

# Stora Enso Halvårsrapport

# Q2

januari-juni 2023



storaenso

Vårt syfte:

**Skapa värde för människorna och planeten. Ersätta fossilbaserade material med förnybara lösningar.**

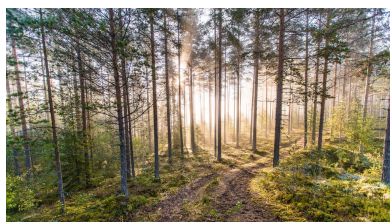
## Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
VD:s kommentar	5
Händelser	6
Hållbarhet	8
Resultat	10
Divisioner	12
Kapitalstruktur	19
Kassaflöde	20
Investeringar	20
Risker	21
Känslighetsanalys	21
Förändringar i koncernledningen	21
Rättsprocesser	22
Årsstämman och utdelning	23
Finansiell information	24

VD and koncernchef Annica Bresky:

**"Den svaga efterfrågan försämrades ytterligare under andra kvartalet. Vi har ett fortsatt fokus på investeringar och omstruktureringar för att förbättra den framtida lönsamheten."**

## Kvartalets höjdpunkter



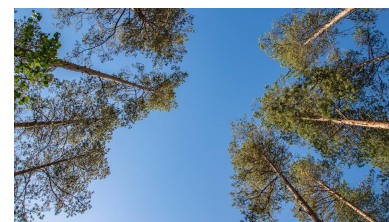
### **Planerade omstrukturingsåtgärder för att öka den långsiktiga konkurrenskraften och lönsamheten**

Stora Enso planerar att stänga enheter med låg långsiktig konkurrenskraft och stärka divisionerna genom ytterligare decentralisering och slimmade koncernfunktioner.



### **Investeringar i tillväxt i förnybara och cirkulära förpackningslösningar**

En ny högteknologisk enhet för wellförpackningar har tagits i bruk vid anläggningen i nederländska De Lier.



### **Påskyndande av hållbarhetsåtgärder genom ny finansiering**

Stora Enso publicerade ett nytt ramverk för grön och hållbarhetsrelaterad finansiering och emitterade 1 miljard EUR i nya gröna obligationer

# Accelererad omstrukturering i utmanande marknader

## Finansiella höjdpunkter

- Omsättningen minskade med 22 % till 2 374 (3 054) MEUR.
- Det operativa rörelseresultatet minskade med 93 % till 37 (505) MEUR.
- Den operativa rörelsemarginalen minskade till 1,6 % (16,5 %).
- Rörelseresultatet (enligt IFRS) minskade till -253 (399) MEUR, inklusive stora jämförelsestörande poster kopplade till omstruktureringar och avyttringar.
- Resultat per aktie var -0,29 (0,38) EUR och resultat per aktie exkl. värdering till verkligt värde var -0,27 (0,42) EUR.
- Värdet av skogstillgångar minskade till 8,1 (8,2) miljarder EUR, motsvarande 10,23 EUR per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 146 (404) MEUR. Kassaflödet efter investeringar var -70 (247) MEUR.
- Nettoskulden ökade med 597 MEUR till 3 030 (2 434) MEUR på grund av förvärvet av De Jong Packaging Group, kartonginvesteringen i anläggningen i Uleåborg samt utdelningen.
- Förhållandet nettoskuld/operativt EBITDA<sup>1</sup> var 1,7 (1,0). Målet är att kvoten ska ligga under 2,0.
- Avkastningen på sysselsatt kapital<sup>1</sup> (ROCE), exklusive divisionen Forest, minskade till 10,7 % (21,7 %). Det långsiktiga målet är över 13 %.

## Resultat januari–juni

- Omsättningen var 5 095 (5 852) MEUR.
- Det operativa rörelseresultatet var 271 (1 008) MEUR.
- Rörelseresultatet (enligt IFRS) var till 5 (793) MEUR.
- Resultat per aktie var -0,05 (0,75) EUR och resultat per aktie exkl. värdering till verkligt värde var -0,04 (0,77) EUR.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 400 (806) MEUR. Kassaflödet efter investeringar var -69 (471) MEUR.
- Exklusive divisionen Forest minskade avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE)<sup>1</sup> till 10,7 % (21,7 %).

## Viktigaste höjdpunkter

- Stora Enso planerar en permanent nedstängning av enheten för massaproduktion i Sunila i Finland, anläggningen för tillverkning av wellpappråvara i nederländska De Hoop, en produktionslinje för wellpappråvara i polska Ostrołęka, samt sågverket i estländska Näpi.
- Stora Enso har tagit nästa steg mot en decentraliserad verksamhetsmodell och ökad självständighet för divisionerna genom att initiera förhandlingar gällande en planerad reduktion av tjänstemän på koncernnivå.
- De ovan nämnda planerade omstruktureringsåtgärderna förväntas förbättra det operativa rörelseresultatet med cirka 110 MEUR per år.
- En av de två pappersmaskinerna i Anjalankoski i Finland kommer att stängas permanent under Q4/2023.
- En ny högteknologisk enhet för wellförpackningar togs i drift vid Stora Ensos anläggning i nederländska De Lier.
- Investeringen i konsumentkartong på anläggningen i Uleåborg i Finland följer tidsplanen. Produktionen beräknas komma igång under 2025.
- Stora Enso lanserade ett nytt ramverk för grön och hållbar finansiering för att ytterligare integrera hållbarhet i sin finansiering och genomförde en emission av gröna obligationer till ett värde av 1 000 MEUR. Dessutom avtalades bilaterala lån om 550 MEUR för att stärka likviditeten.
- Stora Ensos ESG-betyg enligt ISS steg från B- till B, vilket är högst i branschen.

## Prognos

Stora Ensos upprepar prognosen för det operativa rörelseresultat för helåret 2023, vilket förväntas bli betydligt lägre än för helåret 2022 (1 891 MEUR).

<b>Omsättning</b> <b>2 374 MEUR</b> (Q2/2022: 3 054)	<b>Operativ rörelsemarginal</b> <b>1,6 %</b> (Q2/2022: 16,5 %)	<b>Operativ ROCE exkl. divisionen Forest<sup>1</sup></b> <b>10,7 %</b> (Q2/2022: 21,7 %)
<b>Nettoskuld/Operativt EBITDA<sup>1</sup></b> <b>1,7</b> (Q2/2022: 1,0)	<b>Resultat per aktie (EPS)</b> <b>-0,29 EUR</b> (Q2/2022: 0,38)	<b>Kassaflöde från verksamheten</b> <b>146 MEUR</b> (Q2/2022: 404)

<sup>1</sup> De senaste 12 månaderna

## Utsikter helåret 2023

Den 20 april i år sänkte Stora Enso prognosen för helåret 2023. Bakgrunden var det hastigt försämrade marknadsläget och därmed en betydligt lägre vinstprognos. Marknadsutsikterna för 2023 är fortsatt osäkra även på kort sikt, med inflation som biter sig fast, höjda räntor och lågt förtroende bland konsumenterna. Även det tredje kvartalet kommer att bli utmanande på grund av fortsatt försämrade marknadsvillkor för flera segment.

Läget på virkesmarknaden är fortfarande ansträngt på grund av ökad efterfrågan på energived och utebliven virkesimport från Ryssland. Detta påverkar marginalerna och bidrar till att urholka konkurrenskraften, i synnerhet hos Stora Ensos finska anläggningar. Övriga rörliga kostnader är nu på väg ner från sina högstanivåer men ligger fortfarande högt, jämfört med hur det har sett ut historiskt.

Utmaningarna från första kvartalet fortsätter med låg efterfrågan inom de flesta av koncernens segment och minskade lagernivåer hos kunderna. Baserat på de aktuella makroekonomiska och marknadsspecifika utmaningarna förutspår Stora Enso fortsatt vikande efterfrågan och låga volymer, i synnerhet inom divisionerna Packaging Materials, Wood Products och Biomaterials, där inga tecken på återhämtning ännu går att skönja.

**Packaging Materials:** Ogynnsamt marknadsläge och fortsatt minskad lagerhållning i värdekedjan. Marknadsläget för wellpappråvara har stabiliserats på en låg nivå medan efterfrågan på konsumentkartong minskar. När det gäller papper förväntas efterfrågan minska i lägre takt eftersom trenden mot minskade lager börjar närma sig slutet.

**Packaging Solutions:** Efterfrågan på wellförpackningar har sannolikt nått botten. Även om det eventuellt sker en viss uppgång förväntas den bli lägre än vad som är normalt för säsongen under senare delen av året och marknadsläget förblir oförutsägbart.

**Wood Products:** Byggandet ligger fortsatt på låga nivåer och läget för byggbranschen förväntas bli tufft även framöver, med få beviljade bygglov och nybyggnationer. Detta förväntas påverka efterfrågan på både sågat virke och träbyggnadslösningar.

**Biomaterials:** Marknadsläget förväntas vara fortsatt svagt och efterfrågan faller troligen ytterligare på grund av höga lagernivåer som kommer att ta tid att normalisera. Kunder som minskar sina lager och nytillkommen kapacitet på marknaden under året kommer att förstärka obalansen på marknaden.

**Forest:** Virkesmarknaden i Baltikum och Norden kommer sannolikt att präglas av en högre efterfrågan, trots att ökade begränsningar inom massa- och sågverkssektorn tillfälligt skapat lägre efterfrågan på virke. Under hösten kommer den ökade efterfrågan på virke främst drivas av efterfrågan från energisektorn.

För att skydda marginaler och kassaflöde pågår ett omstruktureringsarbete som bland annat innebär nedläggning av vissa anläggningar och produktionslinjer, avyttringar samt en mer decentraliserad affärsmodell med självständigare divisioner och kostnadseffektiva koncernfunktioner. Dessa åtgärder förväntas öka konkurrenskraften, minska kostnaderna och bidra till att kapitalallokeringen koncentreras till strategiska tillväxtmarknader. De flesta av åtgärderna är tänkta att slutföras under andra halvåret 2023 och skulle bidra till 2024 års resultat.

Tack vare dessa åtgärder kommer Stora Enso att vara finansiellt, operativt och strategiskt bättre rustat för att hantera marknadssvängningar och samtidigt investera för tillväxt inom förnybara förpackningar, hållbara träbyggnadslösningar samt innovationer inom biomaterial.

### Utveckling av marknadsefterfrågan per division kvartalsvis, Q2/2023 till Q3/2023

	Q3 2023 Utsikter för marknadens efterfrågan
<b>Packaging Materials</b>	Efterfrågan på konsumentkartong förväntas minska. Efterfrågan på wellpappråvara förväntas stabilisera sig på en låg nivå, medan lagerreducering kommer att fortsätta.
<b>Packaging Solutions</b>	Efterfrågan på wellförpackningar förväntas öka men fortfarande vara lägre än normalt för säsongen.
<b>Biomaterials</b>	Efterfrågan på massa förväntas minska, delvis beroende på höga lagernivåer och ny kapacitet på marknaden.
<b>Wood Products</b>	Minskad efterfrågan på såväl sågat virke som träbyggnadslösningar eftersom byggbranschen signalerar lägre byggande även på sikt.
<b>Forest</b>	Efterfrågan på sågade stockar förväntas vara fortsatt stabil till följd av en ansträngt trämarknad, medan efterfrågan på massaved förväntas minska. Forsatt hög efterfrågan på massaved för energiproduktion.

## Nyckeltal

MEUR	Q2/23	Q2/22	Förändring %		Förändring %		Förändring %		2022
			Q2/23–Q2/22	Q1/23	Q2/23–Q1/23	Q1–Q2/23	Q1–Q2/22	Q1–Q2/23–Q1–Q2/22	
Omsättning	2 374	3 054	-22,3 %	2 721	-12,8 %	5 095	5 852	-12,9 %	11 680
Operativt EBITDA	198	663	-70,1 %	399	-50,3 %	597	1 325	-54,9 %	2 529
Operativ EBITDA-marginal	8,4 %	21,7 %		14,7 %		11,7 %	22,6 %		21,7 %
Operativt rörelseresultat	37	505	-92,7 %	234	-84,3 %	271	1 008	-73,1 %	1 891
Operativ rörelsemarginal	1,6 %	16,5 %		8,6 %		5,3 %	17,2 %		16,2 %
Rörelseresultat (IFRS)	-253	399	-163,3 %	258	-198,2 %	5	793	-99,4 %	2 009
Resultat före skatt (IFRS)	-304	370	-182,2 %	228	-233,4 %	-76	745	-110,2 %	1 858
Periodens nettoresultat (IFRS)	-257	299	-186,0 %	185	-238,7 %	-72	586	-112,2 %	1 536
Kassaflöde från verksamheten	146	404	-63,8 %	254	-42,5 %	400	806	-50,4 %	1 873
Kassaflöde efter investeringar	-70	247	-128,2 %	1	n/m	-69	471	-114,6 %	1 162
Investeringar	232	161	44,3 %	229	1,4 %	462	246	87,4 %	778
Investeringar exkl. de i biologiska tillgångar	213	139	53,3 %	214	-0,4 %	427	210	103,1 %	701
Avskrivningar och nedskrivningar exkl. jämförelsesförändrande poster	135	131	2,4 %	136	-1,1 %	271	266	1,7 %	527
Nettoskuld	3 030	2 434	24,5 %	2 917	3,9 %	3 030	2 434	24,5 %	1 853
Skogstillgångar <sup>1</sup>	8 065	8 161	-1,2 %	8 269	-2,5 %	8 065	8 161	-1,2 %	8 338
Operativ avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) <sup>2</sup>	8,1 %	14,3 %		11,5 %		8,1 %	14,3 %		13,7 %
Operativ ROCE exkl. divisionen Forest <sup>2</sup>	10,7 %	21,7 %		16,5 %		10,7 %	21,7 %		20,4 %
Resultat per aktie (EPS) exkl. värdering till verkligt värde, EUR	-0,27	0,42	-164,5 %	0,23	-219,2 %	-0,04	0,77	-105,7 %	1,55
EPS, EUR	-0,29	0,38	-174,8 %	0,24	-219,5 %	-0,05	0,75	-106,3 %	1,97
Avkastning på eget kapital (ROE) <sup>2</sup>	7,5 %	14,5 %		12,2 %		7,5 %	14,5 %		13,3 %
Nettoskuld/sättningsgrad	0,27	0,21		0,25		0,27	0,21		0,15
Nettoskuld/Operativt EBITDA <sup>2</sup>	1,7	1,0		1,3		1,7	1,0		0,7
Eget kapital per aktie, EUR	14,03	14,39	-2,5 %	14,82	-5,3 %	14,03	14,39	-2,5 %	15,89
Medelantal anställda	21 171	22 327	-5,2 %	21 144	0,1 %	21 182	22 248	-4,8 %	21 790

**Operativa nyckeltal, jämförelseförändrande poster och andra icke IFRS-baserade nyckeltal:** En förteckning av Stora Ensos icke IFRS-baserade nyckeltal och beräkningen och definitioner av nyckeltal finns i slutet av den här rapporten. Se även avsnittet [Icke IFRS-baserade nyckeltal](#) under rubriken Delårsrapport.

<sup>1</sup> Totalt värde för skogstillgångar inklusive hyrd mark och Stora Ensos andel av Tornator.

<sup>2</sup> De senaste 12 månaderna. Förändrad beräkningsmetod förklaras i avsnittet [Icke IFRS-baserade nyckeltal](#).

## Produktion och externa leveranser

	Q2/23	Q2/22	Förändring %		Förändring %		Förändring %		2022
			Q2/23–Q2/22	Q1/23	Q2/23–Q1/23	Q1–Q2/23	Q1–Q2/22	Q1–Q2/23–Q1–Q2/22	
Leveranser av kartong <sup>1</sup> , 1 000 ton	1 038	1 113	-6,8 %	1 026	1,2 %	2 064	2 195	-6,0 %	4 294
Produktion av kartong <sup>1</sup> , 1 000 ton	1 055	1 204	-12,4 %	1 127	-6,4 %	2 181	2 448	-10,9 %	4 682
Europeiska leveranser av wellpappförpackningar, milj. m <sup>2</sup>	299	194	54,0 %	285	4,7 %	584	418	39,8 %	741
Europeiska produktion av wellpappförpackningar, milj. m <sup>2</sup>	273	203	34,3 %	290	-5,8 %	562	439	28,2 %	771
Leveranser av massa, 1 000 ton	551	592	-7,0 %	564	-2,4 %	1 115	1 172	-4,8 %	2 374
Leveranser av träprodukter, 1 000 m <sup>3</sup>	1 033	1 163	-11,1 %	1 044	-1,0 %	2 077	2 382	-12,8 %	4 397
Leveranser av virke, 1 000 m <sup>3</sup>	3 451	3 978	-13,2 %	3 779	-8,7 %	7 229	7 068	2,3 %	13 304
Leveranser av papper, 1 000 ton	148	517	-71,4 %	266	-44,5 %	414	1 052	-60,6 %	1 924
Produktion av papper, 1 000 ton	144	526	-72,6 %	258	-44,1 %	402	1 058	-62,0 %	1 926

<sup>1</sup> Inklusive konsumentkartong och wellpappåvara

## Total effekt av underhåll

Förväntad och historisk effekt i form av förlorat försäljningsvärde och underhållskostnader

MEUR	Q3/2023 <sup>1</sup>	Q2/2023 <sup>2</sup>	Q1/2023	Q4/2022	Q3/2022	Q2/2022
<b>Total påverkan av underhållsstopp</b>	101	146	119	180	150	120

<sup>1</sup> Beräknad

<sup>2</sup> Uppskattningen för Q2/2023 var 143 MEUR.

## VD:s kommentar



Den svaga efterfrågan försämrades ytterligare under det andra kvartalet. Våra verksamheter är direkt påverkade av inflationen och kraftigt ökade hushållskostnader, det minskade bostadsbyggandet samt att våra kunder fortsätter att minska sina lager. Tyvärr ser vi inga tecken på att efterfrågan skulle öka den närmaste tiden och vi förväntar oss att kunderna i de flesta av våra segment kommer att fortsätta minska sina lager även under andra halvåret 2023. Vi måste anpassa oss efter detta turbulenta marknadsläge och fortsätter att fokusera på det vi kan styra och påverka: vi gör investeringar och omstruktureringar för att förbättra framtida lönsamhet, konkurrenskraft och utnyttjande av tillgångar, vi ser över våra kostnader och anpassar produktionen efter både våra egna och kundernas lager.

### Svagt resultat i ett svårt marknadsläge

Efterfrågan minskade ytterligare för samtliga divisioner förutom Packaging Solutions och Forest. För våra största divisioner, Packaging Materials, Biomaterials och Wood Products, ser vi fortsatt minskade lager i leveranskedjan och en svagare efterfrågan, samtidigt som marginalerna pressas på grund av höga kostnader för insatsvaror.

Kostnaden för vissa råvaror har sjunkit från sin högstanivå, men de flesta av dem, till exempel virke och kemikalier, låg kvar på historiskt höga nivåer. I synnerhet för vår division Biomaterials har vi sett den snabbaste nedgången någonsin i det globala priset på marknadsmassa. En betydande ny mängd kapacitet tillförs på marknaden vid en tidpunkt när efterfrågan är låg och lagren av marknadsmassa världen över ligger på höga nivåer.

Detta har resulterat i ett mycket svagt resultat för kvartalet och vi är naturligtvis besvikna. Koncernens omsättning uppgick till 2 374 MEUR, en minskning på årsbasis med 22 %. Det operativa rörelseresultatet minskade med 93 % till 37 MEUR med en rörelsemarginal på 1,6 %.

