

**kemira**

**Tammi-kesäkuu  
Puolivuosikatsaus  
2019**



## VAHVA TULOSPARANNUS JATKUI VUODEN 2019 TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ

### Toinen neljännes

- Liikevaihto kasvoi 2 % 663,6 miljoonaan euroon (647,6) valuuttakurssimuutosten positiivisen vaikutuksen ansiosta, kun taas alhaisemmat myyntimäärät kumosivat myyntihintojen nousun vaikutuksen. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien pysyi edellisvuoden tasolla.
- Operatiivinen käyttökate kasvoi 32 % ja oli 106,1 miljoonaa euroa (80,2). Kasvu oli 25,9 miljoonaa euroa, josta 8,3 miljoonaa euroa johtui IFRS 16 -standardin käyttöönotosta. Operatiivinen käyttökateprosentti nousi 16,0 %:iin (12,4 %). Käyttökate kasvoi 24 % ja oli 102,1 miljoonaa euroa (82,5).
- Operatiivinen liikevoitto kasvoi 34 % ja oli 60,3 miljoonaa euroa (45,1). Liikevoitto kasvoi 46 % ja oli 56,3 miljoonaa euroa (38,5). Operatiivisten ja raportoitujen lukujen ero selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
- Osakekohtainen tulos nousi 54 % 0,22 euroon (0,14) korkeamman liikevoiton ansiosta.

### Tammi-kesäkuu

- Liikevaihto kasvoi 4 % 1 311,4 miljoonaan euroon (1 261,4) myyntihintojen korotusten ja valuuttakurssimuutosten positiivisen vaikutuksen ansiosta. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 1 %.
- Operatiivinen käyttökate kasvoi 35 % ja oli 201,8 miljoonaa euroa (149,6). Kasvu oli 52,2 miljoonaa euroa, josta 16,0 miljoonaa euroa johtui IFRS 16 -standardin käyttöönotosta. Operatiivinen käyttökateprosentti nousi 15,4 %:iin (11,9 %). Käyttökate kasvoi 29 % ja oli 194,6 miljoonaa euroa (150,7).
- Operatiivinen liikevoitto kasvoi 40 % ja oli 110,4 miljoonaa euroa (79,0). Liikevoitto kasvoi 45 % ja oli 103,3 miljoonaa euroa (71,2). Operatiivisten ja raportoitujen lukujen ero selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
- Osakekohtainen tulos nousi 43 % 0,40 euroon (0,28) korkeamman liikevoiton ansiosta.

### Näkymät vuodelle 2019 (ennallaan)

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

### Kemiran toimitusjohtaja Jari Rosendal:

”Kemiran kehitys jatkui vahvana toisella neljänneksellä. Tavoitteenamme on keskittyä kannattavuuden parantamiseen, mikä tuottaa nyt tulosta. Hyvä hinnoittelu ja kustannustehokkuus yhdessä suotuisten raaka-ainehintojen kanssa nostivat operatiivisen käyttökateprosentin 16,0 %:iin.

Pulp & Paperin operatiivinen käyttökateprosentti nousi 14,4 %:iin lyhyen aikavälin markkinakysynnän hienoisesta pehmeystä huolimatta. Liiketoimintamme painopiste keskittyy paremmin lisäarvoa tuottaviin tuotteisiin ja kasvatamme kapasiteettia korkean kysynnän tuotteissa. Uusi AKD-vahan tuotantolaitos Yanzhoussa Kiinassa on tarkoitus ajaa ylös vuoden loppuun mennessä.

Industry & Waterin korkeammat myyntihinnat ja raaka-ainehintojen suotuisat vaihtelut nostivat segmentin operatiivisen käyttökateprosentin poikkeuksellisen korkealle, 18,1 %:iin. Kapasiteetin käyttöasteet ovat korkealla tasolla, ja tuotemix parani. Erityisesti Pohjois-Amerikan öljy- ja kaasuliiketoiminnassa nopea kasvu jatkuu, osittain kausiluonteisen öljyhiekan vedenkäsittelyliiketoiminnan ansiosta. Kasvuinvestointien osalta lisäämme kemiallisesti tehostetussa öljyn talteenotossa käytettävien polymeerien tuotantokapasiteettia Alankomaissa vuoden toisella vuosipuoliskolla.

Kemiran operatiivinen käyttökateprosentti nousi vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla 15,4 %:iin, mikä vastaa keskipitkän ja pitkän aikavälin taloudellisesta tavoitettamme, joka on 15-17 %. Hyvä tulos osoittaa, että etenemme strategian toteutuksen suhteen oikeaan suuntaan.”

## AVAINLUVUT

Kemira otti käyttöön IFRS 16 -standardin 1.1.2019. Tuloslaskelmassa vuokratulot korvataan IFRS 16 -standardin mukaan käyttöoikeusomaisuuserän poistoilla ja vuokrasopimusvelkaan liittyvillä korkokuluilla, mistä johtuen IFRS 16 -standardilla on pieni positiivinen vaikutus liikevoittoon, kun taas vaikutus tilikauden tulokseen on vähäinen vuonna 2019. Kemira on arvioinut, että IFRS 16 -standardin käyttöönoton odotetaan kasvattavan käyttökateprosenttia noin prosenttiyksiköllä ja velkaantuneisuusastetta noin 10 prosenttiyksiköllä. Vuonna 2019 IFRS 16 -standardin käyttöönotolla on arvioitu 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 sivuilta 30-31.

Milj. euroa	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Liikevaihto	<b>663,6</b>	647,6	<b>1 311,4</b>	1 261,4	2 592,8
Operatiivinen käyttökate	<b>106,1</b>	80,2	<b>201,8</b>	149,6	323,1
Operatiivinen käyttökate, %	<b>16,0</b>	12,4	<b>15,4</b>	11,9	12,5
Käyttökate	<b>102,1</b>	82,5	<b>194,6</b>	150,7	314,8
Käyttökate, %	<b>15,4</b>	12,7	<b>14,8</b>	11,9	12,1
Operatiivinen liikevoitto	<b>60,3</b>	45,1	<b>110,4</b>	79,0	173,8
Operatiivinen liikevoitto, %	<b>9,1</b>	7,0	<b>8,4</b>	6,3	6,7
Liikevoitto	<b>56,3</b>	38,5	<b>103,3</b>	71,2	148,2
Liikevoitto, %	<b>8,5</b>	5,9	<b>7,9</b>	5,6	5,7
Tilikauden voitto	<b>35,2</b>	23,5	<b>64,6</b>	46,6	95,2
Osakekohtainen tulos, euroa	<b>0,22</b>	0,14	<b>0,40</b>	0,28	0,58
Sidottu pääoma*	<b>1 901,0</b>	1 754,6	<b>1 901,0</b>	1 754,6	1 781,4
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*, %	<b>10,8</b>	9,7	<b>10,8</b>	9,7	9,8
Sidotun pääoman tuotto*, %	<b>9,5</b>	8,3	<b>9,5</b>	8,3	8,3
Liiketoiminnan rahavirta	<b>57,2</b>	23,4	<b>122,4</b>	57,9	210,2
Investoinnit ilman yritysostoja	<b>39,9</b>	39,8	<b>68,2</b>	63,0	150,4
Investoinnit	<b>41,5</b>	37,4	<b>69,9</b>	59,8	193,7
Rahavirta investointien jälkeen	<b>16,9</b>	-12,9	<b>56,7</b>	3,5	29,0
Omavaraisuus, % kauden lopussa	<b>41</b>	43	<b>41</b>	43	44
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	<b>7,58</b>	7,42	<b>7,58</b>	7,42	7,80
Velkaantuneisuus, % kauden lopussa	<b>79</b>	67	<b>79</b>	67	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. Tiedety 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](http://www.kemira.fi) > Sijoittajat > Taloustieto. Kaikki osavuosisikatsauksen luvut on pyöristetty erikseen, minkä seurauksena yksittäisten lukujen summat saattavat hieman poiketa esitetyistä summista.

## TALOUDELLINEN TULOS, HUHTI-KESÄKUU 2019

**Liikevaihto** kasvoi 2 % valuuttakurssimuutosten positiivisen vaikutuksen ansiosta, kun taas alhaisemmat myyntimäärät kumosivat myyntihintojen nousun vaikutuksen. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien oli edellisvuoden tasolla.

<b>Liikevaihto</b>	<b>4-6/2019</b> milj. euroa	4-6/2018 milj. euroa	Muutos-%	Orgaaninen kasvu*, %	Valuutta- kurssien vaikutus, %	Yritysostojen ja -myyntien vaikutus, %
Pulp & Paper	373,4	376,0	-1	-3	+2	+1
Industry & Water	290,2	271,7	+7	+4	+2	0
<b>Yhteensä</b>	<b>663,6</b>	<b>647,6</b>	<b>+2</b>	<b>+0</b>	<b>+2</b>	<b>0</b>

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

**Operatiivinen käyttökate** nousi 32 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta.

<b>Varianssianalyysi, milj. euroa</b>	<b>4-6</b>
<b>Operatiivinen käyttökate, 2018</b>	<b>80,2</b>
Myyntimäärät	-6,6
Myyntihinnat	+23,4
Muuttuvat kustannukset	+4,8
Kiinteät kustannukset	-8,8
IFRS 16 -standardin käyttöönotto*	+8,3
Valuuttakurssimuutokset	+5,7
Muut	-0,8
<b>Operatiivinen käyttökate, 2019</b>	<b>106,1</b>

\* IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät vuonna 2019 sisällä vuokratuloja, millä oli 8,3 miljoonan euron positiivinen vaikutus käyttökatteeseen.

