



StoraEnso

Stora Enso Oyj

Tilinpäätös ja toimintakertomus
1.1.–31.12.2025



The renewable materials company

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus

Johdanto	4
Vuosi 2025	5
Riskit ja riskienhallinta	12
Osakkeet ja hallinnointi	16
Näkymät	19
Ehdotus osingonmaksusta	19
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	20
Vaihtoehtoiset tunnusluvut	21
Kestävyys selvitys	24

Tilinpäätös

Konsernitilinpäätös	91
Konsernin tuloslaskelma	91
Konsernin laaja tuloslaskelma	91
Konsernin tase	92
Konsernin rahavirtalaskelma	93
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	95
Tilinpäätöksen liitetiedot	96
Emoyhtiön tilinpäätös	149
Emoyhtiön tuloslaskelma	149
Emoyhtiön tase	149
Emoyhtiön rahoituslaskelma	150
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot	151
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	163
Tilinpäätösmerkintä	164

Tilintarkastuskertomus ja varmennuskertomus

Tilintarkastuskertomus	166
Kestävyys selvityksen varmennuskertomus	170
Riippumattoman varmentajan kohtuullisen varmuuden antava varmennusraportti tietyistä kestävyystiedoista	172

Tietoja osakkeenomistajille

Tietoja osakkeenomistajille	173
-----------------------------------	-----

Kaikki hallituksen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen luvut on pyöristetty lähimpään miljoonaan, ellei toisin ole mainittu. Tästä syystä prosenttilukemat ja luvut eivät välttämättä täsmää esitettyjen summien kanssa ja saattavat poiketa myös aiemmin julkaistuista taloudellisista tiedoista.

Tämä vuosikertomus ei ole ESEF-asetuksen (European Single Electronic Format) mukainen XHTML-asiakirja.

Hallituksen toimintakertomus

Johdanto	4	Osakkeet ja hallinnointi	16
Stora Enson esittely	4	Osakepääoma	16
Strategia	4	Konsernihallinnointi	17
Vuosi 2025	5	Lähipiiriliiketoimet	18
Tärkeimmät strategiset toimenpiteet	5	Oikeudenkäynnit	18
Markkinatilanne ja toimitukset	6	Muutoksia konsernin johdossa	18
Vaihtoehtoiset tunnusluvut	6	Yhtiökokouksen päätökset	18
Tulos – konserni	7	Näkymät	19
Tulos – segmentit	9	Lyhyen aikavälin näkymät	19
Investoinnit	11	Herkkyysanalyysi	19
Innovaatiot, tutkimus ja kehitys	11	Liiketoiminnan epävarmuustekijät	19
Henkilöstö	11	Ehdotus osingonmaksusta	19
Luontoon liittyvät taloudelliset tiedot (TNFD)	11	Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	20
Riskit ja riskienhallinta	12	Vaihtoehtoiset tunnusluvut	21
Lähestymistapa riskienhallintaan	12	Kestävyysselvitys	24
Riskienhallinnan johtaminen	12	Yleiset tiedot	25
Riskienhallintaprosessi	12	Ympäristötiedot	44
Pääasialliset riskit	13	Yhteiskunnalliset tiedot	73
		Hallintotapatiedot	86

Johdanto

Stora Enson esittely

Stora Enso on uusiutuvien materiaalien maailmanlaajuinen edelläkävijä, joka keskittyy yhä enemmän pakkauksiin ja vauhdittaa siirtymää biopohjaiseen kiertotalouteen. Luotettavana kumppanina toimitamme kilpailukykyisiä, korkealaatuisia pakkausmateriaaleja ja –ratkaisuja kasvavaan valikoimaan loppukäyttökohteita ja vaativia sovelluksia. Uudistamme pakkausratkaisuja ja kehitämme asiakkaidemme kanssa uusiutuvista materiaaleista vaihtoehtoja, jotka on valmistettu ensi- ja kierrätyskuiduista.

Stora Enson työllisti keskimäärin noin 19 000 henkilöä vuonna 2025. Konsernin liikevaihto vuonna 2025 oli 9,3 miljardia euroa ja oikaistu liike-tulos 528 milj. euroa. Stora Enson osakkeet noteerataan Nasdaq Helsingissä (STEAV, STERV) ja Nasdaq Tukholmassa (STE A, STE R). Lisäksi Stora Enson ADR-todistuksilla ja osakkeilla (SEOAY, SEOFF, SEOJF) käydään kauppaa OTCQX-markkinalla Yhdysvalloissa.