### Strategiska initiativ för att stärka uthålligheten, konkurrenskraften och lönsamheten

Vi fortsätter vår satsning på att göra Stora Enso starkare och mer uthålligt. Våra strategiska beslut baseras utifrån långsiktiga drivkrafter och övergripande trender som efterfrågan på cirkulära och biobaserade förpackningar, behovet att minska byggsektorns klimatavtryck, samt den pågående elektrifieringen av samhället. Vi satsar på tillväxt både inom de segment där vi redan tillhör marknadsledarna, samt inom våra innovationsområden. Våra lösningar bidrar till en förflyttning från den

fossilbaserade ekonomin och Stora Enso har en viktig roll i övergången till en grönare ekonomi.

På kort sikt ligger fokus på att fullfölja våra investeringar och förbättra lönsamheten: vår kostnadsledande produktionslinje för konsumentkartong vid bruket i Uleåborg, integreringen av nyligen förvärvade De Jong Packaging och inkörningen av en av Europas största och modernaste anläggningar för wellförpackningar i Nederländerna, samt utvecklingen och kommersialiseringen av innovationen Lignode för att tillverka anoder till batterier.

Vi tar också nästa steg i arbetet med att förenkla vår organisation och ge våra divisioner större självständighet. De nyligen aviserade omstruktureringsåtgärderna kommer att stärka koncernens långsiktiga konkurrenskraft, minska komplexiteten och möjliggöra specialanpassade och värdeskapande lösningar för våra kunder. Vi kommer att minska kostnaderna, öka effektiviteten och fokusera kapitalallokeringen på strategiska tillväxtmarknader. Detta är mina huvudprioriteringar. De planerade åtgärderna förväntas förbättra lönsamheten med uppskattningsvis 110 MEUR per år. Antalet anställda inom koncernfunktionerna förväntas minska med 20 %.

Att fatta beslut om omstruktureringar och att stänga eller avyttra produktion är aldrig enkelt, i synnerhet när det påverkar våra medarbetare. Men det är nödvändigt för att optimera vår tillgångsbas för att skydda marginalerna, både på kort och lång sikt, och jag är mycket tacksam för det engagemang våra team visar i dessa svåra tider.

### Vi flyttar fram våra positioner inom hållbarhet ytterligare

Hållbarhet är en naturlig del av allt vi gör, inklusive vårt finansieringsarbete. Stora Enso lanserade ett nytt ramverk för grön och hållbarhetsrelaterad finansiering och genomförde en emission av gröna obligationer till ett värde av 1 000 MEUR. Det gör att vi ytterligare kan öka takten i vårt strategiska hållbarhetsarbete. Vi ingick också låneavtal om 550 MEUR i bilaterala lån för att säkra likviditet och finansiering i det rådande affärsklimatet. Jag är mycket glad över att vi ligger långt framme i arbetet med våra hållbarhetsmål och lever upp till våra åtaganden för klimat, cirkularitet och biologisk mångfald.

### Våra värderingar skapar förmåga till anpassning

Marknadsläget har förändrats dramatiskt under det gångna året och många osäkerhetsfaktorer kvarstår. Det betyder att vi också måste fortsätta att anpassa oss så att vi är bättre rustade att tillgodose den på lång sikt ökande efterfrågan på Stora Ensos förnybara produkter. Utifrån våra värderingar "ta ledningen" och "gör det rätta" kommer vi att framtidssäkra verksamheten och skapa en ännu stabilare grund för långsiktigt hållbar och lönsam tillväxt.

Den förnybara framtiden växer i skogen.

**Annica Bresky**  
VD och koncernchef

## Marknadens utveckling

Globala megatrender som urbanisering, digitalisering, global uppvärmning, ersättande av plast med fiberbaserade förpackningar, och miljö- och varumärkesmedvetenhet har en positiv effekt på Stora Ensos tillväxtmöjligheter. Regleringar för att främja en cirkulär ekonomi påverkar också företagets tillväxt positivt. Stora Enso skapar förnybara, hållbara och cirkulära produkter som möter kundernas behov att ersätta fossilbaserade material för att motverka klimatförändringarna. Ett globalt ökat fokus på hållbarhet ger oss flera långsiktiga tillväxtmöjligheter och hjälper oss att leda omställningen till miljövänliga material. Det finns en stark drivkraft för att maximera och effektivisera användningen av råmaterial och att göra värdekedjorna cirkulära. Detta stöds av ett livscykel-tänkande som går hand i hand med konsumenternas växande efterfrågan på miljövänliga produkter för att minska klimatpåverkan. Stora Enso räknar med en stark, långsiktig och allt snabbare ökning av efterfrågan på förnybara, återvinningsbara och "nettopositiva" produkter. Företaget ser stora möjligheter att expandera sin totala marknad och målet är att växa med mer än >5 % per år under perioden.

## Stora Ensos strategi

Hållbarhet driver Stora Ensos strategi och är en naturlig del av företagets ansvarsfulla verksamhet. Företagets skogsinnehav är en verklig tillgång som utgör basen för den integrerade värdekedjan och hållbarhetsvärderingarna i hela produktionskedjan. Stora Ensos produkter lagrar koldioxid, och ersätter och fasar ut fossilbaserade produkter. Stora Ensos produkter lagrar koldioxid och ersätter fossilbaserade produkter. Företaget skapar värde genom att fokusera på att ytterligare stärka sin ledande position inom förnybara förpackningar, hållbara bygglösningar och innovationer inom biomaterial. Det ser också till att maximera värdeskapandet i basverksamheterna: skog, biomaterial och träprodukter. Stora Enso är drivande i den gröna revolutionen genom att investera i innovation som hjälper företagets kunder att nå sina hållbarhetsmål avseende klimatpåverkan och cirkulära lösningar. Stora Enso står för en resultatdriven kultur där verksamhetsspecifika processer bidrar till långsiktig och lönsam tillväxt. Ett ansvarsfullt ledarskap som bygger på en inkluderande kultur är högsta prioritet och den starkaste drivkraften för resultat, företagskultur och

## Händelser och produktuppdatering

### Stora Enso planerar omstruktureringsåtgärder för långsiktig konkurrenskraft och lönsamhet

De planerade omstruktureringsåtgärderna förväntas stärka koncernens långsiktiga konkurrenskraft ytterligare, öka lönsamheten och fokusera kapitalallokeringen på strategiska tillväxtmarknader.

Planerna omfattar en permanent nedstängning av massaproduktionsenheten vid Sunila bruk i Finland, wellpappråvaruanläggningen i nederländska De Hoop, en wellpappråvarulinje i polska Ostrołęka samt sågverket i estländska Näpi. Koncernen har också för avsikt att avyttra den nederländska enheten för träprodukter DIY (Do It Yourself). Dessa planer beräknas beröra cirka 600 anställda.

Vidare har Stora Enso inlett förhandlingar gällande en planerad uppsägning av kontorstjänster inom koncernfunktionerna. Planen är att minska antalet tjänster med omkring 300, från dagens cirka 1 300.

Omstruktureringsåtgärderna inom koncernen som helhet kommer att innebära att cirka 1 150 tjänster försvinner, inklusive 250 tjänster inom lednings- och stödfunktionerna för Packaging Materials. Divisionerna kommer att bli ännu självständigare genom en mer decentraliserad affärsmodell och slimmade koncernfunktioner.

De planerade omstruktureringsåtgärderna kommer att förbättra det operativa rörelseresultatet med uppskattningsvis 110 MEUR, medan årsomsättningen kommer att minska med uppskattningsvis 380 MEUR, baserat på 2022 års siffror. De planerade åtgärderna är tänkta av slutföras under andra halvåret 2023.

### Pilotanläggningen för Lignode i Sunila drivs vidare

Stora Ensos strategi för utveckling av innovationer inom biomaterial förblir oförändrad. Pilotanläggningen för batterimaterial baserat på hårt kol fortsätter vid Sunila bruk. Koncernen fortsätter även att undersöka andra alternativ, inklusive partnersamarbeten, för långsiktig anskaffning av lignin, och för att utforska attraktiva platser för en kommersiell utökning av produktionen av hårt kol, Lignode.

### Omstrukturering av papperstillgångar

Försäljningen av pappersbruket i Hylte till Sweden Timber slutfördes i april.

Stora Enso kommer att stänga ner en av de båda pappersmaskinerna vid Anjala-anläggningen i Finland under fjärde kvartalet 2023.

### Ökad marknadsandel av förnybara och cirkulära förpackningslösningar

Driftsättningen av en ny, högteknologisk andra wellförpackningsenhet vid nederländska De Lier-anläggningen fortgår enligt plan. Anläggningen är Europas största och modernaste för produktion av wellförpackningar, och tillverkar förpackningar för färskvaror, jordbruks- och industriprodukter, e-handel och transport.

### Hållbarhet som en del av finansieringsverksamheten

Det nya gröna finansieringsramverk som lanserades i maj innebär att hållbarhet nu utgör en ännu viktigare del av Stora Ensos finansieringsverksamhet. Ramverket bygger på Stora Ensos hållbarhetsagenda och hållbarhetsmål som driver transformationen mot en cirkulär bioekonomi.

### Investering i fluffmassa vid Skutskärs bruk

Det första steget i investeringen för att förbättra produktionsprestandan och koldioxidavtrycket vid fluffmassatillverkningen i Skutskär installerades i samband med anläggningens underhållsstopp.

### Ökad självförsörjning på energiområdet

Den 16 april 2023, togs kärnkraftsreaktorn Olkiluoto 3 i kommersiell drift och har genererat elektricitet som planerat. Denna kapacitetsökning hos det finska energibolaget Pohjolan Voima, där Stora Enso är delägare, innebär en ökning av koncernens självförsörjningsgrad från 72 till 75 % för 2023.

### EU-kommissionens granskning av massaved avslutad

Europeiska kommissionen meddelade i juni att man hade avslutat sin granskning av massavedssektorn och därmed Stora Enso.

## Händelser efter kvartalet

I dagsläget inga större händelser planerade efter kvartalet.

## De viktigaste hållbarhets- och lönsamhetsmålen

Stora Enso bidrar till omställningen till en cirkulär bioekonomi inom de tre områden där det har störst effekt och ger störst möjligheter: klimatförändringar, biologisk mångfald och cirkularitet. Grunden för dessa områden är att bedriva den vardagliga verksamheten på ett ansvarsfullt sätt.

### Klimatförändringar

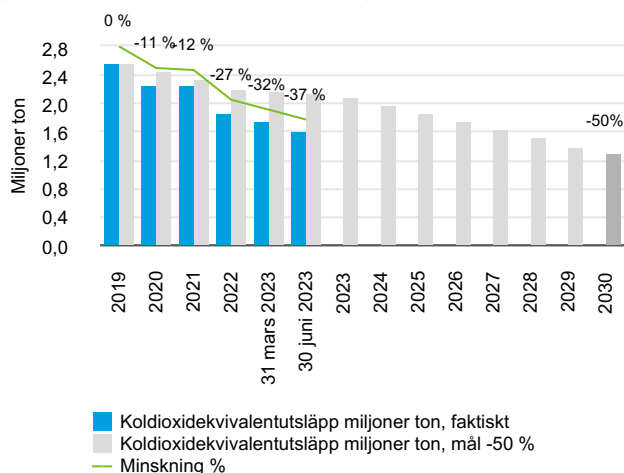
Stora Ensos vetenskapligt förankrade klimatmål (Science-Based Targets) är att minska utsläpp av växthusgaser (CO<sub>2</sub>e) enligt scope 1, 2 och 3 med 50 % till år 2030 jämfört med basåret 2019, i linje med 1,5-gradersmålet. I slutet av andra kvartalet 2023 uppgick koldioxidutsläppen inom scope 1 och 2 till 1,62 miljoner ton, eller 37 % mindre än under basåret. Utsläppen minskade främst mot bakgrund av två underhållsstopp samt lägre produktionsvolym.

Stora Enso fortsätter att minska utsläppen från verksamheter inom scope 1 och 2 genom investeringar i energieffektivitet och genom att öka andelen rena energikällor. Ett exempel på detta är den nyligen genomförda utbyggnaden av De Lier-anläggningen i Nederländerna. Där används en rad hållbara lösningar, bland annat en solpanelsanläggning som producerar 3,8 MWp, vilket täcker ungefär 25 % av anläggningens energibehov. Överskottsvärmen från de båda nya korrugeringsmaskinerna kommer att värma upp anläggningens kontorsbyggnader för att ytterligare minska deras miljöpåverkan.

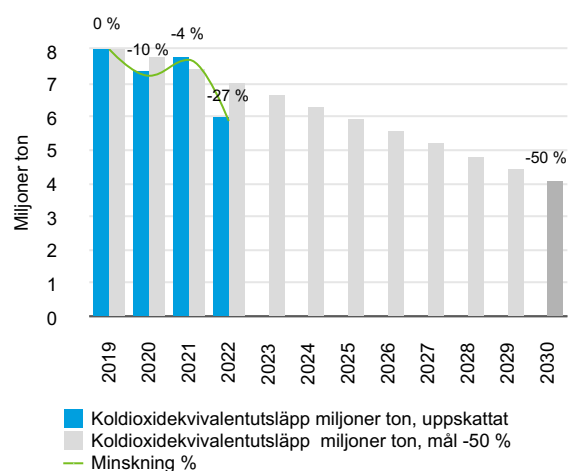
Under 2022 var Stora Ensos uppskattade koldioxidutsläpp inom scope 3 längs värdekedjan 6,01 miljoner ton eller 27 % mindre än för basåret (2021: 7,83 miljoner ton eller 4 % mindre). Utsläppen minskade jämfört med föregående år till följd av nedläggning av produktionsanläggningar samt avslutad produktion av dissolvingmassa.

Under 2023 kommer Stora Enso att fortsätta identifiera områden där utsläppen inom scope 3 kan minskas ytterligare. Fokus ligger på leverantörsengagemang och att förbättra redovisning av utsläppen inom scope 3.

### Direkta och indirekta utsläpp av växthusgaser (scope 1+2, rullande fyra kvartal)<sup>1 2</sup>



### Växthusgasutsläpp i värdekedjan (scope 3)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Beräknat som rullande fyra kvartal. För definitioner, se avsnittet [Uträkning av nyckeltal](#)

<sup>2</sup> Historiska siffror omräknade på grund av avvikelser eller ytterligare uppgifter efter de tidigare delårsrapporterna.

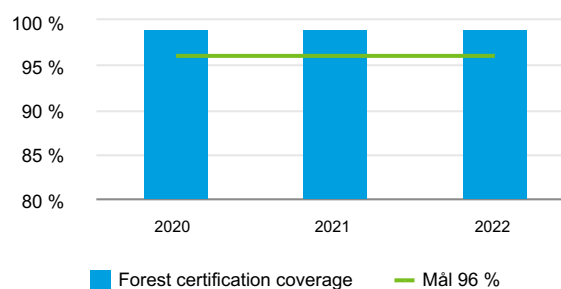
### Biologisk mångfald

Stora Enso strävar efter att uppnå en nettopositiv effekt på den biologiska mångfalden i sina egna skogar och plantager till år 2050 genom aktiva arbetsinsatser. Koncernen reglerar sina åtgärder för biologisk mångfald genom ett ledarskapsprogram som syftar till att förbättra mångfalden vad gäller arter, livsmiljöer och landskap. Åtgärderna utgår från vetenskapligt baserade mål och framstegen övervakas genom att påverkansindikatorer rapporteras på koncernens [webbplats](#).

Stora Ensos nya ramverk för grön och hållbar finansiering är ett av de första som även omfattar ett mål kopplat till biologisk mångfald. Detta nyckeltal baseras på antalet björkplantor som planteras i koncernens svenska skogar mellan 2025 och 2030. Björken är det ekologiskt viktigaste inhemska lövträdet i de svenska skogarna, som i övrigt främst domineras av barrträd. Ett ökat inslag av ren björkskog eller blandskog ger större biologisk mångfald, gör skogarna mer motståndskraftiga på lång sikt och bättre rustade för klimatförändringar.

Biologisk mångfald är en väsentlig del av skogscertifieringen och omfattar bland annat skydd av värdefulla ekosystem. Stora Ensos mål är att minst 96 % av koncernens egenägda och arrenderade skogsmark ska vara certifierad. Skogsbrukscertifieringen har varit fortsatt stabil och uppgick till 99 % under 2022 (2021: 99 %).

### Biologisk mångfald: andel skogscertifierad mark<sup>1</sup>



För definitioner, se avsnittet [Uträkning av nyckeltal](#)

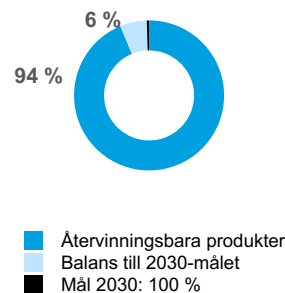


## Cirkularitet

Stora Ensos mål är att ha 100 % återvinningsbara produkter till 2030. I slutet av 2022 var 94 % (2021: 94 %) av produkterna, till exempel papper och förpackningsprodukter, återvinningsbara. Stora Enso har som mål att säkerställa att produkterna är återvinningsbara genom ökat fokus på cirkularitet i innovationsprocesserna. Stora Enso samarbetar också aktivt med kunder och partner för att skapa en infrastruktur för att förbättra den faktiska återvinningen av företagets produkter.

Tillsammans med Blue Ocean Closures och AISA har Stora Enso tagit fram världens första kartongtub med fiberbaserad förslutning. Tuben är avsedd för kosmetika och hygienprodukter och tillverkas av Stora Ensos kartong med barriärskikt. Den har ett fiberinnehåll på över 85 %, vilket är den högsta andelen tillgänglig i en tubdesign. Samtliga tubens komponenter är utformade för att kunna återvinnas. Lösningen beräknas komma ut på marknaden under 2024.

### Cirkularitet: Andel tekniskt återvinningsbara produkter<sup>1 2</sup>



<sup>1</sup> 31 december 2022

<sup>2</sup> För definitioner, se avsnittet [Uträkning av nyckeltal](#)

## Ansvarsfulla affärsrutiner

Stora Enso rapporterar externt om nedanstående hållbarhetsindikatorer på kvartalsbasis. För en fullständig årlig översikt över Stora Ensos hållbarhetsmål och resultat 2022, se [storaenso.com](https://www.storaenso.com).

	30 jun 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	30 jun 2022	Mål
<b>Arbetsmiljö:</b> TRI-frekvens, jfr samma period föregående år <sup>1</sup>	4,3	5,2	5,9	5,6	4,9 i slutet av 2023
<b>Jämställdhet:</b> andel kvinnliga chefer av alla chefer, %	24 %	24 %	23 %	24 %	25 % i slutet av 2024
<b>Vatten:</b> total vattenåtgång per säljbart ton (m <sup>3</sup> /ton) <sup>2</sup>	60	58	56	54	Minskande trend från basåret 2016 (60 m <sup>3</sup> /ton)
<b>Vatten:</b> processvattenutsläpp per säljbart ton (m <sup>3</sup> /ton) <sup>1 2</sup>	35	34	34	33	17 % minskning till 2030 från basåret 2019 (36 m <sup>3</sup> /ton)
<b>Hållbara inköp:</b> % av leverantörsutgifter som omfattas av uppförandekoden för leverantörer <sup>1</sup>	96 %	96 %	96 %	96 %	95% eller mer

<sup>1</sup> I siffrorna ingår inte De Jong Packaging Group. <sup>2</sup> Historiska siffror omräknade på grund av avvikelser eller tillkommande data efter tidigare delårsrapporter. För definitioner, se avsnittet [Beräkning av nyckeltal](#).