<b>Operatiivinen käyttökate</b>	<b>4-6/2019,</b> milj. euroa	4-6/2018, milj. euroa	Muutos-%	<b>4-6/2019,</b> kate-%	4-6/2018, kate-%
Pulp & Paper	53,7	45,4	+18	14,4	12,1
Industry & Water	52,4	34,8	+51	18,1	12,8
<b>Yhteensä</b>	<b>106,1</b>	<b>80,2</b>	<b>+32</b>	<b>16,0</b>	<b>12,4</b>

**Käyttökate** nousi 24 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä. **Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät** sisältävät Pulp & Paper -segmentin uudelleenjärjestelykustannukset.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, milj. euroa	4-6/2019	4-6/2018
<b>Käyttökatteessa</b>	<b>-4,0</b>	2,3
Pulp & Paper	-2,7	-0,9
Industry & Water	-1,3	3,2
<b>Poistoissa ja arvonalentumisissa</b>	<b>0,0</b>	-8,9
Pulp & Paper	0,0	-0,1
Industry & Water	0,0	-8,8
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa yhteensä</b>	<b>-4,0</b>	-6,6

**Poistot ja arvonalentumiset** olivat 45,9 miljoonaa euroa (44,1) sisältäen 7,2 miljoonan euron (0,0) käyttöoikeusomaisuuserien (IFRS 16) poistot ja 4,7 miljoonan euron (4,0) hankintamenoallokaatioon liittyvät poistot. Vuonna 2018 poistot ja arvonalentumiset sisälsivät **vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä** -8,9 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät tuotantoyksikön sulkemiseen. Sulkeminen oli osa Industry & Water -segmentin polymeerituotannon pitkän aikavälin optimointia.

**Operatiivinen liikevoitto** kasvoi 34 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta. **Liikevoitto** nousi 46 %. Ero operatiiviseen liikevoittoon selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

**Rahoituskulut** olivat -10,0 miljoonaa euroa (-7,4) sisältäen vuokrasopimusvelkaan liittyvät korkokulut. **Tuloverot** olivat -11,1 miljoonaa euroa (-7,5). **Tilikauden voitto** nousi 50 % pääasiassa korkeamman operatiivisen liikevoiton ansiosta.

## TALOUDELLINEN TULOS, TAMMI-KESÄKUU 2019

**Liikevaihto** kasvoi 4 % pääasiassa Industry & Water-segmentin korkeampien myyntihintojen ansiosta.

Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 1 %.

<b>Liikevaihto</b>	<b>1-6/2019 milj. euroa</b>	1-6/2018 milj. euroa	Muutos-%	Orgaaninen kasvu*, %	Valuutta- kurssien vaikutus, %	Yritysostojen ja -myyntien vaikutus, %
Pulp & Paper	754,1	744,6	+1	-1	+2	0
Industry & Water	557,2	516,7	+8	+5	+3	0
<b>Yhteensä</b>	<b>1 311,4</b>	<b>1 261,4</b>	<b>+4</b>	<b>+1</b>	<b>+2</b>	<b>0</b>

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

**Operatiivinen käyttökate** nousi 35 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta.

<b>Varianssianalyysi, milj. euroa</b>	<b>1-6</b>
<b>Operatiivinen käyttökate, 2018</b>	<b>149,6</b>
Myyntimäärät	-13,6
Myyntihinnat	+57,8
Muuttuvat kustannukset	-5,7
Kiinteät kustannukset	-11,2
IFRS 16 -standardin käyttöönotto*	+16,0
Valuuttakurssimuutokset	+12,1
Muut	-3,2
<b>Operatiivinen käyttökate, 2019</b>	<b>201,8</b>

\* IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät vuonna 2019 sisällä vuokratuloja, millä oli 16,0 miljoonan euron positiivinen vaikutus käyttökatteeseen.

<b>Operatiivinen käyttökate</b>	<b>1-6/2019, milj. euroa</b>	1-6/2018, milj. euroa	Muutos-%	<b>1-6/2019, kate-%</b>	1-6/2018, kate-%
Pulp & Paper	104,4	88,2	+18	13,8	11,8
Industry & Water	97,4	61,4	+59	17,5	11,9
<b>Yhteensä</b>	<b>201,8</b>	<b>149,6</b>	<b>+35</b>	<b>15,4</b>	<b>11,9</b>

**Käyttökate** nousi 29 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä. **Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät** sisältävät Pulp & Paper -segmentin uudelleenjärjestelykustannukset.

<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, milj. euroa</b>	<b>1-6/2019</b>	<b>1-6/2018</b>
<b>Käyttökatteessa</b>	<b>-7,2</b>	<b>1,1</b>
Pulp & Paper	-4,5	-1,5
Industry & Water	-2,6	2,7
<b>Poistoissa ja arvonalentumisissa</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>
Pulp & Paper	0,0	-0,1
Industry & Water	0,0	-8,8
<b>Yhteensä</b>	<b>-7,2</b>	<b>-7,8</b>

**Poistot ja arvonalentumiset** olivat 91,4 miljoonaa euroa (79,5) sisältäen 13,8 miljoonan euron (0,0) käyttöoikeusomaisuuserien (IFRS 16) poistot ja 9,5 miljoonan euron (8,0) hankintamenoallokointiin liittyvät poistot. Vuonna 2018 poistot ja arvonalentumiset sisälsivät **vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä** -8,9 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät tuotantoyksikön sulkemiseen. Sulkeminen oli osa Industry & Water -segmentin polymeerituotannon pitkän aikavälin optimointia.

**Operatiivinen liikevoitto** kasvoi 40 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta. **Liikevoitto** nousi 45 %. Operatiivisten ja raportoitujen lukujen välinen ero selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

**Rahoituskulut** olivat -18,8 miljoonaa euroa (-11,3) sisältäen vuokrasopimusvelkaan liittyvät korkokulut. Vuonna 2018 rahoituskulut sisälsivät energiatuotantoyhtiöiden osakkeiden myynnistä saadun myyntivoiton.

**Tuloverot** olivat -19,9 miljoonaa euroa (-13,3) johtuen korkeammasta voitosta ennen veroja. Raportoitu veroaste oli 24 % (22 %).

**Tilikauden voitto** nousi 39 % pääasiassa korkeamman operatiivisen liikevoiton ansiosta.



## RAHOITUSASEMA JA RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-kesäkuussa nousi 122,4 miljoonaan euroon (57,9) ja rahavirta investointien jälkeen 56,7 miljoonaan euroon (3,5) pääasiassa paremman kannattavuuden ja Kemiran lisäeläkesätiö Neliapialta saadun 15 miljoonan euron ylikatteen palautuksen ansiosta. IFRS 16 -standardin käyttöönotto kasvatti rahavirtaa investointien jälkeen 13,7 miljoonaa euroa, joka raportoidaan nyt rahoituksen rahavirtana.

Korollisten velkojen määrä oli kauden lopussa 1 013 miljoonaa euroa sisältäen IFRS 16 -standardin käyttöönotosta johtuvat 135 miljoonan euron vuokrasopimusvelat. Edellisvuonna korollisten velkojen määrä oli 902 miljoonaa euroa. Konsernin korollisten velkojen (vuokrasopimusvelat pois lukien) keskimääräinen korko oli 1,9 % (2,0 %) ja korollisen lainasalkun duraatio oli 27 kuukautta (35). Kiinteäkorkoisten lainojen osuus korollisten nettovelkojen kokonaissummasta oli 78 % (75 %) vuokrasopimusvelat mukaan lukien.

Seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvän lyhytaikaisen velan määrä oli 222 miljoonaa euroa. Rahavarat 30.6.2019 olivat 92 miljoonaa euroa (129). Konsernilla on 400 miljoonan euron nostamaton valmiusluotto.

Kemira-konsernin nettovelka nousi kauden lopussa 921 miljoonaan euroon (773) sisältäen IFRS 16 -standardin käyttöönotosta johtuvat 135 miljoonan euron (0) vuokrasopimusvelat. Omavaraisuusaste oli 41 % (43 %) ja velkaantuneisuus oli 79 % (67 %).

## INVESTOINNIT

Tammi-kesäkuussa investoinnit ilman yritysostoja kasvoivat 8 % 68,2 miljoonaan euroon (63,0). Investoinnit jakautuivat seuraavasti: laajennusinvestoinnit 50 % (36 %), parannusinvestoinnit 22 % (35 %) ja ylläpitoinvestoinnit 28 % (29 %). Suurimmat laajennusinvestoinnit liittyvät polymeerikapasiteetin lisäykseen Alankomaissa ja uuteen AKD-vahan tuotantolaitokseen Kiinassa.

## TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Tammi-kesäkuussa 2019 tutkimus- ja tuotekehityskulut olivat 14,5 miljoonaa euroa (14,9) eli 1,1 % (1,2 %) konsernin liikevaihdosta.

## HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli kauden lopussa 5 067 työntekijää (4 858). Kemiralla oli työntekijöitä Suomessa yhteensä 858 (861), muualla EMEA:ssa 1 791 (1 783), Americas-alueella 1 543 (1 551) ja APAC-alueella 875 (663).



**YRITYSVASTUUS**

**Kestävät tuotteet ja ratkaisut**



Tavoite	Suorituskyky	Huomiot				
<p><b>Kestävät tuotteet</b> Käyttövaiheen resurssitehokkuutta parantavien tuotteiden osuus liikevaihdosta. Vähintään 50 % liikevaihdosta tulee asiakkaiden resurssitehokkuutta parantavista tuotteista.</p>	<table border="1"> <tr> <td>Keskiarvo 2016-2017</td> <td>49 %</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>51 %</td> </tr> </table>	Keskiarvo 2016-2017	49 %	2018	51 %	<p>Toisella neljänneksellä käynnistettiin neljä uutta tutkimus- ja tuotekehitysprojektiä ja kaksi yhteistä tutkimus- ja tuotekehitysprojektiä, joiden tavoitteena on parantaa asiakkaiden resurssitehokkuutta. Muiden tutkimus- ja tuotekehitysprojektien tavoitteena on parantaa tuotteiden laatua tai turvallisuutta. Yhden asiakkaiden resurssitehokkuutta parantavan projektin kaupallistaminen alkoi toisella neljänneksellä.</p>
Keskiarvo 2016-2017	49 %					
2018	51 %					



**Vastuullisuus toimitusketjussa**

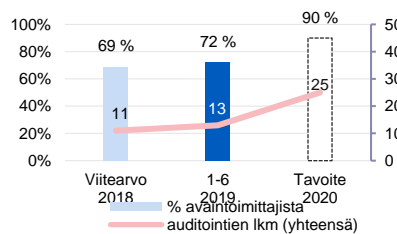


Tavoite	Suorituskyky	Huomiot																		
<p><b>Työterveys ja -turvallisuus</b> Tavoitteena nolla tapaturmaa pitkällä aikavälillä, TRIF* 2,0 vuoden 2020 loppuun mennessä.</p>	<table border="1"> <tr> <td>Vuosi</td> <td>2015</td> <td>2016</td> <td>2017</td> <td>2018</td> <td>1-6/2019</td> <td>Tavoite 2020</td> </tr> <tr> <td>TRIF</td> <td>7,2</td> <td>3,4</td> <td>3,9</td> <td>3,5</td> <td>2,5</td> <td>2,0</td> </tr> </table>	Vuosi	2015	2016	2017	2018	1-6/2019	Tavoite 2020	TRIF	7,2	3,4	3,9	3,5	2,5	2,0	<p>-Vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla TRIF oli 2,5. Käyttäytymiseen perustuvan turvallisuusohjelman ennaltaehkäisevän työn ja johtavien indikaattorien, kuten vaarallisten olosuhteiden ja toimintojen, päivittäisen käytön tulokset alkavat näkyä niin tapaturmien määrän ja vakavuuden laskuna. EMEA-alueella saatiin kesäkuussa päätökseen ympäristöön, työterveyteen, turvallisuuteen ja laatuun (EHSQ) liittyvä koulutus.</p>				
Vuosi	2015	2016	2017	2018	1-6/2019	Tavoite 2020														
TRIF	7,2	3,4	3,9	3,5	2,5	2,0														
<p><b>Ilmastonmuutos</b> Kemiran hiili-indeksi ≤ 80 vuoden 2020 loppuun mennessä (2012 = 100). Raportoidaan vuosittain.</p>	<table border="1"> <tr> <td>Vuosi</td> <td>2012</td> <td>2013</td> <td>2014</td> <td>2015</td> <td>2016</td> <td>2017</td> <td>2018</td> <td>Tavoite 2020</td> </tr> <tr> <td>Hiili-indeksi</td> <td>100</td> <td>88</td> <td>91</td> <td>93</td> <td>86</td> <td>85</td> <td>83</td> <td>80</td> </tr> </table>	Vuosi	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Tavoite 2020	Hiili-indeksi	100	88	91	93	86	85	83	80	<p>Toimet Kemiran hiilijalanjäljen pienentämiseksi jatkuvat pääasiassa kasvattamalla vähähiilisiä lähteistä hankittavan sähkön osuutta. Kemira aloitti toisella neljänneksellä E3-energia-arvioinnin kuudessa tuotantolaitoksessa. Toisella neljänneksellä alettiin myös laatia pitkän aikavälin ilmastonmuutostavoitetta.</p>
Vuosi	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Tavoite 2020												
Hiili-indeksi	100	88	91	93	86	85	83	80												



**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 yritysvastuuarviointit ja -auditoinnit jatkuivat suunnitelman mukaan, ja toisella neljänneksellä tehtiin kahdeksan uutta arviointia. Toisella vuosipuoliskolla on tarkoitus arvioida yhteensä 29 toimittajaa.



\* TRIF = Työtaturmien kokonaismäärä (TRI) (miljoonaa työtuntia kohti, Kemira + alihankkija, 1-6/19D)

\*\* alhaisimmat yritysvastuuarviointipisteet



## Vastuullisuus henkilöstöä kohtaan

Tavoite	Suorituskyky Huomiot													
<p><b>Työntekijöiden sitoutumisindeksi, perustuu joka toinen vuosi tehtävään Voices@Kemira-kyselyyn</b> Toimialan taso tai korkeampi Voices@Kemira-kyselyn osallistumisaste 75 % tai korkeampi.</p>	<table border="1"> <caption>Sitoutuminen ja Osallistumisaste 2013-2018</caption> <thead> <tr> <th>Vuosi</th> <th>Sitoutuminen (%)</th> <th>Osallistumisaste (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2013</td> <td>58 %</td> <td>75 %</td> </tr> <tr> <td>2015</td> <td>67 %</td> <td>85 %</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>71 %</td> <td>84 %</td> </tr> </tbody> </table>	Vuosi	Sitoutuminen (%)	Osallistumisaste (%)	2013	58 %	75 %	2015	67 %	85 %	2018	71 %	84 %	<p>Sitoutuminen on tällä hetkellä 2 % toimialan vertailutason yläpuolella. Käynnissä on konsernin laajuinen työntekijöille ja sidosryhmille suunnattu strategiaa koskeva tiedotus- ja sitouttamiskampanja.</p> <p><b>EDELLÄ TAVOITETTA</b></p>
Vuosi	Sitoutuminen (%)	Osallistumisaste (%)												
2013	58 %	75 %												
2015	67 %	85 %												
2018	71 %	84 %												
<p><b>Tarjotut johtajuuden kehittämistoimet</b> Kaksi johtajuuden kehittämistoimea esimiesasemassa oleville työntekijöille vuosina 2016-2020, kumulatiivinen tavoite 1 500 vuoteen 2020 mennessä.</p>	<table border="1"> <caption>Johtajuuden kehittämistoimia vuosina 2016-2020</caption> <thead> <tr> <th>Vuosi</th> <th>Määrä</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2016</td> <td>494</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>1 036</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>1 533</td> </tr> <tr> <td>Tavoite 2020</td> <td>1 500</td> </tr> </tbody> </table>	Vuosi	Määrä	2016	494	2017	1 036	2018	1 533	Tavoite 2020	1 500	<p>Toisella neljänneksellä toteutettiin 123 johtajuuden kehittämistoimea. Johtajuuden kehittämistoimia toteutettu yhteensä 1 671. Tavoitteena on toteuttaa 1 500 toimea vuoteen 2020 mennessä.</p> <p><b>EDELLÄ TAVOITETTA</b></p>		
Vuosi	Määrä													
2016	494													
2017	1 036													
2018	1 533													
Tavoite 2020	1 500													
<p><b>Vaativuuden mukaisuusindeksi</b> Uusi suorituskykyindikaattori, jolla mitataan Kemiran liiketapaperiaatteiden noudattamista. Tavoitteena on pitää vaatimusten mukaisuusindeksi toimialan vertailutason yläpuolella.</p>	<table border="1"> <caption>Vaativuuden mukaisuusindeksi ja Osallistumisaste 2018</caption> <thead> <tr> <th>Indikaattori</th> <th>Arvo (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vaativuuden mukaisuusindeksi</td> <td>87 %</td> </tr> <tr> <td>Osallistumisaste</td> <td>84 %</td> </tr> </tbody> </table>	Indikaattori	Arvo (%)	Vaativuuden mukaisuusindeksi	87 %	Osallistumisaste	84 %	<p>Olemme tällä hetkellä 10 % toimialan vertailutason yläpuolella. Pakolliset liiketapaperiaatekoulutukset sekä yleistä tietosuoja-asetusta käsittelevät tiedotustilaisuudet Kemiran työntekijöille jatkuivat.</p> <p><b>KÄYNNISSÄ</b></p>						
Indikaattori	Arvo (%)													
Vaativuuden mukaisuusindeksi	87 %													
Osallistumisaste	84 %													

## 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 määränpään 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	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Liikevaihto	373,4	376,0	754,1	744,6	1 520,2
Operatiivinen käyttökate	53,7	45,4	104,4	88,2	191,7
Operatiivinen käyttökate, %	14,4	12,1	13,8	11,8	12,6
Käyttökate	51,0	44,6	99,8	86,7	187,8
Käyttökate, %	13,7	11,9	13,2	11,6	12,4
Operatiivinen liikevoitto	24,0	22,0	44,6	40,9	91,6
Operatiivinen liikevoitto, %	6,4	5,9	5,9	5,5	6,0
Liikevoitto	21,3	21,1	40,1	39,3	79,8
Liikevoitto, %	5,7	5,6	5,3	5,3	5,2
Sidottu pääoma*	1 248,9	1 162,5	1 248,9	1 162,5	1 177,6
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*,	7,6	8,3	7,6	8,3	7,8
Sidotun pääoman tuotto*, %	6,4	6,9	6,4	6,9	6,8
Investoinnit ilman yritysostoja	23,3	21,4	40,7	35,6	85,1
Investoinnit yritysostot mukaan lukien	25,0	19,1	42,3	32,5	128,4
Rahavirta investointien jälkeen	36,2	2,3	61,4	22,9	29,9

\*12 kuukauden keskiarvo

### Toinen neljännes

Segmentin **liikevaihto** laski 1 %. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien laski 3 %, alhaisemmista myyntimääristä johtuen, mikä selittyy osittain ydinliiketoimintaan kuulumattoman pesuainekemikaaliliiketoiminnan (ECOX) sulkemisella.

