

# OSAVUOSIKATSAUS

Tammi–maaliskuu 2014

**kemira**

Where water  
meets chemistry™

## VAKAA TULOS YDINLIIKETOIMINNOISSA

- Raportoitu liikevaihto laski 6 % ja oli 529,9 miljoonaa euroa (560,9) yritysmyyntien ja epäsuotuisten valuuttakurssimuutosten vuoksi. Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 2 %.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 14 % ja oli 36,3 miljoonaa euroa (42,2) pääosin ChemSolutionsin laskeneen tuloksen takia. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä laski 6,9 %:iin (7,5 %).
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 12 % ja oli 37,0 miljoonaa euroa (33,0) liikevoittoprosentin ollessa 7,3 % (6,5 %), elintarvike- ja lääketeollisuuden liiketoiminnan (myyty 1.3.2013) ja muurahaishappoliiketoiminnan (myyty 6.3.2014) vaikutukset pois lukien. Vastaava käyttökate kasvoi 58,3 miljoonaan euroon (53,0) ja käyttökateprosentti 11,4 %:iin (10,4 %).
- Raportoitu osakekohtainen tulos nousi 0,28 euroon (0,01) pääasiassa muurahaishappoliiketoiminnan myynistä saadun myyntivoiton ansiosta. Vertailukauden tulokseen vaikutti yhteisyrittäjä Sachtlebenin osakkeiden myyntiin liittyvä alaskirjaus.
- Kemiran näkymät vuodelle 2014 pysyvät ennallaan.

### Kemiran toimitusjohtaja Wolfgang Büchele:

”Vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä ilmoitettujen yritysmyyntien ja epäsuotuisana jatkuneen valuuttakurssikehityksen seurauksena Kemiran raportoitu liikevaihto laski. Yritysmyyntien tuloksena Kemira jatkoi siirtymistä korkeammat kasvunäkymät tarjoavien erikoistuoteryhmien suuntaan.

Ydinsegmenttien tulos oli vakaa liikevaihdon orgaanisen kasvun ollessa 4 % ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä kasvaessa 12 %. Kannattava kasvu jatkui Paper-segmentissä ja orgaaninen kasvu kiihtyi Oil & Mining -segmentissä. Municipal & Industrial -segmentin liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi (edellisvuoteen verrattuna) jo viidentenä neljänneksenä peräkkäin.

Konsernin liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä vaikutti kiitoratojen sulatustoiminnon erittäin heikko kausi, joka laski ChemSolutions-segmentin muurahaishappoliiketoiminnan liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä. Muurahaishappoliiketoiminnan myynti saatiin neljänneksen aikana päätökseen, mikä oli viimeinen merkittävä askel muutoksessamme kohti veden laadun ja määrän hallintaan keskittyvää yritystä. Tulevaisuudessa Kemiran liiketoiminta keskittyy kolmeen ydinsegmenttiin: Paper, Oil & Mining ja Municipal & Industrial.

Kemira on tällä hetkellä ainoa kemian alan maailmanlaajuinen toimija, joka on sitoutunut runsaasti vettä kuluttavan massa- ja paperiteollisuuden prosessien kehittämiseen. Neljänneksen aikana vahvistimme edelleen asemaamme ilmoittamalla ostavamme BASF:n AKD-emulsioliiketoiminnan. Yritysosto tukee johtavaa asemaamme liima-ainemarkkinoilla ja parantaa tarjontaa Paper-segmentin asiakkaille manner-Euroopan markkinoilla. Lisäksi investoimme liima-aineiden ja kuivalujuuskemikaalien tuotannon laajentamiseen Telêmaco Borban tehtaalla Paranásissa Brasiliassa.

Tärkeä virstanpylväs jatkuvissa tehostamistoimissamme oli maaliskuussa Gdanskissa avattu Business Service Center -palvelukeskus, joka on erinomainen esimerkki prosessin optimoinnista ja eri toimintojen välisestä yhteistyöstä.

Suhtaudumme luottavaisesti tulevaisuuteemme ja mahdollisuuksiimme saavuttaa vuodelle 2014 asetetut liikevaihdon orgaanista kasvua ja liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä koskevat tavoitteet. Tavoitteiden

saavuttamista tukevat selkeä strategia sekä keskittyminen kasvuun Paper- ja Oil & Mining -segmenteissä ja rahavirran optimointiin Municipal & Industrial -segmentissä.”

## AVAINLUVUT

milj. euroa	1–3/2014	1–3/2013	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>529,9</b>	560,9	2 229,1
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	<b>57,5</b>	63,5	251,9
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>10,9</b>	11,3	11,3
Käyttökate	<b>77,7</b>	61,1	141,9
Käyttökate, %	<b>14,7</b>	10,9	6,4
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>36,3</b>	42,2	164,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>6,9</b>	7,5	7,4
Liikevoitto	<b>54,3</b>	39,2	42,6
Liikevoitto, %	<b>10,2</b>	7,0	1,9
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	<b>0,0</b>	-1,2	-1,1
Rahoitustuotot ja -kulut	<b>-5,3</b>	-24,7	-39,0
Voitto ennen veroja	<b>49,0</b>	13,3	2,5
Tilikauden voitto	<b>43,1</b>	2,8	-25,9
Osakekohtainen tulos, euroa	<b>0,28</b>	0,01	-0,21
<b>Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä, euroa</b>	<b>0,15</b>	0,17	0,70
Sidottu pääoma*	<b>1 322,2</b>	1 595,6	1 366,5
Sidotun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä*	<b>12,0</b>	9,9	11,9
Sidotun pääoman tuotto*	<b>4,4</b>	2,2	3,0
Investoinnit	<b>25,6</b>	29,0	197,5
<b>Rahavirta investointien jälkeen</b>	<b>130,3</b>	189,9	195,7
Omavaraisuus, % kauden lopussa	<b>50</b>	50	51
Velkaantuneisuus, % kauden lopussa	<b>30</b>	30	41
Henkilöstö kauden lopussa	<b>4 267</b>	4 662	4 453

\*12 kuukauden liukuva keskiarvo.

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat luettavissa osoitteessa [www.kemira.fi](http://www.kemira.fi) > Sijoittajat > Taloustieto. Vuoden 2013 vertailuluvut on joidenkin tulostietojen osalta esitetty suluisa.

## TALOUDELLINEN TULOS, TAMMI–MAALISKUU 2014

Kemira-konsernin **liikevaihto** laski 6 % ja oli 529,9 miljoonaa euroa (560,9). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 2 %, ja sitä edistivät korkeammat myyntimäärät Oil & Mining- ja Paper-segmenteissä. Myyntihintojen muutoksilla oli pieni negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Yritystoilla oli 3 %:n positiivinen ja yritysmyyneillä 8 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n negatiivinen vaikutus.

Paper-segmentissä liikevaihto kasvoi 4 % ja oli 268,5 miljoonaa euroa (259,1). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 7 % kaikkien alueiden korkeampien myyntimäärien ansiosta. Myyntihinnat pysyivät lähellä vertailukauden tasoa. Valuuttakurssimuutoksilla oli 3 %:n negatiivinen vaikutus. Yritysostoilla ja -myynneillä oli vain vähäinen vaikutus liikevaihtoon.

Oil & Mining -segmentissä liikevaihto kasvoi 21 % ja oli 92,0 milj. euroa (76,3). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien kasvoi 14 % NAFTA- ja SA-alueiden korkeampien myyntimäärien ansiosta. Myyntihinnat olivat hieman vuoden 2013 ensimmäistä neljänneistä matalammalla tasolla. 3F:n ostamisella oli 13 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 5 %:n negatiivinen vaikutus.

Municipal & Industrial -segmentissä liikevaihto laski 16 % ja oli 137,7 miljoonaa euroa (164,8). Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien laski 7 % erityisesti NAFTA-alueella matalampien myyntimäärien vuoksi. 3F:n ostamisella oli 5 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon, kun taas Brasilian koagulanttiliiketoiminnan, Tanskan jakeluliiketoiminnan ja muiden pienempien tuoteryhmien myynneillä Tanskassa ja Romaniassa oli yhteensä 12 %:n negatiivinen kokonaisvaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

ChemSolutions-segmentissä liikevaihto laski 48 % ja oli 31,7 miljoonaa euroa (60,7) muurahaishappoliiketoiminnan sekä elintarvike- ja lääketeollisuuden liiketoimintojen myynnin negatiivisen vaikutuksen (-33 %) vuoksi. Vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä liikevaihto sisälsi myydyin muurahaishappoliiketoiminnan kahden kuukauden liikevaihdon. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysmyyntit pois lukien laski 13 % pääasiassa kiitoratojen sulatustoiminnan erittäin heikon kauden vuoksi. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon.