Stora Ensos säkerhetsarbete består bland annat av proaktiva säkerhetsinitiativ och engagemang från medarbetarna, förebyggande riskhantering, utredning av tillbud och kunskapsförmedling över divisionsgränserna. För att ytterligare stärka ansvarstagandet när det gäller att förbättra säkerhetsarbetet överfördes ansvaret under 2022 till divisionerna, i linje med den decentraliserade affärsmodellen.

Stora Enso vet vilken stor roll mångfald och en inkluderande arbetsmiljö spelar för att förbättra resultat, samarbete och innovation. Förutom nyckeltalet för könsfördelning på ledarnivå registrerar koncernen varje kvartal hur stor del av hela arbetsstyrkan som består av kvinnor (25 % i slutet av Q2) och hur stor del av koncernledningen som är kvinnor (50 % i slutet av Q2).

Stora Enso använder verktyget WRI Water Aqueduct Tool för att utvärdera vattenrelaterade risker vid produktionsanläggningarna. Koncernen har inga större industrier i vattenstressade områden. I dag återförs cirka 96 % av vattnet till naturen och endast cirka 4 % förbrukas under produktionen. Målet är att effektivisera vattenanvändningen och minska mängden processvattenutsläpp genom riktade investeringar i kombination med kontinuerliga förbättringar. Lägre produktionsvolym har i dagsläget en negativ inverkan på resultatet i förhållande till målen.

Stora Enso arbetar kontinuerligt med att upprätthålla en hög implementering av uppförandekoden för leverantörer där de krav företaget ställer på samtliga leverantörer listas. Koncernen tillämpar rutiner för hållbara inköp och kräver att leverantörer och affärspartners följer motsvarande rutiner.

## ESG värderingar

Stora Enso deltar aktivt i följande ESG-värderingar:

ESG-värdering	Stora Ensos betyg	Jfr tidigare betyg	Jfr ledande företag	Senast uppdaterad
<b>CDP</b>	Klimat A- Skog B Vatten B	Klimat och Vatten oförändrat, Skog minskade från A- till B	Klart över branschgenomsnittet	Q4/2022
<b>FTSE Russell</b>	4,4 av 5,0	Minskning från 4,5 till 4,4	Bland de högsta i branschen	Q2/2023
<b>ISS företagsbedömning</b>	B / A+	Förbättring från B- till B	Bland de högsta i branschen	Q2/2023
<b>ISS Kvalitetsmått</b>	Styrning 2* Social 1 Miljö 1	Minskning från 1 till 2* i Styrning	Bland de högsta i branschen	Q2/2023
<b>MSCI</b>	AAA / AAA	Oförändrat	Bland de högsta i branschen	Q3/2022
<b>Sustainalytics</b>	14,7 av 100**	Förbättring från 15,8 till 14,7	Bland de högsta i branschen	Q2/2023
<b>VigeoEiris***</b>	73 av 100	Förbättring från 68 till 73	Bland de högsta i branschen	Q3/2021

\*) 1 indikerar lägsta risk \*\*) 0 indikerar lägsta risk \*\*\*) V.E. del av Moody's ESG lösningar

## Övrigt

För sjunde året i rad belönades Stora Enso med betyget Platinum i den årliga bedömningen från den globala organisationen för hållbarhetsrankning EcoVadis.

Koncernens sammanlagda poäng har ökat från 79/100 till 82/100.

# Resultat andra kvartalet 2023 (jämfört med Q2/2022)

Omsättning

**-22 %**

Operativt rörelseresultat

**-93 %**

Resultat per aktie

**EUR -0,29**  
(Q2/2022: 0,38)

Koncernens omsättning minskade med 22 % eller 681 MEUR till 2 374 (3 054) MEUR. Minskad efterfrågan ledde till lägre leveransnivåer hos samtliga divisioner. Detta märkes också på lägre försäljningspriser, särskilt inom Wood Products, Biomaterials och för wellpappråvara. De ökade försäljningsintäkter som De Jong Packaging Group bidrog med motverkades av den negativa inverkan från andra strukturella förändringar. Dessa utgjordes bland annat av avyttringen av pappersanläggningarna i svenska Nymölla och Hylte samt i tyska Maxau samt avvecklingen av den ryska verksamheten.

Koncernens operativa rörelseresultat minskade med 93 % eller 469 MEUR till 37 (505) MEUR och den operativa rörelsemarginalen minskade till 1,6 % (16,5 %). Lägre försäljningspriser och sämre produktmix påverkar samtliga divisioner med undantag av Forest, och minskade lönsamheten med 169 MEUR. Lägre volymer inom samtliga divisioner minskade den operativa lönsamheten med 126 MEUR. Högre rörliga kostnader påverkade negativt med 206 MEUR, främst på grund av högre kostnader för träråvara. De fasta kostnaderna minskade med 5 MEUR, trots fler underhållsåtgärder och högre inflation. Nettoeffekten av valutakursutvecklingen påverkade det operativa rörelseresultatet positivt med 26 MEUR. Strukturella förändringar, avskrivningar, investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden samt övrigt påverkade det operativa rörelseresultatet positivt med 1 MEUR.

Värdering till verkligt värde och icke-operativa poster påverkade rörelseresultatet negativt med 14 MEUR (45 MEUR). Effekten kom huvudsakligen från värderingen av utsläppsrätter.

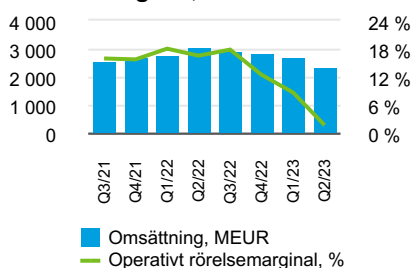
Koncernen redovisade jämförelsestörande poster som påverkat rörelseresultatet negativt med 276 MEUR (61 MEUR). Den därtill hörande skatteeffekten var positiv med 43 MEUR (1 MEUR). De jämförelsestörande posterna är framför allt relaterade till avyttringen av pappersanläggningen i Hylte och de planerade omstrukturingsåtgärderna för massaproduktionen vid Sunila bruk i Finland, anläggningen för wellpappråvara i nederländska De Hoop och de planerade personalminskningarna inom koncernfunktionerna och Packaging Materials.

De finansiella kostnaderna på 51 MEUR var 22 MEUR högre än för ett år sedan. Räntekostnaderna netto var 28 MEUR, en minskning med 1 MEUR. De övriga finansiella kostnaderna var 1 MEUR. Nettoeffekten av valutakursutvecklingen avseende banktillgodohavanden, räntebärande tillgångar och skulder samt tillhörande valutasäkringar påverkade negativt med 22 MEUR (0 MEUR).

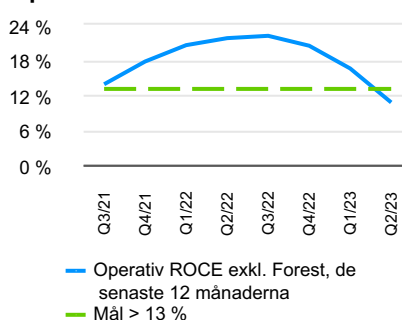
Resultat per aktie minskade till -0,29 (0,38) EUR, och resultat per aktie exklusive värdering till verkligt värde var -0,27 (0,42) EUR.

Avkastningen på sysselsatt kapital<sup>1</sup> (ROCE) för andra kvartalet 2023 uppgick till 8,1 % (14,3 %). Exklusive divisionen Forest var ROCE 10,7 % (21,7 %).

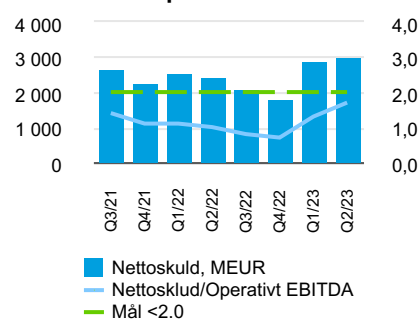
Omsättning och operativ rörelsemarginal, %



Operativ ROCE<sup>1</sup> exkl. Forest



Nettoskuld/Operativt EBITDA<sup>1</sup>



<sup>1</sup> De senaste 12 månaderna. Förändrad beräkningsmetod förklaras i avsnittet [Icke IFRS-baserade nyckeltal](#).

### Analys av förändring i omsättning

Omsättning Q2/2022, MEUR	3 054
Pris och produktutbud	-8 %
Valuta	0 %
Volym	-9 %
Övrig omsättning <sup>1</sup>	-1 %
Totalt före strukturella förändringar	-18 %
Strukturella förändringar <sup>2</sup>	-4 %
Totalt	-22 %
Omsättning Q2/2023, MEUR	2 374

<sup>1</sup> Energi, papper för återvinning, biprodukter m.m.

<sup>2</sup> Nedläggningar, större investeringar, avyttringar och förvärv.

### Analys av förändring i sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital 30 juni 2022, MEUR	13 759
Investeringar exkl. investeringar i biologiska tillgångar, efter avdrag för avskrivningar	385
Investeringar i biologiska tillgångar, efter avdrag för kapitaliserade skogsbrukskostnader	4
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-192
Verklig värdering av skogstillgångar	215
Onoterade värdepapper (främst PVO)	-168
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	244
Nettoskuld i förmånsbestämda planer	1
Operativt rörelsekapital och andra icke räntebärande poster, netto	-23
Utsläppsrätter	-93
Skatteskuld, netto	36
Förvärv av dotterbolag	816
Avyttring av dotterbolag	-221
Omräkningsdifferens	-703
Övriga förändringar	-22
Sysselsatt kapital 30 juni 2023, MEUR	14 039

## Resultat januari–juni 2023 (jämfört med januari–juni 2022)

Koncernens omsättning minskade med 13 %, eller 757 MEUR to 5 095 (5 852) MEUR, främst beroende på lägre leveranser. Lägre försäljningspriser och sämre produktmix drog ner omsättningen ytterligare. De ökade försäljningsintäkter som De Jong Packaging Group bidrog med motverkades av den negativa inverkan från andra strukturella förändringar. Dessa hörde bland annat samman med avyttringen av pappersanläggningarna i svenska Nymölla och Hylte och i tyska Maxau samt avvecklingen av den ryska verksamheten.

Det operativa rörelseresultatet minskade med 73 % eller 737 MEUR till 271 (1 008) MEUR och den operativa rörelsemarginalen minskade till 5,3 % (17,2 %). Avsevärt högre rörliga kostnader, i synnerhet för träråvara, minskade det operativa rörelseresultatet med 485 MEUR. Volymerna var 232 MEUR lägre på grund av minskad efterfrågan. Lägre försäljningsintäkter, framför allt inom Wood Products, minskade lönsamheten med 52 MEUR. De fasta kostnaderna var 21 MEUR högre, främst beroende på ökad aktivitet på underhållssidan. Nettot av valutakurspåverkan ökade lönsamheten med 43 MEUR. Strukturella förändringar, investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden samt övrigt påverkade det operativa rörelseresultatet positivt med 11 MEUR.

Omsättning  
**5 095 MEUR**  
(H1/2022: 5 852)

Operativt rörelseresultat  
**5,3 %**  
(H1/2022: 17,2 %)

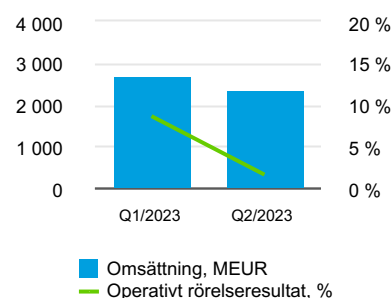
## Resultat andra kvartalet 2023 (jämfört med Q1/2023)

Koncernens omsättning minskade med 13 % eller 348 MEUR till 2 374 (2 721) MEUR. Omsättningen påverkades negativt av avyttringen av pappersanläggningarna i svenska Hylte och tyska Maxau. Lägre försäljningsintäkter, i synnerhet för Biomaterials och Packaging Materials, drog ner omsättningen ytterligare.

Det operativa rörelseresultatet minskade med 197 MEUR till 37 (234) MEUR och marginalen minskade till 1,6 % (8,6 %). Försäljningsintäkterna var 124 MEUR lägre, främst på grund av lägre priser på massa och förpackningsmaterial. De rörliga

kostnaderna ökade med 31 MEUR, framför allt på grund av massaved. Lägre volymer minskade det operativa rörelseresultatet med 31 MEUR och en nettonegativ valutakurspåverkan med 9 MEUR. De fasta kostnaderna var 6 MEUR lägre, trots en ökad aktivitet på underhållssidan. Den negativa påverkan på resultatet till följd av strukturella förändringar, avskrivningar, investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden samt övrigt var 8 MEUR.

### Omsättning och operativt rörelseresultat



## Packaging Materials

- Marknaden för konsumentkartong försvagades ytterligare.
- Marknaden för wellpappråvara stabiliserades på en låg nivå, lagernivåerna var fortfarande höga. Priserna urholkades ytterligare.
- Totala rörliga kostnader ökade på grund av virkespriser, övriga rörliga kostnader minskade från sina högstanivåer.
- Minskad produktion för att möta den minskade efterfrågan.



### Operativ ROOC<sup>1</sup>

# 7,3 %

(Mål: > 20 %)

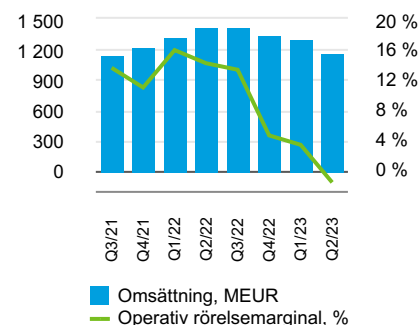
### Planerade underhållstopp

	2022	2023
Q1	—	—
Q2	Beihai, Ostrołęka	Beihai, Ostrołęka, Langerbrugge
Q3	Skoghall, Ingerois, Heinola, Oulu, Anjala, Nymölla	Anjala, Heinola, Ingerois, Ostrołęka, Oulu, Varkaus
Q4	Fors, Imatra, Skoghall, Varkaus	Fors, De Hoop, Imatra, Skoghall

- Omsättningen minskade med 19 % eller 269 MEUR till 1 155 MEUR till följd av lägre priser på wellpappråvara och minskade volymer för konsumentkartong, vilka dock delvis kompenseras av högre priser på konsumentkartong.

- Det operativa rörelseresultatet minskade med 222 MEUR till -22 MEUR. Effekten av ökade priser på konsumentkartong motverkades framför allt av lägre priser på wellpappråvara samt minskade volymer och högre kostnader för träråvara. Totala rörliga kostnader ökade på grund av virkespriser medans andra rörliga kostnader, sjönk från sina högstanivåer.
- Den operativa avkastningen på sysselsatt kapital<sup>1</sup> (ROOC) var 7,3 % (20,3 %), vilket är lägre än det långsiktiga målet på över 20 %.

### Omsättning och operativ rörelsemarginal



MEUR	Q2/23	Q2/22	Förändring % Q2/23–Q2/22	Q1/23	Förändring % Q2/23–Q1/23	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	Förändring % Q1-Q2/23– Q1-Q2/22	2022
Omsättning	1 155	1 424	-18,9 %	1 300	-11,2 %	2 455	2 740	-10,4 %	5 496
Operativt EBITDA	58	285	-79,8 %	128	-55,2 %	186	579	-67,9 %	993
Operativ EBITDA-marginal	5,0 %	20,0 %		9,9 %		7,6 %	21,1 %		18,1 %
Operativt rörelseresultat	-22	200	-110,8 %	41	-152,4 %	20	408	-95,2 %	655
Operativ rörelsemarginal	-1,9 %	14,1 %		3,2 %		0,8 %	14,9 %		11,9 %
Operativ ROOC <sup>1</sup>	7,3 %	20,3 %		13,5 %		7,3 %	13,5 %		18,6 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80	187	-57,4 %	-5	n/m	75	352	-78,7 %	823
Kassaflöde efter investeringar	-39	116	-133,2 %	-157	75,5 %	-196	197	-199,4 %	488
Leveranser av kartong och papper, 1 000 ton	1 286	1 407	-8,6 %	1 286	0,0 %	2 572	2 787	-7,7 %	5 425
Produktion av kartong och papper, 1 000 ton	1 199	1 421	-15,6 %	1 290	-7,1 %	2 489	2 884	-13,7 %	5 502

<sup>1</sup> De senaste 12 månaderna

Jämförelsesiffror har omräknats enligt information i vårt meddelande från den 29 mars 2023

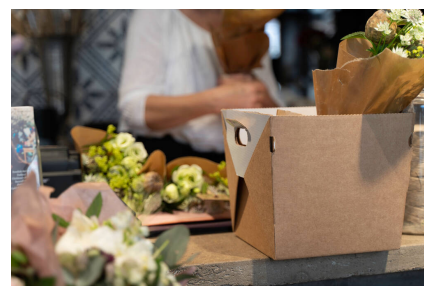
### Marknadsutveckling under andra kvartalet 2023

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/23 jämfört med Q2/22	Efterfrågan Q2/23 jämfört med Q1/23	Priser Q2/23 jämfört med Q2/22	Priser Q2/23 jämfört med Q1/23
Konsumentkartong	Europa	Betydligt svagare	Något starkare	Något lägre	Något lägre
Nyfiberbaserad wellpappråvara	Global	Svagare	Starkare	Betydligt lägre	Betydligt lägre
Återvunnen fiberbaserad wellpappråvara	Europa	Svagare	Starkare	Betydligt lägre	Betydligt lägre
Papper	Europa	Betydligt svagare	Stabil	Högre	Betydligt lägre

Källa: Fastmarket RISI, Fastmarket FOEX, CEPI, Numera Analytics, Stora Enso. I priserna på konsumentkartong ingår endast FBB

# Packaging Solutions

- Stabil resultatutveckling trots svag marknad.
- Marknadsläget stabiliserade sig på en låg nivå.
- Förvärvet av De Jong Packaging Group och fortsatta affärsförbättringar kompenserade mer än väl för den svagare marknaden.



## Operativ ROOC<sup>1</sup>

# 5,9 %

(Mål: > 15 %)

## Omsättning vs Q2/22

# +55 %

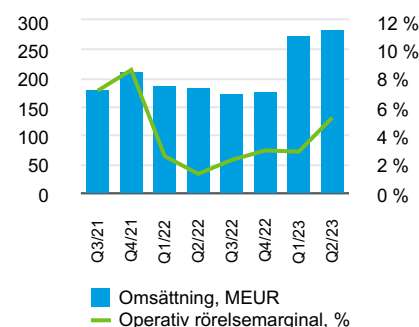
## Operativ rörelsemarginal

# 5,2 %

(Q2/2022: 1,3 %)

- Omsättningen ökade med 55 % eller 102 MEUR till 288 MEUR. Förvärvet av De Jong Packaging Group kompenserade mer än väl för effekterna av avyttringen av den ryska verksamheten under Q2 2022. Omsättningen från verksamheten i Nord- och Central-Östeuropa minskade något på grund av en svagare marknad. Försäljningspriserna för wellförpackningar var lägre till följd av minskade råvarupriser för wellpappråvara.
- Det operativa rörelseresultatet ökade med 13 MEUR till 15 MEUR, inklusive avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar på 4 MEUR. Förvärvet av De Jong Packaging Group och åtgärder för att minska kostnaderna och förbättra affärsresultaten mildrade effekterna av den svaga marknaden och avyttringen av den ryska verksamheten (Q2/2022).
- Den operativa avkastningen på sysselsatt kapital<sup>1</sup> (ROOC) var 5,9 %, vilket är lägre än det långsiktiga målet på över 15 %.