**EMEA**-alueella liikevaihto laski 4 % osittain ydinliiketoimintaan kuulumattoman pesuainekemikaaliliiketoiminnan (ECOX) sulkemisen vuoksi. **Americas**-alueella liikevaihto nousi 2 % valuuttakurssimuutosten positiivisen vaikutuksen vuoksi. Pohjois-Amerikassa liikevaihto paikallisissa valuutoissa kasvoi pääasiassa valkaisu- ja liima-aineiden korkeampien myyntimäärien ansiosta. **APAC**-alueella liikevaihto kasvoi 7 % pääasiassa liima-aineiden ja polymeerien ansiosta. Myös valuuttakurssimuutoksilla oli positiivinen vaikutus alueen liikevaihtoon.

**Operatiivinen käyttökate** nousi 18 % pääasiassa alhaisempien muuttuvien kustannusten ansiosta.

**Käyttökate** nousi 14 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät vuonna 2019 sisällä vuokratuloja. Tällä oli toisella neljänneksellä 3,2 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin käyttökatteeseen.

### Tammi-kesäkuu

Segmentin **liikevaihto** kasvoi 1 %, kun korkeammat myyntihinnat ja valuuttakurssimuutosten positiivinen vaikutus enemmän kuin kumosivat myyntimäärien laskun vaikutuksen. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien laski 1 %, mikä johtui osittain ydinliiketoimintaan kuulumattoman pesuainekemikaaliliiketoiminnan (ECOX) sulkemisesta.

**Operatiivinen käyttökate** nousi 18 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen, alhaisempien muuttuvien kustannusten ja valuuttakurssimuutosten positiivisen vaikutuksen ansiosta. **Käyttökate** nousi 15 %. Operatiivisten ja raportoitujen lukujen välinen ero selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät vuonna 2019 sisällä vuokratuloja. Tällä oli tammi-kesäkuussa 6,5 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	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Liikevaihto	290,2	271,7	557,2	516,7	1 072,6
Operatiivinen käyttökate	52,4	34,8	97,4	61,4	131,5
Operatiivinen käyttökate, %	18,1	12,8	17,5	11,9	12,3
Käyttökate	51,1	38,0	94,8	64,1	127,0
Käyttökate, %	17,6	14,0	17,0	12,4	11,8
Operatiivinen liikevoitto	36,3	23,0	65,8	38,1	82,2
Operatiivinen liikevoitto, %	12,5	8,5	11,8	7,4	7,7
Liikevoitto	35,0	17,4	63,2	31,9	68,5
Liikevoitto, %	12,0	6,4	11,3	6,1	6,4
Sidottu pääoma*	651,7	591,7	651,7	591,7	603,4
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto*, %	16,9	12,6	16,9	12,6	13,6
Sidotun pääoman tuotto*, %	15,3	11,3	15,3	11,3	11,3
Investoinnit ilman yritysostoja	16,5	18,4	27,5	27,3	65,3
Investoinnit yritysostot mukaan lukien	16,5	18,4	27,5	27,3	65,3
Rahavirta investointien jälkeen	5,7	6,1	33,4	2,0	52,5

\*12 kuukauden keskiarvo

### Toinen neljännes

Segmentin **liikevaihto** kasvoi 7 %. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 4 % korkeampien myyntihintojen ansiosta. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Gas -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 36 % 76,6 miljoonaan euroon (56,3), mikä johtui pääasiassa korkeammista myyntimääristä ja -hinnoista. Myös valuuttakurssimuutoksilla oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Vedenkäsittelyliiketoiminnassa keskityttiin edelleen tuote- ja markkinamixin parantamiseen, mikä johti myyntihintojen nousuun ja joidenkin myyntimäärien menettämiseen.

**EMEA**-alueella liikevaihto kasvoi 2 % myyntihintojen nousun ansiosta. **Americas**-alueella liikevaihto kasvoi 14 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta erityisesti vedenkäsittelyliiketoiminnassa. Myös öljy- ja kaasuliiketoiminnassa oli nähtävissä vahvaa orgaanista kasvua. **APAC**-alueella liikevaihto laski 36 %, kun jatkoimme keskittymistä kannattaviin asiakkaisiin.

**Operatiivinen käyttökate** kasvoi 51 % pääasiassa korkeampien myyntihintojen ansiosta ja suotuisesti kehittyneiden polymeerien raaka-ainehintojen johdosta. **Käyttökate** nousi 34 %. Ero operatiiviseen käyttökatteeseen selittyi vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät vuonna 2019 sisällä vuokratuloja. Tällä oli toisella neljänneksellä 5,0 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin käyttökatteeseen.

### Tammi-kesäkuu

Segmentin **liikevaihto** kasvoi 8 %. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien nousi 5 %. Kasvua edistivät korkeammat myyntihinnat. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Gas -liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 35 % 138,6 miljoonaan euroon (102,8), mikä johtui korkeammista myyntimääristä ja -hinnoista. Valuuttakurssimuutoksilla oli myös positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Vedenkäsittelyliiketoiminnassa keskityttiin edelleen tuote- ja markkinamixin parantamiseen, mikä johti myyntihintojen nousuun ja myyntimäärien menettämiseen.

**Operatiivinen käyttökate** nousi 59 % korkeampien myyntihintojen ansiosta, kun taas muuttuvat kustannukset kasvoivat ja tuotemixin parantamiseen keskittyminen laski myyntimääriä. **Käyttökate** nousi 48 %. Operatiivisten ja raportoitujen lukujen välinen ero selittyy vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä kiinteät kustannukset eivät vuonna 2019 sisällä vuokratuluja. Tällä oli tammi-kesäkuussa 9,4 miljoonan euron positiivinen vaikutus segmentin käyttökatteeseen.

## **KEMIRA OYJ:N OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT**

30.6.2019 Kemira Oyj:n osakepääoma oli 221,8 miljoonaa euroa ja osakkeiden määrä 155 342 557. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Kesäkuun lopussa Kemira Oyj:llä oli 32 919 rekisteröityä osakkeenomistajaa (31.12.2018: 34 378). Ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 30 % (27,4 %) hallintarekisteröidyt omistukset mukaan lukien. Kotitalouksien osuus oli 15,8 % (17,1 %). Kemiralla oli hallussaan omia osakkeita 2 680 589 kappaletta (2 832 297), mikä vastaa 1,7 % (1,8 %) Kemira Oyj:n osakkeista.

Kemira Oyj:n osakekurssi nousi 30 % vuoden alusta, ja Kemira Oyj:n osakkeiden päätöskurssi Nasdaq Helsingissä oli kesäkuun 2019 lopussa 12,94 euroa (31.12.2018: 9,85). Osakkeen ylin hinta oli 13,15 euroa ja alin 9,77 euroa tammi-kesäkuussa 2019. Osakkeen keskimääräinen päivävaihto oli 11,64 euroa. Yhtiön markkina-arvo omilla osakkeilla vähennettynä oli kesäkuun 2019 lopussa 1 975 miljoonaa euroa (1 502).

Tammi-kesäkuussa 2019 Kemira Oyj:n osakkeiden Nasdaq Helsingissä vaihdettujen osakkeiden kaupankäyntimäärä oli 253 miljoonaa euroa (247). Osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli 176 484 (184 771) osaketta. Kemira Oyj:n osakkeiden kokonaisvaihto tammi-kesäkuussa 2019 oli 31 miljoonaa kappaletta (36), josta 31 % (41 %) tapahtui muilla kaupankäyntipaikoilla (BATS, Chi-X, Turquoise). Lähde: Nasdaq ja Kemira.com.

## **VALTUUTUKSET**

Vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 5 100 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ("Hankkimisvaltuutus"). Hankkimisvaltuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään myös enintään 15 600 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 7 800 000 yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta ("Osakeantivaltuutus"). Osakeantivaltuutus on voimassa 31.5.2020 saakka.

## **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 <http://www.kemira.com>. Selvitys rahoitusriskeistä on julkaistu vuoden 2018 tilinpäätöksen liitetiedoissa.