<b>Liikevaihto, milj. euroa</b>	<b>1–3/2014</b>	<b>1–3/2013</b>	<b>Muutos-%</b>
Paper	268,5	259,1	4
Oil & Mining	92,0	76,3	21
Municipal & Industrial	137,7	164,8	-16
ChemSolutions	31,7	60,7	-48
<b>Yhteensä</b>	<b>529,9</b>	<b>560,9</b>	<b>-6</b>

**Liikevoitto** nousi 54,3 miljoonaan euroon (39,2) pääasiassa muurahaishappoliiketoiminnan myynnistä saadun 37 miljoonan euron myyntivoiton vuoksi. Muut -19 miljoonan euron kertaluonteiset erät (-3) kumosivat osittain yritysmyyntin vaikutuksen.

**Liikevoittoon vaikuttavat kertaluonteiset erät** olivat 18 miljoonaa euroa (-3), ja ne sisälsivät muurahaishappoliiketoiminnan myynnistä saadun 37 miljoonan euron myyntivoiton ja Tanskan jakeluliiketoiminnan myynnistä saadun 4 miljoonan euron myyntivoiton. Pääosin Kemiran organisaattiorakenteen virtaviivaistamiseen liittyvät varaukset olivat 15 miljoonaa euroa ja vastaavat uudelleenjärjestelykulut 3 miljoonaa euroa. Omaisuuserien alaskirjaukset olivat 6 miljoonaa euroa.

**Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** laski 36,3 miljoonaan euroon (42,2) pääasiassa kiitoratojen sulatustoiminnan erittäin heikon kauden sekä ChemSolutions-segmentin muurahaishappoliiketoiminnan ja elintarvike- ja lääketeollisuuden liiketoimintojen myynnin vuoksi.

Paper- ja Oil & Mining -segmenttien korkeammilla myyntimäärillä oli 5 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Muuttuvat kustannukset laskivat 4 miljoonaa euroa pääasiassa alhaisempien raaka-ainekustannusten vuoksi. Raaka-ainekustannukset laskivat erityisesti EMEA-alueella tiettyjen raaka-aineiden alhaisempien hintojen ansiosta, millä oli vastaavanlainen vaikutus myyntihintoihin. Kiinteät kustannukset laskivat edelleen "Fit for Growth" -uudelleenjärjestelyohjelman ja muiden kustannussäästöjen ansiosta, millä oli 3 miljoonan euron positiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä.

Municipal & Industrial- ja ChemSolutions-segmenteissä tapahtuneilla yritysmyyneillä oli 7 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Yritysostoilla oli 2 miljoonan euron positiivinen vaikutus. Valuuttakurssimuutoksilla oli 4 miljoonan euron negatiivinen vaikutus ja lisäksi liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä vaikuttivat myös alhaisemmat muut tuotot. (katso varianssianalyysitaulukko sivulla 5). Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 6,9 % (7,5 %).

<b>Varianssianalyysi, milj. euroa</b>	<b>1–3</b>
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2013</b>	<b>42,2</b>
Myyntimäärät	4,5
Myyntihinnat	-4,5
Muuttuvat kustannukset	4,2
Kiinteät kustannukset	2,6
Valuuttakurssimuutokset	-4,0
Muut, ml. yritysostot ja -myynnit	-8,7
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, 2014</b>	<b>36,3</b>

<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>1–3/2014 milj. euroa</b>	<b>1–3/2013 milj. euroa</b>	<b>Muutos- %</b>	<b>1–3/2014, %</b>	<b>1–3/2013, %</b>
Paper	22,3	19,7	13	8,3	7,6
Oil & Mining	6,3	5,1	24	6,8	6,7
Municipal & Industrial	8,8	8,6	2	6,4	5,2
ChemSolutions	-1,1	8,8	-	-3,5	14,5
<b>Yhteensä</b>	<b>36,3</b>	<b>42,2</b>	<b>-14</b>	<b>6,9</b>	<b>7,5</b>

**Rahoitustuotot ja -kulut** olivat yhteensä -5,3 miljoonaa euroa (-24,7), ja niihin vaikuttivat negatiivisesti sähköjohdannaisten käypien arvojen -0,4 miljoonan euron (2,4) muutos. Valuuttakurssimuutoksilla oli 0,2 miljoonan euron (1,4) positiivinen vaikutus. Vertailukauden tulokseen vaikutti Kemiran titaanidioksidia valmistavan yhteisyrityksen Sachtleben GmbH:n osakkeiden (39 %) myyntiin liittyvän 22,7 miljoonan euron kertaluonteinen alaskirjaus.

**Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos** nousi 41,9 miljoonaan euroon (1,8) ja osakekohtainen tulos 0,28 euroon (0,01) pääasiassa Kemiran muurahaishappoliiketoiminnan myynnistä saadun myyntivoiton ansiosta. Vertailukauden tulokseen vaikutti yhteisyritys Sachtleben GmbH:n osakkeiden myyntiin liittyvä alaskirjaus. Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,15 euroa (0,17).

## RAHOITUSASEMA JA RAHAVIRTA

Liiketoiminnan rahavirta jatkuvista toiminnoista tammi–maaliskuussa 2014 oli 13,1 miljoonaa euroa. Rahavirta investointien jälkeen laski 130,3 miljoonaan euroon (189,9) ja sisälsi muurahaishappoliiketoiminnan myynnistä saadut 131 miljoonan euron myyntitulot. Vertailukaudella rahavirta sisälsi yhteisyritys Sachtlebenin osakkeiden myynnistä saadut 98 miljoonan euron myyntitulot sekä elintarvike- ja lääketeollisuuden liiketoimintojen myynnistä saadut 81 miljoonan euron myyntitulot. Nettokäyttöpääoman osuus liikevaihdosta laski 10,6 %:iin (31.12.2013: 10,9 %).

Kemira-konsernin nettovelka oli kauden lopussa 326 miljoonaa euroa (31.12.2013: 456). Nettovelan lasku johtui Kemiran muurahaishappoliiketoiminnan myynnistä saaduista 131 miljoonan euron myyntituloista.

Korollisten velkojen määrä oli kauden lopussa 484 miljoonaa euroa (31.12.2013: 558). Kiinteäkorkoisten lainojen osuus korollisten velkojen kokonaissummasta oli 80 % (31.12.2013: 60 %). Konsernin korollisten velkojen keskimääräinen korko oli 1,6 % (31.12.2013: 1,5 %). Konsernin korollisen lainasalkun duraatio oli 13 kuukautta (31.12.2013: 14 kuukautta).

Seuraavien 12 kuukauden aikana erääntyvän lyhytaikaisen velan määrä oli 203,8 miljoonaa euroa. Siitä 105,9 miljoonaa euroa koostui Suomen markkinoille liikkeeseen lasketuista yritystodistuksista ja 46,3 miljoonaa euroa pitkäaikaisten lainojen lyhennyseristä. Rahavarat 31.3.2014 olivat 158,4 miljoonaa euroa.

Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 50 % (31.12.2013: 51 %) ja velkaantuneisuus 30 % (31.12.2013: 41 %). Oma pääoma laski 1 081,9 miljoonaan euroon (31.12.2013: 1 125,5) pääasiassa 81 miljoonan euron osingonmaksun vuoksi.

## INVESTOINNIT

Tammi–maaliskuun 2014 investoinnit laskivat 12 % 25,6 miljoonaan euroon (29,0). Investoinnit jakautuivat seuraavasti: laajennusinvestoinnit 64 % (70 %), parannusinvestoinnit 20 % (16 %) ja ylläpitoinvestoinnit 16 % (14 %). Laajennusinvestoinnit keskittyivät pääasiassa Nanjingin ja Tarragonan uusiin tuotantolaitoksiin sekä Pohjois-Amerikan erikoistuoeryhmien kapasiteetinlaajennukseen.

Tammi–maaliskuussa 2014 konsernin poistot ja arvonalentumiset nousivat 23,4 miljoonaan euroon (21,9). Kasvu johtui pääasiassa 3F:n hankinnasta.

## TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Tammi–maaliskuussa 2014 tutkimukseen ja tuotekehitykseen käytettiin 6,8 miljoonaa euroa (8,5) eli 1,3 % (1,5 %) Kemira-konsernin liikevaihdosta.

## HENKILÖSTÖ

Kemira-konsernin palveluksessa oli kauden lopussa 4 169 vakituista työntekijää (31.12.2013: 4 350) ja 98 määräaikaista työntekijää (103). Kemiralla oli työntekijöitä Suomessa yhteensä 815 (961), muualla EMEA:ssa 1 638 (1 634), Pohjois-Amerikassa 1 258 (1 281), Etelä-Amerikassa 215 (237) ja Aasian ja Tyynenmeren alueella 341 (340).