## Omsättning och operativ rörelsemarginal



MEUR	Q2/23	Q2/22	Förändring %		Förändring %		Förändring %		2022
			Q2/23–Q2/22	Q1/23	Q2/23–Q1/23	Q1–Q2/23	Q1–Q2/23–Q1–Q2/22		
Omsättning	288	186	54,8 %	276	4,2 %	564	374	50,5 %	727
Operativt EBITDA	32	9	243,3 %	24	34,0 %	56	21	170,8 %	42
Operativ EBITDA-marginal	11,1 %	5,0 %		8,6 %		9,9 %	5,5 %		5,7 %
Operativt rörelseresultat	15	2	n/m	8	91,7 %	23	7	219,4 %	16
Operativ rörelsemarginal	5,2 %	1,3 %		2,8 %		4,0 %	1,9 %		2,2 %
Operativ ROOC <sup>1</sup>	5,9 %	18,0 %		5,2 %		5,9 %	5,2 %		7,9 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39	3	n/m	19	104,1 %	58	(1)	n/m	11
Kassaflöde efter investeringar	22	-2	n/m	-7	n/m	15	(12)	226,3 %	-14
Europeiska leveranser av wellpappförpackningar, milj. m <sup>2</sup>	344	202	69,9 %	307	11,8 %	651	434	50,0 %	772
Europeiska produktion av wellpappförpackningar, milj. m <sup>2</sup>	273	203	34,3 %	290	-5,8 %	562	439	28,2 %	771

<sup>1</sup> De senaste 12 månaderna  
Jämförelsesiffror har omräknats enligt information i vårt meddelande från den 29 mars 2023

## Marknadsutveckling under andra kvartalet 2023

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/23 jämfört med Q2/22	Efterfrågan Q2/23 jämfört med Q1/23	Priser Q2/23 jämfört med Q2/22	Priser Q2/23 jämfört med Q1/23
Nyfiberbaserad wellpappråvara	Europa	Svagare	Starkare	Något lägre	Lägre

Källa: Fastmarket RISI

## Biomaterials

- Utmaningar i form av fortsatt låg efterfrågan och ny kapacitet på den globala massamarknaden.
- Massalagren i världen fortsatte på en nivå som ligger över femårsgenomsnittet.
- Det rekordsnabba prisraset för marknads-massa och lägre leveransnivåer pressade både omsättning och marginaler.
- Marknadsrelaterade nedskärningar i produktion, nedstängningar för årligt underhåll och höga kostnader för träråvara hade stor inverkan på resultatet.



### Operativ ROOC<sup>1</sup>

# 19,1 %

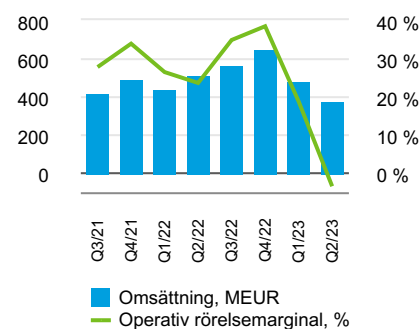
(Mål: > 15 %)

### Planerade underhållsstopp

	2022	2023
Q1	Montes del Plata	Veracel
Q2	Enocell	Montes del Plata, Skutskär
Q3	Sunila	Sunila
Q4	—	Enocell

- Omsättningen minskade med 27 % eller 143 MEUR till 379 MEUR. Det rekordstora prisraset för marknads-massa och lägre leveransnivåer på grund av minskad efterfrågan påverkade omsättningen negativt. Neddragningar i produktionen och förlorad produktionstid på grund av underhåll innebar mindre försäljningsvolym.
- Det operativa rörelseresultatet minskade med 111 % eller 136 MEUR till -13 MEUR på grund av lägre försäljningspriser och volymer samt högre kostnader för underhåll och träråvara.
- Skutskärs bruk och anläggningen i Montes del Plata i Uruguay hade längre planerade underhållsstopp och vid starten uppstod en del störningar som innebar större påverkan än förväntat.
- Operativ avkastning på sysselsatt kapital<sup>1</sup> (ROOC) var 19,1 %, över det strategiska målet på 15 %.

### Omsättning och operativ rörelsemarginal



MEUR	Q2/23	Q2/22	Förändring % Q2/23–Q2/22	Q1/23	Förändring % Q2/23–Q1/23	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	Förändring % Q1-Q2/23–Q1-Q2/22	2022
Omsättning	379	522	-27,4 %	488	-22,3 %	868	964	-10,0%	2 180
Operativt EBITDA	22	155	-85,6 %	125	-82,2 %	148	304	-51,5%	822
Operativ EBITDA-marginal	5,9 %	29,8 %		25,7 %		17,0 %	31,6 %		37,7 %
Operativt rörelseresultat	-13	123	-110,6 %	91	-114,3 %	78	240	-67,3%	687
Operativ rörelsemarginal	-3,4 %	23,6 %		18,7 %		9,0 %	24,9 %		31,5 %
Operativ ROOC <sup>1</sup>	19,1 %	20,7 %		24,0 %		19,1 %	20,7 %		25,3 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96	145	-34,0 %	192	-50,0 %	288	281	2,3%	682
Kassaflöde efter investeringar	42	114	-63,2 %	140	-69,9 %	182	212	-14,0%	536
Leveranser av massa, 1 000 ton	550	639	-13,9 %	580	-5,3 %	1 130	1 250	-9,6%	2 554

<sup>1</sup> De senaste 12 månaderna

### Marknadsutveckling under andra kvartalet 2023

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/23 jämfört med Q2/22	Efterfrågan Q2/23 jämfört med Q1/23	Priser Q2/23 jämfört med Q2/22	Priser Q2/23 jämfört med Q1/23
Barrvedsmassa	Europa	Betydligt svagare	Stabil	Lägre	Lägre
Lövvedsmassa	Europa	Svagare	Stabil	Betydligt lägre	Betydligt lägre
Lövvedsmassa	Kina	Något svagare	Något starkare	Betydligt lägre	Betydligt lägre

Källa: PPC, Fastmarket FOEX, Fastmarket RISI, Stora Enso

## Wood Products

- Efter förra årets rekordstarka marknadsläge var efterfrågan på sågade trävaror betydligt lägre.
- Resultatet påverkades av lägre priser på sågade trävaror, lägre volymer och fortsatt höga råvarukostnader.
- Divisionens huvudmarknad utgörs av byggföretag och byggandet ligger fortsatt på låga nivåer med få projektstarter och färre beviljade bygglov.



### Operativ ROOC<sup>1</sup>

# 5,6 %

(Mål: > 20 %)

### Omsättning vs Q2/22

# -31 %

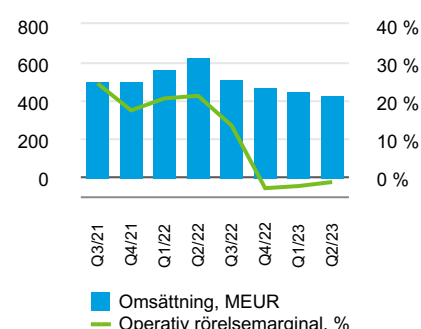
### Operativ rörelsemarginal

# -1,3 %

(Q2/2022: 21,3 %)

- Omsättningen minskade med 31 % eller 195 MEUR till 436 MEUR, främst på grund av lägre försäljningspriser och minskade volymer, särskilt på sågade trävaror.
- Det operativa rörelseresultatet minskade med 140 MEUR till -6 MEUR, till följd av lägre försäljningspriser och minskade volymer.
- Den operativa avkastningen på sysselsatt kapital<sup>1</sup> (ROOC) låg under det långsiktiga målet på >20 % och blev 5,6 % (68,3 %).

### Omsättning och operativ rörelsemarginal



MEUR	Q2/23	Q2/22	Förändring % Q2/23–Q2/22	Q1/23	Q2/23–Q1/23	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	Förändring % Q1-Q2/23– Q1-Q2/22	2022
Omsättning	436	631	-30,9 %	454	-4,0 %	890	1 204	-26,1 %	2 195
Operativt EBITDA	7	146	-95,5 %	2	n/m	8	275	-97,0 %	356
Operativ EBITDA-marginal	1,5 %	23,1 %		0,3 %		0,9 %	22,9 %		16,2 %
Operativt rörelseresultat	-6	134	-104,2 %	-11	47,3 %	-16	252	-106,4 %	309
Operativ rörelsemarginal	-1,3 %	21,3 %		-2,3 %		-1,8 %	21,0 %		14,1 %
Operativ ROOC <sup>1</sup>	5,6 %	68,3 %		24,9 %		5,6 %	68,3 %		43,2 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13	141	-109,2 %	3	n/m	-10	219	-104,5 %	346
Kassaflöde efter investeringar	-19	124	-115,4 %	-8	-143,4 %	-27	179	-115,0 %	264
Leveranser av träprodukter, 1 000 m <sup>3</sup>	989	1 123	-11,9 %	1 001	-1,2 %	1 990	2 300	-13,5 %	4 235

<sup>1</sup> De sista 12 månaderna

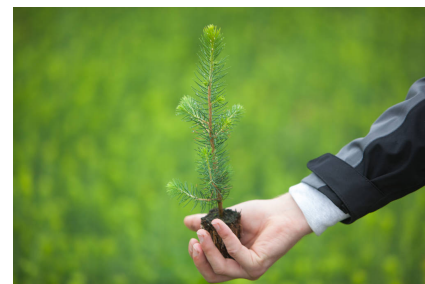
### Marknadsutveckling under andra kvartalet 2023

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/23 jämfört med Q2/22	Efterfrågan Q2/23 jämfört med Q1/23	Priser Q2/23 jämfört med Q2/22	Priser Q2/23 jämfört med Q1/23
Träprodukter	Europa	Betydligt svagare	Svagare	Betydligt lägre	Något högre
Träprodukter	Utomeuropeiska länder	Något svagare	Något starkare	Betydligt lägre	Betydligt högre

Källa: Stora Enso

## Forest

- Rekordhögt operativt rörelseresultat för ett andra kvartal.
- Det starka och stabila resultatet har fortsatt och priserna för trävaror ligger kvar på en hög nivå.
- Stabil värdering på skogen på 8 100 MEUR, vilket motsvarar 10,23 EUR per aktie och påverkas av förändringar i valutakursen.
- Virkesmarknaden i Baltikum och Norden är fortsatt ansträngd på grund av stor efterfrågan på energived och efterfrågan från industrin samt utebliven import från Ryssland.
- Flexibel användning av koncernens egna skogar och effektiv virkesanskaffning säkrar fortsatt en tillförlitlig tillgång på virke.



### Operativ ROCE<sup>2</sup>

# 4,1 %

(Mål: > 3,5 %)

### Totalvärde av skogstillgångar

# 8,1 BEUR

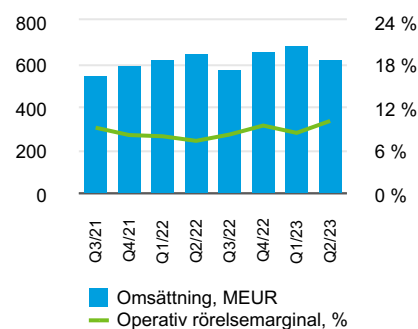
(Q2/2022: 8,2 BEUR)

### Omsättning vs Q2/22

# -4 %

- Omsättningen minskade med 4 % eller 29 MEUR till 620 MEUR på grund av minskad efterfrågan. Virkespriserna var fortfarande höga till följd av den ansträngda marknaden.
- Det operativa rörelseresultatet blev 62 MEUR och berodde på ett starkt och stabilt operativt resultat för koncernens egna skogstillgångar och inom virkesanskaffningen.
- Den operativa avkastningen på sysselsatt kapital<sup>1</sup> (ROCE) låg med 4,1 % (3,6 %) över det långsiktiga målet på 3,5 %.

### Omsättning och operativ rörelsemarginal



MEUR	Q2/23	Q2/22	Förändring %		Förändring %		Förändring %		2022
			Q2/23–Q2/22	Q1/23	Q2/23–Q1/23	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	Q1-Q2/23–Q1-Q2/22	
Omsättning <sup>1</sup>	620	649	-4,5 %	687	-9,6 %	1 307	1 275	2,5 %	2 519
Operativt EBITDA	75	59	27,7 %	68	10,9 %	143	117	22,0 %	256
Operativ EBITDA-marginal	12,1 %	9,1 %		9,9 %		10,9 %	9,2 %		10,2 %
Operativt rörelseresultat	62	47	32,5 %	57	8,5 %	119	96	24,3 %	204
Operativ rörelsemarginal	10,0 %	7,2 %		8,3 %		9,1 %	7,5 %		8,1 %
Operativ ROCE <sup>2</sup>	4,1 %	3,6 %		3,8 %		4,1 %	3,6 %		3,7 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8	23	-63,5 %	20	-59,0 %	28	67	-57,9 %	146
Kassaflöde efter investeringar	-5	11	-146,3 %	9	-154,0 %	4	45	-90,7 %	91
Leverans av virke, 1 000 m <sup>3</sup>	8 256	10 491	-21,3 %	9 227	-10,5 %	17 483	20 715	-15,6 %	38 217
Operativa förändringar i verkligt värde av biologiska tillgångar	29	20	46,2 %	29	-0,7 %	59	42	38,7 %	87

<sup>1</sup> Q2/2023 utgjorde den interna försäljningen av trä till Stora Enso's divisioner 58 % och extern försäljning till övriga skogsföretag 42 % av omsättningen.

<sup>2</sup> De senaste 12 månaderna



## Segmentet Övriga

Segmentet Övriga inkluderar de pågående avyttringarna av anläggningar för pappersproduktion, redovisningen av nya verksamheter (inklusive formpressad fiber, biokompositer och Selfly Stores), Stora Ensos aktieinnehav i energibolaget Pohjolan Voima (PVO) samt koncernens delade tjänster och administration.

MEUR	Q2/23	Q2/22	Förändring % Q2/23–Q2/22	Q1/23	Q2/23–Q1/23	Förändring % Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	Förändring % Q1-Q2/23– Q1-Q2/22	2022
Omsättning	213	568	-62,4 %	364	-41,5 %	578	1 048	-44,9 %	2 150
Operativt EBITDA	-5	23	-119,7 %	31	-114,7 %	27	44	-39,6 %	102
Operativt EBITDA-marginal	-2,2 %	4,1 %		8,6 %		4,6 %	4,2 %		4,7 %
Operativt rörelseresultat	-9	14	-166,3 %	27	-134,7 %	17	20	-14,4 %	63
Operativ rörelsemarginal	-4,3 %	2,4 %		7,3 %		3,0 %	1,9 %		2,9 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64	-95	33,4 %	25	n/m	-38	-113	66,0 %	-136
Kassaflöde efter investeringar	-71	-116	38,7 %	23	n/m	-48	-150	68,3 %	-203

Jämförelsesiffrorna har räknats om i enlighet med vårt pressmeddelande av den 29 mars 2023.

- Omsättningen minskade med 355 MEUR till 213 MEUR till följd av avyttringen av pappersanläggningarna i svenska Nymölla och Hylte samt i tyska Maxau.
- Det operativa rörelseresultatet minskade med 23 MEUR till -9 MEUR och påverkades negativt av avyttringen av pappersanläggningarna.
- Divisionerna betalar elektricitetskostnaderna enligt marknadspriser. Genom sitt ägande på 15,7 % i det finska energiföretaget Pohjolan Voima (PVO) har Stora Enso rätt att till anskaffningsvärde få 8,9 % av den elektricitet som produceras vid kärnkraftverket Olkiluoto, samt 20,6 % av elektriciteten som kommer från företagets vattenkraftanläggningar. Den nya kärnkraftsreaktorn Olkiluoto 3 inledde regelbunden elproduktion den 16 april 2023.

## Kapitalstruktur andra kvartalet 2023 (jämfört med Q1/2023)

MEUR	30 jun 2023	31 mar 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
Operativa anläggningstillgångar <sup>1</sup>	13 803	14 503	14 368	13 891
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	850	820	832	608
Operativt rörelsekapital, netto	893	949	862	936
Långfristiga icke räntebärande poster, netto	-198	-211	-255	-243
<b>Operativt kapital, totalt</b>	<b>15 348</b>	<b>16 061</b>	<b>15 806</b>	<b>15 192</b>
Skatteskuld, netto	-1 309	-1 488	-1 451	-1 433
<b>Sysselsatt kapital<sup>2</sup></b>	<b>14 039</b>	<b>14 573</b>	<b>14 356</b>	<b>13 759</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 066	11 688	12 532	11 350
Innehav utan bestämmande inflytande	-58	-31	-30	-25
Räntebärande nettoskuld	3 030	2 917	1 853	2 434
<b>Finansiering totalt<sup>2</sup></b>	<b>14 039</b>	<b>14 573</b>	<b>14 356</b>	<b>13 759</b>

<sup>1</sup> I operativa anläggningstillgångar ingår goodwill, övriga immateriella tillgångar, fastigheter, maskiner och inventarier, right of use tillgångar, skogstillgångar, utsläppsrätter samt onoterade värdepapper.

<sup>2</sup> Inklusive tillgångar som innehas för försäljning och tillhörande skulder.

Kassa och banktillgodohavanden efter avdrag för utnyttjade checkräkningskrediter ökade med 709 MEUR till 1 947 MEUR.

Nettoskulden ökade med 114 MEUR till 3 030 (2 917) MEUR under andra kvartalet. Kvoten nettoskuld/operativt EBITDA för de senaste 12 månaderna var 1,7 (1,3). Skuldsättningsgraden den 30 juni 2023 ökade till 0,27 (0,25). Den genomsnittliga kostnadsräntan var 3,5 % (3,5 %).

Under andra kvartalet gav Stora Enso ut två gröna obligationer om vardera 500 MEUR med en löptid på 3 respektive 6,25 år. Företaget återfinansierade också sammanlagt 450 MEUR av sina bilaterala lån och ett befintligt, syndikerat lån med ursprunglig förfallotid under fjärde kvartalet 2023. Befintliga lån förlängdes med mellan ett och två år och de nya villkoren ger också möjlighet till förlängning. Ett nytt bilateralt lån om 100 MEUR med en avbetalningstid på 1,5 år och möjlighet till ett års förlängning tecknades. Lånet var utnyttjat i slutet av andra kvartalet.

Stora Enso hade totalt 800 MEUR helt utnyttjade kreditfaciliteter per den 30 juni 2023. Dessutom har bolaget tillgång till 1 100 MEUR i lagstadgade lån för pensionspremier i Finland.

### Värdering till verkligt värde av skogstillgångar

Värdet av skogstillgångar, inklusive uthyrd mark och Stora Ensos andel av Tornators skogstillgångar, minskade med 204 MEUR till 8 065 (8 269) MEUR. Nedgången beror i första hand på växelkurspåverkan, medan förvärv och uppdaterade värderingar av skog innebar att värdet på skogstillgångarna ökade. Det verkliga värdet av biologiska tillgångar, inklusive Stora Ensos andel av Tornator, minskade med 122 MEUR till 5 507 (5 629) MEUR. Värdet av skogstillgångar, inklusive uthyrd mark och Stora Ensos andel av Tornator, minskade med 82 MEUR till 2 558 (2 640) MEUR.

