka avulla nousemme kyseisessä tuotteessa markkinajohtajaksi. AKD-vahan pääainesosa perustuu uusiutuvaan raaka-aineeseen, ja sitä käytetään pääasiassa kartongin tuotannossa estämään nesteiden imeytyminen.

Industry & Water -segmentissä Oil & Gas -liiketoiminnan orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 26 %, vaikka markkinoiden kasvu on hidastumassa lyhyellä aikavälillä. Oil & Gas -liiketoiminnan katteet olivat hinnoittelun ja tuotemixin ansiosta hyvällä tasolla. Vedenkäsittelyssä markkinat olivat vakaat, ja olemme paremmissa asemissa kohtaamaan jatkuvat inflaatiopaineet. Korkeammat myyntihinnat ja raaka-ainehintojen suotuisat lyhyen aikavälin vaihtelut nostivat segmentin operatiivisen käyttökateprosentin ensimmäisellä neljänneksellä ennätyksellisen korkealle 16,8 %:iin. Polymeerien pääraaka-aineen osalta oli joitakin toimitushäiriöitä neljänneksen aikana. Tuotantomme ei tästä kuitenkaan nopeiden korjaustoimien ansiosta kärsinyt, mutta joitain vaikutuksia odotetaan näkyvän toisella neljänneksellä korkeampien raaka-aine- ja logistiikkakustannusten vuoksi. Kasvuinvestointien osalta lisäämme kemiallisesti tehostetussa öljyn talteenotossa käytettävien polymeerien tuotantokapasiteettia vuoden toisella vuosipuoliskolla.

Kaiken kaikkiaan liiketoimintamme etenee strategiamme mukaisesti. Jatkamme edelleen kannattavuuden parantamista tukevia toimia.”

AVAINLUVUT

Kemira otti käyttöön IFRS 16 -standardin 1.1.2019. Tuloslaskelmassa nykyiset vuokrakulut korvataan IFRS 16 -standardin mukaan käyttöoikeusomaisuuserän poistoilla ja vuokrasopimusvelkaan liittyvillä korkokuluilla, mistä johtuen IFRS 16 -standardilla on pieni positiivinen vaikutus liikevoittoon ja vähäinen vaikutus tilikauden tulokseen vuonna 2019. Tällä hetkellä Kemira arvioi, että IFRS 16 -standardin käyttöönoton odotetaan kasvattavan käyttökateprosenttia noin prosenttiyksiköllä ja velkaantuneisuusastetta noin 10 prosenttiyksiköllä. Vuonna 2019 IFRS 16 -standardin käyttöönotolla arvioidaan olevan +30 miljoonan euron vaikutus operatiiviseen käyttökatteeseen. Edellisvuoden lukuja ei ole oikaistu. IFRS 16 -standardin käyttöönotto on vaikuttanut tuloslaskelman, taseen ja rahavirran tunnuslukuihin (liikevaihtoa ja investointeja lukuun ottamatta). Katso lisätiedot sivulta 27-28.

Milj. euroa	**1-3/2019**	1-3/2018	1-12/2018
Liikevaihto	**647,8**	613,7	2 592,8
Operatiivinen käyttökate	**95,6**	69,4	323,1
Operatiivinen käyttökate, %	**14,8**	11,3	12,5
Käyttökate	**92,5**	68,2	314,8
Käyttökate, %	**14,3**	11,1	12,1
Operatiivinen liikevoitto	**50,1**	33,9	173,8
Operatiivinen liikevoitto, %	**7,7**	5,5	6,7
Liikevoitto	**47,0**	32,7	148,2
Liikevoitto, %	**7,3**	5,3	5,7
Tilikauden voitto	**29,3**	23,0	95,2
Osakekohtainen tulos, euroa	**0,18**	0,14	0,58
Sidottu pääoma*	**1 843,6**	1 753,9	1 781,4
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*, %	**10,3**	9,7	9,8
Sidotun pääoman tuotto*, %	**8,8**	8,1	8,3
Liiketoiminnan rahavirta	**65,2**	34,5	210,2
Investoinnit ilman yritysostoja	**28,3**	23,2	150,4
Investoinnit	**28,3**	22,4	193,7
Rahavirta investointien jälkeen	**39,8**	16,4	29,0
Omavaraisuus, % kauden lopussa	**39**	41	44
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	**7,39**	7,13	7,80
Velkaantuneisuus, % kauden lopussa	**74**	61	62

*12 kuukauden liukuva keskiarvo (Sidotun pääoman tuotto, % perustuu liikevoittoon).

Kemira esittää tiettyjä taloudellisia tunnuslukuja (vaihtoehtoiset tunnusluvut), joita ei ole IFRS-standardissa. Kemira uskoo pääomamarkkinoiden ja Kemiran johdon seuraamien vaihtoehtoisten tunnuslukujen, kuten orgaaninen kasvu liikevaihdon kasvu paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien), käyttökate, operatiivinen käyttökate, rahavirta investointien jälkeen ja velkaantumisaste, antavan hyödyllistä ja vertailukelpoista tietoa Kemiran liiketoiminnan kehityksestä ja taloudellisesta tilanteesta. Tietyt vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat myös palkitsemisen tuloskriteerejä.

Kemiran esittämiä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei pidä tarkastella erillään vastaavista IFRS-tunnusluvuista, ja niitä tulee lukea yhdessä lähinnä vastaavien IFRS-tunnuslukujen kanssa. Tunnuslukujen laskentakaavat ovat luettavissa tässä raportissa ja osoitteessa www.kemira.fi > Sijoittajat > Taloustieto. Kaikki osavuosikatsauksen luvut on pyöristetty erikseen, minkä seurauksena yksittäisten lukujen summat saattavat hieman poiketa esitetyistä summista.

TALOUDELLINEN TULOS, TAMMI-MAALISKUU 2019

Liikevaihto kasvoi 6 % myyntihintojen korotusten jatkuessa kaikilla liiketoiminta-alueilla. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 2 % korkeampien myyntihintojen ansiosta.

Liikevaihto	**1-3/2019 milj. euroa**	1-3/2018 milj. euroa	Muutos-%	Orgaaninen kasvu*, %	Valuutta-kurssien vaikutus, %	Yritysostojen ja -myyntien vaikutus, %
Pulp & Paper	**380,8**	368,7	+3	0	+3	0
Industry & Water	**267,0**	245,0	+9	+5	+4	0
Yhteensä	**647,8**	613,7	+6	+2	+3	0

*Liikevaihdon kasvu paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien.

Operatiivinen käyttökate kasvoi 38 % johtuen pääasiassa myyntihintojen kasvun kumotessa edelleen kasvavien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Suotuisilla valuuttakurssimuutoksilla oli myös positiivinen vaikutus.

Varianssianalyysi, milj. euroa	**1-3**
Operatiivinen käyttökate, 2018	**69,4**
Myyntimäärät	-7,0
Myyntihinnat	+34,4
Muuttuvat kustannukset	-10,5
Kiinteät kustannukset	-2,3
IFRS 16 -standardin käyttöönotto*	+7,7
Valuuttakurssimuutokset	+6,4
Muut	-2,4
Operatiivinen käyttökate, 2019	**95,6**

* IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät vuonna 2019 sisällä vuokrakuluja, millä oli ensimmäisellä neljänneksellä 7,7 miljoonan euron positiivinen vaikutus käyttökatteeseen.

Operatiivinen käyttökate	**1-3/2019 milj. euroa**	1-3/2018 milj. euroa	Muutos-%	**1-3/2019 kate-%**	1-3/2018 kate-%
Pulp & Paper	**50,7**	42,7	+19	**13,3**	11,6
Industry & Water	**45,0**	26,6	+69	**16,8**	10,9
Yhteensä	**95,6**	69,4	+38	**14,8**	11,3

Käyttökate nousi 36 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, milj. euroa	**1-3/2019**	1-3/2018
Käyttökatteessa	**-3,1**	-1,2
Pulp & Paper	-1,8	-0,7
Industry & Water	-1,3	-0,5
Poistoissa ja arvonalentumisissa	**0,0**	0,0
Pulp & Paper	0,0	0,0
Industry & Water	0,0	0,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa yhteensä	**-3,1**	-1,2

Poistot ja arvonalentumiset olivat 45,5 miljoonaa euroa (35,5) sisältäen 6,6 miljoonan euron (0,0) käyttöoikeusomaisuuserien (IFRS 16) poistot ja 4,8 miljoonaan euroon (4,0) hankintamenoallokaatioon liittyvät poistot**.**

Operatiivinen liikevoitto kasvoi 48 % pääasiassa, kun korkeammat myyntihinnat enemmän kuin kumosivat muuttuvien kustannusten nousun vaikutuksen. Suotuisilla valuuttakurssimuutoksilla oli myös positiivinen vaikutus. **Liikevoitto** nousi 44 %. Ero operatiiviseen liikevoittoon selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

Rahoituskulut olivat -8,8 miljoonaa euroa (-3,9) sisältäen vuokrasopimusvelkaan liittyvät korkokulut. Vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä rahoituskulut sisälsivät energiatuotantoyhtiöiden osakkeiden myynnistä saadun 3,6 miljoonan euron myyntivoiton. **Tuloverot** olivat -8,9 miljoonaa euroa (-5,8). Raportoitu veroaste oli 23 % (20 %). **Tilikauden voitto** nousi 27 % pääasiassa korkeamman operatiivisen käyttökatteen ansiosta.