## YRITYSVASTUUS

Kemira tarkisti yritys vastuun painopistealueitaan ja tavoitteitaan huhtikuun 2013 aikana esitetyn terävöitetyn strategiansa ja sidosryhmiltä syksyllä 2013 saadun palautteen pohjalta. Kemiran hallitus hyväksyi tavoitteet tammikuussa 2014. Sidosryhmille tehty kysely osoitti, että liiketoiminnan eettisyyden ja säännönmukaisuuden, laadunvalvonnan sekä toimitusketjun vastuullisuuden ja toimintojemme avoimuuden merkitys kasvaa. Vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen tärkeimmät saavutukset on esitetty alla olevassa taulukossa.

Yritysvastuun painopistealueet	Suorituskykyindikaattorit ja niiden tavoitearvot	Tilanne vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä
<b>Vastuullinen liiketoiminta</b>		
Kemiran vaatimustenmukaisuusohjelma	Kemiran vaatimustenmukaisuusohjelma käynnistetään vuoden 2014 loppuun mennessä.	Vaatimustenmukaisuusohjelman määrittely etenee, ja se sisältää menettelyn vaatimustenvastaisuuksien käsittelemiseksi ja vaatimustenmukaisuuskoulutuksen määrittelymiseksi.
<b>Vastuullinen toimitusketju</b>		
Liikekumppaneille tarkoitetut liiketapaperiaatteet	Toimittajasopimukset, joissa liitteen mukaiset liikekumppaneille tarkoitetut liiketapaperiaatteet, on allekirjoitettu, 90 % vuoden 2015 loppuun mennessä	90 % Valvonta sekä vaatimustenvastaisuuksien tunnistus, joka mahdollistaa korjaavat toimet.
<b>Vastuullisuus henkilöstöä kohtaan</b>		
Suorituskyvyn hallinta	Maailmanlaajuisen suorituskyvyn hallintaprosessin piirissä olevat Kemiran työntekijät > 95 % vuoden 2014 loppuun mennessä	Kaikki Kemiran toimihenkilöt ovat maailmanlaajuisen suorituskyvyn hallintaprosessin piirissä (90 % vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä). Maailmanlaajuinen suorituskyvyn hallintaprosessi on laajennettu kattamaan myös työntekijät.
Johtajuuden kehittäminen	Esimiehet osallistuvat maailmanlaajuiseen johtajuusohjelmaan vähintään kerran vuosina 2013–2015, kokonaisuus > 95 % vuoden 2015 loppuun mennessä	Johtajuuden kehittämisohjelmatarjontaa on uudistettu. Uuden innovatiivisuuteen keskittyvän johjajuuden kehittämisohjelman suunnittelu on alkanut.
Työntekijöiden sitouttaminen	Työntekijöiden sitoutumisindeksi, % ≥ toimialan taso vuoden 2015 loppuun mennessä Voices@Kemira-kyselyn (henkilöstökysely) osallistumisaste, 75–85 % vuoden 2015 loppuun mennessä.	Pulse-henkilöstökysely teetettiin pienemmässä mittakaavassa maaliskuussa 2014 osallistumisasteen ollessa 51 %.
Työterveys ja -turvallisuus	Työntekijöiden ja alihankkijoiden työtaturmien kokonaismäärä (TRI) (miljoonaa työtuntia kohti, Kemira + alihankkija, 1 vuoden liukuva keskiarvo), Tavoitteena nolla tapaturmaa.	TRI 7.1

## Kestävät tuotteet ja ratkaisut

Yritysvastuu- ja turvallisuusasiat otetaan huomioon uusien tuotteiden kehittämisprosessissa.	Kaikille uusille projekteille tehdään yritysvastuutarkastus portin 1 aikana vuoden 2014 loppuun mennessä.	100 %
	Kaikille nykyisille uusien tuotteiden kehittämisprojekteille tehdään yritysvastuutarkastus portin 2–4 aikana vuoden 2014 loppuun mennessä.	Yritysvastuukriteerit on määritelty tarkemmin yritysvastuutarkastusten laadun parantamiseksi.

## Vastuullisuus paikallisia yhteisöjä kohtaan

Osallistuminen paikallisen yhteisön hankkeisiin	Jokainen Kemiran toimipaikka, jossa on yli 50 työntekijää, osallistuu vähintään kerran paikallisen yhteisön aloitteisiin vuosina 2013–2015 vuoden 2015 mennessä.	76 %
---	--	------

## SEGMENTIT

### Paper

Paper-segmentti auttaa ainutlaatuisen kemikaaliosaamisensa avulla massan- ja paperinvalmistajia innovoimaan ja tehostamaan toimintaansa. Kehitämme ja myymme uusia, asiakkaiden tarpeet täyttäviä tuotteita ja pyrimme varmistamaan, että meillä on johtava paperikoneen määränpään tuote- ja palveluvalikoima, joka keskittyy pakkauskartonkiin ja pehmopaperiin. Hyödynnämme vahvaa massa- ja paperisovellusvalikoimaamme Pohjois-Amerikassa ja EMEA-alueella sekä rakennamme vahvaa asemaa Kiinassa, Indonesiassa ja Brasiliassa.

milj. euroa	1–3/2014	1–3/2013	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>268,5</b>	259,1	1 067,6
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	<b>33,3</b>	30,6	130,3
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>12,4</b>	11,8	12,2
Käyttökate	<b>30,9</b>	29,3	97,7
Käyttökate, %	<b>11,5</b>	11,3	9,1
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>22,3</b>	19,7	86,5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>8,3</b>	7,6	8,1
Liikevoitto	<b>19,9</b>	17,8	45,7
Liikevoitto, %	<b>7,4</b>	6,9	4,3
Sidottu pääoma*	<b>751,3</b>	774,4	758,0
Sidotun pääoman tuotto*	<b>6,4</b>	5,7	6,0
Investoinnit	<b>12,3</b>	18,2	75,2
<b>Rahavirta investointien jälkeen</b>	<b>2,6</b>	29,9	55,9

\*12 kuukauden keskiarvo

Paper-segmentin **liikevaihto** kasvoi 4 % ja oli 268,5 miljoonaa euroa (259,1), kun myyntimäärien kasvun jatkuminen kaikilla alueilla ja kaikissa tärkeimmissä erikois- ja hyödyketuoteryhmissä enemmän kuin



kompensoi valuuttakurssimuutosten 3 %:n negatiivisen vaikutuksen. Myyntihinnat pysyivät vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tasolla, eikä niillä ollut merkittävää vaikutusta liikevaihtoon.

Liikevaihto kasvoi **EMEA**-alueella 3 % pääasiassa polymeerien sekä liima- ja valkaisuaineiden korkeampien myyntimäärien ansiosta. **NAFTA**-alueella liikevaihdon kasvu kiihtyi, ja liikevaihto kasvoi yli 10 % paikallisissa valuutoissa. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat pääasiassa määränpään kemikaalien korkeammat myyntimäärät ja suotuisa hinnoittelu. **SA**-alueella liikevaihto kasvoi lähes 10 % paikallisissa valuutoissa Brasilian koagulanttiliiketoiminnan myynnin pieni negatiivinen vaikutus pois lukien. Liikevaihdon kasvu kiihtyi myös **APAC**-alueella, missä liikevaihto kasvoi lähes 10 % paikallisissa valuutoissa kaikkien päätuoteryhmien myyntimäärien elpymisen ansiosta.

**Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** nousi 13 % ja oli 22,3 miljoonaa euroa (19,7) pääasiassa korkeampien myyntimäärien ansiosta. Muuttuvat kustannukset pysyivät lähes muuttumattomina, kun EMEA-alueella matalammat raaka-ainehinnat kompensoivat NAFTA-alueella erityisesti sähkönhinnan vuoksi korkeampia raaka-ainekustannuksia. Myös kiinteät kustannukset pysyivät lähellä vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tasoa lisääntyneistä myynti- ja markkinointitoimista huolimatta. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä nousi 8,3 %:iin (7,6 %).

Kemira ilmoitti helmikuussa, että se ostaa BASF:n maailmanlaajuisen alkyylidiketeenidimeeri (AKD) -emulsioliiketoiminnan. Yrityskaupan odotetaan toteutuvan vuoden 2014 toisen neljänneksen aikana. Kemira on globaalisti johtava paperi- ja massakemiassa ja suurin paperiteollisuuden liima-aineiden toimittaja. AKD-emulsioliiketoiminnan hankinta on yksi osa Kemiran strategian toteuttamista ja vahvistaa entisestään Kemiran asemaa paperikoneen määränpään kemikaalien manner-Euroopan markkinoilla.