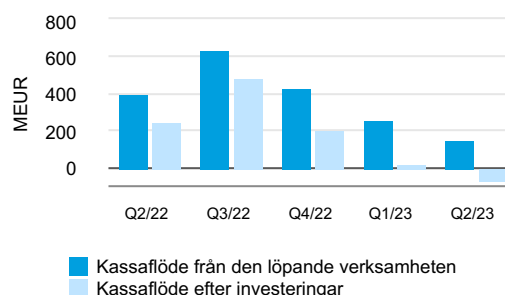
**Kreditbetyg för Stora Ensos obligationer vid årsskiftet:**

Kreditinstitut	Lång-/kortfristig betyg	Giltigt fr.o.m.
Fitch Ratings	BBB- (positivt)	9 mars 2023
Moody's	Baa3 (positivt) / P-3	10 februari 2023

**Kassaflöde andra kvartalet 2023 (jämfört med Q1/2023)****Operativt kassaflöde**

MEUR	Q2/23	Q2/22	Förändring % Q2/23–Q2/22	Q1/23	Förändring % Q2/23–Q1/23	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	Förändring % Q1-Q2/23–Q1-Q2/22	2022
Operativt EBITDA	198	663	-70,1 %	399	-50,3 %	597	1 325	-54,9 %	2 529
Jämförelsestörande poster i operativt EBITDA	-141	-60	-134,8	32	n/m	-109	-121	10,3 %	-133
Övriga justeringar	-25	27	-191,3 %	-57	56,2 %	-82	40	n/m	-62
Förändring i rörelsekapital	113	-227	150,0 %	-120	194,5 %	-7	-438	98,5 %	-461
<b>Kassaflöde från den operativa verksamheten</b>	<b>146</b>	<b>404</b>	<b>-63,8 %</b>	<b>254</b>	<b>-42,5 %</b>	<b>400</b>	<b>806</b>	<b>-50,4 %</b>	<b>1 873</b>
Investeringar i anläggningar och biologiska tillgångar	-214	-153	-39,7 %	-253	15,5 %	-468	-330	-41,7 %	-705
Investeringar i intressebolag	-2	-3	52,0 %	0	-100,0 %	-2	-5	69,7 %	-7
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-70</b>	<b>247</b>	<b>-128,2 %</b>	<b>1</b>	<b>n/m</b>	<b>-69</b>	<b>471</b>	<b>-114,6 %</b>	<b>1 162</b>

Kassaflöde efter investeringar uppgick till -70 (1) MEUR. Rörelsekapitalet minskade med 113 MEUR, främst på grund av lägre kundfordringar och varulager, vilket delvis motverkades av lägre leverantörsskulder. Investeringar i anläggningar och biologiska tillgångar uppgick till 214 MEUR. Utbetalningar hänförliga till tidigare gjorda avsättningar uppgick till 12 MEUR.

**Investeringar andra kvartalet 2023 (jämfört med Q2/2022)**

Tillskotten till anläggningar och biologiska tillgångar uppgick till 232 (161) MEUR, varav 213 (139) MEUR var anläggningar och 19 (22) MEUR biologiska tillgångar.

Avskrivningar och nedskrivningar exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 135 (131) MEUR. Investeringar i anläggningstillgångar och biologiska tillgångar medförde ett kassaflöde på 214 (153) MEUR.

**Investeringar per division under andra kvartalet 2022**

MEUR	Q2/23	Q1-Q2/23	Investering som ska slutföras
Packaging Materials	144	227	Investering i konsumentkartong i Uleåborg Kapacitetsutbyggnaden av Skoghalls kartongmaskin 8 2025 2024
Packaging Solutions	16	104	De Jong Packaging Groups utbyggnad av anläggningen i De Lier 2023
Biomaterials	58	100	Uppgradering av Skutskärs blekningsanläggning Enocell oblekt kraftmassa (UKP) och energiinvesteringar i Finland 2024 2023
Wood Products	7	14	n/a
Forest	5	10	n/a
Paper	2	7	n/a
<b>Totalt</b>	<b>232</b>	<b>462</b>	

**Prognos för investeringar och avskrivningar 2023**

MEUR	Prognos för 2023
Investeringar	1 100–1 200
Avskrivningar och avdrag för kapitaliserade skogsbrukskostnader	610–650

Stora Ensos investeringsprognos inkluderar cirka 75 MEUR för koncernens biologiska tillgångar.

Avdragen för kapitaliserade skogsbrukskostnader beräknas uppgå till 70–80 MEUR.

## Risker på kort sikt

Risker karakteriseras som både hot och möjligheter som kan påverka Stora Ensos framtida verksamhet och ekonomiska resultat, liksom företagets förmåga att uppfylla vissa sociala och miljömässiga mål.

Sanktionerna mot Ryssland, repressalier och konfliktrelaterade risker för personal, verksamhet, finansiering, cybersäkerhet samt tillgång och efterfrågan kan ha en ogynnsam inverkan på koncernen.

Risken för en längre global ekonomisk nedgång och recession, liksom för plötsliga räntehöjningar, valutakursrörelser och strejkåtgärder från fackföreningar skulle kunna påverka koncernens resultat, kassaflöde och finansiella ställning samt tillgång till material och transporter negativt.

Det utmanande och föränderliga makroekonomiska läget och den geopolitiska splittringen kan innebära ökade kostnader och större komplexitet, samtidigt som det blir svårare att göra bedömningar även på kort sikt. Om marknaden återhämtar sig långsamt kan det påverka efterfrågan, priser och volymer för företagets produkter. Ett långvarigt lågt förtroende från konsumenterna kan komma att försämra efterfrågan på företagets produkter och leda till minskade intäkter. När ny kapacitet och nya volymer kommer in på marknaden kan det leda till rubbade volymer, lager och priser med risk för att marginalerna pressas ytterligare. Framtvingade kapacitetsminskningar kan försämra lönsamheten ytterligare.

Det finns en risk för fortsatt hög kostnadsinflation och höga räntor samt större svängningar i priserna på råvaror som virke, kemikalier, andra komponenter och energi i Europa, och fortsatta logistikproblem på alla marknader. Den fortsatt ansträngda virkesmarknaden skulle kunna leda till ökade kostnader, begränsa avverkningen och orsaka störningar i form av förseningar och/eller brist på virke på koncernens produktionsanläggningar.

Nya lagar och krav kan komma att göra det svårare för företaget att förverkliga sin strategi, skapa tillväxt och bedriva sin verksamhet.

Andra risker och osäkerheter inbegriper, men är inte begränsade till: allmänna branschvillkor; oförutsedda utgifter i samband med kostnader för att efterleva befintliga och nya lagar och regler vad gäller miljö och annat samt i samband med påbörjade eller potentiella rättstvister; omfattande processtörningar i någon av företagets produktionsanläggningar som påverkar verksamheten eller miljön; risker vid verksamhet som bedrivs i samägda bolag samt andra faktorer som beskrivs i Stora Ensos pressmeddelanden och rapporter.

Stora Enso har erhållit olika investeringssubventioner och har gjort vissa investeringsåtaganden i olika länder, till exempel Finland, Kina och Sverige. Om villkoren för åtagandena inte följs kan lokala myndigheter vidta åtgärder för att återkräva delar av tidigare beviljade investeringssubventioner eller belägga Stora Enso med straffavgifter. Resultatet av en sådan process kan ge negativa ekonomiska konsekvenser för Stora Enso.

En mer detaljerad beskrivning av riskerna finns i Stora Ensos årsredovisning 2022, som finns tillgänglig på [storaenso.com/annualreport](https://storaenso.com/annualreport).

## Känslighetsanalys

Känslighetsanalys, energi: en förändring med 10 % av marknadspriset på el och fossila bränslen skulle påverka det operativa rörelseresultatet med cirka 15 MEUR de kommande 12 månaderna.

Känslighetsanalys, virke: en förändring med 10 % av marknadspriset på virke skulle påverka det operativa rörelseresultatet med cirka 203 MEUR de kommande 12 månaderna.

Känslighetsanalys, massa: en förändring med 10 % av marknadspriset på massa skulle påverka det operativa rörelseresultatet med cirka 120 MEUR de kommande 12 månaderna.

Känslighetsanalys, kemikalier och fyllnadsmedel: en förändring med 10 % av priset på kemikalier och fyllnadsmedel skulle påverka det operativa rörelseresultatet med cirka 53 MEUR de kommande 12 månaderna.

Riskkänslighetsanalys avseende transaktion av valutakursförändringar under de kommande tolv månaderna: en förstärkning med 10 % av US-dollar, den svenska kronan och det brittiska pundet skulle påverka det operativa rörelseresultatet positivt med 90 MEUR, negativt med 6 MEUR respektive positivt med 14 MEUR per år. Vid motsvarande försvagning av valutorna skulle effekten bli den motsatta. Siffrorna är netto efter valutarisksäkring och förutsatt att inga ändringar utöver valutakursförändringen förekommer.

Koncernens operativa rörelseresultat är exponerat för en valutaomräkningsrisk motsvarande ungefär 164 MEUR för kostnader i brasilianska real (BRL) och cirka 77 MEUR för intäkter i kinesiska renminbi (CNY). Exponeringen uppkommer i de utländska dotterbolagen och samägda bolagen i Brasilien och Kina. Dessa exponeringar innebär att en förstärkning med 10 % av den utländska valutan skulle påverka det operativa rörelseresultatet negativt med 16 MEUR respektive positivt med 8 MEUR.

## Förändringar i koncernledningen

Micaela Thorström utsågs till EVP, Legal och General Counsel samt till medlem i koncernens ledningsgrupp från och med den 1 april 2023.

René Hansen lämnade sin tjänst som EVP Brand and Communications i maj. Katariina Kravi, Executive Vice President, People and Culture tar på sig rollen som tillförordnad EVP Brand and Communications.

## Rättsprocesser

### Ansvarsförbindelser

Stora Enso har de senaste åren genomfört omfattande omstruktureringar som bland annat inneburit avyttring av hela företag, försäljning av tillgångar och nedläggning av anläggningar. Dessa transaktioner innebär risker för miljömässiga eller andra förpliktelser som i dagsläget inte är kända men som kan visa sig i framtida händelser vilka inte helt kan kontrolleras av koncernen. Avsättning har redovisats för förpliktelser för vilka ett belopp går att uppskatta på ett tillförlitligt sätt och för vilka den framtida kostnaden bedöms som åtminstone trolig.

Stora Enso är part i rättsprocesser som uppkommer i den löpande verksamheten och som i första hand handlar om olika affärsrättsliga problem som kan uppstå.

Företagsledningen anser inte att det är sannolikt att krav i samband med sådana processer före eventuella försäkringsersättningar kommer att påverka koncernens ekonomiska situation väsentligt eller verksamheten i stort.

## Beslut av årstämman

Stora Enso Oyj:s årsstämma hölls den 16 mars 2023 på Marina Congress Center i Helsingfors, Finland.

Årsstämman fastställde bokslutet för 2022, granskade ersättningsförklaringen 2022 och beslutade att bevilja bolagets styrelse och verkställande direktör ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022.

Stämman fastställde styrelsens förslag att en utdelning om 0,60 euro per aktie utbetalas för år 2022. Utdelningen utbetalades den 27 mars 2023.

Bolagsstämman godkände aktieägarnas nomineringsråd förslag, enligt vilket de nuvarande styrelseledamöterna Håkan Buskhe, Elisabeth Fleuriot, Helena Hedblom, Kari Jordan, Christiane Kuehne, Antti Mäkinen, Richard Nilsson och Hans Sohlström återvaldes för en mandatperiod som fortgår till slutet av följande årsstämma. Astrid Hermann valdes som ny styrelseledamot för samma mandatperiod. Årsstämman valde i enlighet med aktieägarnas nomineringsråds förslag Kari Jordan till ordförande och Håkan Buskhe till vice ordförande för styrelsen.

Stämman fastställde förslaget att PricewaterhouseCoopers Oy väljs som revisor för bolaget för en mandatperiod som fortgår till slutet av följande årsstämma.

PricewaterhouseCoopers Oy har meddelat att Samuli Perälä kommer att fungera som huvudansvarig revisor.

Stämman fastställde förslaget att styrelsen bemyndigas fatta beslut om förvärv av bolagets egna aktier och emission av Stora Enso R-aktier. Antalet aktier som kan förvärfvas eller emitteras med stöd av bemyndigandet kan uppgå till högst 2 000 000 aktier, vilket motsvarar ungefär 0,25 procent av samtliga aktier i bolaget och ungefär 0,33 procent av samtliga R-aktier i bolaget.

### Veracel

Den 11 juli 2008 meddelade Stora Enso att en federal domare i Brasilien i ett domslut hade yrkat att tillstånd som beviljats av delstaten Bahia avseende Stora Ensos gemensamma bolag Veracels verksamhet var ogiltiga. Veracel ådömdes även av domaren att vidta vissa åtgärder, däribland att omplantera ursprungliga träarter på en del av Veracels plantager samt att betala ett eventuellt vite om 20 miljoner BRL (4 MEUR). Veracel bestrider domen och har överklagat den. Veracels verksamhet bedrivs helt i enlighet med brasiliansk lagstiftning och företaget har alla erforderliga miljö- och drifttillstånd från berörda myndigheter för sin industri- och skogsbruksverksamhet. I november 2008 beslutade en federal domstol att effekterna av domslutet skulle upphävas. Varken Veracel eller Stora Enso har gjort några avsättningar för omplanteringen eller för det möjliga vitet.

Stämman godkände aktieägarnas nomineringsråds förslag till årliga styrelsearvoden enligt följande:

Ordförande	209 000 euro (2022: 203 000)
Vice ordförande	118 000 euro (2022: 115 000)
Ledamöter	81 000 euro (2022: 79 000)

Stämman fastställde även förslaget att styrelseledamöternas årliga arvode erläggs så att 40 % betalas genom att förvärva Stora Ensos R-aktier för styrelseledamöternas räkning på marknaden till det pris som bildas i offentlig handel och resterande summa av det årliga arvodet erläggs kontant.

Stämman fastställde också förslaget för årliga arvoden till styrelsekommittéernas ledamöter.

Årsstämman godkände styrelsens förslag om att ändra bolagets bolagsordning så att det blir möjligt att anordna en bolagsstämma som ett virtuellt möte utan mötesplats som ett alternativ till ett fysiskt möte eller ett hybridmöte.

### Styrelsebeslut

Richard Nilsson (ordförande), Elisabeth Fleuriot och Astrid Hermann valdes till ledamöter i finans- och revisionskommittén.

Kari Jordan (ordförande), Håkan Buskhe och Antti Mäkinen valdes till ledamöter i People and Culture Committee.

Christiane Kuehne (ordförande), Helena Hedblom och Hans Sohlström valdes till ledamöter i kommittén för hållbarhets- och etikfrågor.

*Den här rapporten har upprättats på engelska, finska och svenska. I händelse av variationer i innehållet mellan versionerna äger den engelska versionen företräde. Denna rapport är inte reviderad.*

Helsingfors den 21 juli 2023  
Stora Enso Oyj  
Styrelsen

# Delårsrapport

## Redovisningsprinciper

Denna oreviderade delårsrapport har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper som återges i International Accounting Standard (IAS) 34 om delårsrapportering och i koncernens bokslut 2022 med undantag för nya och ändrade standarder som tillämpats för räkenskapsperioder som inleds den 1 januari 2023 och förändringar i redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

Alla siffror i delårsrapporten har avrundats till närmsta miljontal om inget annat anges. Det kan därför hända att procenttal och siffror i rapporten tillsammans inte blir exakt den total som visas och de kan också skilja sig från tidigare publicerad information.

## Ändringar i redovisning av segment

Till följd av avyttringarna och omorganisationen av den kvarvarande verksamheten inom divisionen Paper ändrades Stora Ensos redovisning av segment från och med den 1 januari 2023. Divisionen Paper upphörde och redovisas inte som ett separat segment från och med den 1 januari 2023. Anläggningarna i Maxau, Nymölla och Hylte samt tidigare sålda och avvecklade anläggningar redovisas som en del av segmentet Övriga. De kvarvarande anläggningarna i Langerbrugge och Anjala redovisas som en del av divisionen Packaging Materials.

Från och med den 1 januari 2023 flyttades enheter relaterade till nya affärer inom divisionen Packaging Solutions till segmentet Övriga. Bland de här enheterna finns Formed Fiber, Circular Solutions (biokompositer) och Selfly Stores.

Jämförelsesiffrorna har omräknats i enlighet med detta. Från och med den 1 januari 2023 utgörs redovisningssegmenten av Packaging Materials, Packaging Solutions, Biomaterials, Wood Products, Forest och segmentet Övriga.

## Förvärv av koncernbolag – De Jong Packaging Group

I september 2022 undertecknade Stora Enso ett avtal om att förvärva De Jong Packaging Group och transaktionen slutfördes i början av januari 2023. De Jong Packaging Group har sitt huvudkontor i Nederländerna och är en av de största producenterna av wellförpackningar i Benelux. De Jong Packaging Group är också aktiva inom råvaruproduktion för wellpappråvara genom förvärvet av De Hoop-bruket i Nederländerna 2021. De Jong Packaging Group har 16 anläggningar i Nederländerna, Belgien, Tyskland och Storbritannien med cirka 1 300 medarbetare. Förvärvet kommer att fortsätta stärka Stora Ensos strategiska riktning, öka kapaciteten inom wellförpackningar, ge ökad omsättningstillväxt samt öka marknadsandelen inom förnybara förpackningslösningar i Europa. De Jong Packaging Groups produktportfölj och geografiska läge kommer att komplettera och stärka Stora Ensos erbjudande. Förvärvet förväntas generera synergieffekter över cykeln, då främst genom anskaffning av råmaterial, integrationsoptimering av wellpappråvara och ökade kommersiella möjligheter.

Aktierna i de förvärvade företagen är främst helägda. Vissa enheter har dock mindre innehav utan bestämmande inflytande. Innehav utan bestämmande inflytande beräknas med utgångspunkt från den proportionerliga andelen av de identifierade nettotillgångarna.

Den preliminära köpeskillingen var 612 MEUR, exklusive villkorad tilläggsköpeskillning. Det högsta beloppet för tilläggsköpeskillningen uppgår till 45 MEUR och kommer att erläggas kontant under 2024. Betalningen är kopplad till att De Jong Packaging Group uppnår vissa resultatgränser. Den villkorade köpeskillningen beräknas enligt verkligt värde och uppgick till 0 MEUR på förvärvsdagen. Den slutliga köpeskillningen är föremål för sedvanliga justeringar.

Det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och skulder på förvärvsdagen visas i uppställningen nedan.