## NÄKYMÄT VUODELLE 2019 (ENNALLAAN)

Kemira odottaa operatiivisen käyttökateen (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 %. Velkaantumisasetatavoitteena 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 %. Velkaantumisasetatavoitteena on alle 60 %.)

Helsingissä 18.7.2019

Kemira Oyj  
Hallitus

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

Osavuosikatsaus, tammi-syyskuu 2019	24.10.2019
Kemira Oyj:n tilinpäätöstiedote 2019	11.2.2020
Osavuosikatsaus, tammi-maaliskuu 2020	28.4.2020
Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2020	17.6.2020
Osavuosikatsaus, tammi-syyskuu 2020	27.10.2020

Kemira Oyj:n vuosikertomus 2019 julkaistaan 17.2.2020 alkavalla viikolla.

Varsinainen yhtiökokous pidetään 25.3.2020 Finlandia-talossa Helsingissä.

## TIEDOTUSTILAISUUS JA PUHELINKONFERENSSI ANALYYTIKOILLE JA TOIMITTAJILLE

Tulosjulkistustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja lehdistölle järjestetään perjantaina 19.7.2019 klo 13.00 **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/company/investors](http://www.kemira.com/company/investors). Esitysmateriaali ja tallenne webcastista ovat saatavilla yllämainituilla internetsivuilla. Suomeksi esitysmateriaali löytyy osoitteesta: [www.kemira.com/fi/yritys/sijoittajat](http://www.kemira.com/fi/yritys/sijoittajat).

Voit osallistua Q&A-osioon puhelinkonferenssissa soittamalla noin 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroon 09 81710310. Konferenssitunnus: 86550162#.

## KEMIRA-KONSERNI

### KONSERNIN TULOSLASKELMA

	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Milj. euroa					
<b>Liikevaihto</b>	<b>663,6</b>	647,6	<b>1 311,4</b>	1 261,4	2 592,8
Liiketoiminnan muut tuotot	1,1	6,4	3,9	7,8	14,8
Liiketoiminnan kulut	-562,5	-571,5	-1 120,6	-1 118,5	-2 292,8
Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Käyttökate</b>	<b>102,1</b>	82,5	<b>194,6</b>	150,7	314,8
Poistot ja arvonalentumiset	-45,9	-44,1	-91,4	-79,5	-166,6
<b>Liikevoitto</b>	<b>56,3</b>	38,5	<b>103,3</b>	71,2	148,2
Rahoituskulut, netto	-10,0	-7,4	-18,8	-11,3	-25,0
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>46,3</b>	31,1	<b>84,5</b>	59,9	123,3
Tuloverot	-11,1	-7,5	-19,9	-13,3	-28,1
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>35,2</b>	23,5	<b>64,6</b>	46,6	95,2
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille	33,6	21,8	61,6	43,1	89,1
Määräysvallattomille omistajille	1,6	1,8	3,0	3,5	6,1
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>35,2</b>	23,5	<b>64,6</b>	46,6	95,2
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa	0,22	0,14	0,40	0,28	0,58

### KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
Milj. euroa					
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>35,2</b>	23,5	<b>64,6</b>	46,6	95,2
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>					
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>					
Muuntoerot	-5,5	7,6	3,3	-6,4	0,2
Rahavirran suojaus	-1,2	12,7	-12,9	15,9	17,5
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>					
Muut osakkeet	0,0	0,0	0,1	0,0	-5,9
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleenarvostus	0,0	0,0	0,0	0,0	10,1
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>-6,7</b>	20,3	<b>-9,5</b>	9,5	21,8
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>28,5</b>	43,8	<b>55,0</b>	56,1	117,0
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille	26,8	42,7	51,9	53,3	111,4
Määräysvallattomille omistajille	1,7	1,1	3,1	2,8	5,6
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>28,5</b>	43,8	<b>55,0</b>	56,1	117,0

## KONSERNIN TASE

	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
<b>Milj. euroa</b>			
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo	512,6	508,2	512,5
Muut aineettomat hyödykkeet	107,5	91,9	128,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	939,9	903,6	938,3
Käyttöoikeusomaisuuserät	136,9	-	-
Osuudet osakkuusyhtiöissä	2,3	0,7	0,7
Muut osakkeet	228,4	235,8	228,4
Laskennalliset verosaamiset	35,1	23,8	28,2
Muut pitkäaikaiset varat	2,3	2,9	2,3
Saamiset etuusperusteisista järjestelyistä	46,0	48,0	61,8
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>2 011,1</b>	<b>1 814,9</b>	<b>1 900,7</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	304,0	254,9	283,8
Korolliset saamiset	0,2	5,0	0,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	413,1	449,2	420,2
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	13,5	16,0	13,9
Rahavarat	91,6	129,3	144,9
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>822,4</b>	<b>854,4</b>	<b>863,1</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>2 833,5</b>	<b>2 669,3</b>	<b>2 763,8</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 156,8	1 131,1	1 189,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	14,7	14,8	12,9
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 171,5</b>	<b>1 145,9</b>	<b>1 202,5</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	790,4	658,4	646,3
Muut velat	13,0	21,4	29,0
Laskennalliset verovelat	69,1	68,6	71,1
Velat etuusperusteisista järjestelyistä	81,2	80,7	81,2
Varaukset	28,5	27,4	29,6
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>982,2</b>	<b>856,5</b>	<b>857,3</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	222,3	243,5	240,0
Ostovelat ja muut velat	421,7	405,4	439,1
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	26,9	12,7	15,6
Varaukset	8,8	5,3	9,2
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>679,7</b>	<b>666,9</b>	<b>703,9</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>1 661,9</b>	<b>1 523,4</b>	<b>1 561,2</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>2 833,5</b>	<b>2 669,3</b>	<b>2 763,8</b>

**LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	2018
<b>Milj. euroa</b>					
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Tilikauden tulos	35,2	23,5	64,6	46,6	95,2
Oikaisut, yhteensä	69,0	53,0	148,4	95,3	219,6
Rahavirta ennen nettokäyttöpääoman muutosta	104,2	76,5	212,9	141,9	314,8
Nettokäyttöpääoman muutokset	-22,1	-31,9	-52,4	-62,5	-51,1
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	82,1	44,7	160,5	79,3	263,7
Rahoituskulut, netto ja saadut osingot	-16,9	-11,4	-23,6	-12,2	-29,9
Maksetut välittömät verot	-8,1	-9,9	-14,5	-9,2	-23,6
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>57,2</b>	<b>23,4</b>	<b>122,4</b>	<b>57,9</b>	<b>210,2</b>
<b>Investointien rahavirta</b>					
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat, vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0,0	2,4	0,0	3,2	-43,3
Investoinnit osakkuusyritykseen	-1,6	0,0	-1,7	0,0	0,0
Muut investoinnit	-39,9	-39,8	-68,2	-63,0	-150,4
Luovutustulot	1,3	1,1	4,1	5,4	7,3
Lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)	0,0	0,0	0,0	-0,1	5,2
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-40,2</b>	<b>-36,3</b>	<b>-65,7</b>	<b>-54,4</b>	<b>-181,3</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>					
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,0	0,0	40,1	90,0	96,2
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-110,6	-5,2	-110,6	-53,7	-69,2
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) / takaisinmaksut (-)	58,5	-1,3	55,2	6,0	10,3
Vuokrasopimusvelkoihin perustuvat maksut	-6,8	-	-13,7	-	-
Maksetut osingot	-82,2	-82,7	-82,2	-82,7	-87,3
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-141,2</b>	<b>-89,3</b>	<b>-111,2</b>	<b>-40,4</b>	<b>-50,1</b>
<b>Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+)</b>	<b>-124,2</b>	<b>-102,2</b>	<b>-54,5</b>	<b>-36,9</b>	<b>-21,1</b>
Rahavarat tilikauden lopussa	91,6	129,3	91,6	129,3	144,9
Valuuttakurssivoitot (+) / -tappiot (-) rahavaroista	-0,3	1,6	1,2	0,1	-0,1
Rahavarat tilikauden alussa	216,2	229,9	144,9	166,1	166,1
<b>Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+)</b>	<b>-124,2</b>	<b>-102,2</b>	<b>-54,5</b>	<b>-36,9</b>	<b>-21,1</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muuntoerot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
<b>Oma pääoma 1.1.2019</b>	<b>221,8</b>	<b>257,9</b>	<b>110,2</b>	<b>196,3</b>	<b>-47,1</b>	<b>-19,1</b>	<b>469,6</b>	<b>1 189,6</b>	<b>12,9</b>	<b>1 202,5</b>
Laatimisperiaatteen muutokset	-	-	-	-	-	-	-4,9 <sup>1)</sup>	-4,9	-	-4,9
<b>Oikaistu oma pääoma 1.1.2019</b>	<b>221,8</b>	<b>257,9</b>	<b>110,2</b>	<b>196,3</b>	<b>-47,1</b>	<b>-19,1</b>	<b>464,7</b>	<b>1 184,7</b>	<b>12,9</b>	<b>1 197,6</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	-	-	-	-	-	-	<b>61,6</b>	<b>61,6</b>	<b>3,0</b>	<b>64,6</b>
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-12,9	-	3,1	-	0,1	-9,7	0,2	-9,5
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	-	<b>-12,9</b>	-	<b>3,1</b>	-	<b>61,7</b>	<b>51,9</b>	<b>3,1</b>	<b>55,0</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,9 <sup>2)</sup>	-80,9	-1,3	-82,2
Omien osakkeiden siirto osakepalkkiojärjestelmään kuuluville	-	-	-	-	-	1,0	-	1,0	-	1,0
Omien osakkeiden siirto hallitukselle	-	-	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	-	-	-	-	-	<b>1,1</b>	<b>-80,8</b>	<b>-79,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>-81,0</b>
<b>Oma pääoma 30.6.2019</b>	<b>221,8</b>	<b>257,9</b>	<b>97,3</b>	<b>196,3</b>	<b>-44,0</b>	<b>-18,0</b>	<b>445,6</b>	<b>1 156,8</b>	<b>14,7</b>	<b>1 171,5</b>

<sup>1)</sup> 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 osavuosisikatsuksen laatimisperiaatteissa.