## OIL & MINING

O&M-segmentti tarjoaa ainutlaatuisen yhdistelmän innovatiivisia kemikaaleja ja sovellusosaamista, joilla tehostetaan prosessia ja parannetaan öljyn, kaasun ja metallien talteenoton saantoa. Perusteellisen erotusprosessiosaamisemme avulla räätälöimme ratkaisuja veden hallintaan ja uudelleenkäyttöön. Laajennamme asemaamme Pohjois-Amerikassa ja EMEA-alueella sekä jatkamme voimakkaan läsnäolon rakentamista Etelä-Amerikassa, Lähi-idässä ja Afrikassa.

milj. euroa	1–3/2014	1–3/2013	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>92,0</b>	76,3	311,5
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	10,7	8,7	32,7
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, %	11,6	11,4	10,5
Käyttökate	8,9	8,0	24,6
Käyttökate, %	9,7	10,5	7,9
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>6,3</b>	5,1	17,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	6,8	6,7	5,6
Liikevoitto	4,5	4,3	6,5
Liikevoitto, %	4,9	5,6	2,1
Sidottu pääoma*	200,2	174,4	188,2
Sidotun pääoman tuotto*	3,3	5,9	3,5
Investoinnit	4,4	2,8	69,8
<b>Rahavirta investointien jälkeen</b>	<b>11,9</b>	-2,0	-60,6

\*12 kuukauden keskiarvo

Oil & Mining -segmentin **liikevaihto** kasvoi 21 % ja oli 92,0 miljoonaa euroa (76,3) NAFTA-alueen myyntimäärien kasvun sekä 3F:n ostamisen 13 %:n positiivisen vaikutuksen ansiosta. Myyntihintojen muutoksilla oli pieni negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssimuutoksilla oli 5 %:n negatiivinen vaikutus.

NAFTA-alueella liikevaihto paikallisissa valuutoissa kasvoi yli 30 % kuivien polyakryyliamidipolymeerien ja emulsio-polyakryyliamidien korkeampien myyntimäärien ja 3F:n ostamisen ansiosta. Polymeerien ja muiden prosessikemikaalien kysyntä elpyi, kun öljyn ja kaasun korkeammat hinnat lisäsivät poraus- ja stimuloitointitoimintaa NAFTA-alueella. Samalla Kemiran tuotetarjonta öljy- ja kaasuteollisuudelle parani erityisesti uusien innovatiivisten tuotteiden ansiosta. Kemiran uusia tuotteita, kuten kitkan vähentäjäaineita ja saostumanestoaineita, käytetään porauksessa, sementoinnissa ja stimuloinnissa perinteisissä öljy- ja kaasulähteissä sekä muun muassa liuskekiviöljy- ja kaasulähteissä. EMEA-alueella liikevaihdon lasku hidastui hieman edelliseen neljännekseen verrattuna ja oli 7 %. Markkinoiden pehmeys jatkui erityisesti kaivosteollisuudessa käytettyjen prosessikemikaalien markkinoilla.

**Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** nousi 24 % ja oli 6,3 miljoonaa euroa (5,1) pääasiassa korkeampien myyntimäärien ja 3F:n ostamisen ansiosta. Kiinteät kustannukset kasvoivat 2 miljoonaa euroa korkeampien tuotantokulujen vuoksi ja yhdessä myyntihintojen- ja valuuttakurssimuutosten kanssa vaikuttivat negatiivisesti liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Muuttuvat kustannukset pysyivät vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tasolla, kun propyleenipohjaisten raaka-aineiden hintojen nousu tasaantui. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 6,8 % (6,7 %).

## MUNICIPAL & INDUSTRIAL

M&I-segmentti on raaka- ja jätevedenkäsittelyn vesikemikaalien johtava toimittaja EMEA-alueella ja Pohjois-Amerikassa ja etsii kasvumahdollisuuksia kehittyvillä markkinoilla. Tarjoamme kunnallisille ja teollisille asiakkaillemme mahdollisuuden tehostaa vedenkäsittelyään toimittamalla kilpailukykyisiä ja tehokkaita tuotteita sekä lisäarvoa tuottavaa sovellustukea.

milj. euroa	1–3/2014	1–3/2013	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>137,7</b>	164,8	659,4
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	<b>14,5</b>	13,9	68,3
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>10,5</b>	8,4	10,4
Käyttökate	<b>2,6</b>	13,0	-0,5
Käyttökate, %	<b>1,9</b>	7,9	-0,1
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>8,8</b>	8,6	45,8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>6,4</b>	5,2	6,9
Liikevoitto	<b>-5,2</b>	7,8	-23,4
Liikevoitto, %	<b>-3,8</b>	4,7	-3,6
Sidottu pääoma*	<b>292,2</b>	358,7	309,2
Sidotun pääoman tuotto*	<b>-12,5</b>	-3,6	-7,6
Investoinnit	<b>8,3</b>	7,6	46,9
<b>Rahavirta investointien jälkeen</b>	<b>-3,2</b>	0,0	36,7

\*12 kuukauden keskiarvo

Municipal & Industrial -segmentissä **liikevaihto** laski 16 % ja oli 137,7 miljoonaa euroa (164,8) yritysmyyntien 11 %:n negatiivisen vaikutuksen, alhaisempien myyntimäärien ja epäsuotuisten valuuttakurssien 2 %:n negatiivisen vaikutuksen vuoksi. 3F:n ostamisella oli 5 %:n positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Myyntihintojen muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta liikevaihtoon.

**EMEA-alueella** liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien elpyi hieman ja oli lähellä vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tasoa. Parannukset tuotemixissä kompensoivat osittain alhaisempien myyntimäärien vaikutuksen. 3F:n ostaminen lisäksi vahvisti Kemiran asemaa EMEA-alueen polymeeri- ja prosessikemikaalimarkkinoilla ja kompensoi laajalti Tanskassa ja Romaniassa toteutettujen yritysmyyntien vaikutukset.

**NAFTA-alueella** liikevaihdon lasku jatkui alhaisempien myyntimäärien ja epäsuotuisten valuuttakurssimuutosten vuoksi. Joillain NAFTA-alueen alueilla sääolosuhteet olivat poikkeuksellisen kuivat, mikä laski raakaveden-, jäteveden- ja lietteenkäsittelyssä käytettävien rauta- ja alumiinipohjaisten koagulanttien kysyntää. Neljänneksen loppua kohti rautapohjaisten koagulanttien kysyntä kuitenkin elpyi hieman. Brasilian koagulanttiliiketoiminta myytiin vuoden 2013 neljännellä neljänneksellä. Brasilian koagulanttiliiketoiminnasta poistuminen painottaa Municipal & Industrial -segmentin strategiaa keskittyä kannattavuuden parantamiseen ja rahavirran maksimointiin.

**Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** nousi 2 % ja oli 8,8 miljoonaa euroa (8,6) pääasiassa matalampien kiinteiden ja muuttuvien kustannusten, jotka enemmän kuin kompensoivat alhaisemmat myyntimäärät, ansiosta. Kiinteät kustannukset laskivat 5 miljoonaa euroa "Fit for Growth" -kustannussäästöjen ja muiden

erityisesti EMEA-alueella toteutettujen tehokkuusparannusten ansiosta. Muuttuvat kustannukset olivat 2 miljoonaa euroa pienemmät pääasiassa 3F:n ostamisen synergiaetujen ja matalampien raaka-ainehintojen ansiosta. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä kasvoi viidentenä peräkkäisenä neljänneksenä ja oli 6,4 % (5,2 %).

## CHEMSOLUTIONS

*ChemSolutions tarjoaa asiakkaille muurahaishappoa ja sen tehokkaita johdannaisia sekä ympäristön kannalta kestäviä valkaisuaineita. EMEA-alueen maailmanluokan toimintoihin ja henkilöstömme laatu- ja tehokkuussitoutumiseen perustuvan skaalaetumme ansiosta voimme jatkuvasti parantaa kilpailukykyämme.*

milj. euroa	1–3/2014	1–3/2013	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>31,7</b>	60,7	190,6
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	<b>-0,9</b>	10,4	20,7
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>-2,8</b>	17,1	10,9
Käyttökate	<b>35,4</b>	10,9	20,0
Käyttökate, %	<b>111,7</b>	18,0	10,5
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>-1,1</b>	8,8	14,5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>-3,5</b>	14,5	7,6
Liikevoitto	<b>35,1</b>	9,3	13,8
Liikevoitto, %	<b>110,7</b>	15,3	7,2
Sidottu pääoma*	<b>74,1</b>	167,4	99,1
Sidotun pääoman tuotto*	<b>53,6</b>	-3,5	13,9
Investoinnit	<b>0,6</b>	0,4	5,5
<b>Rahavirta investointien jälkeen</b>	<b>125,1</b>	81,1	82,3

\*12 kuukauden keskiarvo

ChemSolutions-segmentissä **liikevaihto** laski 48 % ja oli 31,7 miljoonaa euroa (60,7) pääasiassa muurahaishappoliiketoiminnan sekä elintarvike- ja lääketeollisuuden liiketoimintojen myynnin vuoksi. Vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä liikevaihto sisälsi myydyin muurahaishappoliiketoiminnan kahden kuukauden liikevaihdon. Liikevaihto paikallisissa valuutoissa yritysmyynnit pois lukien laski 13 % Euroopan lauhan sään vuoksi, kun kiitoratojen sulatustuotteiden kysyntä laski merkittävästi vuoden 2013 vertailukaudesta. Vuoden 2013 vertailukausi oli kiitoratojen sulatustoiminnan kannalta poikkeuksellisen hyvä. Valuuttakurssimuutoksilla oli 2 %:n negatiivinen vaikutus.

**Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** laski -1,1 miljoonaan euroon (8,8) pääasiassa muurahaishappoliiketoiminnan ja elintarvike- ja lääketeollisuuden liiketoimintojen myynnin sekä kiitoratojen sulatustoiminnan erittäin heikon kauden vuoksi. Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli -3,5 % (14,5 %).

ChemSolutions-segmentin muurahaishappoliiketoiminta myytiin 6.3.2014. ChemSolutions-segmentin ainoa jäljelle jäävä natriumperkarbonaattiliiketoiminta jää Kemiralle, ja se raportoidaan vuoden 2014 toisesta neljänneksestä lähtien Paper-segmentissä samalla, kun ChemSolutions-segmentti lopetetaan.

## KEMIRA OYJ:N OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

31.3.2014 Kemira Oyj:n osakepääoma oli 221,8 miljoonaa euroa ja osakkeiden määrä 155 342 557. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Maaliskuun lopussa Kemira Oyj:llä oli 32 151 rekisteröityä osakkeenomistajaa (31.12.2013: 30 640). Ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli 21,3 % (31.12.2013: 21,6 %) hallintarekisteröidyt omistukset mukaan lukien. Kotitalouksien osuus oli 15,7 % (31.12.2013: 14,9 %). Kemiralla oli hallussaan omia osakkeita 3 301 006 kappaletta (31.12.2013: 3 301 006), mikä vastaa 2,1 %:tä (31.12.2013: 2,1 %) Kemira Oyj:n osakkeista.

Kemira Oyj:n osakkeiden päätöskurssi maaliskuun 2014 lopussa NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli 10,58 euroa (31.12.2013: 12,16). Osakkeen ylin hinta oli 12,27 euroa ja alin 10,19 euroa tammi–maaliskuussa 2014. Osakkeen keskimääräinen hinta oli 11,14 euroa. Kemiran markkina-arvo omilla osakkeilla vähennettynä oli maaliskuun 2014 lopussa 1 609 miljoonaa euroa (31.12.2013: 1 849). Tammi–maaliskuussa 2014 Kemira Oyj:n NASDAQ OMX Helsingin pörssissä vaihdettujen osakkeiden määrä kasvoi 63 % ja oli 26,7 miljoonaa kappaletta (16,7). Osakkeiden keskimääräinen päivävaihto oli 430 404 (269 000) osaketta. Lähde: NASDAQ OMX.

NASDAQ OMX Helsingin pörssin lisäksi Kemiran osakkeita vaihdettiin useilla vaihtoehtoisilla tai monenkeskisillä kaupankäyntipaikoilla, kuten esimerkiksi Chi-X Europe, BATS ja Turquoise. Tammi–maaliskuussa 2014 Kemira Oyj:n osakkeita vaihdettiin vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla yhteensä 9,5 miljoonaa (7,3) kappaletta, mikä on 26 % (32 %) koko osakevaihdosta. Lähde: Fidessa.

Kemiran osakkeiden kokonaisvaihto NASDAQ OMX Helsingissä ja monenkeskisillä kaupankäyntipaikoilla kasvoi 51 % tammi–maaliskuussa 2014 vuoden 2013 tammi–maaliskuuhun verrattuna.

## YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

### Varsinainen yhtiökokous

Kemira Oyj:n varsinainen yhtiökokous 24.3.2014 vahvisti osakekohtaiseksi osingoksi 0,53 euroa. Osinko maksettiin 3.4.2014. Varsinainen yhtiökokous valitsi kuusi (aikaisemmin viisi) hallituksen jäsentä. Hallitukseen valittiin uudelleen sen jäsenet Winnie Fok, Juha Laaksonen, Jari Paasikivi ja Kerttu Tuomas sekä uusina jäseninä Wolfgang Büchele ja Timo Lappalainen. Jari Paasikivi valittiin hallituksen puheenjohtajaksi, ja Kerttu Tuomas valittiin varapuheenjohtajaksi.

Vuoden 2014 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 4 500 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta ("Hankkimisvaltuutus"). 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 OMX Helsinki Oy:n ("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 omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä ehdoista.

Hankkimisvaltuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

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

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 31.5.2015 saakka.

Yhtiökokous valitsi Kemira Oyj:n tilintarkastajaksi Deloitte & Touche Oy:n. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Jukka Vattulainen.

### **Muutokset yhtiön johdossa**

Kemiran ilmoitti 7.1.2014 Jari Rosendalin nimittämisestä Kemira Oyj:n toimitusjohtajaksi 1.5.2014 alkaen.

Kemira ilmoitti 30.1.2014, että Oil & Mining -segmentistä ja Pohjois-Amerikan liiketoiminnasta vastaava johtaja Randy Owens jättää Kemiran 30.4.2014. Samalla Kemira ilmoitti, että Etelä-Amerikan liiketoiminnasta vastaava johtaja Hilton Casas jättää Kemiran 31.3.2014.

Kemira ilmoitti 23.4.2014 Tarjei Johansenin nimittämisestä Oil & Mining -segmentistä ja Americas-alueen liiketoiminnasta vastaavaksi johtajaksi 5.5.2014 alkaen.

ChemSolutions-segmentin ja EHSQ-toiminnon johtaja Hannu Virolainen jättää Kemiran 30.9.2014.

## HALLITUKSEN VALIOKUNNAT

Kemira Oyj:n hallitus valitsi maaliskuussa 2014 keskuudestaan tarkastus- ja palkitsemisvaliokuntien jäsenet. Tarkastusvaliokunnan jäseninä toimivat Juha Laaksonen, Timo Lappalainen ja Jari Paasikivi. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana toimii Juha Laaksonen. Palkitsemisvaliokunnan jäseninä toimivat Juha Laaksonen, Jari Paasikivi ja Kerttu Tuomas. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana toimii Jari Paasikivi.

## LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Kemiran lähiajan riskit ja epävarmuustekijät eivät ole merkittävästi muuttuneet siitä, mitä ne olivat 31.12.2013.

Yksityiskohtainen selvitys Kemiran riskienhallinnan periaatteista ja organisoinnista on luettavissa yhtiön kotisivuilla osoitteessa [www.kemira.fi](http://www.kemira.fi). Selvitys rahoitusriskeistä on julkaistu vuoden 2013 tilinpäätöksen liitetiedoissa. Ympäristö- ja vahinkoriskeistä sekä toimittajien ja osaamisen hallinnan riskeistä on tietoa Kemiran yritysraportissa, joka on julkaistu 26.2.2014 osana Kemiran vuosikertomusta 2013.

## KEMIRAN TALOUDELLISET TAVOITTEET VUODELLE 2016 JA VUODEN 2014 NÄKYMÄT (ENNALLAAN)

Kemira keskittyy edelleen kannattavuuden parantamiseen ja positiivisen rahavirran vahvistamiseen. Yhtiö aikoo myös jatkaa investointeja varmistaakseen kasvun jatkumisen veden laadun ja määrän hallintaan liittyvässä liiketoiminnassa.

Yhtiön taloudelliset tavoitteet vuodelle 2016 ovat:

- Liikevaihto 2,6–2,7 miljardia euroa
- Käyttökate prosenttina liikevaihdosta > 15 %
- Velkaantumisaste < 60 %.

Kemira odottaa veroasteensa olevan keskipitkällä aikavälillä 22 % – 24 %. Veroaste ei sisällä kertaluonteisia eriä eikä osakkuusyhtiöiden tuloksesta saadun osuuden vaikutusta.

Kasvu perustuu veden laadun ja määrän hallinnan kemikaalien markkinoiden laajentamiseen sekä Kemiran vahvaan osaamiseen tällä alalla. Asiakkaiden tarve tehostaa toimintaansa tarjoaa Kemiralle mahdollisuuksia

kehittää uusia tuotteita ja palveluja sekä nykyisille että uusille asiakkaille. Tutkimus- ja kehitystoiminta on Kemiran orgaanisen kasvun kannalta tärkeää, koska sen avulla mahdollistetaan erikoistuminen veden laadun ja määrän hallintamarkkinoilla. Kemira investoi innovaatioon, tekniseen asiantuntemukseen ja osaamiseen kohdennetuilla painopistealueilla.