MEUR	Q2/2023
Förvärvade nettotillgångar	
Kassa- och banktillgodohavanden	27
Materiella anläggningstillgångar	200
Immateriella tillgångar	222
ROU-tillgångar	99
Rörelsekapital	14
Skattefordringar och skatteskulder	-63
Räntebärande tillgångar och skulder	-232
<b>Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar</b>	<b>266</b>
Köpeskillning, kassaflödespåverkande del	612
Köpeskillning, villkorad	0
<b>Köpeskillning, totalt</b>	<b>612</b>
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	-266
Innehav utan bestämmande inflytande	2
<b>Goodwill</b>	<b>348</b>
Kassautflöde från förvärv	-612
Kassa- och banktillgodohavanden i förvärvade dotterbolag	27
<b>Kassaflöde vid förvärv, netto efter förvärvade kassa- och banktillgodohavanden</b>	<b>-584</b>

Det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, skulder och goodwill på förvärvsdagen har fastställts preliminärt i avvaktan på en översyn i efterhand av det verkliga värdet. Om ny information om de fakta och omständigheter som förelåg på förvärvsdagen inhämtas inom ett år från förvärvsdagen eller om andra omräkningsposter identifieras, justeras beloppen ovan och redovisningen av förvärvet. Justeringar av värderingsperioden under Q2/2023 inkluderar en minskning med 24 MEUR av materiella anläggningstillgångar, en ökning med 3 MEUR

av immateriella tillgångar, en minskning med 5 MEUR av right-of-use tillgångar, en minskning med 7 MEUR av skatteskulder och en ökning med 20 MEUR av goodwill. Preliminär goodwill utgörs av de förväntade synergieffekterna, främst genom anskaffning av råmaterial, integrationsoptimering av wellpappråvara och ökade kommersiella möjligheter. Goodwill fördelas till divisionerna Packaging Solutions och Packaging Materials som berörs av förvärvet. Redovisad goodwill förväntas inte vara avdragsgill i skattesyfte.

För Q1–Q2/2023 bidrog De Jong Packaging Group till koncernens resultat genom en omsättning på 330 MEUR

och en nettoförlust enligt IFRS på 73 MEUR, vilket inkluderar omstruktureringsrelaterade nedskrivningar och avsättningar med en nettoeffekt på cirka EUR -57 MEUR. De förvärvade enheterna ingår i Stora Ensos konsoliderade omsättning och nettoresultat från början av 2023. Transaktionskostnader i samband med förvärvet uppgick till 6 MEUR och redovisas under Övriga rörelsekostnader. De förvärvade enheterna ingår i divisionerna Packaging Solutions och Packaging Materials.

## Avyttringar av koncernbolag

Under Q2/2023 slutförde Stora Enso transaktionen för pappersanläggningen i Hylte i Sverige. Följande tabell visar nettotillgångarna för de företag som såldes 2023, inklusive avyttringsbelopp.

MEUR	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22
<b>Avyttrade nettotillgångar</b>		
Kassa- och banktillgodohavanden	26	38
Materiella anläggningstillgångar	258	3
Immateriella tillgångar	60	0
Rörelsekapital	-11	5
Skattefordringar och skatteskulder	-26	1
Räntebärande tillgångar och skulder	-82	0
<b>Nettotillgångar i avyttrade bolag</b>	<b>225</b>	<b>47</b>
<b>Totalt avyttringsbelopp</b>	<b>256</b>	<b>33</b>

## Tillgångar för försäljning

Tillgångarna betraktas som tillgängliga för försäljning om deras redovisade värden främst återvinns genom en försäljning istället för genom fortsatt användning. Tillgångarna måste vara tillgängliga för direkt försäljning i aktuellt tillstånd och enligt de villkor som normalt gäller för försäljning av sådana tillgångar. Försäljningen måste vara högst sannolik och förväntas slutföras inom ett år från klassificeringsdatum.

Dessa tillgångar och tillhörande skulder presenteras separat i koncernens rapport över finansiell ställning och mäts enligt det lägsta redovisade värdet och verkligt värde för kostnaderna vid försäljning. Jämförande information har inte omräknats. Tillgångar som klassificeras som tillgängliga för försäljning avskrivs inte.

Det fanns inga tillgångar som innehåller för försäljning vid utgången av Q2/2023.

## Icke IFRS-baserade nyckeltal

Koncernens viktigaste icke IFRS-baserade nyckeltal är det operativa rörelseresultatet som används för att utvärdera verksamheten i de rörelsedrivande segmenten och fördela resurserna mellan dem.

Operativt rörelseresultat utgörs av segmentens rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och värdering till verkligt värde i segmenten samt Stora Ensos andel av rörelseresultatet i investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden, också exklusive jämförelsestörande poster och värdering till verkligt värde.

Jämförelsestörande poster är extraordinära transaktioner som inte kan relateras till den löpande affärsverksamheten. De vanligaste jämförelsestörande posterna är reavinst och förlust, extra nedskrivningar eller återföring av nedskrivningar, avsättningar för planerad omstrukturering, miljöavsättningar, ändringar i avskrivningar på grund av omstrukturering samt vitesförelägganden.

Jämförelsestörande poster som överstiger en eurocent per aktie redovisas vanligen för sig.

I värdering till verkligt värde och icke-operativa poster ingår utsläppsrätter för koldioxid, icke-operativa förändringar i verkligt värde av biologiska tillgångar, justeringar för

skillnader mellan verkligt värde och anskaffningsvärde för skogstillgångar vid avyttring och koncernens andel av inkomstskatter och finansnetto i investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden. Förändringar i verkligt värde av biologiska tillgångar som inte är operativa återspeglar förändringar i värderingsantaganden och parametrar. Operativa förändringar i verkligt värde för biologiska tillgångar innehåller alla andra förändringar i verkligt värde, främst på grund av inflation och skillnader i faktiska avverkningsnivåer jämfört med avverkningsplanen. Justeringarna för skillnader mellan verkligt värde och anskaffningsvärde för avyttrade skogstillgångar är en följd av att de ackumulerade icke-operativa förändringarna i värdering till verkligt värde för avyttrade skogstillgångar i tidigare bokslut räknats med i rörelseresultat enligt IFRS (biologiska tillgångar) och i övrigt totalresultat (OCI) (skogsmark) men räknas inte med i operativt rörelseresultat förrän vid avyttring.

Kassaflöde efter investeringar (icke IFRS-baserat) beräknas enligt följande: kassaflöde från den löpande verksamheten (icke IFRS-baserat) före investeringar i immateriella tillgångar, fastigheter, maskiner och inventarier och biologiska tillgångar samt förvärv av intressebolag.

Investeringar i anläggningstillgångar omfattar också investeringar i och förvärv av materiella och immateriella tillgångar liksom internt genererade tillgångar och aktiverade lånekostnader efter avdrag för eventuella subventioner. I investeringar i leasade tillgångar ingår nya aktiverade leasingkontrakt. Investeringar i biologiska tillgångar består av förvärv av biologiska tillgångar och aktivering av kostnader som har ett direkt samband med skog på rot i plantageskogar. Investeringarnas effekt på kassaflödet redovisas under kassaflöde från investeringar, förutom investeringar i leasingavtal, där effekten på kassaflödet baseras på betalda leasingskulder och redovisas under kassaflöde från finansierings- och löpande verksamhet.

### Ändringar i beräkningen av operativ ROCE och ROOC

Att redovisa avkastningsmått som baseras på de senaste 12 månaderna är ett effektivt sätt att analysera de mest aktuella finansiella siffrorna i ett årsbasisformat. Detta format anses vara lämpligare om man vill följa upp utvecklingen mot de långsiktiga målen.

Från Q1/2023 och framåt kommer Stora Enso att redovisa den operativa avkastningen på sysselsatt kapital (operativ ROCE) baserat på de senaste 12 månaderna fram till redovisningsperiodens slut. Beräkningen görs genom att det operativa rörelseresultatet för de senaste 12 månaderna divideras med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital under de senaste 12 månaderna fastställs som genomsnittet för det rapporterade sysselsatta kapitalet vid de fem senaste kvartalssluten.

På samma sätt baseras avkastningen på operativt kapital (operativ ROOC) för divisionerna och avkastningen på eget kapital (ROE) för koncernen på de senaste 12 månaderna fram till redovisningsperiodens slut.

Redovisningen av operativ ROCE, operativ ROOC och ROE baserat på siffror för kvartalet eller hittills under året upphör.

En fullständig förteckning av de icke IFRS-baserade nyckeltalen finns i slutet av den här rapporten.

### Följande nya och ändrade redovisningsstandarder tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2023

- Ändringar i standarder och tolkningar påverkade inte koncernen på något väsentligt sätt.

### Framtida förändringar av standarder som godkänts av EU men som inte trätt i kraft för 2023

- Inga framtida standardförändringar godkända av EU, som skulle ha väsentlig inverkan på koncernen.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q2/23	Q2/22	Q1/23	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	2022
<b>Omsättning</b>	<b>2 374</b>	<b>3 054</b>	<b>2 721</b>	<b>5 095</b>	<b>5 852</b>	<b>11 680</b>
Övriga rörelseintäkter	87	80	147	234	168	326
Förändring i lager av färdiga varor och produkter under tillverkning	-74	92	22	-51	181	258
Material och tjänster	-1 569	-1 831	-1 739	-3 308	-3 514	-6 979
Frakter och försäljningskommissioner	-230	-298	-259	-490	-543	-1 148
Personalkostnader	-344	-355	-328	-672	-679	-1 315
Övriga rörelsekostnader	-260	-174	-161	-421	-309	-594
Resultatandel i investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	28	28	11	39	48	221
Förändring i nettovärdet för biologiska tillgångar	5	-64	0	4	-76	195
Avskrivningar och nedskrivningar	-270	-132	-156	-425	-336	-635
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-253</b>	<b>399</b>	<b>258</b>	<b>5</b>	<b>793</b>	<b>2 009</b>
Finansnetto	-51	-29	-29	-81	-48	-151
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-304</b>	<b>370</b>	<b>228</b>	<b>-76</b>	<b>745</b>	<b>1 858</b>
Inkomstskatt	47	-71	-43	4	-159	-322
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>-257</b>	<b>299</b>	<b>185</b>	<b>-72</b>	<b>586</b>	<b>1 536</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-226	303	189	-37	592	1 550
Innehav utan bestämmande inflytande	-31	-4	-4	-35	-6	-13
<b>Räkenskapsårets nettoresultat</b>	<b>-257</b>	<b>299</b>	<b>185</b>	<b>-72</b>	<b>586</b>	<b>1 536</b>
<b>Resultat per aktie (EPS)</b>						
Resultat per aktie, EUR	-0,29	0,38	0,24	-0,05	0,75	1,97
Resultat per aktie efter full utspädning, EUR	-0,29	0,38	0,24	-0,05	0,75	1,96

## Koncernens totalresultat

MEUR	Q2/23	Q2/22	Q1/23	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	2022
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>-257</b>	<b>299</b>	<b>185</b>	<b>-72</b>	<b>586</b>	<b>1 536</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som inte omklassificeras till resultatet</b>						
Aktier till verkligt värde via totalresultatet	-262	-98	-469	-731	-30	519
Aktuariella förluster/vinster på förmånsbestämda planer	14	107	3	17	184	147
Omvärdering av skogsmark	18	414	0	17	414	259
Andel av OCI i investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	1	0	0	1	-1	58
Inkomstskatt hänförlig till poster som inte omklassificeras	5	-98	-8	-3	-108	-77
	<b>-225</b>	<b>325</b>	<b>-474</b>	<b>-699</b>	<b>460</b>	<b>906</b>
<b>Poster som kan omklassificeras till resultatet</b>						
Akkumulerad omräkningsjustering	-128	15	-66	-194	40	-197
Säkring av nettoinvesteringar och lån	-23	-14	-1	-25	-12	-27
Kassaflödesåkringar och säkringskostnader	-25	-12	-9	-35	20	52
Andel av OCI och innehav utan bestämmande inflytande	4	-1	0	4	-2	0
Inkomstskatt hänförlig till poster som kan omklassificeras	6	5	1	8	0	-6
	<b>-166</b>	<b>-7</b>	<b>-75</b>	<b>-241</b>	<b>46</b>	<b>-177</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>-648</b>	<b>617</b>	<b>-364</b>	<b>-1 012</b>	<b>1 091</b>	<b>2 265</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-621	623	-360	-982	1 099	2 278
Innehav utan bestämmande inflytande	-27	-5	-4	-30	-8	-13
<b>Totalresultat</b>	<b>-648</b>	<b>617</b>	<b>-364</b>	<b>-1 012</b>	<b>1 091</b>	<b>2 265</b>

OCI = Övrigt totalresultat



## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

MEUR		30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill	O	575	244	283
Övriga immateriella tillgångar	O	318	121	124
Materiella anläggningstillgångar	O	4 961	4 860	5 038
Right-of-use tillgångar	O	536	418	438
		<b>6 390</b>	<b>5 643</b>	<b>5 883</b>
Skogstillgångar	O	6 550	6 846	6 925
Biologiska tillgångar	O	4 341	4 531	4 381
Skogsmark	O	2 209	2 315	2 544
Utsläppsrätter	O	155	123	206
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	O	850	832	608
Marknadsnoterade värdepapper	R	7	8	10
Onoterade värdepapper	O	708	1 437	876
Långfristiga räntebärande fordringar	R	109	120	124
Uppskjutna skattefordringar	S	104	74	95
Övriga långfristiga tillgångar	O	72	38	80
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>14 944</b>	<b>15 120</b>	<b>14 808</b>
Varulager	O	1 761	1 810	1 719
Skattefordringar	S	44	11	29
Rörelsefordringar	O	1 304	1 473	1 662
Räntebärande fordringar	R	52	77	100
Kassa- och banktillgodohavanden	R	1 973	1 917	1 358
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>5 134</b>	<b>5 287</b>	<b>4 867</b>
Tillgångar som innehas för försäljning		0	514	0
<b>Tillgångar, totalt</b>		<b>20 078</b>	<b>20 922</b>	<b>19 675</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Moderbolagets aktieägare		11 066	12 532	11 350
Innehav utan bestämmande inflytande		-58	-30	-25
<b>Eget kapital, totalt</b>		<b>11 009</b>	<b>12 502</b>	<b>11 325</b>
Åtaganden för pensioner och övriga pensionsförmåner	O	178	159	218
Avsättningar	O	81	81	92
Uppskjutna skatteskulder	S	1 430	1 443	1 450
Långfristiga skulder	R	4 088	2 792	3 039
Övriga långfristiga räntebärande skulder	O	10	11	13
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>5 788</b>	<b>4 486</b>	<b>4 813</b>
Kortfristig del av långfristiga skulder	R	450	667	488
Räntebärande skulder	R	606	513	470
Checkräkningskrediter	R	26	0	29
Avsättningar	O	98	43	103
Kortfristiga rörelseskulder	O	2 073	2 410	2 342
Skatteskulder	S	28	64	106
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>3 281</b>	<b>3 697</b>	<b>3 537</b>
<b>Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning</b>		<b>0</b>	<b>237</b>	<b>0</b>
<b>Skulder, totalt</b>		<b>9 069</b>	<b>8 419</b>	<b>8 350</b>
<b>Eget kapital och skulder, totalt</b>		<b>20 078</b>	<b>20 922</b>	<b>19 675</b>

Poster med beteckningen "O" ingår i operativt kapital.

Poster med beteckningen "R" ingår i räntebärande nettoskuld.

Poster med beteckningen "S" ingår i skatteskulder.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	5	793
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	402	451
Förändring i rörelsekapital	-7	-438
<b>Kassaflöde från den operativa verksamheten</b>	<b>400</b>	<b>806</b>
Betalt finansnetto	-63	-66
Betald inkomstskatt	-89	-100
<b>Kassaflöde genererat från den löpande verksamheten</b>	<b>249</b>	<b>640</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av dotterbolag och affärsverksamheter, netto efter förvärvade kassa- och banktillgodohavanden	-584	0
Förvärv av investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-2	-5
Förvärv av onoterade värdepapper	-2	0
Kassaflöde från avyttring av andelar i dotterbolag och affärsverksamheter, netto efter avyttrade kassa- och banktillgodohavanden	231	-20
Kassaflöde från avyttring av skogstillgångar, immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	41	7
Investeringsverksamheten	-468	-330
Inkomster från/betalningar av långfristiga fordringar, netto	8	-5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-776</b>	<b>-354</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Intäkter från emission av nya långfristiga lån	1 327	259
Långfristiga låneskulder, betalningar	-526	-278
Förändring av kortfristiga räntebärande skulder	220	-17
Betald utdelning	-473	-434
Återköp av egna aktier <sup>1</sup>	-6	-1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>542</b>	<b>-471</b>
<b>Nettoförändring av kassa och banktillgodohavanden</b>	<b>15</b>	<b>-185</b>
Omräkningsdifferens	15	34
Kassa- och banktillgodohavanden vid periodens början	1 917	1 480
<b>Kassa- och banktillgodohavanden vid periodens slut, netto</b>	<b>1 947</b>	<b>1 329</b>
<b>Kassa- och banktillgodohavanden vid periodens slut</b>	<b>1 973</b>	<b>1 358</b>
<b>Checkräkningskrediter vid periodens slut</b>	<b>-26</b>	<b>-29</b>
<b>Kassa- och banktillgodohavanden vid periodens slut, netto</b>	<b>1 947</b>	<b>1 329</b>

<sup>1</sup> Egna aktier förvärvade för koncernens aktieincitamentsprogram. Den 30 juni 2023 innehade koncernen inga egna aktier.