RAHOITUSASEMA JA RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-maaliskuussa nousi 65,2 miljoonaan euroon (34,5) ja rahavirta investointien jälkeen 39,8 miljoonaan euroon (16,4) pääasiassa paremman kannattavuuden ja Kemiran lisäeläkesäätiö Neliapialta saadun 15 miljoonan euron ylikatteen palautuksen ansiosta. IFRS 16 -standardin käyttöönotto kasvatti rahavirtaa investointien jälkeen 6,9 miljoonaa euroa, joka raportoidaan nyt rahoituksen rahavirrassa.

Korollisten velkojen määrä oli kauden lopussa 1 058 miljoonaa euroa (908) sisältäen IFRS 16 -standardin käyttöönotosta johtuvat 129 miljoonan euron (0) vuokrasopimusvelat. Konsernin korollisten velkojen keskimääräinen korko oli 2,0 % (2,0 %) ja korollisen lainasalkun duraatio oli 28 kuukautta (37) vuokrasopimusvelat pois lukien. Kiinteäkorkoisten lainojen osuus korollisten nettovelkojen kokonaissummasta oli 85 % (87 %) sisältäen vuokrasopimusvelat.

Seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvän lyhytaikaisen velan määrä oli 267 miljoonaa euroa. Rahavarat 31.3.2019 olivat 216 miljoonaa euroa. Kemira Oyj allekirjoitti 17.4.2019 viisivuotisen 400 miljoonan euron monivaluuttaisen valmiusluottosopimuksen. Sopimusta on mahdollista jatkaa kaksi kertaa, yksi vuosi kerrallaan. Sopimus korvasi 400 miljoonan euron nostamattoman valmiusluoton.

Kemira-konsernin nettovelka nousi kauden lopussa 842 miljoonaan euroon (678) sisältäen IFRS 16 -standardin käyttöönotosta johtuvat 129 miljoonan euron (0) vuokrasopimusvelat. Omavaraisuusaste oli 39 % (41 %) ja velkaantuneisuus oli 74 % (61 %).

INVESTOINNIT

Tammi-maaliskuussa investoinnit ilman yritysostoja nousivat 22 % 28,3 miljoonaan euroon (23,2). Investoinnit jakautuivat seuraavasti: laajennusinvestoinnit 50 % (31 %), parannusinvestoinnit 24 % (38 %) ja ylläpitoinvestoinnit 26 % (31 %).

TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

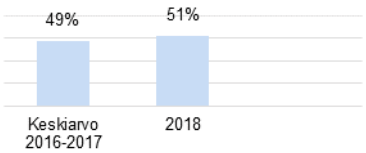
Tammi-maaliskuussa 2019 tutkimus- ja tuotekehityskulut olivat 7,2 miljoonaa euroa (7,5) eli 1,1 % (1,2 %) konsernin liikevaihdosta.

HENKILÖSTÖ

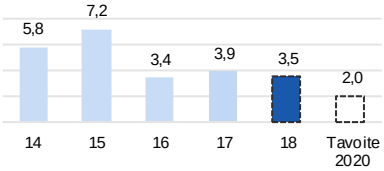
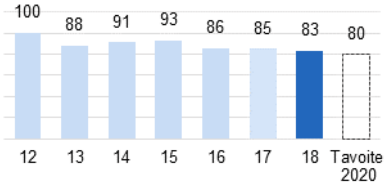
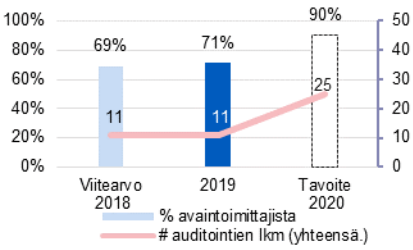
Konsernin palveluksessa oli kauden lopussa 4 973 työntekijää (4 740). Kemiralla oli työntekijöitä Suomessa yhteensä 807 (801), muualla EMEAssa 1 779 (1 752), Americas-alueella 1 543 (1 531) ja APAC-alueella 844 (656).

YRITYSVASTUU

Kestävät tuotteet ja ratkaisut

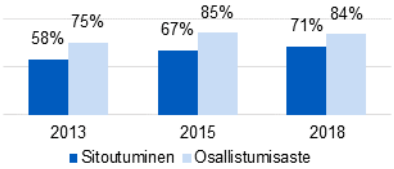
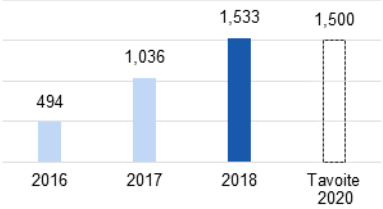
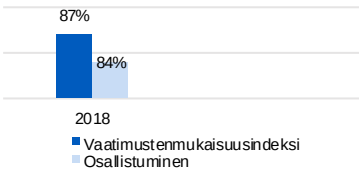
Tavoite	Suorituskyky	Huomiot
Kestävät tuotteet Käyttövaiheen resurssitehokkuutta parantavien tuotteiden osuus liikevaihdosta. Vähintään 50 % liikevaihdosta tulee asiakkaiden resurssitehokkuutta parantavista tuotteista.		Ensimmäisellä neljänneksellä aloitettiin neljä uutta tutkimus- ja tuotekehitysprojektia, joista kolmen tarkoituksena on parantaa asiakkaiden resurssitehokkuutta. Yhden resurssitehokkuutta parantavan projektin kaupallistaminen alkoi ensimmäisellä neljänneksellä. Muut projektit parantavat asiakastuotteiden laatua. KÄYNNISSÄ

Vastuullisuus toimitusketjussa

Tavoite	Suorituskyky Huomiot	
Työterveys ja -turvallisuus Tavoitteena nolla tapaturmaa pitkällä aikavälillä, TRIF* 2,0 vuoden 2020 loppuun mennessä.		Vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä TRIF oli parhaalla tasolla moneen vuoteen. Käyttäytymiseen perustuvan turvallisuusohjelman ennaltaehkäisevän työn ja johtavien indikaattorien, kuten vaarallisten olosuhteiden ja toimintojen, päivittäisen käytön tulokset alkavat näkyä niin tapaturmien määrän ja vakavuuden laskuna. KÄYNNISSÄ
Ilmastonmuutos Kemiran hiili-indeksi ≥ 80 vuoden 2020 loppuun mennessä (2012 = 100) Raportoidaan vuosittain.		Toimet Kemiran hiilijalanjäljen pienentämiseksi jatkuvat pääasiassa kasvattamalla vähähiilisistä lähteistä hankittavan sähkön osuutta ja toteuttamalla energiatehokkuusparannuksia. KÄYNNISSÄ
Toimittajien hallinta Yritysvastuuarvioinnit ja -auditoinnit käyneiden suorien avaintoimittajien osuus (kumulatiivinen %). Tavoitteena on tehdä vuosittain viisi yritysvastuuarviointia suurimman riskin** toimittajille, kumulatiivinen tavoite 25 vuoteen 2020 mennessä.		Avaintoimittajien yritysvastuuarvioinnit ja -auditoinnit jatkuvat, ja ensimmäisellä neljänneksellä tehtiin kuusi uutta arviointia. Lisäksi 14 toimittajaa on kutsuttu arviointiin ja yksi auditointi on käynnissä. KÄYNNISSÄ

* TRIF = Työtapaturmien kokonaismäärä (TRI) (miljoonaa työtuntia kohti, Kemira + alihankkija, YTD)
** alhaisimmat yritysvastuuarviointipisteet

Vastuullisuus henkilöstöä kohtaan

Tavoite	Suorituskyky Huomiot		
Työntekijöiden sitoutumisindeksi, perustuu joka toinen vuosi tehtävään Voices@Kemira-kyselyyn Toimialan taso tai korkeampi Voices@Kemira-kyselyn osallistumisaste 75 % tai korkeampi.		Toimia suunnitellaan kaiken aikaa esimiestasolla. Käynnissä on konsernin laajuinen strategiaa koskeva tiedotus- ja sitouttamiskampanja.	EDELLÄ TAVOITETTA
Tarjotut johtajuuden kehittämistoimet Kaksi johtajuuden kehittämistoimea esimiesasemassa oleville työntekijöille vuosina 2016-2020, kumulatiivinen tavoite 1 500 vuoteen 2020 mennessä.		Ensimmäisellä neljänneksellä toteutettiin 15 johtajuuden kehittämistoimea. Johtajuuden kehittämistoimia toteutettu yhteensä 1 548 — olemme edellä tavoitteestamme, joka on 1 500 toimea vuoteen 2020 mennessä.	EDELLÄ TAVOITETTA
Vaatimustenmukaisuusindeksi Uusi suorituskykyindikaattori, jolla mitataan Kemiran liiketapaperiaatteiden noudattamista. Tavoitteena on pitää vaatimustenmukaisuusindeksi toimialan vertailutason yläpuolella.		Pakolliset liiketapaperiaatekoulutukset sekä yleistä tietosuoja-asetusta käsittelevät tiedotustilaisuudet Kemiran työntekijöille jatkuivat.	KÄYNNISSÄ

SEGMENTIT

PULP & PAPER

Pulp & Paper -segmentti auttaa ainutlaatuisen kemikaaliosaamisensa avulla massan- ja paperinvalmistajia innovoimaan ja tehostamaan toimintaansa. Segmentti kehittää ja myy uusia, asiakkaiden tarpeet täyttäviä tuotteita ja pyrkii varmistamaan, että sillä on johtava paperikoneen märänpään tuote- ja palveluvalikoima, joka keskittyy pakkauskartonkiin ja pehmopaperiin. Pulp & Paper hyödyntää vahvaa sovellusvalikoimaansa Pohjois-Amerikassa ja EMEA-alueella sekä rakentaa vahvaa asemaa Aasian ja Etelä-Amerikan kehittyvillä markkinoilla.