## Näkymät

Kemira odottaa vuoden 2014 liikevaihdon paikallisissa valuutoissa yritysostot ja -myynnit pois lukien olevan jonkin verran korkeampi vuoteen 2013 verrattuna ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä olevan korkeampi vuoteen 2013 verrattuna.

Vuoden 2014 näkymät määritellään seuraavasti:

<b>Kemiran näkymä</b>	<b>Määritelmä</b>
Jonkin verran korkeampi/alhaisempi	0 % – 5 % tai 0 % – -5 %
Korkeampi/alhaisempi	5 % – 15 % tai -5 % – -15 %
Merkittävästi korkeampi/alhaisempi	yli 15 % tai alle -15 %

Helsingissä 23.4.2014

Kemira Oyj  
Hallitus

## SIJOITTAJAKALENTERI 2014

Osavuositarkastus, tammi–kesäkuu 2014	22.7.2014
Osavuositarkastus, tammi–syyskuu 2014	22.10.2014

Kemiran Pääomamarkkinapäivät järjestetään Lontoossa 9.9.2014.

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



## KEMIRA-KONSERNI

### KONSERNIN TULOSLASKELMA

	1-3/2014	1-3/2013	2013
<b>Milj. e</b>			
<b>Liikevaihto</b>	<b>529,9</b>	560,9	2 229,1
Liiketoiminnan muut tuotot	43,5	4,0	15,2
Liiketoiminnan kulut	-495,7	-503,8	-2 102,4
Poistot ja arvonalentumiset	-23,4	-21,9	-99,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>54,3</b>	39,2	42,6
Rahoituskulut, netto	-5,3	-24,7	-39,0
Osuus osakkuusyritysten voitoista ja tappioista	0,0	-1,2	-1,1
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>49,0</b>	13,3	2,5
Tuloverot	-5,9	-10,5	-28,4
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>43,1</b>	2,8	-25,9
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille	41,9	1,8	-31,6
Määräysvallattomille omistajille	1,2	1,0	5,7
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>43,1</b>	2,8	-25,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, e	0,28	0,01	-0,21

### KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	1-3/2014	1-3/2013	2013
<b>Milj. e</b>			
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>43,1</b>	2,8	-25,9
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>			
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>			
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	-27,0
Muuntoerot	-4,4	8,9	-17,7
Rahavirran suojaus	-1,8	-1,1	-2,3
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>			
Etuuspohjaisten eläkkeiden uudelleenarvostus	0,0	2,9	22,6
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>-6,2</b>	10,7	-24,4
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>36,9</b>	13,5	-50,3
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajille	35,7	12,7	-55,4
Määräysvallattomille omistajille	1,2	0,8	5,1
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>36,9</b>	13,5	-50,3

## KONSERNIN TASE

	31.3.2014	31.12.2013
<b>Milj. e</b>		
<b>VARAT</b>		
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
Liikearvo	471,7	471,9
Muut aineettomat hyödykkeet	73,1	75,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	644,2	644,5
Osuudet osakkuusyhtiöissä	0,8	0,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat	233,7	233,6
Laskennalliset verosaamiset	31,7	36,0
Muut pitkäaikaiset varat	9,0	9,2
Saamiset etuusperusteisista eläkejärjestelyistä	29,7	29,8
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 493,9</b>	<b>1 501,1</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Vaihto-omaisuus	175,8	169,9
Korolliset saamiset	0,2	0,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	324,6	320,9
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	14,4	11,2
Rahavarat	158,4	102,0
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>673,4</b>	<b>604,5</b>
Myytäväksi luokitellut pitkäaikaiset omaisuuserät	-	105,4
<b>Varat yhteensä</b>	<b>2 167,3</b>	<b>2 211,0</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		
<b>Oma pääoma</b>		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 067,7	1 112,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	14,2	13,0
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 081,9</b>	<b>1 125,5</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Korolliset velat	280,1	279,9
Muut velat	21,4	21,4
Laskennalliset verovelat	42,3	43,5
Etuusperusteiset eläkeveloitteet	74,2	73,8
Varaukset	25,1	27,3
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>443,1</b>	<b>445,9</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Korolliset velat	203,8	278,4
Ostovelat ja muut velat	397,3	302,6
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	11,1	13,6
Varaukset	30,1	25,2
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>642,3</b>	<b>619,8</b>
Myytäväksi luokitellut pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	-	19,8
<b>Velat yhteensä</b>	<b>1 085,4</b>	<b>1 085,5</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>2 167,3</b>	<b>2 211,0</b>

## LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	1-3/2014	1-3/2013	2013
<b>Milj. e</b>			
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Tilikauden tulos	43,1	2,8	-25,9
Oikaisut, yhteensä	0,5	54,5	228,1
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	43,6	57,3	202,2
Käyttöpääoman muutos	-21,2	-4,3	24,8
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	22,4	53,0	227,0
Rahoituskulut, netto ja saadut osingot	-2,6	-5,7	-0,2
Maksetut välittömät verot	-6,7	-7,0	-26,5
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>13,1</b>	<b>40,3</b>	<b>200,3</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-	-	-58,6
Muut investoinnit	-25,6	-29,0	-138,9
Luovutustulot	142,6	178,6	193,4
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)	0,2	0,0	-0,5
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>117,2</b>	<b>149,6</b>	<b>-4,6</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+)	-	0,1	0,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)	-12,1	-0,5	-95,1
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) / takaisinmaksut (-)	-61,6	-96,9	-32,6
Maksetut osingot	0,0	0,0	-85,1
Muut rahoituserät	0,1	0,5	-1,1
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-73,6</b>	<b>-96,8</b>	<b>-213,9</b>
<b>Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+)</b>	<b>56,7</b>	<b>93,1</b>	<b>-18,2</b>
Rahavarat tilikauden lopussa	158,4	218,2	102,0
Valuuttakurssivoitot (+) / -tappiot (-) rahavaroista	-0,3	-1,5	-3,4
Rahavarat tilikauden alussa	102,0	123,6	123,6
<b>Rahavarojen nettovähennys (-) / -lisäys (+)</b>	<b>56,7</b>	<b>93,1</b>	<b>-18,2</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. e

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma Yhteensä
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muuntoerot	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarat			
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	221,8	257,9	93,7	196,3	-23,1	-22,2	523,0	1 247,4	13,2	1 260,6
<b>Tilikauden tulos</b>	-	-	-	-	-	-	1,8	1,8	1,0	2,8
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-1,1	-	9,1	-	2,9	10,9	-0,2	10,7
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	-	-1,1	-	9,1	-	4,7	12,7	0,8	13,5
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,6 *)	-80,6	-	-80,6
Omien osakkeiden palautus	-	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3	-	0,3
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	-	-	-	-	-	-0,1	-80,3	-80,4	-	-80,4
<b>Oma pääoma 31.3.2013</b>	221,8	257,9	92,6	196,3	-14,0	-22,3	447,4	1 179,7	14,0	1 193,7

\*) Vuoden 2012 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 80,6 milj. e (0,53 euroa osakkeelta). Yhtiökokous hyväksyi 0,53 euron osingon 26.3.2013. Osingon täsmäytyspäivä oli 2.4.2013 ja osinko maksettiin 9.4.2013.

<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	221,8	257,9	64,0	196,3	-40,2	-22,2	434,9	1 112,5	13,0	1 125,5
<b>Tilikauden tulos</b>	-	-	-	-	-	-	41,9	41,9	1,2	43,1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-1,8	-	-4,4	-	-	-6,2	0,0	-6,2
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	-	-1,8	-	-4,4	-	41,9	35,7	1,2	36,9
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>										
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-80,6 *)	-80,6	-	-80,6
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	-	-	-	-	-	-	-80,5	-80,5	-	-80,5
<b>Oma pääoma 31.3.2014</b>	221,8	257,9	62,2	196,3	-44,6	-22,2	396,3	1 067,7	14,2	1 081,9

\*) Vuoden 2013 tuloksesta jaetun osingon yhteismäärä oli 80,6 milj. e (0,53 euroa osakkeelta). Yhtiökokous hyväksyi 0,53 euron osingon 24.3.2014. Osingon täsmäytyspäivä oli 27.3.2014 ja osinko maksettiin 3.4.2014.