## Förändringar i eget kapital

MEUR	Verkligt värde-reserv													Totalt
	Aktie-kapital	Överkurs-och reservfond	Fond för fritt eget kapital	Egna aktier	Aktie-inves-teringar via övrigt totalresultat	Kassa-flödes-säkring	Om-värderings-reserv	OCI i investe-ringar redovisade enligt kapitalandels-metoden	CTA och säkring av nettoinves-teringar och lån	Balanse-erade vinstmedel	Hänförligt till moder-bolagets aktieägare	Innehav utan bestämman-de inflytande		
<b>Balans 1 januari 2022</b>	<b>1 342</b>	<b>77</b>	<b>633</b>	—	<b>778</b>	<b>-4</b>	<b>1 373</b>	<b>29</b>	<b>-195</b>	<b>6 650</b>	<b>10 683</b>	<b>-16</b>	<b>10 666</b>	
Periodens resultat	—	—	—	—	—	—	—	—	—	592	592	-6	586	
OCI före skatt	—	—	—	—	-30	20	414	-1	28	184	615	-2	613	
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i OCI	—	—	—	—	1	-3	-85	—	4	-23	-108	—	-108	
<b>Totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-30</b>	<b>17</b>	<b>329</b>	<b>-1</b>	<b>31</b>	<b>753</b>	<b>1 099</b>	<b>-8</b>	<b>1 091</b>	
Utdelning	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-434	-434	—	-434	
Förvärv och avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Återköp av egna aktier	—	—	—	-1	—	—	—	—	—	—	-1	—	-1	
Aktiebaserade ersättningar	—	—	—	1	—	—	—	—	—	2	3	—	3	
<b>Balans 30 juni 2022</b>	<b>1 342</b>	<b>77</b>	<b>633</b>	—	<b>748</b>	<b>12</b>	<b>1 702</b>	<b>28</b>	<b>-164</b>	<b>6 971</b>	<b>11 350</b>	<b>-25</b>	<b>11 325</b>	
Periodens resultat	—	—	—	—	—	—	—	—	—	958	958	-7	951	
OCI före skatt	—	—	—	—	549	33	-155	59	-252	-37	196	3	199	
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i OCI	—	—	—	—	—	-6	32	—	—	-2	24	—	24	
<b>Periodens resultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>550</b>	<b>27</b>	<b>-123</b>	<b>59</b>	<b>-252</b>	<b>919</b>	<b>1 179</b>	<b>-5</b>	<b>1 174</b>	
Utdelning	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Förvärv och avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Återköp av egna aktier	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Aktiebaserade ersättningar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3	3	—	3	
<b>Balans 31 december 2022</b>	<b>1 342</b>	<b>77</b>	<b>633</b>	—	<b>1 298</b>	<b>39</b>	<b>1 579</b>	<b>87</b>	<b>-415</b>	<b>7 893</b>	<b>12 532</b>	<b>-30</b>	<b>12 502</b>	
Periodens resultat	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-37	-37	-35	-72	
OCI före skatt	—	—	—	—	-731	-35	17	1	-218	17	-949	4	-945	
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i OCI	—	—	—	—	—	7	-4	—	—	—	4	—	4	
<b>Periodens resultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-731</b>	<b>-27</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>-218</b>	<b>-20</b>	<b>-982</b>	<b>-30</b>	<b>-1 012</b>	
Utdelning	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-473	-473	—	-473	
Förvärv och avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2	2	
Återköp av egna aktier	—	—	—	-6	—	—	—	—	—	—	-6	—	-6	
Aktiebaserade ersättningar	—	—	—	6	—	—	—	—	—	-11	-5	—	-5	
<b>Balans 30 juni 2023</b>	<b>1 342</b>	<b>77</b>	<b>633</b>	—	<b>567</b>	<b>12</b>	<b>1 592</b>	<b>88</b>	<b>-634</b>	<b>7 389</b>	<b>11 066</b>	<b>-58</b>	<b>11 009</b>	

CTA = Ackumulerad omräkningsjustering

OCI = Övrigt totalresultat

## Goodwill, övriga immateriella tillgångar, fastigheter, maskiner och inventarier, ROU-tillgångar samt skogstillgångar

MEUR	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	2022
<b>Bokfört värde 1 januari</b>	<b>12 489</b>	<b>12 654</b>	<b>12 654</b>
Anskaffningar, materiella och immateriella tillgångar	347	199	656
Anskaffningar, right-of-use tillgångar	80	11	45
Anskaffningar, biologiska tillgångar	35	36	77
Avdrag för kapitaliserade skogsbrukskostnader	-40	-36	-75
Förvärv av dotterbolag	857	0	0
Avyttringar och klassificering som innehav för försäljning <sup>1</sup>	-9	-5	-312
Avskrivningar och nedskrivningar	-425	-341	-640
Verklig värdering av skogstillgångar	62	375	529
Omräkningsdifferens och övrigt	-454	-85	-445
<b>Totalt i balansräkningen</b>	<b>12 940</b>	<b>12 808</b>	<b>12 489</b>

<sup>1</sup> Inklusive avyttringar av företag

## Låneskulder

MEUR	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Obligationslån	3 114	2 490	2 460
Lån från kreditinstitut	909	615	623
Leasingskulder	512	392	375
Långfristiga derivata finansiella skulder	1	27	0
Övriga långfristiga skulder	3	3	2
<b>Långfristiga räntebärande skulder inklusive kortfristig del</b>	<b>4 538</b>	<b>3 527</b>	<b>3 459</b>
Kortfristiga låneskulder	535	370	429
Ränteskuld	29	21	35
Kortfristiga derivatskulder	42	79	49
Checkräkningskrediter	26	29	0
<b>Räntebärande nettoskuld, totalt</b>	<b>5 170</b>	<b>4 026</b>	<b>3 972</b>

MEUR	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	2022
<b>Redovisat värde 1 januari<sup>1</sup></b>	<b>3 972</b>	<b>3 938</b>	<b>3 938</b>
Ökning av långfristiga skulder, förvärvade företag	133	0	0
Erhållna likvider från nya långfristiga lån	1 327	259	366
Återbetalning av långfristiga skulder	-469	-278	-351
Ökning av leasingskulder, förvärvade företag	99	0	0
Anskaffningar, leasingskulder	80	11	45
Återbetalning av leasingskulder och ränta	-37	-31	-73
Förändring i kortfristiga låneskulder	121	-16	75
Förändring i ränteskulder	5	-4	19
Förändring i derivatskulder	-6	39	-19
Avyttringar och klassificering som innehav för försäljning	1	0	-5
Övrigt	25	34	8
Omräkningsdifferenser	-81	74	-32
<b>Räntebärande skulder, totalt</b>	<b>5 170</b>	<b>4 026</b>	<b>3 972</b>

<sup>1</sup> Tabellformatet har uppdaterats under sista kvartalet 2022 för att tydligare visa den förändring i skulder som uppstår genom kassaflödesändelser och icke-kassaflödespåverkande händelser. Jämförelsesiffrorna har omräknats för andra kvartalet 2022 i enlighet med detta.

## Ansvarsförbindelser

MEUR	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
<b>För egen räkning</b>			
Borgensförbindelser	18	14	15
Övriga åtaganden	4	0	0
<b>För investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden</b>			
Borgensförbindelser	5	5	5
<b>För andras räkning</b>			
Borgensförbindelser	15	5	6
Övriga	36	36	36
<b>Totalt</b>	<b>77</b>	<b>60</b>	<b>61</b>
Borgensförbindelser <sup>1</sup>	38	24	25
Övriga ansvarsförbindelser <sup>1</sup>	40	36	36
<b>Totalt</b>	<b>77</b>	<b>60</b>	<b>61</b>

<sup>1</sup> De jämförande siffrorna per den 30 juni 2022 har omräknats på grund av en omklassificering från övriga åtaganden till borgensförbindelser..

I december 2022 tillkännagav koncernen sina planer på att avyttra produktionen av konsumentkartong samt skogsverksamheten i Beihai, Kina. Som tidigare meddelats har Stora Enso erhållit investeringssubventioner och gjort vissa investeringsåtaganden i Kina. Det finns en risk att det kan riktas krav mot det majoritetsägda lokala kinesiska bolaget baserat på påstådda kostnader till följd av att vissa investeringsåtaganden inte har fullföljts. Med hänsyn till speciella förmildrande omständigheter i samband med den här investeringen som helhet bedömer Stora Enso inte att det är sannolikt att situationen skulle resultera i några utflöden av ekonomiska fördelar som är väsentliga för koncernen. Företaget fortsätter att följa upp situationen medan avyttringsprocessen fortgår.

## Investeringsåtaganden

MEUR	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2022
<b>Totalt</b>	<b>812</b>	<b>593</b>	<b>247</b>

Koncernens direkta investeringsåtaganden inkluderar koncernens andel av direkta investeringsåtaganden i samägda företag.

## Avstämning av operativ lönsamhet

MEUR	Q2/23	Q2/22	Förändring % Q2/23– Q2/22	Q1/23	Förändring % Q2/23– Q1/23	Q1-Q2/23	Q1-Q2/22	Förändring % Q1-Q2/23– Q1-Q2/22	2022
<b>Operativt EBITDA</b>	<b>198</b>	<b>663</b>	<b>-70,1 %</b>	<b>399</b>	<b>-50,3 %</b>	<b>597</b>	<b>1 325</b>	<b>-54,9 %</b>	<b>2 529</b>
Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden, avskrivningar	-3	-2	-16,5 %	-2	-32,8 %	-5	-4	-11,2 %	-11
Skogsbrukskostnader <sup>1</sup>	-24	-24	-2,3 %	-27	8,5 %	-51	-46	-9,8 %	-100
Avskrivningar och nedskrivningar exkl. jämförelsestörande poster	-135	-131	-2,4 %	-136	1,1 %	-271	-266	-1,7 %	-527
<b>Operativt rörelseresultat</b>	<b>37</b>	<b>505</b>	<b>-92,7 %</b>	<b>234</b>	<b>-84,3 %</b>	<b>271</b>	<b>1 008</b>	<b>-73,1 %</b>	<b>1 891</b>
Värdering till verkligt värde och icke-operativa poster <sup>2</sup>	-14	-45	69,0 %	11	-223,5 %	-3	-24	89,0 %	363
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-276	-61	n/m	12	n/m	-264	-191	-37,8 %	-245
<b>Rörelseresultat (IFRS)</b>	<b>-253</b>	<b>399</b>	<b>-163,3 %</b>	<b>258</b>	<b>-198,2 %</b>	<b>5</b>	<b>793</b>	<b>-99,4 %</b>	<b>2 009</b>

<sup>1</sup> Inklusive skador på skog.

<sup>2</sup> Se även avsnittet [Icke IFRS-baserade](#) nyckeltal för definition av jämförelsestörande poster och värdering till verkligt värde.

## Omsättning per segment – total

MEUR	Q2/23	Q1/23	2022	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Packaging Materials	1 155	1 300	5 496	1 335	1 421	1 424	1 317
Packaging Solutions	288	276	727	177	176	186	189
Biomaterials	379	488	2 180	649	567	522	442
Wood Products	436	454	2 195	471	520	631	573
Forest	620	687	2 519	664	581	649	626
Övrigt	213	364	2 150	528	575	568	481
Segmentintern försäljning	-717	-848	-3 589	-959	-876	-925	-828
<b>Totalt</b>	<b>2 374</b>	<b>2 721</b>	<b>11 680</b>	<b>2 864</b>	<b>2 963</b>	<b>3 054</b>	<b>2 798</b>

Jämförelsesiffror har omräknats enligt information i vårt meddelande från den 29 mars 2023.

## Omsättning per segment – extern

MEUR	Q2/23	Q1/23	2022	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Packaging Materials	1 103	1 242	5 257	1 277	1 362	1 359	1 258
Packaging Solutions	285	273	704	171	170	179	184
Biomaterials	321	423	1 798	522	471	435	370
Wood Products	400	416	2 058	436	487	595	540
Forest	246	258	848	223	195	219	211
Övrigt	18	108	1 014	234	279	267	234
<b>Totalt</b>	<b>2 374</b>	<b>2 721</b>	<b>11 680</b>	<b>2 864</b>	<b>2 963</b>	<b>3 054</b>	<b>2 798</b>

Jämförelsesiffror har omräknats enligt information i vårt meddelande från den 29 mars 2023.

## Uppdelning av omsättning

MEUR	Q2/23	Q1/23	2022	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Produkter	2 348	2 707	11 521	2 841	2 927	3 000	2 753
Tjänster	25	15	159	23	37	54	45
<b>Totalt</b>	<b>2 374</b>	<b>2 721</b>	<b>11 680</b>	<b>2 864</b>	<b>2 963</b>	<b>3 054</b>	<b>2 798</b>

## Operativt rörelseresultat per segment

MEUR	Q2/23	Q1/23	2022	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Packaging Materials	-22	41	655	59	188	200	208
Packaging Solutions	15	8	16	5	4	2	5
Biomaterials	-13	91	687	249	197	123	117
Wood Products	-6	-11	309	-14	70	134	118
Forest	62	57	204	62	47	47	49
Övrigt	-9	27	63	14	29	14	6
Intern eliminerings	9	21	-42	-20	-7	-15	0
<b>Operativt rörelseresultat</b>	<b>37</b>	<b>234</b>	<b>1 891</b>	<b>355</b>	<b>527</b>	<b>505</b>	<b>503</b>
Värdering till verkligt värde och icke-operativa poster <sup>1</sup>	-14	11	363	381	6	-45	21
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-276	12	-245	-31	-22	-61	-130
<b>Rörelseresultat (IFRS)</b>	<b>-253</b>	<b>258</b>	<b>2 009</b>	<b>705</b>	<b>511</b>	<b>399</b>	<b>394</b>
Finansnetto	-51	-29	-151	-39	-63	-29	-19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-304</b>	<b>228</b>	<b>1 858</b>	<b>666</b>	<b>448</b>	<b>370</b>	<b>374</b>
Inkomstskattkostnad	47	-43	-322	-82	-81	-71	-88
<b>Nettoresultat</b>	<b>-257</b>	<b>185</b>	<b>1 536</b>	<b>584</b>	<b>367</b>	<b>299</b>	<b>287</b>

<sup>1</sup> Se även avsnittet Icke IFRS-baserade nyckeltal för definition av jämförelsestörande poster och värdering till verkligt värde. Jämförelsesiffror har omräknats enligt information i vårt meddelande från den 29 mars 2023.

## Jämförelsestörande poster, värdering till verkligt värde och icke-operativa poster

MEUR	Q2/23	Q1/23	2022	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-129	-19	-124	-9	-2	-2	-111
Omstruktureringskostnader exklusive nedskrivningar	-91	22	-3	11	-5	-3	-6
Förvärv	1	-16	0	0	0	0	0
Avyttringar	-57	20	-104	-31	-17	-56	0
Övriga	0	6	-15	-3	1	0	-13
<b>Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet, totalt</b>	<b>-276</b>	<b>12</b>	<b>-245</b>	<b>-31</b>	<b>-22</b>	<b>-61</b>	<b>-130</b>
Värdering till verkligt värde och icke-operativa poster	-14	11	363	381	6	-45	21
<b>Totalt</b>	<b>-290</b>	<b>24</b>	<b>118</b>	<b>350</b>	<b>-17</b>	<b>-106</b>	<b>-109</b>

Jämförelsestörande poster påverkade det operativa rörelseresultatet positivt med 276 (61) MEUR. De jämförelsestörande posterna är framför allt relaterade till avyttringen av pappersanläggningen i Hylte och de planerade omstruktureringsåtgärderna för massaproduktionen vid Sunila bruk i Finland, anläggningen för wellpappprävarer i nederländska De Hoop och de planerade personalminskningarna inom koncernfunktionerna och Packaging Materials. Värdering till verkligt värde och icke-operativa poster påverkade rörelseresultatet positivt med 14 (45) MEUR. Effekten kom huvudsakligen från värderingen av utsläppsrätter.

## Jämförelsestörande poster per segment

MEUR	Q2/23	Q1/23	2022	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Packaging Materials	-98	-21	-9	-2	-3	2	-6
Packaging Solutions	-5	-20	-98	0	-5	-57	-36
Biomaterials	-101	0	-2	0	0	0	-2
Wood Products	-8	0	-56	-6	-21	-2	-27
Forest	-2	-3	-48	1	-6	0	-43
Övrigt	-61	56	-33	-23	12	-4	-17
<b>Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet</b>	<b>-276</b>	<b>12</b>	<b>-245</b>	<b>-31</b>	<b>-22</b>	<b>-61</b>	<b>-130</b>
Jämförelsestörande poster i skatter	43	-3	9	3	1	1	4
<b>Jämförelsestörande poster i nettoresultatet</b>	<b>-233</b>	<b>10</b>	<b>-236</b>	<b>-29</b>	<b>-21</b>	<b>-60</b>	<b>-126</b>

Jämförelsesiffror har omräknats enligt information i vårt meddelande från den 29 mars 2023.

## Värdering till verkligt värde och icke-operativa poster per segment

MEUR	Q2/23	Q1/23	2022	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Packaging Materials	0	0	7	17	1	2	-12
Packaging Solutions	0	0	0	0	0	0	0
Biomaterials	5	-1	-17	-9	0	-6	-2
Wood Products	0	0	0	0	0	0	0
Forest	0	-9	367	401	2	-47	10
Övrigt	-19	21	6	-27	2	6	25
<b>Värdering till verkligt värde och icke-operativa poster i rörelseresultatet</b>	<b>-14</b>	<b>11</b>	<b>363</b>	<b>381</b>	<b>6</b>	<b>-45</b>	<b>21</b>
Värdering till verkligt värde och icke-operativa poster i skatt	4	-3	-38	-46	-1	13	-4
<b>Värdering till verkligt värde och icke-operativa poster i nettoresultat</b>	<b>-10</b>	<b>8</b>	<b>324</b>	<b>335</b>	<b>5</b>	<b>-32</b>	<b>17</b>

Jämförelsesiffror har omräknats enligt information i vårt meddelande från den 29 mars 2023.

## Rörelseresultat per segment

MEUR	Q2/23	Q1/23	2022	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Packaging Materials	-120	21	653	74	185	204	190
Packaging Solutions	10	-12	-81	5	-1	-54	-31
Biomaterials	-109	90	668	240	198	117	113
Wood Products	-14	-11	253	-20	49	133	91
Forest	60	44	523	463	43	0	16
Övrigt	-89	104	36	-37	43	16	14
Intern eliminering	9	21	-42	-20	-7	-15	0
<b>Rörelseresultat (IFRS)</b>	<b>-253</b>	<b>258</b>	<b>2 009</b>	<b>705</b>	<b>511</b>	<b>399</b>	<b>394</b>
Finansnetto	-51	-29	-151	-39	-63	-29	-19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-304</b>	<b>228</b>	<b>1 858</b>	<b>666</b>	<b>448</b>	<b>370</b>	<b>374</b>
Inkomstskattkostnad	47	-43	-322	-82	-81	-71	-88
<b>Nettoresultat</b>	<b>-257</b>	<b>185</b>	<b>1 536</b>	<b>584</b>	<b>367</b>	<b>299</b>	<b>287</b>

Jämförelsesiffror har omräknats enligt information i vårt meddelande från den 29 mars 2023.

**Beräkning av avkastning på sysselsatt kapital (operativ ROCE) och avkastningen på eget kapital (ROE)**

MEUR	Q2/23	Q2/22	Q1/23	Q4/22
Operativt rörelseresultat, senaste 12 månader	1 154	1 845	1 622	1 891
Sysselsatt kapital, senaste 12 månader, genomsnittlig	14 262	12 926	14 114	13 795
<b>Operativ avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), senaste 12 månader</b>	<b>8,1 %</b>	<b>14,3 %</b>	<b>11,5 %</b>	<b>13,7 %</b>
Operativt rörelseresultat, exkl. divisionen Forest, senaste 12 månader	926	1 652	1 410	1 687
Sysselsatt kapital, exkl. divisionen Forest, senaste 12 månader, genomsnittlig	8 671	7 605	8 552	8 276
<b>Operativ ROCE, exkl. divisionen Forest, senaste 12 månader</b>	<b>10,7 %</b>	<b>21,7 %</b>	<b>16,5 %</b>	<b>20,4 %</b>
Periodens nettoresultat, senaste 12 månader	879	1 501	1 435	1 536
Eget kapital, totalt, senaste 12 månader, genomsnittlig	11 790	10 329	11 730	11 532
<b>Avkastningen på eget kapital (ROE), senaste 12</b>	<b>7,5%</b>	<b>14,5%</b>	<b>12,2%</b>	<b>13,3%</b>
Nettoskuld	3 030	2 434	2 917	1 853
Operativt EBITDA, senaste 12 månader	1 801	2 497	2 266	2 529
<b>Nettoskuld/Operativt EBITDA</b>	<b>1,7</b>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>	<b>0,7</b>

Förändrad beräkningsmetod förklaras i avsnittet [lcke IFRS-baserade nyckeltal](#).

**Växelkurser för euro**

1 euro är	Slutkurs		Genomsnittskurs	
	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2023	31 dec 2022
SEK	11,8055	11,1218	11,3314	10,6274
USD	1,0866	1,0666	1,0811	1,0539
GBP	0,8583	0,8869	0,8766	0,8526

**Verkligt värde på finansiella instrument**

Koncernen använder följande hierarki för att bestämma och ge upplysningar om verkligt värde på finansiella instrument efter värderingsteknik:

- Nivå 1: noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder;
- Nivå 2: andra tekniker genom vilka alla indata som har en betydande inverkan på det redovisade verkliga värdet går att observera, antingen direkt eller indirekt;
- Nivå 3: tekniker som använder indata som har en betydande inverkan på sådana bokförda verkliga värden som inte är baserade på observerbara marknadsdata.