Milj. euroa	**1-3/2019**	1-3/2018	1-12/2018
Liikevaihto	**380,8**	368,7	1 520,2
Operatiivinen käyttökate	**50,7**	42,7	191,7
Operatiivinen käyttökate, %	**13,3**	11,6	12,6
Käyttökate	**48,8**	42,1	187,8
Käyttökate, %	**12,8**	11,4	12,4
Operatiivinen liikevoitto	**20,6**	18,9	91,6
Operatiivinen liikevoitto, %	**5,4**	5,1	6,0
Liikevoitto	**18,8**	18,2	79,8
Liikevoitto, %	**4,9**	4,9	5,2
Sidottu pääoma*	**1 217,1**	1 165,2	1 177,6
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*, %	**7,7**	8,6	7,8
Sidotun pääoman tuotto*, %	**6,6**	7,1	6,8
Investoinnit ilman yritysostoja	**17,3**	14,2	85,1
Investoinnit	**17,3**	13,4	128,4
Rahavirta investointien jälkeen	**25,1**	20,5	29,9

*12 kuukauden liukuva keskiarvo

Segmentin **liikevaihto** kasvoi 3 %. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien pysyi edellisvuoden tasolla, mikä johtui sekä alhaisemmista myyntimääristä ydinliiketoimintaan kuulumattoman pesuainekemikaaliliiketoiminnan (ECOX) sulkemisen vuoksi että korkeammista myyntihinnoista.

EMEA-alueella liikevaihto laski 3 % ydinliiketoimintaan kuulumattoman pesuainekemikaaliliiketoiminnan (ECOX) sulkemisen vuoksi. **Americas**-alueella liikevaihto kasvoi 9 % pääasiassa korkeampien hintojen ansiosta. Valuuttakurssimuutoksilla oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon Yhdysvaltain dollarin vahvistuessa. Pohjois-Amerikassa liikevaihto paikallisissa valuutoissa kasvoi pääasiassa valkaisukemikaalien korkeampien hintojen ansiosta. Etelä-Amerikassa liikevaihto paikallisissa valuutoissa pysyi edellisvuoden tasolla. **APAC**-alueella liikevaihto kasvoi 17 % erityisesti liima-aineiden korkeampien myyntimäärien ansiosta. Myös valuuttakurssimuutoksilla oli positiivinen vaikutus alueen liikevaihtoon.

Operatiivinen käyttökate nousi 19 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta. **Käyttökate** nousi 16 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät sisällä vuokrakuluja vuonna 2019. Tällä oli ensimmäisellä neljänneksellä 3,3 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin käyttökatteeseen.

INDUSTRY & WATER

Industry & Water -segmentti palvelee kunnallisia ja runsaasti vettä käyttäviä teollisuudenaloja. Vedenkäsittelyssä autamme asiakkaitamme tehostamaan vedenkäsittelyprosessin eri vaiheita. Öljy- ja kaasuteollisuudessa autamme tehostamaan talteenottoa nykyisistä varannoista ja vähentämään veden ja energian käyttöä.

Milj. euroa	**1-3/2019**	1-3/2018	1-12/2018
Liikevaihto	**267,0**	245,0	1 072,6
Operatiivinen käyttökate	**45,0**	26,6	131,5
Operatiivinen käyttökate, %	**16,8**	10,9	12,3
Käyttökate	**43,7**	26,1	127,0
Käyttökate, %	**16,4**	10,7	11,8
Operatiivinen liikevoitto	**29,5**	15,0	82,2
Operatiivinen liikevoitto, %	**11,0**	6,1	7,7
Liikevoitto	**28,2**	14,5	68,5
Liikevoitto, %	**10,6**	5,9	6,4
Sidottu pääoma*	**626,0**	588,3	603,4
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*, %	**15,4**	11,8	13,6
Sidotun pääoman tuotto*, %	**13,1**	10,1	11,3
Investoinnit ilman yritysostoja	**11,0**	9,0	65,3
Investoinnit	**11,0**	9,0	65,3
Rahavirta investointien jälkeen	**27,8**	-4,0	52,5

*12 kuukauden liukuva keskiarvo

Segmentin **liikevaihto** kasvoi 9 %. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 5 % korkeampien myyntihintojen ansiosta. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Gas -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 34 % 62,0 miljoonaan euroon (46,4), mikä johtui pääasiassa korkeammista hinnoista erityisesti Pohjois-Amerikan liuskeöljy- ja -kaasuliiketoiminnassa. Myyntihintojen kasvu jatkui vedenkäsittelyliiketoiminnassa, kun taas myyntimäärät laskivat johtuen asiakasmixin muutoksesta ja toimitusten ajoituksesta.

EMEA-alueella liikevaihto kasvoi 4 % myyntihintojen nousun ansiosta. **Americas**-alueella liikevaihto nousi 17 % pääasiassa öljy- ja -kaasuliiketoiminnan kasvun ansiosta. Vedenkäsittelyliiketoiminnassa orgaaninen kasvu johtui korkeammista myyntihinnoista. **APAC**-alueella liikevaihto laski 16 %, kun jatkoimme keskittymistä kannattaviin asiakkaisiin.

Operatiivinen käyttökate nousi 69 % korkeampien myyntihintojen sekä polymeerien raaka-ainehintojen lyhyen aikavälin suotuisan vaihtelun ansiosta. **Käyttökate** nousi 67 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät sisällä vuokrakuluja vuonna 2019. Tällä oli ensimmäisellä neljänneksellä 4,4 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin käyttökatteeseen.

KEMIRA OYJ:N OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Kemira Oyj:n osakepääoma 31.3.2019 oli 221,8 miljoonaa euroa ja osakkeiden määrä 155 342 557. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Maaliskuun lopussa Kemira Oyj:llä oli 34 048 rekisteröityä osakkeenomistajaa (31.12.2018: 34 378). Ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 28,4 % (27,4 %) hallintarekisteröidyt omistukset mukaan lukien. Kotitalouksien osuus oli 16,8 % (17,1 %). Kemiralla oli hallussaan omia osakkeita 2 691 453 kappaletta (2 832 297), mikä vastaa 1,7 % (1,8 %) Kemira Oyj:n osakkeista.

Kemira Oyj:n osakekurssi nousi 12 % vuoden alusta ja Kemira Oyj:n osakkeiden päätöskurssi Nasdaq Helsingissä oli maaliskuun 2019 lopussa 11,02 euroa (31.12.2018: 9,85). Osakkeen ylin hinta oli 12,00 euroa ja alin 9,77 euroa tammi-maaliskuussa 2019. Osakkeen keskikurssi oli 11,10 euroa. Yhtiön markkina-arvo omilla osakkeilla vähennettynä oli maaliskuun 2019 lopussa 1 682 miljoonaa euroa (1 502).

Tammi-maaliskuussa 2019 Kemira Oyj:n Nasdaq Helsingissä vaihdettujen osakkeiden kaupankäyntimäärä oli 131 miljoonaa euroa (1-3/2018: 127). Osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli 187 074 (180 101) osaketta. Kemira Oyj:n osakkeiden kokonaisvaihto tammi-maaliskuussa 2019 oli 17 miljoonaa kappaletta (18), josta 30 % (38 %) tapahtui muilla kaupankäyntipaikoilla (BATS, Chi-X, Turquoise). Lähde: Nasdaq ja Kemira.com.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Kemira Oyj:n varsinainen yhtiökokous 21.3.2019 päätti osakekohtaiseksi osingoksi 0,53 euroa. Osinko maksettiin 5.4.2019. Varsinainen yhtiökokous valitsi kuusi hallituksen jäsentä. Hallitukseen valittiin uudelleen sen jäsenet Wolfgang Büchele, Shirley Cunningham, Kaisa Hietala, Timo Lappalainen, Jari Paasikivi ja Kerttu Tuomas. Jari Paasikivi valittiin jatkamaan hallituksen puheenjohtajana ja Kerttu Tuomas jatkamaan varapuheenjohtajana.

Vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 5 100 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta. Omat osakkeet hankitaan yhtiön vapaalla omalla pääomalla joko kaikille osakkeenomistajille osoitetulla ostotarjouksella yhtäläisin ehdoin ja hallituksen päättämään hintaan tai muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa osakkeiden hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsingin (”Helsingin pörssi”) järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä.

Valtuutuksen nojalla ostotarjouksella hankittavista osakkeista maksettavan vastikkeen tulee perustua yhtiön osakkeen hintaan julkisessa kaupankäynnissä siten, että hankittavien osakkeiden vähimmäishinta on osakkeen alin julkisessa kaupankäynnissä noteerattu markkinahinta valtuutuksen voimassaoloaikana ja enimmäishinta vastaavasti osakkeen korkein julkisessa kaupankäynnissä noteerattu markkinahinta valtuutuksen voimassaoloaikana.

Osakkeet hankitaan ja maksetaan Helsingin Pörssin ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen mukaisesti.

Osakkeita hankitaan käytettäväksi mahdollisten yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamisessa tai toteuttamisessa, yhtiön oman pääoman rakenteen kehittämiseksi, osakkeen likviditeetin parantamiseksi tai käytettäväksi yhtiön hallituksen vuosipalkkioiden maksamiseen tai yhtiön osakepalkkiojärjestelmien toteuttamiseen. Osakkeet voidaan edellä mainittujen tarkoitusten toteuttamiseksi pitää yhtiöllä, luovuttaa tai

mitätöidä. Hallitus päättää muista osakeanteihin liittyvistä ehdoista. Hankkimisvaltuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 15 600 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 7 800 000 yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta (”Osakeanti”).

Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta.

Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet 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 yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittaminen tai toteuttaminen, yhtiön oman pääoman rakenteen kehittäminen, osakkeen likviditeetin parantaminen tai jos se on perusteltua yhtiön hallituksen vuosipalkkioiden maksamisen tai yhtiön osakepalkkiojärjestelmien toteuttamiseksi. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain yhtiön osakepalkkiojärjestelmien toteuttamisen yhteydessä.

Uusia osakkeita annettaessa osakkeiden merkintähinta merkitään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön omia osakkeita luovutettaessa merkitään osakkeesta maksettava määrä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Hallitus päättää muista osakeanteihin liittyvistä ehdoista. Osakeantivaltuutus on voimassa 31.5.2020 saakka.

Yhtiökokous valitsi Kemira Oyj:n tilintarkastajaksi Ernst & Young Oy:n. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Mikko Rytilahti.

HALLITUKSEN VALIOKUNNAT

Kemira Oyj:n hallitus valitsi 21.3.2019 keskuudestaan tarkastus- sekä henkilöstö- ja palkitsemisvaliokuntien jäsenet. Tarkastusvaliokunnan jäseninä toimivat Kaisa Hietala, Timo Lappalainen ja Jari Paasikivi. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana toimii Timo Lappalainen. Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan jäseninä toimivat Timo Lappalainen, Jari Paasikivi ja Kerttu Tuomas. Henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana toimii Jari Paasikivi.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Kemiran lähiajan riskit ja epävarmuustekijät eivät ole merkittävästi muuttuneet siitä, mitä ne olivat 31.12.2018. Yksityiskohtainen selvitys Kemiran riskienhallinnan periaatteista ja organisoinnista on luettavissa yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.kemira.com. Selvitys rahoitusriskeistä on julkaistu vuoden 2018 tilinpäätöksen liitetiedoissa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

Kemira ilmoitti 17.4. allekirjoittaneensa viisivuotisen 400 miljoonan euron monivaluuttaisen valmiusluottosopimuksen. Sopimusta on mahdollista jatkaa kaksi kertaa, yksi vuosi kerrallaan.

NÄKYMÄT VUODELLE 2019 (ENNALLAAN)

Kemira odottaa operatiivisen käyttökatteen (2018: 323,1 miljoonaa euroa) kasvavan edellisvuoden tasosta vertailukelpoisesti IFRS 16 -raportointistandardin käyttöönoton vaikutus pois lukien.

KESKIPITKÄN JA PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET (ENNALLAAN)

Kemiran tavoitteena on markkinoita nopeampi liikevaihdon kasvu ja operatiivinen käyttökateprosentti 15-17 %. Velkaantumisastetavoitteena on alle 75 %. (Ennen IFRS 16 -raportointistandardin käyttöönottoa, joka astui voimaan 1.1.2019, taloudelliset tavoitteet olivat: Kemiran tavoitteena on markkinoita nopeampi liikevaihdon kasvu ja operatiivinen käyttökateprosentti 14-16 %. Velkaantumisastetavoitteena on alle 60 %.)

Helsingissä 25.4.2019

Kemira Oyj
Hallitus

Kaikki tässä katsauksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

SIJOITTAJAKALENTERI 2019

Puolivuotiskatsaus, tammi-kesäkuu 2019	19.7.2019
Osavuosikatsaus, tammi-syyskuu 2019	24.10.2019

TIEDOTUSTILAISUUS JA PUHELINKONFERENSSI ANALYYTIKOILLE JA TOIMITTAJILLE

Tulosjulkistustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja lehdistölle järjestetään perjantaina 26.4.2019 klo 10.30 **Hotel Kämpissä, Kluuvikatu 2, 2. krs, Helsinki.** Tuloksen esittelevät toimitusjohtaja Jari Rosendal ja talousjohtaja Petri Castrén. Tilaisuus on englanninkielinen, ja sen voi katsoa webcastina yhtiön internetsivuilla osoitteessa: www.kemira.com/investors. Esitysmateriaali ja tallenne webcastista ovat saatavilla yllämainituilla internetsivuilla. Suomeksi esitysmateriaali löytyy osoitteessa: www.kemira.com/fi/sijoittajat.

Voit osallistua Q&A-osioon puhelinkonferenssissa soittamalla noin 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon 09 81710310. Konferenssitunnus: 77236042#.

KEMIRA-KONSERNI

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-3/2019	1-3/2018	2018
Liikevaihto	**647,8**	613,7	2 592,8
Liiketoiminnan muut tuotot	**2,8**	1,4	14,8
Liiketoiminnan kulut	**-558,1**	-547,0	-2 292,8
Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista	**0,0**	0,0	0,0
Käyttökate	**92,5**	68,2	314,8
Poistot ja arvonalentumiset	**-45,5**	-35,5	-166,6
Liikevoitto	**47,0**	32,7	148,2
Rahoituskulut, netto	**-8,8**	-3,9	-25,0
Voitto ennen veroja	**38,2**	28,8	123,3
Tuloverot	**-8,9**	-5,8	-28,1
Tilikauden tulos	**29,3**	23,0	95,2
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	**27,9**	21,3	89,1
Määräysvallattomille omistajille	**1,4**	1,7	6,1
Tilikauden tulos	**29,3**	23,0	95,2
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa	**0,18**	0,14	0,58

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-3/2019	1-3/2018	2018
Tilikauden tulos	**29,3**	23,0	95,2
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot	**8,8**	-14,0	0,2
Rahavirran suojaus	**-11,7**	3,2	17,5
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Muut osakkeet	**0,1**	0,0	-5,9
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleenarvostus	**0,0**	0,0	10,1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	**-2,8**	-10,8	21,8
Tilikauden laaja tulos	**26,5**	12,2	117,0
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	**25,1**	10,5	111,4
Määräysvallattomille omistajille	**1,4**	1,7	5,6
Tilikauden laaja tulos	**26,5**	12,2	117,0

KONSERNIN TASE

Milj. euroa	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	**514,7**	501,3	512,5
Muut aineettomat hyödykkeet	**113,9**	95,1	128,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	**943,3**	903,0	938,3
Käyttöoikeusomaisuuserät	**131,9**	-	-
Osuudet osakkuusyrityksissä	**0,8**	0,7	0,7
Muut osakkeet	**228,4**	235,8	228,4
Laskennalliset verosaamiset	**28,1**	26,8	28,2
Muut pitkäaikaiset varat	**2,3**	2,7	2,3
Saamiset etuuspohjaisista järjestelyistä	**46,2**	48,0	61,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	**2 009,5**	1 813,3	1 900,7
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	**300,8**	237,1	283,8
Korolliset saamiset	**0,2**	5,0	0,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	**417,4**	423,7	420,2
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	**14,0**	16,2	13,9
Rahavarat	**216,2**	229,9	144,9
Lyhytaikaiset varat yhteensä	**948,5**	911,9	863,1
Varat yhteensä	**2 958,0**	2 725,3	2 763,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	**1 128,8**	1 087,6	1 189,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	**14,3**	15,5	12,9
Oma pääoma yhteensä	**1 143,1**	1 103,1	1 202,5
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	**790,8**	758,8	646,3
Muut velat	**29,4**	21,4	29,0
Laskennalliset verovelat	**61,7**	62,5	71,1
Velat etuuspohjaisista järjestelyistä	**81,3**	80,8	81,2
Varaukset	**28,8**	26,4	29,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	**992,0**	950,0	857,3
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	**266,9**	148,9	240,0
Ostovelat ja muut velat	**522,2**	495,2	439,1
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	**24,4**	18,3	15,6
Varaukset	**9,4**	9,9	9,2
Lyhytaikaiset velat yhteensä	**822,9**	672,2	703,9
Velat yhteensä	**1 815,0**	1 622,1	1 561,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	**2 958,0**	2 725,3	2 763,8

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	1-3/2019	1-3/2018	2018
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden tulos	**29,3**	23,0	95,2
Oikaisut, yhteensä	**79,4**	42,2	219,6
Rahavirta ennen nettokäyttöpääoman muutosta	**108,7**	65,3	314,8
Nettokäyttöpääoman muutos	**-30,3**	-30,7	-51,1
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	**78,4**	34,6	263,7
Rahoituskulut, netto ja saadut osingot	**-6,7**	-0,9	-29,9
Maksetut välittömät verot	**-6,4**	0,8	-23,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	**65,2**	34,5	210,2
Investointien rahavirta			
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat, vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	**0,0**	0,8	-43,3
Muut investoinnit	**-28,3**	-23,2	-150,4
Luovutustulot	**2,9**	4,3	7,3
Lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)	**0,0**	-0,1	5,2
Investointien nettorahavirta	**-25,4**	-18,1	-181,3
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	**40,1**	90,0	96,2
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	**0,0**	-48,5	-69,2
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) / takaisinmaksut (-)	**-3,3**	7,3	10,3
Vuokrasopimusvelkoihin perustuvat maksut	**-6,9**	-	-
Maksetut osingot	**0,0**	0,0	-87,3
Rahoituksen nettorahavirta	**29,9**	48,9	-50,1
Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+)	**69,7**	65,3	-21,1
Rahavarat tilikauden lopussa	**216,2**	229,9	144,9
Valuuttakurssivoitot (+) / -tappiot (-) rahavaroista	**1,6**	-1,5	-0,1
Rahavarat tilikauden alussa	**144,9**	166,1	166,1
Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+)	**69,7**	65,3	-21,1