<sup>2)</sup> 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 30.6.2019 omia osakkeita yhteensä 2 680 589 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								Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muuntoerot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
<b>Oma pääoma 1.1.2018</b>	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 <sup>3)</sup>	-0,2	-	-0,2
<b>Oikaistu oma pääoma 1.1.2018</b>	221,8	257,9	98,7	196,3	-47,7	-20,1	451,9	1 158,8	13,8	1 172,8
<b>Tilikauden tulos</b>	-	-	-	-	-	-	43,1	43,1	3,5	46,6
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	15,9	-	-5,7	-	-	10,2	-0,7	9,5
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	-	15,9	-	-5,7	-	43,1	53,3	2,8	56,1
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,8 <sup>4)</sup>	-80,8	-1,9	-82,7
Omien osakkeiden siirto osakepalkkiojärjestelmään kuuluville	-	-	-	-	-	1,0	-	1,0	-	1,0
Omien osakkeiden siirto hallitukselle	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	-1,3	-1,3	-	-1,3
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	-	-	-	-	-	1,1	-82,1	-81,0	-1,9	-82,9
<b>Oma pääoma 30.6.2018</b>	221,8	257,9	114,6	196,3	-53,4	-19,0	412,9	1 131,1	14,8	1 145,9

<sup>3)</sup> 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 luokitellut 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.

<sup>4)</sup> 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.

## TUNNUSLUVUT

Kemira esittää raportoinnissa tiettyjä taloudellisia tunnuslukuja (vaihtoehtoiset tunnusluvut), jotka eivät ole IFRS-standardien mukaan määritellyjä tunnuslukuja. Kemira usko pääomamarkkinoiden ja Kemiran johdon seuraamien vaihtoehtoisten tunnuslujien, kuten orgaaninen kasvu\*, käyttökatte, operatiivinen käyttökatte, rahavirta investointien jälkeen ja velkaantumisaste, antavan hyödyllistä ja vertailukelpoista tietoa Kemiran liiketoiminnan kehityksestä ja taloudellisesta tilanteesta. Tiedety 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-tunnuslujien kanssa. Tunnuslujien laskentakaavat ovat luettavissa tässä raportissa ja osoitteessa [www.kemira.fi](http://www.kemira.fi) > Sijoittajat > Taloustieto.

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

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

	2019 4-6	2019 1-3	2018 10-12	2018 7-9	2018 4-6	2018 1-3	2019 1-6	2018 1-6	2018 1-12
<b>Tuloslaskelma ja kannattavuus</b>									
Liikevaihto, milj. euroa	663,6	647,8	661,8	669,6	647,6	613,7	1 311,4	1 261,4	2 592,8
Operatiivinen käyttökatte, milj. euroa	106,1	95,6	84,5	89,0	80,2	69,4	201,8	149,6	323,1
Operatiivinen käyttökatte, %	16,0	14,8	12,8	13,3	12,4	11,3	15,4	11,9	12,5
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	102,1	92,5	81,3	82,8	82,5	68,2	194,6	150,7	314,8
Käyttökate (EBITDA), %	15,4	14,3	12,3	12,4	12,7	11,1	14,8	11,9	12,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa, milj. euroa	-4,0	-3,1	-3,2	-6,2	2,3	-1,2	-7,2	1,1	-8,3
Operatiivinen liikevoitto, milj. euroa	60,3	50,1	44,8	50,0	45,1	33,9	110,4	79,0	173,8
Operatiivinen liikevoitto, %	9,1	7,7	6,8	7,5	7,0	5,5	8,4	6,3	6,7
Liikevoitto (EBIT), milj. euroa	56,3	47,0	41,1	35,9	38,5	32,7	103,3	71,2	148,2
Liikevoitto (EBIT), %	8,5	7,3	6,2	5,4	5,9	5,3	7,9	5,6	5,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa, milj. euroa	-4,0	-3,1	-3,7	-14,1	-6,6	-1,2	-7,2	-7,8	-25,6
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-7,4	-7,5	-7,5	-7,8	-6,4	-6,4	-14,9	-12,8	-28,1
Josta hankintamenojen allokointiin liittyvät poistot	-4,7	-4,8	-3,9	-3,8	-3,9	-4,0	-9,5	-8,0	-15,7
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-31,3	-31,3	-32,6	-39,1	-37,7	-29,1	-62,6	-66,8	-138,5
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	-7,2	-6,6	-	-	-	-	-13,8	-	-
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	9,7	8,2	7,8	6,5	6,8	6,6	9,0	7,2	7,0
Sidotun pääoman, milj. euroa <sup>1)</sup>	1 901,0	1 843,6	1 781,4	1 759,5	1 754,6	1 753,9	1 901,0	1 754,6	1 781,4
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto, %	10,8	10,3	9,8	9,8	9,7	9,7	10,8	9,7	9,8
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %	9,5	8,8	8,3	8,5	8,3	8,1	9,5	8,3	8,3
<b>Rahavirta</b>									
Liiketoiminnan nettorahavirta, milj. euroa	57,2	65,2	88,2	64,2	23,4	34,5	122,4	57,9	210,2
Investoinnit, milj. euroa	41,5	28,3	97,6	36,3	37,4	22,4	69,9	59,8	193,7
Investoinnit ilman yritysostoja, milj. euroa	39,9	28,3	53,2	34,3	39,8	23,2	68,2	63,0	150,4
Investoinnit ilman yritysostoja / liikevaihto, %	6,0	4,4	8,0	5,1	6,1	3,8	5,2	5,0	5,8
Rahavirta investointien jälkeen, milj. euroa	16,9	39,8	-3,3	28,8	-12,9	16,4	56,7	3,5	29,0
<b>Tase ja vakavaraisuus</b>									
Omavaraisuusaste, %	41,4	38,7	43,5	42,8	43,0	40,5	41,4	43,0	43,5
Velkaantuneisuus (gearing), %	78,6	73,6	61,7	65,0	67,4	61,5	78,6	67,4	61,7
Korolliset nettovelat, milj. euroa	921,1	841,6	741,4	744,3	772,6	677,9	921,1	772,6	741,4
<b>Henkilömäärä</b>									
Henkilöstö kauden lopussa	5 067	4 973	4 915	4 798	4 858	4 740	5 067	4 858	4 915
Henkilöstö keskimäärin	5 033	4 938	4 839	4 844	4 820	4 736	4 985	4 778	4 810
<b>Merkittävimmät valuuttakurssit kauden lopussa</b>									
USD	1,138	1,124	1,145	1,158	1,166	1,232	1,138	1,166	1,145
CAD	1,489	1,500	1,561	1,506	1,544	1,590	1,489	1,544	1,561
SEK	10,563	10,398	10,255	10,309	10,453	10,284	10,563	10,453	10,255
CNY	7,819	7,540	7,875	7,966	7,717	7,747	7,819	7,717	7,875
BRL	4,351	4,387	4,444	4,654	4,488	4,094	4,351	4,488	4,444
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut, euroa</b>									
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu <sup>2)</sup>	0,22	0,18	0,17	0,14	0,14	0,14	0,40	0,28	0,58
Liiketoiminnan nettorahavirta / osake, <sup>2)</sup>	0,37	0,43	0,58	0,42	0,15	0,23	0,80	0,38	1,38
Oma pääoma / osake <sup>2)</sup>	7,58	7,39	7,80	7,44	7,42	7,13	7,58	7,42	7,80
<b>Osakemäärät (1 000)</b>									
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton <sup>2)</sup>	152 658	152 557	152 510	152 510	152 510	152 403	152 608	152 457	152 484
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu <sup>2)</sup>	153 036	152 937	152 811	152 754	152 755	152 753	152 987	152 754	152 768
Osakemäärä kauden lopulla, laimentamaton <sup>2)</sup>	152 662	152 651	152 510	152 510	152 514	152 503	152 662	152 514	152 510
Osakemäärä kauden lopulla, laimennettu <sup>2)</sup>	153 100	152 938	152 927	152 752	152 758	152 747	153 100	152 758	152 927

<sup>1)</sup> 12 kuukauden liukuva keskiarvo

<sup>2)</sup> Osakkeiden lukumäärä, joka ei sisällä konsernin omistamia omia osakkeita.



## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

### Operatiivinen käyttökate

Liikevoitto + poistot + arvonalentumiset +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

### Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät <sup>1)</sup>

Uudelleenjärjestely- ja kustannussäästöohjelmat + transaktio- ja integraatiokulut yrityshankinnoissa + liiketoimintojen ja omaisuuden myynti + muut erät

### Operatiivinen liikevoitto

Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

### Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %

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

### Operatiivinen sidotun pääoman tuotto (Operatiivinen ROCE), %

$$\frac{\text{Operatiivinen liikevoitto} \times 100^3}{\text{Sidottu pääoma}^4}$$

### Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %

$$\frac{\text{Liikevoitto} \times 100^3}{\text{Sidottu pääoma}^4}$$

### Sidottu pääoma

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + käyttöoikeusomaisuuserät + aineettomat hyödykkeet + nettokäyttöpääoma + osuudet osakkuusyrittäksissä

### 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, %

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

### Velkaantuneisuus (gearing), %

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

### 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

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

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Keskimäärin

<sup>3)</sup> Liikevoitto on 12 kuukauden liukuva luku katsauskauden lopussa.

<sup>4)</sup> 12 kuukauden liukuva keskiarvo

## TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYS IFRS-LUKUIHIN

	2019 4-6	2019 1-3	2018 10-12	2018 7-9	2018 4-6	2018 1-3	2019 1-6	2018 1-6	2018 1-12
<b>Milj. euroa</b>									
<b>VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVAT ERÄT KÄYTTÖKATTEESSA JA LIIKEVOITTOSSA</b>									
<b>Operatiivinen käyttökate</b>	<b>106,1</b>	95,6	84,5	89,0	80,2	69,4	<b>201,8</b>	149,6	323,1
Uudelleenjärjestely- ja kustannussäästöohjelmat	-1,9	-0,4	-2,7	-5,5	-0,8	0,0	-2,3	-0,8	-8,9
Transaktio- ja integraatiokulut yrityshankinnoissa	0,0	-0,5	3,1	0,0	0,0	-0,2	-0,5	-0,3	2,8
Liiketoimintojen ja omaisuuden myynti	0,0	0,9	0,0	0,0	5,7	0,0	0,9	5,7	5,7
Muut erät	-2,1	-3,2	-3,6	-0,8	-2,6	-1,0	-5,3	-3,6	-7,9
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä</b>	<b>-4,0</b>	-3,1	-3,2	-6,2	2,3	-1,2	<b>-7,2</b>	1,1	-8,3
<b>Käyttökate</b>	<b>102,1</b>	92,5	81,3	82,8	82,5	68,2	<b>194,6</b>	150,7	314,8
<b>Operatiivinen liikevoitto</b>	<b>60,3</b>	50,1	44,8	50,0	45,1	33,9	<b>110,4</b>	79,0	173,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa	-4,0	-3,1	-3,2	-6,2	2,3	-1,2	-7,2	1,1	-8,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät poistoissa ja arvonalentumisissa	0,0	0,0	-0,5	-7,9	-8,9	0,0	0,0	-8,9	-17,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>56,3</b>	47,0	41,1	35,9	38,5	32,7	<b>103,3</b>	71,2	148,2
<b>SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO JA OPERATIIVINEN SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO</b>									
Operatiivinen liikevoitto	60,3	50,1	44,8	50,0	45,1	33,9	110,4	79,0	173,8
Liikevoitto	56,3	47,0	41,1	35,9	38,5	32,7	103,3	71,2	148,2
Sidotun pääoma <sup>1)</sup>	1 901,0	1 843,6	1 781,4	1 759,5	1 754,6	1 753,9	1 901,0	1 754,6	1 781,4
Operatiivinen sidotun pääoman tuotto, %	10,8	10,3	9,8	9,8	9,7	9,7	10,8	9,7	9,8
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %	9,5	8,8	8,3	8,5	8,3	8,1	9,5	8,3	8,3
<b>NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA</b>									
Vaihto-omaisuus	304,0	300,8	283,8	268,6	254,9	237,1	304,0	254,9	283,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	413,1	417,4	420,2	457,3	449,2	423,7	413,1	449,2	420,2
Poislukien rahoituserät muissa saamisissa	-16,3	-16,9	-32,5	-33,1	-33,4	-22,2	-16,3	-33,4	-32,5
Ostovelat ja muut velat	421,7	522,2	439,1	421,5	405,4	495,2	421,7	405,4	439,1
Poislukien rahoituserät muissa veloissa	-34,3	-115,5	-28,0	-9,9	-12,3	-96,5	-23,6	-12,3	-28,0
<b>Nettokäyttöpääoma</b>	<b>313,4</b>	294,5	260,4	281,1	277,6	240,0	<b>313,4</b>	277,6	260,4
<b>KOROLLISET NETTOVELAT</b>									
Pitkäaikaiset korolliset velat	790,4	790,8	646,3	653,1	658,4	758,8	790,4	658,4	646,3
Lyhytaikaiset korolliset velat	222,3	266,9	240,0	236,1	243,5	148,9	222,3	243,5	240,0
<b>Korolliset velat</b>	<b>1 012,7</b>	1 057,8	886,3	889,2	902,0	907,7	<b>1 012,7</b>	902,0	886,3
Rahavarat	91,6	216,2	144,9	144,9	129,3	229,9	91,6	129,3	144,9
<b>Korolliset nettovelat</b>	<b>921,1</b>	841,6	741,4	744,3	772,6	677,8	<b>921,1</b>	772,6	741,4

<sup>1)</sup> 12 kuukauden liukuva keskiarvo

## SEGMENTTIEN VUOSINELJÄNNESTIEDOT

	2019 4-6	2019 1-3	2018 10-12	2018 7-9	2018 4-6	2018 1-3	2019 1-6	2018 1-6	2018 1-12
<b>Milj. euroa</b>									
<b>Liikevaihto</b>									
Pulp & Paper	373,4	380,8	390,4	385,2	376,0	368,7	754,1	744,6	1 520,2
Industry & Water	290,2	267,0	271,5	284,4	271,7	245,0	557,2	516,7	1 072,6
<b>Yhteensä</b>	<b>663,6</b>	<b>647,8</b>	<b>661,8</b>	<b>669,6</b>	<b>647,6</b>	<b>613,7</b>	<b>1 311,4</b>	<b>1 261,4</b>	<b>2 592,8</b>
<b>Operatiivinen käyttökate</b>									
Pulp & Paper	53,7	50,7	51,2	52,3	45,4	42,7	104,4	88,2	191,7
Industry & Water	52,4	45,0	33,3	36,7	34,8	26,6	97,4	61,4	131,5
<b>Yhteensä</b>	<b>106,1</b>	<b>95,6</b>	<b>84,5</b>	<b>89,0</b>	<b>80,2</b>	<b>69,4</b>	<b>201,8</b>	<b>149,6</b>	<b>323,1</b>
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät käyttökatteessa</b>									
Pulp & Paper	-2,7	-1,8	1,8	-4,1	-0,9	-0,7	-4,5	-1,5	-3,9
Industry & Water	-1,3	-1,3	-5,0	-2,1	3,2	-0,5	-2,6	2,7	-4,4
<b>Yhteensä</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,1</b>	<b>-3,2</b>	<b>-6,2</b>	<b>2,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>-7,2</b>	<b>1,1</b>	<b>-8,3</b>
<b>Käyttökate</b>									
Pulp & Paper	51,0	48,8	53,0	48,2	44,6	42,1	99,8	86,7	187,8
Industry & Water	51,1	43,7	28,3	34,6	38,0	26,1	94,8	64,1	127,0
<b>Yhteensä</b>	<b>102,1</b>	<b>92,5</b>	<b>81,3</b>	<b>82,8</b>	<b>82,5</b>	<b>68,2</b>	<b>194,6</b>	<b>150,7</b>	<b>314,8</b>
<b>Operatiivinen liikevoitto</b>									
Pulp & Paper	24,0	20,6	24,1	26,6	22,0	18,9	44,6	40,9	91,6
Industry & Water	36,3	29,5	20,8	23,4	23,0	15,0	65,8	38,1	82,2
<b>Yhteensä</b>	<b>60,3</b>	<b>50,1</b>	<b>44,8</b>	<b>50,0</b>	<b>45,1</b>	<b>33,9</b>	<b>110,4</b>	<b>79,0</b>	<b>173,8</b>
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa</b>									
Pulp & Paper	-2,7	-1,8	1,8	-12,0	-1,0	-0,7	-4,5	-1,6	-11,8
Industry & Water	-1,3	-1,3	-5,5	-2,1	-5,6	-0,5	-2,6	-6,1	-13,8
<b>Yhteensä</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>-14,1</b>	<b>-6,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>-7,2</b>	<b>-7,8</b>	<b>-25,6</b>
<b>Liikevoitto</b>									
Pulp & Paper	21,3	18,8	25,8	14,6	21,1	18,2	40,1	39,3	79,8
Industry & Water	35,0	28,2	15,3	21,3	17,4	14,5	63,2	31,9	68,5
<b>Yhteensä</b>	<b>56,3</b>	<b>47,0</b>	<b>41,1</b>	<b>35,9</b>	<b>38,5</b>	<b>32,7</b>	<b>103,3</b>	<b>71,2</b>	<b>148,2</b>

## AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

	1-6/2019	1-6/2018	2018
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>938,3</b>	922,9	922,9
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat	0,0	-	23,3
Lisäykset	64,5	56,5	135,2
Vähennykset	-1,1	-0,3	-0,3
Poistot ja arvonalentumiset	-62,6	-66,8	-138,5
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	0,8	-8,7	-4,3
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>939,9</b>	903,6	938,3

## LIKEARVON JA MUIDEN AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

	1-6/2019	1-6/2018	2018
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>630,6</b> <sup>1)</sup>	605,5	605,5
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat	-0,8	-	45,9
Lisäykset	3,7	4,1	12,8
Vähennykset	0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-14,9	-12,8	-28,1
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	1,5	3,2	5,1
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>620,1</b>	600,1	641,1

<sup>1)</sup> 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 osavuositarkastuksen laatimisperiaatteissa.

## KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSERIEN MUUTOKSET

	1-6/2019	1-6/2018	2018
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>129,2</b>	-	-
Lisäykset	21,3	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-13,8	-	-
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	0,2	-	-
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>136,9</b>	-	-

## LIKETOIMINTOJEN 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

Milj. euroa	30.6.2019		31.12.2018	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
<b>Valuuttajohdannaiset</b>				
Valuuttatermiinisopimukset	374,5	0,4	358,1	0,2
joista rahavirran suojaukseen	66,8	-0,2	18,1	0,2
<b>Korkojohdannaiset</b>				
Koronvaihtosopimukset	145,0	-1,0	245,0	0,4
joista rahavirran suojaukseen	145,0	-1,0	145,0	-1,3
joista käyvän arvon suojaukseen	-	-	100,0	1,7
<b>Muut johdannaiset</b>	<b>GWh Käypä arvo</b>		<b>GWh Käypä arvo</b>	
Ostetut sähkötermiinisopimukset	2 131,6	11,5	2 278,1	27,6
joista rahavirran suojaukseen	2 131,6	11,5	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

Milj. euroa	30.6.2019				31.12.2018			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Hierarkia</b>								
Muut osakkeet	-	-	228,4	228,4	-	-	228,4	228,4
Muut pitkäaikaiset varat	-	2,3	-	2,3	-	2,3	-	2,3
Valuuttajohdannaiset	-	2,3	-	2,3	-	2,1	-	2,1
Valuuttajohdannaiset, suojauslaskenta	-	0,5	-	0,5	-	0,2	-	0,2
Korkojohdannaiset, suojauslaskenta	-	-	-	-	-	1,7	-	1,7
Muut johdannaiset, suojauslaskenta	-	12,1	-	12,1	-	27,6	-	27,6
Muut saamiset	-	0,2	-	0,2	-	0,2	-	0,2
Myyntisaamiset	-	327,5	-	327,5	-	307,3	-	307,3
Rahavarat	-	91,6	-	91,6	-	144,9	-	144,9
<b>Yhteensä</b>	-	<b>436,5</b>	<b>228,4</b>	<b>664,9</b>	-	<b>486,3</b>	<b>228,4</b>	<b>714,7</b>

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 30.6.2019	Yhteensä 31.12.2018
<b>Instrumentti</b>		
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
<b>Tasearvo kauden lopussa</b>	<b>228,4</b>	<b>228,4</b>

## RAHOITUSVELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Miilj. euroa	30.6.2019				31.12.2018			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Hierarkia</b>								
Pitkäaikaiset korolliset lainat	-	685,9	-	685,9	-	671,1	-	671,1
Pitkäaikaisen korollisten lainojen lyhytaikainen osuus	-	10,2	-	10,2	-	110,6	-	110,6
Pitkäaikaiset muut velat	-	13,0	-	13,0	-	29,0	-	29,0
Pitkäaikaisen muiden velkojen lyhytaikainen osuus	-	10,7	-	10,7	-	-	-	-
Rahoitusleasingvelat	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Pitkäaikaiset leasingvelat	-	109,1	-	109,1	-	-	-	-
Pitkäaikaisen leasingvelkojen lyhytaikainen osuus	-	25,7	-	25,7	-	-	-	-
Lyhytaikaiset korolliset lainat	-	188,3	-	188,3	-	136,0	-	136,0
Muut lyhytaikaiset velat	-	25,8	-	25,8	-	27,4	-	27,4
Valuuttajohdannaiset	-	1,7	-	1,7	-	2,2	-	2,2
Valuuttajohdannaiset, suojauslaskenta	-	0,7	-	0,7	-	-	-	-
Korkojohdannaiset, suojauslaskenta	-	1,0	-	1,0	-	1,3	-	1,3
Muut johdannaiset, suojauslaskenta	-	0,6	-	0,6	-	0,0	-	0,0
Ostovelat	-	187,1	-	187,1	-	179,9	-	179,9
<b>Yhteensä</b>	-	1 259,8	-	1 259,8	-	1 157,6	-	1 157,6

## VASTUUSITOUMUKSET

Miilj. euroa	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
<b>Annetut pantit</b>			
Omien sitoumusten puolesta	5,3	5,4	5,5
<b>Takaukset</b>			
Omien sitoumusten puolesta	49,3	49,9	54,7
Muiden puolesta	1,7	2,9	2,8
<b>Muut vastuut</b>			
Omien sitoumusten puolesta	0,9	0,9	0,9
Muiden puolesta	6,1	6,1	6,1

### Merkittävimmät taseen ulkopuoliset investointisitoumukset

Merkittävimmät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat sopimuksiin perustuvat sitoumukset 30.6.2019 olivat noin 63 miljoonaa euroa liittyen tehdasinvestointeihin.

IAS 17 -standardin mukaiset vuokravastuut	30.6.2018	31.12.2018
Vuoden sisällä erääntyvät	30,1	34,7
Yli vuoden päästä erääntyvät	150,1	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 olutta 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 väitetyjä 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 natriumklooraattiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista. Euroopan komissio määräsi kesäkuussa 2008 Finnish Chemicals Oy:lle 10,15 miljoonan euron sakon natriumklooraattiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista vuosina 1994-2000. Kemira Oyj osti Finnish Chemicals'in 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 sovittoa 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 määrättyvälle summalle lakimääräistä korkoa 2.12.2015 alkaen. Kemira vastustaa CDC Project 13 SA:n kanteen. 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 väitetyt antavat CDC:lle oikeuden esittää vahingonkorvausvaateita vastaajille) ovat pätemättömiä. CDC on valittanut välipäätöksestä ja vastaavasti Kemira on päättänyt jättää vastavaltituksen.

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 Amsterdamin alioikeudessa. 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

Q1/2019 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 osavuusikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuusikatsaukset -standardin mukaisesti ja käyttäen samoja laatimisperiaatteita kuin vuosittain päätöksessä 2018 lukuun ottamatta tuloverojen laskentaa, osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappiosta erän esittämistä tuloslaskelmassa ja IFRS 16 Vuokasopimukset standardia. Tätä osavuusikatsausta tulee lukea yhdessä vuosittain päätöksen 2018 kanssa.

Kaikki osavuusikatsauksen luvut on yksittäisinä pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta.

Tuloverojen laskenta osavuusikatsauksissa 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. Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappiosta -erän järjestystä on muutettu osavuusikatsauksessa konsernin tuloslaskelmassa siten, että erä esitetään jatkossa konsernin tuloslaskelmassa liikevoittoon (EBIT) sisältyvänä eränä.



## IFRS 16 VUOKRASOPIMUKSET

Tämän osavuositarkastuksen liitetiedossa on esitetty 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 vuokrauskausi on alle 12 kuukautta, ja arvoltaan vähäiset vuokrasopimukset. Kemira vuokraa pääasiassa maa-alueita, rakennuksia ja kuljetuskalustoa. Vuokrasopimusten sopimuskausi on tyypillisesti kestoiltaan kiinteä, ja joissakin sopimuksissa on optioita jatkamisesta. Optio on sisällytetty IFRS 16:n vuokraelkaan, jos on katsottu kohtuullisen varmaksi, että optio toteutetaan.

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

### Vuokraelan 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
<b>IFRS 16:n mukainen vuokraelka 1.1.2019</b>	<b>126</b>

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

<b>KONSERNIN TASE</b>	31.12.2018	IFRS 16 vaikutus	Avaava tase 1.1.2019
<b>Milj. euroa</b>			
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
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 osakkuusyhtiöissä	0,7		0,7
Muut osakkeet	228,4		228,4
Laskennalliset verosaamiset	28,2		28,2
Muut pitkäaikaiset varat	2,3		2,3
Saamiset etuusperusteisista järjestelyistä	61,8		61,8
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 900,7</b>	<b>118,7</b>	<b>2 019,4</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
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
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>863,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>862,4</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>2 763,8</b>	<b>118,0</b>	<b>2 881,8</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 189,6	-4,9	1 184,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	12,9		12,9
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 202,5</b>	<b>-4,9</b>	<b>1 197,6</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	646,3	104,5	750,8
Muut velat	29,0		29,0
Laskennalliset verovelat	71,1	-1,0	70,1
Velat etuusperusteisista järjestelyistä	81,2		81,2
Varaukset	29,6	-1,0	28,6
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>857,3</b>	<b>102,5</b>	<b>959,8</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
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
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>703,9</b>	<b>20,4</b>	<b>724,3</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>1 561,2</b>	<b>122,9</b>	<b>1 684,1</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>2 763,8</b>	<b>118,0</b>	<b>2 881,8</b>

## KRIITTISET TILINPÄÄTÖSARVIOT JA HARKINNAT

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