Kemiran hallussa oli 31.3.2014 omia osakkeita yhteensä 3 301 006 kpl. Omien osakkeiden keskimääräinen hankintahinta oli 6,73 euroa ja osuus osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä 2,1 %. Omien osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 4,7 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 siitä osin kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

## TUNNUSLUVUT

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, e *)	0,28	0,01	-0,21
Liiketoiminnan rahavirta / osake, e *)	0,09	0,27	1,32
Investoinnit, milj. e	25,6	29,0	197,5
Investoinnit / liikevaihto, %	4,8	5,2	8,9
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000 kpl) *)	152 042	152 033	152 039
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000 kpl) *)	152 193	152 139	152 179
Osakemäärä kauden lopulla, laimentamaton (1 000 kpl) *)	152 042	152 033	152 042
Osakemäärä kauden lopulla, laimennettu (1 000 kpl) *)	152 179	152 198	152 091
Oma pääoma / osake, e *)	7,02	7,76	7,32
Omavaraisuusaste, %	50,0	50,1	50,9
Velkaantuneisuus (gearing), %	30,1	29,9	40,6
Korolliset nettovelat, milj. e	325,5	357,0	456,3
Henkilökunta keskimäärin	4 363	4 759	4 632

\*) Osakkeiden lukumäärä, joka ei sisällä konsernin omistamia osakkeita.

## LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

	1-3/2014	1-3/2013	2013
<b>Milj. e</b>			
Paper	268,5	259,1	1 067,6
Oil & Mining	92,0	76,3	311,5
Municipal & Industrial	137,7	164,8	659,4
ChemSolutions	31,7	60,7	190,6
<b>Yhteensä</b>	<b>529,9</b>	<b>560,9</b>	<b>2 229,1</b>

## LIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

	1-3/2014	1-3/2013	2013
<b>Milj. e</b>			
Paper	19,9	17,8	45,7
Oil & Mining	4,5	4,3	6,5
Municipal & Industrial	-5,2	7,8	-23,4
ChemSolutions	35,1	9,3	13,8
<b>Yhteensä</b>	<b>54,3</b>	<b>39,2</b>	<b>42,6</b>

## AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

	1-3/2014	1-3/2013	2013
<b>Milj. e</b>			
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>644,5</b>	655,9	655,9
Hankitut yhtiöt	-	-	30,4
Lisäykset	24,0	18,2	116,3
Vähennykset	-1,6	-0,2	-1,8
Tytäryritysten myynti	-	-	-17,9
Poistot ja arvonalentumiset	-19,6	-18,8	-86,0
Siirretty myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin omaisuuseriin	-	-	-33,9
Muuntoero ja muut muutokset	-3,1	10,3	-18,5
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>644,2</b>	665,4	644,5

## AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

	1-3/2014	1-3/2013	2013
<b>Milj. e</b>			
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>547,2</b>	583,0	583,0
Hankitut yhtiöt	-	-	53,3
Lisäykset	1,7	2,2	9,9
Vähennykset	0,0	-0,1	0,0
Tytäryritysten myynti	-	-	-41,1
Poistot ja arvonalentumiset	-3,8	-3,1	-13,3
Siirretty myytävänä oleviksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin omaisuuseriin	-	-	-36,6
Muuntoero ja muut muutokset	-0,3	5,8	-8,0
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>544,8</b>	587,8	547,2

## JOHDANNAISINSTRUMENTIT

Milj. e	31.3.2014		31.12.2013	
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
<b>Valuuttajohdannaiset</b>				
Valuuttatermiinisopimukset	516,1	-2,4	604,8	0,7
<b>Korkojohdannaiset</b>				
Koronvaihtosopimukset	183,7	-3,0	194,6	-3,6
joista rahavirran suojaukseen	183,7	-3,0	194,6	-3,6
Obligaatiotermiinisopimukset	10,0	0,0	10,0	0,2
joista avoinna	10,0	0,0	10,0	0,2
<b>Muut johdannaiset</b>	<b>GWh</b>	<b>Käypä arvo</b>	<b>GWh</b>	<b>Käypä arvo</b>
Ostetut sähköjohdannaiset	1 529,3	-11,5	1 450,5	-7,8
joista rahavirran suojaukseen	1 529,3	-11,5	1 450,5	-7,8

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

## RAHOITUSVAROJEN KÄYVÄT ARVOT

Miij. e	31.3.2014				31.12.2013			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä netto	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä netto
<b>Hierarkia</b>								
Myytavissä olevat rahoitusvarat	6,7	-	227,0	233,7	6,6	-	227,0	233,6
Valuuttajohdannaiset	-	1,5	-	1,5	-	4,0	-	4,0
Korkojohdannaiset, suojauslaskenta	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0
Muut johdannaiset	-	0,0	-	0,0	-	0,2	-	0,2
Myyntisaamiset	-	267,7	-	267,7	-	255,4	-	255,4
<b>Yhteensä</b>	<b>6,7</b>	<b>269,2</b>	<b>227,0</b>	<b>502,9</b>	<b>6,6</b>	<b>259,6</b>	<b>227,0</b>	<b>493,2</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 täsmäytyslaskelma	Yhteensä netto 31.3.2014	Yhteensä netto 31.12.2013
<b>Instrumentti</b>		
Tasearvo kauden alussa	227,0	264,0
Vaikutus laajaan tulokseen	-	-41,1
Siirrot	-	-
Lisäykset	-	4,1
Vähennykset	-	-
<b>Tasearvo kauden lopussa</b>	<b>227,0</b>	<b>227,0</b>

## RAHOITUSVELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Miij. e	31.3.2014				31.12.2013			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä netto	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä netto
<b>Hierarkia</b>								
Pitkäaikaiset lainat	-	284,6	-	284,6	-	284,1	-	284,1
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-	47,0	-	47,0	-	59,2	-	59,2
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	-	52,4	-	52,4	-	57,2	-	57,2
Muut velat	-	127,3	-	127,3	-	185,2	-	185,2
Valuuttajohdannaiset	-	3,9	-	3,9	-	3,3	-	3,3
Korkojohdannaiset, suojauslaskenta	-	3,0	-	3,0	-	3,6	-	3,6
Muut johdannaiset	-	11,5	-	11,5	-	7,8	-	7,8
Ostovelat	-	146,5	-	146,5	-	143,3	-	143,3
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>676,2</b>	<b>-</b>	<b>676,2</b>	<b>-</b>	<b>743,7</b>	<b>-</b>	<b>743,7</b>

## VASTUUSITOUMUKSET

	31.3.2014	31.12.2013
<b>Milj. e</b>		
<b>Annetut pantit</b>		
Omien sitoumusten puolesta	6,3	6,4
<b>Takaukset</b>		
Omien sitoumusten puolesta	52,7	50,4
Muiden puolesta	3,1	3,1
<b>Käyttöleasingvastuut</b>		
Vuoden sisällä erääntyvät	22,1	26,4
Yli vuoden päästä erääntyvät	136,9	139,9
<b>Muut vastuut</b>		
Omien sitoumusten puolesta	1,7	1,6
Osakkuusyritysten puolesta	0,7	0,7

### Merkittävimmät taseen ulkopuoliset investointisitoumukset

Merkittävimmät aineellisen käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat sopimuksiin perustuvat sitoumukset 31.3.2014 olivat noin 7,6 miljoonaa euroa liittyen tehdasinvestointeihin Kiinassa ja Euroopassa.

## Oikeudenkäynnit

Kemira Oyj vastaanotti 19.8.2009 haasteen, jossa Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA (CDC) haki vahingonkorvauksia kuudelta vetyperoksidituottajalta Kemira mukaan lukien, vetyperoksidiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista. Kanteessaan Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA hakee Dortmundin alueelliselta tuomioistuimelta Saksassa päätöstä, jolla se saisi lyhentämättömän ja täydellisen version Euroopan komission 3.5.2006 päivätystä päätöksestä sekä vaatii, että vastaajat, Kemira mukaan lukien, velvoitetaan päätöksen nojalla yhteisvastuullisesti maksamaan vahingonkorvauksia korkoineen.

Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA on ilmoittanut erittelevänsä vahingonkorvausten määrän myöhemmässä vaiheessa saatuaan ensin täydellisen version Euroopan komission päätöksestä. Suuntaa antavana osoituksena vahingonkorvausten määrästä Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA esittää kanteessaan alustavan laskelman ylihinnasta, jonka Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:lle kanteensa siirtäneiden ja myyneiden osapuolten väitetään maksaneen vastaajille kilpailusäännösten rikkomisen seurauksena. Alkuperäisessä haasteessa väitetyn ylihinnan määrän 31.12.2008 mennessä kertyneiden korkojen kanssa todettiin olevan 641,3 miljoonaa euroa.