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
	Osake-pääoma	Ylikurssi-rahasto	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muuntoerot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys-vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	**221,8**	**257,9**	**110,2**	**196,3**	**-47,1**	**-19,1**	**469,6**	**1 189,6**	**12,9**	**1 202,5**
Laatimisperiaatteen muutos	-	-	-	-	-	-	-4,9 [1]	-4,9	-	-4,9
Oikaistu oma pääoma 1.1.2019	**221,8**	**257,9**	**110,2**	**196,3**	**-47,1**	**-19,1**	**464,7**	**1 184,7**	**12,9**	**1 197,6**
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	27,9	27,9	1,4	29,3
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-11,7	-	8,8	-	0,1	-2,8	0,0	-2,8
Tilikauden laaja tulos	-	-	-11,7	-	8,8	-	28,0	25,1	1,4	26,5
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,9 [2]	-80,9	-	-80,9
Omien osakkeiden siirto osakepalkkiojärjestelmään kuuluville	-	-	-	-	-	1,0	-	1,0	-	1,0
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0	-	-1,0
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-	-	1,0	-81,9	-80,9	-	-80,9
Oma pääoma 31.3.2019	**221,8**	**257,9**	**98,5**	**196,3**	**-38,3**	**-18,1**	**410,8**	**1 128,8**	**14,3**	**1 143,1**

[1] Kemira otti käyttöön 1.1.2019 IFRS 16 Vuokrasopimukset standardin. IFRS 16 käyttöönoton seurauksena oman pääoman voittovaroja oikaistiin -4,9 miljoonaa euroa. Lisätietoja IFRS 16 -standardin käyttöönoton vaikutuksista on tämän osavuosikatsauksen laatimisperiaatteissa.

[2] Vuoden 2018 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 80,9 milj. euroa (0,53 euroa osakkeelta). Yhtiökokous hyväksyi 0,53 euron osingon 21.3.2019. Osingon täsmäytyspäivä oli 25.3.2019 ja osinko maksettiin 5.4.2019.

Kemiran hallussa oli 31.3.2019 omia osakkeita yhteensä 2 691 453 kpl. Omien osakkeiden keskimääräinen hankintahinta oli 6,73 euroa ja osuus osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä 1,7 %. Omien osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 3,8 milj. euroa.

Ylikurssirahasto on vuoden 2001 optio-ohjelman merkintöjen kautta karttunut, vanhan osakeyhtiölain (734/1978) mukainen rahasto, joka ei enää muutu. Käyvän arvon rahasto on käypään arvoon arvostettujen osakkeiden sekä suojauslaskennan kautta karttuva rahasto. Muut rahastot ovat paikallisten lainsäädäntöjen vaatimia. Sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
	Osake-pääoma	Ylikurssi-rahasto	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muuntoerot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys-vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	221,8	257,9	98,7	196,3	-47,7	-20,1	452,1	1 159,0	13,8	1 172,8
Laatimisperiaatteen muutos	-	-	-	-	-	-	-0,2 [3]	-0,2	-	-0,2
Oikaistu oma pääoma 1.1.2018	221,8	257,9	98,7	196,3	-47,7	-20,1	451,9	1 158,8	13,8	1 172,6
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	21,3	21,3	1,7	23,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	3,2	-	-14,0	-	-	-10,8	0,0	-10,8
Tilikauden laaja tulos	-	-	3,2	-	-14,0	-	21,3	10,5	1,7	12,2
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,8 [4]	-80,8	-	-80,8
Omien osakkeiden siirto osakepalkkiojärjestelmään kuuluville	-	-	-	-	-	1,0	-	1,0	-	1,0
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	-1,8	-1,8	-	-1,8
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	-	-	-	1,0	-82,6	-81,6	-	-81,6
Oma pääoma 31.3.2018	221,8	257,9	101,8	196,3	-61,6	-19,1	390,6	1 087,6	15,5	1 103,1

[3] Kemira otti käyttöön IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista - ja IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardit sekä muutokset IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin. Standardimuutosten seurauksena oman pääoman kertyneitä voittovaroja on oikaistu 1.1.2018. IFRS 15 -standardi ei muuttanut Kemiran myynnin tuloutusperiaatteita, eikä siten aiheuttanut oikaisua kertyneisiin voittovaroihin. IFRS 9 -standardi vaikutti pääosin Kemiran lainasaamisten arvostukseen ja myyntisaamisten luottotappioiden kirjaamiskäytäntöön. Kirjaamiskäytännön muutoksesta johtuen kertyneitä voittovaroja on oikaistu yhteensä -1,0 milj. euroa. IFRS 2 -standardin muutoksen käyttöönoton yhteydessä Kemira on luokittelut osakeperusteiset palkitsemisjärjestelyt kokonaan omana pääomana maksettavaksi järjestelyksi ja uudelleenluokitellut osakepalkitsemisjärjestelyihin liittyvät velat oman pääoman kertyneisiin voittovaroihin. Kirjaamiskäytännön muutoksen seurauksena kertyneitä voittovaroja on oikaistu 0,8 milj. euroa. Oman pääoman kokonaisvaikutus lainasaamisista, myyntisaamisista ja osakeperusteisista maksuista on yhteensä -0,2 milj. euroa mukaan lukien laskennalliset verot. Vertailukausia ei oikaistu takautuvasti.

[4] Vuoden 2017 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 80,8 milj. euroa (0,53 euroa osakkeelta). Yhtiökokous hyväksyi 0,53 euron osingon 21.3.2018. Osingon täsmäytyspäivä oli 23.3.2018 ja osinko maksettiin 5.4.2018.

Kemira
Where water meets chemistry™

TUNNUSLUVUT

Kemira esittää raportoinnissa tiettyjä taloudellisia tunnuslukuja (vaihtoehtoiset tunnusluvut), jotka eivät ole IFRS-standardien mukaan määriteltyjä tunnuslukuja. Kemira uskoo pääomamarkkinoiden ja Kemiran johdon seuraamien vaihtoehtoisten tunnuslukujen, kuten orgaaninen kasvu*, käyttökate, operatiivinen käyttökate, rahavirta investointien jälkeen ja velkaantumisaste, antavan hyödyllistä ja vertailukelpoista tietoa Kemiran liiketoiminnan kehityksestä ja taloudellisesta tilanteesta. Tietyt vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat myös palkitsemisen kriteerejä.

Kemiran esittämiä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei pidä tarkastella erillään vastaavista IFRS-tunnusluvuista, ja niitä tulee lukea yhdessä lähinnä vastaavien IFRS-tunnuslukujen kanssa. Tunnuslukujen laskentakaavat ovat luettavissa tässä raportissa ja osoitteessa www.kemira.fi > Sijoittajat > Taloustieto.

Kemira sovelsi 1.1.2019 alkaen IFRS 16 Vuokrasopimukset standardia eikä se oikaissut vertailukausien lukuja. IFRS 16 käyttöönotto on vaikuttanut tuloslaskelman, taseen ja rahavirran tunnuslukuihin (lukuun ottamatta liikevaihtoa ja investointeja). Lisätietoja IFRS 16 vaikutuksista on tämän osavuosikatsauksen laatimisperiaatteissa.

*Liikevaihdon kasvu paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien.

	2019 1-3	2018 10-12	2018 7-9	2018 4-6	2018 1-3	2018 1-12
Tuloslaskelma ja kannattavuus						
Liikevaihto, milj. euroa	**647,8**	661,8	669,6	647,6	613,7	2 592,8
Operatiivinen käyttökate, milj. euroa	**95,6**	84,5	89,0	80,2	69,4	323,1
Operatiivinen käyttökate, %	**14,8**	12,8	13,3	12,4	11,3	12,5
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	**92,5**	81,3	82,8	82,5	68,2	314,8
Käyttökate (EBITDA), %	**14,3**	12,3	12,4	12,7	11,1	12,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa, milj. euroa	**-3,1**	-3,2	-6,2	2,3	-1,2	-8,3
Operatiivinen liikevoitto, milj. euroa	**50,1**	44,8	50,0	45,1	33,9	173,8
Operatiivinen liikevoitto, %	**7,7**	6,8	7,5	7,0	5,5	6,7
Liikevoitto (EBIT), milj. euroa	**47,0**	41,1	35,9	38,5	32,7	148,2
Liikevoitto (EBIT), %	**7,3**	6,2	5,4	5,9	5,3	5,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa, milj. euroa	**-3,1**	-3,7	-14,1	-6,6	-1,2	-25,6
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	**-7,5**	-7,5	-7,8	-6,4	-6,4	-28,1
Josta hankintamenon allokointiin liittyvät poistot	**-4,8**	-3,9	-3,8	-3,9	-4,0	-15,7
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	**-31,3**	-32,6	-39,1	-37,7	-29,1	-138,5
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	**-6,6**	-	-	-	-	-
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	**8,2**	7,8	6,5	6,8	6,6	7,0
Sidottu pääoma, milj. euroa [1]	**1 843,6**	1 781,4	1 759,5	1 754,6	1 753,9	1 781,4
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto, %	**10,3**	9,8	9,8	9,7	9,7	9,8
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %	**8,8**	8,3	8,5	8,3	8,1	8,3
Rahavirta						
Liiketoiminnan nettorahavirta, milj. euroa	**65,2**	88,2	64,2	23,4	34,5	210,2
Investoinnit, milj. euroa	**28,3**	97,6	36,3	37,4	22,4	193,7
Investoinnit ilman yritysostoja, milj. euroa	**28,3**	53,2	34,3	39,8	23,2	150,4
Investoinnit ilman yritysostoja / liikevaihto, %	**4,4**	8,0	5,1	6,1	3,8	5,8
Rahavirta investointien jälkeen, milj. euroa	**39,8**	-3,3	28,8	-12,9	16,4	29,0
Tase ja vakavaraisuus						
Omavaraisuusaste, %	**38,7**	43,5	42,8	43,0	40,5	43,5
Velkaantuneisuus (gearing), %	**73,6**	61,7	65,0	67,4	61,5	61,7
Korolliset nettovelat, milj. euroa	**841,6**	741,4	744,3	772,6	677,9	741,4
Henkilömäärä						
Henkilöstö kauden lopussa	**4 973**	4 915	4 798	4 858	4 740	4 915
Henkilöstö keskimäärin	**4 938**	4 839	4 844	4 820	4 736	4 810
Merkittävimmät valuuttakurssit kauden lopussa						
USD	**1,124**	1,145	1,158	1,166	1,232	1,145
CAD	**1,500**	1,561	1,506	1,544	1,590	1,561
SEK	**10,398**	10,255	10,309	10,453	10,284	10,255
CNY	**7,540**	7,875	7,966	7,717	7,747	7,875
BRL	**4,387**	4,444	4,654	4,488	4,094	4,444
Osakekohtaiset tunnusluvut, euroa						
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu [2]	**0,18**	0,17	0,14	0,14	0,14	0,58
Liiketoiminnan nettorahavirta / osake, [2]	**0,43**	0,58	0,42	0,15	0,23	1,38
Oma pääoma / osake [2]	**7,39**	7,80	7,44	7,42	7,13	7,80
Osakemäärät (1 000)						
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton [2]	**152 557**	152 510	152 510	152 510	152 403	152 484
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu [2]	**152 937**	152 811	152 754	152 755	152 753	152 768
Osakemäärä kauden lopulla, laimentamaton [2]	**152 651**	152 510	152 510	152 514	152 503	152 510
Osakemäärä kauden lopulla, laimennettu [2]	**152 938**	152 927	152 752	152 758	152 747	152 927