Värderingsteknikerna beskrivs närmare i koncernens bokslutsrapport. Instrumenten som redovisas till verkligt värde i nedan uppställning värderas regelbundet om till verkligt värde.



**Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder enligt kategorierna för redovisning och verkligt värde:  
30 juni 2023**

MEUR	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Verkligt värde via resultat- räkningen	Redovisade värden, totalt	Verkligt värde	Verkligt värde-hierarkin		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Noterade värdepapper	—	7	—	7	7	7	—	—
Onoterade värdepapper	—	694	15	708	708	—	—	708
Långfristiga räntebärande tillgångar	84	24	—	109	109	—	24	—
Derivatillgångar	—	24	—	24	24	—	24	—
Lånefordringar	84	—	—	84	84	—	—	—
<b>Kundfordringar och övriga rörelsefordringar</b>	<b>963</b>	<b>34</b>	<b>—</b>	<b>997</b>	<b>997</b>	<b>—</b>	<b>34</b>	<b>—</b>
Kortfristiga räntebärande fordringar	12	28	12	52	52	—	40	—
Derivatillgångar	—	28	12	40	40	—	40	—
Övriga kortfristiga fordringar	12	—	—	12	12	—	—	—
Kassa- och banktillgodohavanden	1 973	—	—	1 973	1 973	—	—	—
<b>Totalt</b>	<b>3 031</b>	<b>786</b>	<b>27</b>	<b>3 845</b>	<b>3 845</b>	<b>7</b>	<b>98</b>	<b>708</b>

MEUR	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Verkligt värde via resultat- räkningen	Redovisade värden, totalt	Verkligt värde	Verkligt värde-hierarkin		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>								
Långfristiga räntebärande skulder	4 087	1	—	4 088	4 880	—	1	—
Derivatskulder	—	1	—	1	1	—	1	—
Långfristiga skulder	4 087	—	—	4 087	4 878	—	—	—
Kortfristig del av långfristiga skulder	450	—	—	450	450	—	—	—
Kortfristiga räntebärande skulder	564	37	5	606	606	—	42	—
Derivatskulder	—	37	5	42	42	—	42	—
Kortfristiga skulder	564	—	—	564	564	—	—	—
Leverantörsskulder och övriga operativa skulder	1 702	—	—	1 702	1 702	—	—	—
Checkräkningskrediter	26	—	—	26	26	—	—	—
<b>Totalt</b>	<b>6 829</b>	<b>39</b>	<b>5</b>	<b>6 872</b>	<b>7 664</b>	<b>—</b>	<b>44</b>	<b>—</b>

Enligt IFRS redovisas derivat som verkligt värde via resultaträkningen. I ovan uppställningar över tillgångar och skulder visas derivat som redovisas som kassflödessakringar som verkligt värde i övrigt totalresultat, i linje med hur de redovisas för den effektiva delen.

**Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder enligt kategorierna för redovisning och verkligt värde:  
31 december 2022**

MEUR	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Verkligt värde via resultat- räkningen	Redovisade värden, totalt	Verkligt värde	Verkligt värde-hierarkin		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Noterade värdepapper	—	8	—	8	8	8	—	—
Onoterade värdepapper	—	1 423	14	1 437	1 437	—	—	1 437
Långfristiga räntebärande tillgångar	92	28	—	120	120	—	28	—
Derivat tillgångar	—	28	—	28	28	—	28	—
Lånefordringar	92	—	—	92	92	—	—	—
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	1 138	66	—	1 204	1 204	—	66	—
Kortfristiga räntebärande fordringar	10	50	16	77	77	—	67	—
Derivat tillgångar	—	50	16	67	67	—	67	—
Övriga kortfristiga fordringar	10	—	—	10	10	—	—	—
Kassa- och banktillgodohavanden	1 917	—	—	1 917	1 917	—	—	—
<b>Totalt</b>	<b>3 157</b>	<b>1 576</b>	<b>30</b>	<b>4 763</b>	<b>4 763</b>	<b>8</b>	<b>161</b>	<b>1 437</b>

MEUR	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Verkligt värde via resultat- räkningen	Redovisade värden, totalt	Verkligt värde	Verkligt värde-hierarkin		
						Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella skulder</b>								
Långfristiga räntebärande skulder	2 792	—	—	2 792	2 749	—	—	—
Derivatskulder	—	—	—	—	—	—	—	—
Långfristiga skulder	2 792	—	—	2 792	2 748	—	—	—
Kortfristig del av långfristiga skulder	667	—	—	667	667	—	—	—
Kortfristiga räntebärande skulder	462	30	20	513	513	—	50	—
Derivatskulder	—	30	20	50	50	—	50	—
Kortfristiga skulder	462	—	—	462	462	—	—	—
Leverantörsskulder och övriga operativa skulder	2 076	—	—	2 076	2 076	—	—	—
Checkräkningskrediter	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Totalt</b>	<b>5 998</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>6 048</b>	<b>6 005</b>	<b>—</b>	<b>51</b>	<b>—</b>

Enligt IFRS redovisas derivat som verkligt värde via resultaträkningen. I ovan upställningar över tillgångar och skulder visas derivat som redovisas som kassaflödessäkningar som verkligt värde i övrigt totalresultat, i linje med hur de redovisas för den effektiva delen.

**Avstämning av verkliga värden på finansiella tillgångar på nivå 3: 30 juni 2023**

MEUR	Q1-Q2/23	2022	Q1-Q2/22
<b>Finansiella tillgångar</b>			
<b>Ingående balans 1 januari</b>	<b>1 437</b>	<b>905</b>	<b>905</b>
Omklassificeringar	-1	-1	-1
Vinster/förluster redovisade i finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-730	523	-28
Tillägg	1	10	0
<b>Slutkurs</b>	<b>708</b>	<b>1 437</b>	<b>876</b>

Koncernen hade inga finansiella skulder på nivå 3 den 30 juni 2023.

**Nivå 3 finansiella tillgångar**

Vid periodens slut inkluderade nivå 3 finansiella tillgångar 694 MEUR i Pohjolan Voima Oy (PVO) -aktier. Värderingsmetoden för dessa beskrivs mer ingående i koncernens årsredovisning. Värderingen minskade med 730 MEUR jämfört med december 2022, främst på grund av lägre elmarknadspriser. Värderingen är mest känslig för förändringar i elpris och diskonteringsräntor. Den diskonteringsränta på 7,73 % som används i värderingsmodellen bestäms med hjälp av ett vägt genomsnittsvärde för kostnaden för kapital (WACC-metoden). En förändring med +/- 5 % av elpriset i kassaflödesvärderingen (DCF) skulle ändra värderingen med +89 MEUR respektive -89 MEUR. En förändring med +/- 1 procentenhet av diskonteringsräntan skulle ändra värderingen med -115 MEUR respektive +145 MEUR.

## Stora Ensos aktier

Under andra kvartalet 2023 registrerades konvertering av 3 154 A-aktier till R-aktier i det finska handelsregistret.

Den 30 juni 2023 hade Stora Enso 176 234 297 A-aktier och 612 385 690 R-aktier utestående. Bolaget innehade inga egna aktier. Det totala antalet Stora Enso-aktier var 788 619 987 och det totala antalet röster var minst 237 472 866.

Den 17 juli 2023 infördes konverteringen av 570 A-aktier till R-aktier i det finländska handelsregistret. Den 20 juli 2023 infördes konverteringen av 310 A-aktier till R-aktier i det finländska handelsregistret.

### Omsättning

	Helsingfors		Stockholm	
	A-aktier	R-aktier	A-aktier	R-aktier
April	78 611	42 251 504	85 384	6 974 479
Mai	78 067	43 860 042	68 785	5 232 705
Juni	96 090	50 850 833	70 353	6 887 759
<b>Totalt</b>	<b>252 768</b>	<b>136 962 379</b>	<b>224 522</b>	<b>19 094 943</b>

### Slutkurs

	Helsingfors, EUR		Stockholm, SEK	
	A-aktier	R-aktier	A-aktier	R-aktier
April	12,10	11,50	132,00	130,00
Mai	12,95	11,85	148,00	137,40
Juni	11,55	10,63	137,00	125,10

### Genomsnittligt antal aktier

Miljoner	Q2/23	Q2/22	Q1/23	2022
Perioden	788,6	788,6	788,6	788,6
Ackumulerat	788,6	788,6	788,6	788,6
Ackumulerat, efter full utspädning	789,9	789,6	789,8	789,4

### Uträkning av nyckeltal

<b>Operativ avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (%), senaste 12 månader</b>	100 x	$\frac{\text{Operativt rörelseresultat}^4}{\text{Sysselsatt kapital}^{1,2}}$
<b>Operativ avkastning på operativt kapital, ROOC (%), senaste 12 månader</b>	100 x	$\frac{\text{Operativt rörelseresultat}^4}{\text{Operativt kapital}^2}$
<b>Avkastning på eget kapital, ROE (%), senaste 12 månader</b>	100 x	$\frac{\text{Periodens nettoresultat}}{\text{Eget kapital, totalt}^2}$
<b>Räntebärande nettoskuld</b>		Räntebärande skulder – räntebärande tillgångar
<b>Nettoskuldsättningsgrad</b>		$\frac{\text{Räntebärande nettoskuld}^3}{\text{Eget kapital}}$
<b>Resultat per aktie (EPS)</b>		$\frac{\text{Periodens nettoresultat}^3}{\text{Genomsnittligt antal aktier}}$
<b>Operativt kapital</b>		Poster med beteckningen "O" i tabellen Koncernens finansiella ställning ingår i operativt kapital.
<b>Operativt rörelseresultat</b>		Segmentens rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och värdering till verkligt värde samt Stora Ensos andel av rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och värdering till verkligt värde i investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden.
<b>Operativt EBITDA</b>		Rörelseresultat exklusive skogsbrukskostnader och skador på skogen, av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, jämförelsestörande poster samt värdering till verkligt värde. I definitionen ingår dessa poster i dotterbolag och samarbetsarrangemang samt i investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden.
<b>Nettoskuld/operativt EBITDA</b>		$\frac{\text{Räntebärande nettoskuld}}{\text{Operativt EBITDA för senaste 12 månaderna}}$
<b>Fasta kostnader</b>		Underhåll, personal och andra administrativa kostnader, exklusive jämförelsestörande poster och värdering till verkligt värde
<b>Senaste 12 månaderna (LTM)</b>		12 månader före slutet av rapporteringsperioden

<sup>1</sup> Sysselsatt kapital = operativt kapital – nettoskatteskuld <sup>2</sup> Periodens genomsnitt <sup>3</sup> Hänförligt till moderbolagets aktieägare <sup>4</sup> De senaste 12 månaderna fram till redovisningsperiodens slut

## Lista över icke IFRS-baserade nyckeltal

Operativt EBITDA	Operativt capital
Operativ EBITDA-marginal	Avskrivningar och nedskrivningar exkl. jämförelsestörande poster
Operativ rörelseresultat	Operativ avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)
Operativ rörelsemarginal	Resultat per aktie (EPS) exkl. värdering till verkligt värde
Investeringar	Nettoskuld/Operativt EBITDA senaste 12 månaderna
Investeringar utom de i biologiska tillgångar	Operativ avkastning på sysselsatt kapital (ROOC)
Sysselsatt kapital	Kassaflöde efter investeringar

## Definitioner och beräkning av hållbarhetsnyckeltal

<b>GHG-utsläpp, scope 1 och 2</b>	Direkta fossila koldioxidutsläpp från produktion (scope 1) och indirekta fossila koldioxidutsläpp från köpt el och uppvärmning (Scope 2). Exklusive samägda bolag. Beräknat som rullande fyra kvartal. Beräknat enligt Greenhouse Gas Protocol från World Resource Institute (WRI).
<b>GHG-utsläpp, scope 3</b>	Koldioxidutsläpp från leveranskedja, transporter och kunders verksamhet är uppskattade enligt de senaste metoderna. Samägda bolag har räknats som leverantörer. För närvarande uppdateras större utsläppskategorier för scope 3-utsläpp varje eller vartannat år. Redovisningen baseras på riktlinjer i WRI:s (World Resource Institute) och WBCSD:s (World Business Council for Sustainable Development) GHG-protokoll (Greenhouse Gas Protocol).
<b>Andel skogscertifierad mark</b>	Andel av den mark för skogsbruk och avverkning som ägs och brukas av Stora Enso som är certifierad. Redovisning av den totala markarealen och hur mycket av den som är certifierad kopplat till den ekonomiska redovisningen av skogstillgångar.
<b>Andel tekniskt återvinningsbara produkter</b>	Andelen tekniskt återvinningsbara produkter baserat på producerad volym och vikt. Teknisk återvinningsbarhet definieras i internationella standarder och tester när sådana finns, t.ex. PTS och CTP. I avsaknad av sådana har Stora Enso egna tester som visar återvinningsbarhet. Rapporteringen omfattar Stora Ensos förpacknings-, massa-, pappers- och virkesprodukter samt biokemiska biprodukter.
<b>TRI-frekvens</b>	Antal registrerade incidenter per en miljon arbetade timmar. Siffran visar egna anställda, inklusive anställda i de samägda företagen Veracel och Montes del Plata.
<b>Könsfördelning</b>	Andelen kvinnliga chefer beräknas i antal personer bland alla fast anställda chefer som minst en person rapporterar till. Chefen måste vara fast anställd men de underordnade kan vara fast eller tillfälligt anställda. Exklusive samägda bolag.
<b>Total vattenförbrukning och processvattenutsläpp per säljbart ton</b>	Fyra senaste kvartalen för kartong, massa och pappersanläggningar. Exklusive samägda bolag. Exklusive anläggningar för träprodukter och förpackningskonvertering eftersom deras inverkan på koncernens totala vattenanvändning är så liten och eftersom den sålda produktionen inte mäts i samma enhet (kubikmeter och kvadratmeter) som kartong-, massa- och pappersanläggningarna (ton).
<b>Uppförandekod för leverantörer</b>	% av leverantörsutgifter som omfattas av uppförandekoden för leverantörer. Exklusive samägda bolag, immateriella rättigheter, leasingavgifter, finansiell handel och statliga avgifter som tullar, samt inköp av skogsråvara från privata skogsägare.

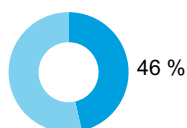
## Divisionerna



### Packaging Materials

Leder utvecklingen av cirkulära förpackningar och tillhandahåller förpackningsmaterial i premiumkvalitet baserade på nyfiber och återvunnen fiber.

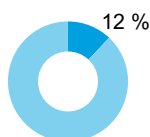
Andel av koncernens externa försäljning



### Packaging Solutions

Utvecklar och säljer fiberbaserade förpackningslösningar i premiumkvalitet och tillhörande tjänster.

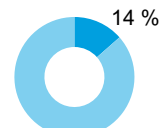
Andel av koncernens externa försäljning



### Biomaterials

Möter den ökande efterfrågan på biobaserade lösningar som kan ersätta fossilbaserade och miljöfarliga material.

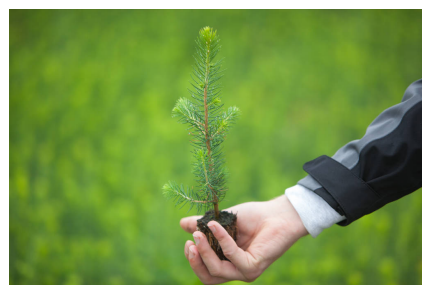
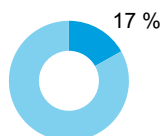
Andel av koncernens externa försäljning



### Wood Products

En av Europas största producenter av sågade trävaror och en ledande leverantör av hållbara träbaserade lösningar .

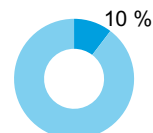
Andel av koncernens externa försäljning



### Forest

Skapar mervärde genom hållbart skogsbruk, konkurrenskraftig anskaffning av skogsråvara och innovation.

Andel av koncernens externa försäljning



## Kontakt

**Stora Enso Oyj**

Box 309

FI-00101 Helsingfors

Besöksadress: Sundholmsplatsen 2

Tel. +358 2046 111

**Stora Enso AB**

Box 70395

SE-107 24 Stockholm

Besöksadress: World Trade Center

Klarabergsviadukten 70

Tel. +46 1046 46 000

**storaenso.com****storaenso.com/investors****För ytterligare information, kontakta:**

Anna-Lena Åström, chef för investerarrelationer, tel. +46 70210 7691

Carl Norell, kommunikationschef, tel. +46 722 410 349

---

## Resultat januari–september 2023

# 24 oktober 2023

---

Stora Enso är en ledande global leverantör av förnybara lösningar inom förpackningar, biomaterial och träprodukter och med detta en del av bioekonomin. Stora Enso är även en av världens största privata skogsägare. Vi är övertygade om att allt som tillverkas av fossilbaserade material i dag kan tillverkas av träd i morgon. Stora Enso har cirka 21 000 medarbetare och 2022 uppgick omsättningen till 11,7 miljarder euro. Stora Ensos aktier är noterade på Nasdaq Helsinki Oy (STEAV, STERV) och Nasdaq Stockholm AB (STE A, STE R). Dessutom handlas Stora Enso som depåbevis ADR (SEOAY) i USA. [storaenso.com/investors](https://storaenso.com/investors)

Det bör uppmärksammas att Stora Enso och dess verksamhet är utsatt för olika risker och osäkerheter och att vissa uppgifter här inte utgör historiska fakta. Det gäller bland annat, men är inte begränsat till, förväntningar på marknadstillväxt och -utveckling, förväntningar om tillväxt och lönsamhet, uttalanden som föregås av "tror", "förväntar" och "förutser" eller liknande uttryck som är exempel på framåtriktade uttalanden. Dessa uttalanden bygger på befintliga planer och uppskattningar som innebär risk och osäkerhet, vilket kan medföra att det faktiska utfallet avviker substantiellt från dessa framåtriktade uttalanden. Till dessa faktorer hör bland annat följande: (1) verksamhetsmässiga faktorer, såsom fortsatt framgångsrik tillverkning och uppnående av avsedd effektivitet därvidlag, fortsatt framgångsrik produktutveckling, gynnsamt mottagande av koncernens produkter och tjänster från nyckelkundgrupper, framgång i befintliga och framtida samarbeten, förändringar av affärsstrategi, utvecklingsplaner eller mål, förändringar av det skydd som koncernens patent och andra immaterialrätter erbjuder, tillgång till kapital på rimliga villkor; (2) branschmässiga villkor, såsom efterfrågan på produkterna, graden av konkurrens, nuvarande och framtida prisnivå på koncernens produkter samt därtill hörande press på prissättning, prisfluktuationer på råvaror, finansiella villkor för koncernens kunder och konkurrenter, konkurrenters införande av potentiella alternativa produkter eller tekniker; samt (3) allmänna ekonomiska omständigheter, såsom generell ekonomisk tillväxt på koncernens huvudmarknader och fluktuationer i valutakurser och räntor. Alla uppgifter baseras på företagsledningens bästa antaganden och uppfattning i ljuset av den information som för närvarande finns tillgänglig för ledningen och Stora Enso tar inte på sig något ansvar för att offentligt uppdatera eller ändra framåtriktade uttalanden förutom då detta krävs enligt lag.