Sen jälkeen Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA on toimittanut vastaajien asianajajille 14.4.2011 päivätyn oikeudelle osoitetun kirjelmän ja asiantuntijalausannon. Sanotussa kirjelmässä vähimmäisvahingoksi 31.12.2010 mennessä kertyneiden korkojen kanssa, perustuen kyseiseen asiantuntijalausuntoon, on todettu 475,6 miljoonaa euroa. Kirjelmässä on edelleen todettu, että asiantuntijan vahingonkorvausanalyysi ei sisällä menetettyä voittoa.

Oikeuskäsittely on vireillä Dortmundin alueellisessa tuomioistuimessa Saksassa. Se on 29.4.2013 tekemällään päätöksellä keskeyttänyt käsittelyn ja pyytänyt Euroopan unionin tuomioistuimen ennakkoratkaisua toimivallasta. Kemira vastustaa Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n kannetta.

Kemira Oyj on lisäksi saanut 28.4.2011 Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n Helsingin käräjäoikeuteen jättämän haasteen, jolla Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA hakee Kemira Oyj:ltä korvauksia vetyperoksidiliiketoimintaan liittyneistä kilpailulainsäädännön rikkomuksista vaatien enimmillään 78,0 miljoonaa euroa sekä lisäksi viivästyskorkoa 10.11.2008 lukien ja oikeudenkäyntikuluja viivästyskorkeineen. Viitattut kilpailulainsäädännön rikkomukset ovat samat, joiden johdosta CDC on nostanut kanteen Dortmundissa Saksassa. Käräjäoikeus on antanut asiassa 4.7.2013 välituomion, johon ei erikseen saa hakea muutosta. Välituomiossa käräjäoikeus katsoo olevansa toimivaltainen käsittelemään asian ja että vaatimukset eivät ole vanhentuneet ainakaan kokonaan. Asia etenee seuraavaksi pääasian käsittelyyn käräjäoikeudessa. Kemira vastustaa Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n kannetta.

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 neljältä yhtiöltä Kemira mukaan lukien 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 Chemicals'in vuonna 2005. Amsterdamin alioikeus antaa seuraavaksi päätöksen toimivallastaan. Kemira vastustaa CDC Project 13 SA:n kannetta.

Kemira ei tällä hetkellä pysty arvioimaan Cartel Damage Claims Hydrogen Peroxide SA:n ja CDC Project 13 SA:n nostamien kanteiden käsittelyn kestoa tai sen todennäköistä lopputulosta. Käsittelyjen lopputuloksesta ei voi olla varmuutta, ja Kemiralle epäsuotuisilla päätöksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kemiran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja 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

Lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

## VUOSINELJÄNNESTIEDOT

	2014	2013	2013	2013	2013
	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
<b>Milj. e</b>					
<b>Liikevaihto</b>					
Paper	268,5	272,5	271,0	265,0	259,1
Oil & Mining	92,0	78,5	76,8	79,9	76,3
Municipal & Industrial	137,7	152,4	164,2	178,0	164,8
ChemSolutions	31,7	41,8	41,7	46,4	60,7
<b>Yhteensä</b>	<b>529,9</b>	<b>545,2</b>	<b>553,7</b>	<b>569,3</b>	<b>560,9</b>
<b>Liikevoitto</b>					
Paper	19,9	9,7	18,5	-0,3	17,8
Oil & Mining	4,5	-3,9	4,3	1,8	4,3
Municipal & Industrial	-5,2	-47,3	4,6	11,5	7,8
ChemSolutions	35,1	2,6	1,6	0,3	9,3
<b>Yhteensä</b>	<b>54,3</b>	<b>-38,9</b>	<b>29,0</b>	<b>13,3</b>	<b>39,2</b>
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>					
Paper	22,3	23,7	23,6	19,5	19,7
Oil & Mining	6,3	2,1	6,7	3,5	5,1
Municipal & Industrial	8,8	6,9	14,4	15,9	8,6
ChemSolutions	-1,1	1,8	2,8	1,1	8,8
<b>Yhteensä</b>	<b>36,3</b>	<b>34,5</b>	<b>47,5</b>	<b>40,0</b>	<b>42,2</b>

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

### Osakekohtainen tulos (EPS)

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

### Liiketoiminnan rahavirta

$\frac{\text{Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta, käyttöpääoman muutoksen jälkeen ennen investointeja}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä}}$

### Liiketoiminnan rahavirta / osake

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

### Oma pääoma / osake

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

### Omavaraisuusaste, %

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

### Velkaantuneisuus (gearing), %

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

### Korolliset nettovelat

$\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat}$

### Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE), %

$\frac{\text{Liikevoitto} + \text{osuus osakkuusyritysten tuloksista} \times 100}{\text{Sidottu pääoma}^{1) 2)}$

<sup>1)</sup> Keskimäärin

<sup>2)</sup> Sidottu pääoma = valmiit aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja valmiit aineettomat hyödykkeet + käyttöpääoma + osakkuusyrityssijoitukset

## LAATIMISPERUSTA

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin osavuositarkastus on laadittu IAS 34 'Osavuositarkastukset' standardin mukaisesti. Osavuositarkastusta tulee lukea yhdessä vuoden 2013 IFRS –tilinpäätöksen kanssa.

Kaikki osavuositarkastuksen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovasta.

## LAATIMISPERIAATTEET

Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2013 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua.

- Tuloverojen laskenta osavuositarkastuksissa perustuu arvioon tuloverokannasta, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudelta.
- IFRS 10 Konsernitilinpäätös. Standardi määrittää olemassa olevien periaatteiden mukaisesti määräysvallan keskeiseksi tekijäksi, kun ratkaistaan, tuleeko yhteisö yhdistellä konsernitilinpäätökseen. Lisäksi standardissa annetaan lisäohjeistusta määräysvallan määrittelystä silloin, kun sitä on vaikea arvioida. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt. Standardi painottaa yhteisten järjestelyiden kirjanpidollisessa käsittelyssä niistä seuraavia oikeuksia ja veloitteita enemmän kuin niiden oikeudellista muotoa. Yhteisjärjestelyjä on kahden tyyppisiä: yhteiset toiminnot ja yhteisyritykset. Standardi edellyttää, että yhteisyritysten raportoinnissa käytetään yhtä menetelmää, pääomaosuusmenetelmää, eikä aiempi suhteellisen yhdistelyn vaihtoehto ole enää sallittu. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä. Standardi sisältää liitetietovaatimukset koskien erilaisia osuuksia muissa yhteisöissä, mukaan lukien osakkuusyhtiöt, yhteiset järjestelyt, erityistä tarkoitusta varten perustetut yhtiöt ja muut, taseen ulkopuolelle jäävät yhtiöt. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.
- IAS 27 (uudistettu 2011) Erillistilinpäätös. Uudistettu standardi sisältää erillistilinpäätöstä koskevat vaatimukset, jotka ovat jääneet jäljelle, kun määräysvaltaa koskevat kohdat on sisällytetty uuteen IFRS 10:een. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.
- IAS 28 (uudistettu 2011) Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä. Uudistettu standardi sisältää vaatimukset sekä osakkuus että yhteisyritysten käsittelystä pääomaosuusmenetelmällä IFRS 11:n julkaisemisen seurauksena. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.
- Muutos standardiin IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa. Muutos tarkoittaa rahoitusvarojen ja –velkojen nettomääräistä esittämistä koskevia sääntöjä ja lisää aihetta koskevaa soveltamisohjeistusta. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.
- IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen muutos Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets. Muutoksen keskeisin sisältö on täsmentää liitetietovaatimuksia, jotka koskevat sellaisia rahavirtaa tuottavia yksiköitä, joihin on kohdistunut arvonalentumiskirjaus. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.
- IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen muutos Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting. Muutoksen myötä suojauslaskentaa voidaan jatkaa tiettyjen ehtojen täytyessä tilanteissa, joissa johdannaissovelmus siirretään ns. keskusvastapuolelle. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.
- Muutos IFRS 10:een Konsernitilinpäätös, IFRS 11:een Yhteisjärjestelyt ja IFRS 12:een Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä. Muutoksen tarkoituksena on ohjeistaa uusien standardien käyttöönoton siirtymävaihetta niin, että vaatimuksia edellisten tilikausien muuttamista vertailukelpoisiksi rajoitetaan ainoastaan edelliseen tilikauteen. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.
- Muutos IFRS 10:een Konsernitilinpäätös, IFRS 12:een Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä ja IAS 27:ään Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös. Muutoksen tarkoituksena on vapauttaa sijoitusyhteisöjen tarvetta yhdistellä tietyntilaisia tytäryhtiöitä konsernitilinpäätökseen ja sen sijaan edellyttää sijoituksen arvostamista käypään arvoon tulosvaikutteisesti IFRS 9 tai IAS 39 standardien mukaisesti. Muutoksella ei ollut konsernin kannalta vaikutusta.

## KRIITTISET TILINPÄÄTÖSARVIOT JA HARKINNAT

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