[1] 12 kuukauden liukuva keskiarvo

[2] Osakkeiden lukumäärä, joka ei sisällä konsernin omistamia omia osakkeita.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Operatiivinen käyttökate
Liikevoitto + poistot + arvonalentumiset +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät [1)]
Uudelleenjärjestely- ja kustannussäästöohjelmat + transaktio- ja integraatiokulut yrityshankinnoissa + liiketoimintojen ja omaisuuden myynti + muut erät

Operatiivinen liikevoitto
Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %

$$\frac{\text{(Voitto ennen veroja + korkokulut + muut rahoituskulut) x 100}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat}}$$ [2)]

Operatiivinen sidotun pääoman tuottoprosentti (Operatiivinen ROCE), %

$$\frac{\text{Operatiivinen liikevoitto x 100}}{\text{Sidottu pääoma}}$$ [3)] [4)]

Sidotun pääoman tuottoprosentti (ROCE), %

$$\frac{\text{Liikevoitto x 100}}{\text{Sidottu pääoma}}$$ [3)] [4)]

Sidottu pääoma
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + käyttöoikeusomaisuuserät + aineettomat hyödykkeet + nettokäyttöpääoma + osuudet osakkuusyrityksissä

Nettokäyttöpääoma
Vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + muut saamiset, poislukien johdannais-saamiset, jaksotetut korkotuotot ja muut rahoituserät - ostovelat - muut velat, poislukien johdannaisvelat, jaksotetut korkokulut ja muut rahoituserät

Rahavirta investointien jälkeen
Liiketoiminnan nettorahavirta + investointien nettorahavirta

Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{Oma pääoma x 100}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$$

Velkaantuneisuus (gearing), %

$$\frac{\text{Korolliset nettovelat x 100}}{\text{Oma pääoma}}$$

Korolliset nettovelat
Korolliset velat - rahavarat

Osakekohtainen tulos (EPS)

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden voitosta}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä}}$$

Liiketoiminnan nettorahavirta / osake

$$\frac{\text{Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä}}$$

Oma pääoma / osake

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma kauden lopussa}}{\text{Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$$

[1)] Taloudelliset tunnusluvut, jotka eivät ole IFRS-standardien mukaan määriteltyjä tunnuslukuja voivat sisältää tuottoja ja kuluja, jotka vaikuttavat Kemiran taloudellisen raportoinnin vertailukelpoisuuteen. Yleensä nämä vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat uudelleenjärjestely- ja kustannussäästöohjelmat, transaktio- ja integraatiokulut yrityshankinnoissa sekä liiketoimintojen ja omaisuuden myynti.
[2)] Keskimäärin
[3)] Liikevoitto on 12 kuukauden liukuva luku katsauskauden lopussa.
[4)] 12 kuukauden liukuva keskiarvo

TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYS IFRS-LUKUIHIN

Milj. euroa	2019 1-3	2018 10-12	2018 7-9	2018 4-6	2018 1-3	2018 1-12
VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT KÄYTTÖKATTEESSA JA LIIKEVOITOSSA						
Operatiivinen käyttökate	**95,6**	84,5	89,0	80,2	69,4	323,1
Uudelleenjärjestely- ja kustannussäästöohjelmat	**-0,4**	-2,7	-5,5	-0,8	0,0	-8,9
Transaktio- ja integraatiokulut yrityshankinnoissa	**-0,5**	3,1	0,0	0,0	-0,2	2,8
Liiketoimintojen ja omaisuuden myynti	**0,9**	0,0	0,0	5,7	0,0	5,7
Muut erät	**-3,2**	-3,6	-0,8	-2,6	-1,0	-7,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	**-3,1**	-3,2	-6,2	2,3	-1,2	-8,3
Käyttökate	**92,5**	81,3	82,8	82,5	68,2	314,8
Operatiivinen liikevoitto	**50,1**	44,8	50,0	45,1	33,9	173,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa	**-3,1**	-3,2	-6,2	2,3	-1,2	-8,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät poistoissa ja arvonalentumisissa	**0,0**	-0,5	-7,9	-8,9	0,0	-17,3
Liikevoitto	**47,0**	41,1	35,9	38,5	32,7	148,2
SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO JA OPERATIIVINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO						
Operatiivinen liikevoitto	**50,1**	44,8	50,0	45,1	33,9	173,8
Liikevoitto	**47,0**	41,1	35,9	38,5	32,7	148,2
Sidottu pääoma [1)]	**1 843,6**	1 781,4	1 759,5	1 754,6	1 753,9	1 781,4
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto, %	**10,3**	9,8	9,8	9,7	9,7	9,8
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %	**8,8**	8,3	8,5	8,3	8,1	8,3
NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA						
Vaihto-omaisuus	**300,8**	283,8	268,6	254,9	237,1	283,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	**417,4**	420,2	457,3	449,2	423,7	420,2
Poislukien rahoituserät muissa saamisissa	**-16,9**	-32,5	-33,1	-33,4	-22,2	-32,5
Ostovelat ja muut velat	**522,2**	439,1	421,5	405,4	495,2	439,1
Poislukien rahoituserät muissa veloissa	**-115,5**	-28,0	-9,9	-12,3	-96,5	-28,0
Nettokäyttöpääoma	**294,5**	260,4	281,1	277,6	240,0	260,4
KOROLLISET NETTOVELAT						
Pitkäaikaiset korolliset velat	**790,8**	646,3	653,1	658,4	758,8	646,3
Lyhytaikaiset korolliset velat	**266,9**	240,0	236,1	243,5	148,9	240,0
Korolliset velat	**1 057,8**	886,3	889,2	902,0	907,7	886,3
Rahavarat	**216,2**	144,9	144,9	129,3	229,9	144,9
Korolliset nettovelat	**841,6**	741,4	744,3	772,6	677,8	741,4

[1)] 12 kuukauden liukuva keskiarvo

SEGMENTTIEN VUOSINELJÄNNESTIEDOT

Milj. euroa	2019 1-3	2018 10-12	2018 7-9	2018 4-6	2018 1-3	2018 1-12
Liikevaihto						
Pulp & Paper	**380,8**	390,4	385,2	376,0	368,7	1 520,2
Industry & Water	**267,0**	271,5	284,4	271,7	245,0	1 072,6
Yhteensä	**647,8**	661,8	669,6	647,6	613,7	2 592,8
Operatiivinen käyttökate						
Pulp & Paper	**50,7**	51,2	52,3	45,4	42,7	191,7
Industry & Water	**45,0**	33,3	36,7	34,8	26,6	131,5
Yhteensä	**95,6**	84,5	89,0	80,2	69,4	323,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa						
Pulp & Paper	**-1,8**	1,8	-4,1	-0,9	-0,7	-3,9
Industry & Water	**-1,3**	-5,0	-2,1	3,2	-0,5	-4,4
Yhteensä	**-3,1**	-3,2	-6,2	2,3	-1,2	-8,3
Käyttökate						
Pulp & Paper	**48,8**	53,0	48,2	44,6	42,1	187,8
Industry & Water	**43,7**	28,3	34,6	38,0	26,1	127,0
Yhteensä	**92,5**	81,3	82,8	82,5	68,2	314,8
Operatiivinen liikevoitto						
Pulp & Paper	**20,6**	24,1	26,6	22,0	18,9	91,6
Industry & Water	**29,5**	20,8	23,4	23,0	15,0	82,2
Yhteensä	**50,1**	44,8	50,0	45,1	33,9	173,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa						
Pulp & Paper	**-1,8**	1,8	-12,0	-1,0	-0,7	-11,8
Industry & Water	**-1,3**	-5,5	-2,1	-5,6	-0,5	-13,8
Yhteensä	**-3,1**	-3,7	-14,1	-6,6	-1,2	-25,6
Liikevoitto						
Pulp & Paper	**18,8**	25,8	14,6	21,1	18,2	79,8
Industry & Water	**28,2**	15,3	21,3	17,4	14,5	68,5
Yhteensä	**47,0**	41,1	35,9	38,5	32,7	148,2

AINEELLISTEN KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

Milj. euroa	1-3/2019	1-3/2018	2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	**938,3**	922,9	922,9
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat	**-**	0,0	23,3
Lisäykset	**27,0**	21,8	135,2
Vähennykset	**-1,0**	0,0	-0,3
Poistot ja arvonalentumiset	**-31,3**	-29,1	-138,5
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	**10,3**	-12,5	-4,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	**943,3**	903,0	938,3

LIIKEARVON JA MUIDEN AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

Milj. euroa	1-3/2019	1-3/2018	2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	**630,5** [1)]	605,5	605,5
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat	**-0,9**	0,0	45,9
Lisäykset	**1,3**	1,4	12,8
Vähennykset	**0,0**	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	**-7,5**	-6,4	-28,1
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	**5,2**	-4,2	5,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	**628,6**	596,4	641,1

[1)] Kemira otti käyttöön 1.1.2019 IFRS 16 Vuokrasopimukset standardin. IFRS 16 käyttöönoton seurauksena tiettyjä aineettomia hyödykkeitä on uudelleenluokiteltu. Lisätietoja IFRS 16 -standardin käyttöönoton vaikutuksista on tämän osavuosikatsauksen laatimisperiaatteissa.

KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSERIEN MUUTOKSET

Milj. euroa	1-3/2019	1-3/2018	2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	**129,3**	-	-
Lisäykset	**7,4**	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	**-6,6**	-	-
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	**1,8**	-	-
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	**131,9**	-	-

LIIKETOIMINTOJEN YHDISTÄMINEN

2018, Liiketoiminnan hankkiminen Kemira TC Wanfeng Chemicals Yanzhou yhtiöön Kiinassa

Tämän hankinnan yksityiskohdat on esitetty Kemiran vuoden 2018 tilinpäätöksen liitetiedossa 3.5. Hankintaan liittyvät IFRS 3:n mukaiset alustavat laskelmat eivät ole muuttuneet olennaisesti.

JOHDANNAISINSTRUMENTIT

	31.3.2019		31.12.2018	
Milj. euroa	**Nimellis-arvo**	**Käypä arvo**	Nimellis-arvo	Käypä arvo
Valuuttajohdannaiset				
Valuuttatermiinisopimukset	**432,3**	**-4,1**	358,1	0,2
joista rahavirran suojaukseen	**45,4**	**-0,2**	18,1	0,2
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	**245,0**	**0,4**	245,0	0,4
joista rahavirran suojaukseen	**145,0**	**-1,3**	145,0	-1,3
joista käyvän arvon suojaukseen	**100,0**	**1,7**	100,0	1,7
Muut johdannaiset	**GWh**	**Käypä arvo**	GWh	Käypä arvo
Ostetut sähkötermiinisopimukset	**2 186,3**	**13,2**	2 278,1	27,6
joista rahavirran suojaukseen	**2 186,3**	**13,2**	2 278,1	27,6

Sopimusten käypä arvo perustuu raportointipäivän markkinahintaan niiltä osin kuin sopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena. Muut sopimukset on arvostettu niistä aiheutuvien kassavirtojen nykyarvoon.

RAHOITUSVAROJEN KÄYVÄT ARVOT

	31.3.2019				31.12.2018			
Milj. euroa								
Hierarkia	**Taso 1**	**Taso 2**	**Taso 3**	**Yhteensä**	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Muut osakkeet	**-**	**-**	**228,4**	**228,4**	-	-	228,4	228,4
Muut pitkäaikaiset varat	**-**	**2,3**	**-**	**2,3**	-	2,3	-	2,3
Valuuttajohdannaiset	**-**	**1,4**	**-**	**1,4**	-	2,1	-	2,1
Valuuttajohdannaiset, suojauslaskenta	**-**	**0,1**	**-**	**0,1**	-	0,2	-	0,2
Korkojohdannaiset, suojauslaskenta	**-**	**1,7**	**-**	**1,7**	-	1,7	-	1,7
Muut johdannaiset, suojauslaskenta	**-**	**14,0**	**-**	**14,0**	-	27,6	-	27,6
Muut saamiset	**-**	**0,2**	**-**	**0,2**	-	0,2	-	0,2
Myyntisaamiset	**-**	**324,5**	**-**	**324,5**	-	307,3	-	307,3
Rahavarat	**-**	**216,2**	**-**	**216,2**	-	144,9	-	144,9
Yhteensä	**-**	**560,4**	**228,4**	**788,8**	-	486,3	228,4	714,7

Taso 1: Käypä arvo määräytyy markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

Taso 2: Käypä arvo määritetään arvostusmenetelmien avulla. Käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on todettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta; tai arvoa, joka on todettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti määritettävissä.

Taso 3: Käypä arvo määritetään käyttäen arvostusmenetelmiä, joissa käytettävillä tekijöillä on merkittävä vaikutus kirjattuun käypään arvoon, ja nämä tekijät eivät perustu todettavissa oleviin markkinatietoihin. Taso 3 sisältää pääosin Pohjolan Voima -konsernin osakkeita.

Taso 3 täsmäytyslaskelma	**Yhteensä 31.3.2019**	Yhteensä 31.12.2018
Instrumentti		
Tasearvo kauden alussa	**228,4**	235,8
Vaikutus muihin laajan tuloksen eriin	**0,1**	-7,5
Lisäykset	**0,0**	0,0
Vähennykset	**0,0**	0,0
Tasearvo kauden lopussa	**228,4**	228,4

RAHOITUSVELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

	31.3.2019				31.12.2018			
Milj. euroa								
Hierarkia	**Taso 1**	**Taso 2**	**Taso 3**	**Yhteensä**	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pitkäaikaiset lainat	**-**	**693,8**	**-**	**693,8**	-	671,1	-	671,1
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	**-**	**110,5**	**-**	**110,5**	-	110,6	-	110,6
Pitkäaikaiset muut velat	**-**	**29,4**	**-**	**29,4**	-	29,0	-	29,0
Rahoitusleasingvelat	**-**	**-**	**-**	**-**	-	0,1	-	0,1
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	**-**	**133,1**	**-**	**133,1**	-	136,0	-	136,0
Pitkäaikaiset leasingvelat	**-**	**104,0**	**-**	**104,0**	-	-	-	-
Lyhytaikaiset leasingvelat	**-**	**25,0**	**-**	**25,0**	-	-	-	-
Muut velat	**-**	**34,5**	**-**	**34,5**	-	27,4	-	27,4
Valuuttajohdannaiset	**-**	**5,5**	**-**	**5,5**	-	2,2	-	2,2
Valuuttajohdannaiset, suojauslaskenta	**-**	**0,3**	**-**	**0,3**	-	-	-	-
Korkojohdannaiset, suojauslaskenta	**-**	**1,3**	**-**	**1,3**	-	1,3	-	1,3
Muut johdannaiset, suojauslaskenta	**-**	**0,8**	**-**	**0,8**	-	0,0	-	0,0
Ostovelat	**-**	**184,3**	**-**	**184,3**	-	179,9	-	179,9
Yhteensä	**-**	**1 322,5**	**-**	**1 322,5**	-	1 157,6	-	1 157,6

VASTUUSITOUMUKSET

	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Milj. euroa			
Annetut pantit			
Omien sitoumusten puolesta	**5,4**	5,5	5,5
Takaukset			
Omien sitoumusten puolesta	**49,6**	47,3	54,7
Muiden puolesta	**2,8**	3,9	2,8
Muut vastuut			
Omien sitoumusten puolesta	**0,9**	1,0	0,9
Muiden puolesta	**6,1**	6,1	6,1

Merkittävimmät taseen ulkopuoliset investointisitoumukset

Merkittävimmät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat sopimuksiin perustuvat sitoumukset 31.3.2019 olivat noin 40 miljoonaa euroa liittyen tehdasinvestointeihin.

IAS 17 -standardin mukaiset vuokravastuut	31.3.2018	31.12.2018
Vuoden sisällä erääntyvät	29,8	34,7
Yli vuoden päästä erääntyvät	150,3	170,5

OIKEUDENKÄYNNIT

19.5.2014 Kemira ilmoitti allekirjoittaneensa sovintosopimuksen Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n ja CDC Holding SA:n (yhdessä "CDC") kanssa koskien Helsingissä vireillä ollutta vahingonkorvauskannetta, joka liittyi väitettyihin vanhoihin kilpailuoikeuslainsäädännön rikkomuksiin vetyperoksidiliiketoiminnassa. Sopimuksen perusteella CDC peruutti vahingonkorvauskanteensa ja Kemira maksoi CDC:lle 18,5 miljoonaa euroa sekä korvasi CDC:lle sen oikeudenkäyntikuluja. Lisäksi sopimus sisälsi merkittäviä Kemiraa koskevia vastuunrajoituksia liittyen tuolloin meneillään olleisiin, CDC:n vireille laittamiin oikeudenkäynteihin Saksassa Dortmundin alueoikeudessa (selostettu alla, nyttemmin sovittu) ja Hollannissa Amsterdamin alioikeudessa (selostettu alla, edelleen vireillä).

16.10.2017 Kemira teki sovinnon Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n kanssa sopien omalta osaltaan täysin ja lopullisesti Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n vuonna 2009 Dortmundissa Kemiraa ja viittä muuta vetyperoksidin tuottajaa vastaan nostaman kanteen koskien väitettyjä vanhoja kilpailulainsäädännön rikkomuksia vetyperoksidiliiketoiminnassa. Sovinnon perusteella Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA peruutti vahingonkorvausvaateensa Kemiran osalta ja Kemira maksoi Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:lle korvauksena ja kuluina 12,7 miljoonaa euroa.

Kemira Oyj:n tytäryhtiö Kemira Chemicals Oy (aiemmin Finnish Chemicals Oy) on 9.6.2011 vastaanottanut asiakirjat, joiden mukaan CDC Project 13 SA haki Amsterdamin alioikeudessa vahingonkorvauksia Kemiralta ja kolmelta muulta yhtiöltä natriumkloraattiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista. Euroopan komissio määräsi kesäkuussa 2008 Finnish Chemicals Oy:lle 10,15 miljoonan euron sakon natriumkloraattiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista vuosina 1994-2000. Kemira Oyj osti Finnish Chemicalsin vuonna 2005. Amsterdamin alioikeus antoi 4.6.2014 asiassa päätöksen, jossa se katsoi olevansa toimivaltainen. Kemira valitti kyseisestä toimivaltaa koskevasta päätöksestä Amsterdamin valitustuomioistuimeen, jonka 21.7.2015 antaman päätöksen mukaan Amsterdamin alioikeus on toimivaltainen. Asian käsittely jatkuu Amsterdamin alioikeudessa, jossa ainoa vastaaja on Kemira muiden vastaajien sovittua kanteen CDC Project 13 SA:n kanssa. CDC Project 13 SA vaatii Kemiralta Amsterdamin alioikeudelle 2.12.2015 jättämässään kirjelmässä vahingonkorvauksena ja korkona 2.12.2015 asti laskettuna 61,1 miljoonaa euroa, josta CDC Project 13 SA pyytää oikeutta vähentämään muiden aikaisempien vastaajien osuuden muista kuin heidän suorista myynneistään, ja näin määräytyvälle summalle lakimääräistä korkoa 2.12.2015 alkaen. Kemira vastustaa CDC Project 13 SA:n kannetta. Amsterdamin alioikeus antoi 10.5.2017 välipäätöksen tietyistä oikeudellisista kysymyksistä koskien CDC Project 13 SA:n vaatimuksia. Välipäätös oli Kemiralle myönteinen sovellettavien vanhentumissääntöjen osalta, mutta se ei tukenut Kemiran näkemystä siitä, että CDC:lle tehdyt siirrot (jotka väitetysti antavat CDC:lle oikeuden esittää vahingonkorvausvaateita vastaajille) ovat pätemättömiä. CDC on valittanut välipäätöksestä ja vastaavasti Kemira on päättänyt jättää vastavalituksen.

Kuten yllä on mainittu, Kemiran ja CDC:n solmima Helsingin oikeudenkäyntiä koskeva sovinto sisältää myös merkittäviä vastuunrajoituksia Kemiralle koskien CDC-yhtiöiden nostamaa vireillä olevaa oikeudenkäyntiä Amsterdamissa. Kyseisistä vastuunrajoituksista huolimatta Kemira ei tällä hetkellä pysty arvioimaan kyseisen kanteen käsittelyn kestoa tai todennäköistä lopputulosta. Oikeudenkäynnin lopputuloksesta ei voi olla varmuutta, ja Kemiralle epäsuotuisilla päätöksillä voi olla haitallinen vaikutus Kemiran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen. Laajaan kansainväliseen liiketoimintaansa liittyen konserni on kyseisten haasteiden lisäksi osallisena useissa oikeuskäsittelyissä ja se ei odota näiden muiden haasteiden heikentävän merkittävästi konsernin tulosta tai taloudellista asemaa.

LÄHIPIIRI

Lähipiiriin kuuluvan Eläkesäätiö Neliapila maksoi 15 milj. euroa ylikatetta Kemira konsernin yhtiöille. Muilta osin lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

LAATIMISPERIAATTEET

Tilintarkastamaton osavuosikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin mukaisesti ja käyttäen samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2018 lukuun ottamatta tuloverojen laskentaa, osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappiosta erän esittämistä tuloslaskelmassa ja IFRS 16 Vuokasopimukset standardia. Tätä osavuosikatsausta tulee lukea yhdessä vuositilinpäätöksen 2018 kanssa.

Kaikki osavuosikatsauksen luvut on yksittäisinä pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Tuloverojen laskenta osavuosikatsauksissa perustuu arvioon tuloverokannasta, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Kemira muodosti Q1/2019 Etelä-Koreassa yhteisyrityksen, josta sillä on 35%:n omistusosuus. Tämä osakkuusyhtiö tukee Kemiran kasvua erityisesti Aasian ja Tyynenmeren alueella kasvattamalla ja turvaamalla polymeerien tuotantokapasiteettia ja lisäämällä toimitusvalmiuttamme Kemiran globaaleille asiakkaille. Q1/2019 osavuosikatsauksessa osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista -erän järjestystä on muutettu konsernin tuloslaskelmassa siten, että erä esitetään jatkossa konsernin tuloslaskelmassa liikevoittoon (EBIT) sisältyvänä eränä.

IFRS 16 VUOKRASOPIMUKSET

Tässä osavuosikatsauksen Q1/2019 liitetiedossa Kemira esittää IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönoton vaikutukset ja uudet IFRS 16 -standardin laadintaperiaatteet. 1.1.2019 Kemira otti käyttöön IFRS 16 -standardin mukautetulla takautuvalla menetelmällä, jossa käyttöoikeusomaisuuserät ovat yhtä suuret kuin vuokrasopimusvelat. Uudesta IFRS 16 -standardista johtuvat uudelleenluokittelut ja oikaisut ovat esitetty avaavassa taseessa 1.1.2019. Vertailulukuja ei ole oikaistu.

Kemira on päättänyt käyttää käytännön helpotuksia IFRS 16 laatimisperiaatteissaan ja on jättänyt huomioimatta lyhytaikaiset vuokrasopimukset, joiden vuokrakausi on alle 12 kuukautta, ja arvoltaan vähäiset vuokrasopimukset. Kemira vuokraa pääasiassa maa-alueita, rakennuksia ja kuljetuskalustoa. Vuokrasopimusten sopimuskausi on tyypillisesti kestoltaan kiinteä, ja joissakin sopimuksissa on optioita jatkamisesta. Optio on sisällytetty IFRS 16:n vuokravelkaan, jos on katsottu kohtuullisen varmaksi, että optio toteutetaan.

IFRS 16:n vuokravelka arvostetaan siirtymähetkellä 1.1.2019 jäljellä olevien vuokravelkojen nykyarvoon käyttämällä Kemiran määrittämää lisäluotonkorkoa diskonttokorkona. IFRS 16:n vuokravelan painotettu keskimääräinen lisäluotonkorko oli 5,1 %. Seuraavassa taulukossa on esitetty vuokravelan täsmäytyslaskelma IAS 17:n mukaisista vuokrasopimuksista IFRS 16:n mukaisiin vuokrasopimuksiin:

Vuokravelan täsmäytyslaskelma

Milj. euroa	
IAS 17:n mukaiset vuokravastuut 31.12.2018	205
Lyhytaikaiset vuokrasopimukset	-6
Arvoltaan vähäiset vuokrasopimukset	-3
Muut erät	-11
Yhteensä	-20
Diskonttauksen vaikutus	-59
IFRS 16:n mukainen vuokravelka 1.1.2019	**126**

IFRS 16:n vaikutus avaavaan taseeseen 1.1.2019 on esitetty oheisessa laskelmassa.

KONSERNIN TASE	31.12.2018	IFRS 16 vaikutus	Avaava tase 1.1.2019
Milj. euroa			
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	512,5		512,5
Muut aineettomat hyödykkeet	128,6	-10,6	118,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	938,3		938,3
Käyttöoikeusomaisuuserät	0,0	129,3	129,3
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,7		0,7
Muut osakkeet	228,4		228,4
Laskennalliset verosaamiset	28,2		28,2
Muut pitkäaikaiset varat	2,3		2,3
Saamiset etuuspohjaisista järjestelyistä	61,8		61,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 900,7	118,7	2 019,4
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	283,8		283,8
Korolliset saamiset	0,2		0,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	420,2	-0,7	419,5
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	13,9		13,9
Rahavarat	144,9		144,9
Lyhytaikaiset varat yhteensä	863,1	-0,7	862,4
Varat yhteensä	2 763,8	118,0	2 881,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 189,6	-4,9	1 184,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	12,9		12,9
Oma pääoma yhteensä	1 202,5	-4,9	1 197,6
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	646,3	104,5	750,8
Muut velat	29,0		29,0
Laskennalliset verovelat	71,1	-1,0	70,1
Velat etuuspohjaisista järjestelyistä	81,2		81,2
Varaukset	29,6	-1,0	28,6
Pitkäaikaiset velat yhteensä	857,3	102,5	959,8
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	240,0	21,8	261,8
Ostovelat ja muut velat	439,1	-1,4	437,7
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	15,6		15,6
Varaukset	9,2		9,2
Lyhytaikaiset velat yhteensä	703,9	20,4	724,3
Velat yhteensä	1 561,2	122,9	1 684,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 763,8	118,0	2 881,8

KRIITTISET TILINPÄÄTÖSARVIOT JA HARKINNAT

Osavuosikatsauksen laatiminen edellyttää, että yhtiön johto tekee arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat laatimisperiaatteiden soveltamisessa ja raportoitavien varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin. Toteutuneet tulokset voivat poiketa näistä arvioista.