Keskeiset tunnusluvut

	2025	2024	2023
Taloudelliset			
Liikevaihdon kasvu	3%	–4%	–20%
Oikaistu liike-tulos, %	5,7%	6,6%	3,6%
Oikaistu ROCE ¹ ilman Forest-segmenttiä	2,7%	3,6%	1,0%
Nettovelka/oikaistu käyttökate	2,8	3,0	3,2
Osakekohtainen osinko, euroa ²	0,25	0,25	0,20
Ei-taloudelliset			
Absoluuttisten CO ₂ e-päästöjen vähentäminen (scope 1 ja 2)	–61 %	–53%	–43%
Absoluuttisten CO ₂ e-päästöjen vähentäminen (scope 3)	–38 %	–39%	–35%
Metsäsertifiointin kattavuus	99%	99%	99%
Kiertotalous	94%	94%	93%

1 Edelliset 12 kuukautta
2 Hallituksen osinkoehdotus vuodelta 2025. Hallitus ehdottaa että osinko jaetaan kahdessa erässä, vuoden 2026 toisella ja viimeisellä neljänneksellä. Stora Enson osinkopolitiikkana on jakaa 50 % osakekohtaisesta tuloksesta ilman käyvän arvon muutoksia suhdannekierron aikana..

Strategia

Stora Enson tavoitteena on korvata uusiutumattomat materiaalit uusiutuvilla tuotteilla, edistää innovaatioita ja kestävää kehitystä samalla maksimoiden osakkeenomistajien arvon. Käynnissä olevalla prosessilla, jossa konsernin metsävarat eriytetään uuteen pörssiyhtiöön, Stora Enso vahvistaa asemaansa maailmanlaajuisena johtajana uusiutuvissa materiaaleissa. Yritys keskittyy pakkauksiin, ja sillä on monipuolinen asiakaskunta, vahvat markkina-asetat ja entistä kohdennetumpi strategia jatkossa.

Strategiset prioriteetit

Stora Enson strategia perustuu neljään pääprioriteettiin:

- Johtajuus asiakasarvon luomisessa innovaatioiden, laadun ja kestävän kehityksen avulla
- Kasvu markkinoita nopeammin ylivoimaisen asiakastarjonnan, johtavan teknologian ja toiminnan tehokkuuden avulla
- Katteiden parantaminen liiketoimintakeskeisyyden, positiivisen suorituskykykuluttuurin ja systemaattisen arvonluonnin avulla
- Rahavirran tuottaminen korkealla konversioasteella ja kurinalaisella pääoman allokoinnilla

Keskeiset vahvuudet

Stora Enson kilpailuetu perustuu johtaviin markkina-asemiin, laajaan ja eriytettyyn tuotevalikoimaan sekä moderniin ja kustannustehokkaaseen omaisuuspohjaan. Vertikaalinen integraatio varmistaa tehokkaan puunhankinnan ja luotettavan tuotannon, kun taas strategiset investoinnit teknologiaan ja laitoksiin tukevat pitkän aikavälin kasvua ja katteiden parantamista.

Markkina-asema ja mahdollisuudet

Stora Ensolla on hyvät edellytykset hyötyä vastuullisuutta suosivista maailmanlaajuisista trendeistä, kuten uusiutuvien pakkausten kysynnän kasvusta. Sääntelymuutokset ja lisääntynyt kuluttajatietoisuus tukevat edelleen kasvunäkymiä. Strategiset investoinnit ja yritysostot ovat vahvistaneet Stora Enson markkina- asemaa ja kykyä hyödyntää uusia mahdollisuuksia.

Marginaalien parantaminen ja toiminnan tehostaminen

Marginaalien parantaminen on edelleen keskeistä, ja sitä ohjaavat käynnissä oleva strateginen arviointi, uudelleenjärjestelyt ja toiminnan tehostamiseen tähtäävät aloitteet. Systemaattiset kustannusten vähentämiset, tehokkuuden parantaminen ja jatkuvan parantamisen ohjelmat ovat osa päivittäistä toimintaa, mikä varmistaa kestävän kannattavuuden ja arvonluonnin.

Vuosi 2025

Stora Enson kehitystä vuonna 2025 leimasivat taloudellisen tilanteen paraneminen, strateginen omaisuudenhallinta, organisaatiomuutokset ja jatkuva keskittyminen operatiiviseen erinomaisuuteen. Markkinoiden epävakaisuudesta ja vaimeasta kysynnästä huolimatta yhtiön proaktiiviset toimenpiteet ja rakenteelliset muutokset asemoivat sen kilpailukykyisemmäksi ja kestävämmäksi kehittyvässä globaalissa ympäristössä.

Toimintaympäristö pysyi poikkeuksellisen haastavana vuonna 2025. Markkinoiden epävarmuutta pahensivat geopolittiset jännitteet ja toimitusketjujen häiriöt, mikä heikensi kuluttajien luottamusta ja vaimensi kysyntää useilla liiketoiminta-alueilla. Vaihteleva kysyntä, ylikapasiteetti, sellumarkkinoiden epävakaus ja rakennusalan heikkous painoivat koko toimialaa.

Puun hinnat jatkoivat nousuaan ja pysyivät korkeina koko vuoden ajan, mikä lisäsi kustannuspaineita erityisesti Suomessa ja Ruotsissa. Tämä vahvisti tarvetta mukauttaa toimintaa, parantaa tehokkuutta ja turvata pitkän aikavälin kilpailukykyä.

Haastavista markkinaolosuhteista huolimatta Stora Enso jatkoi kannattavuuden vahvistamista ja kassavirran turvaamista. Nettovelan

suhde käyttökatteeseen parani noin 2,8-kertaiseksi vuoden 2025 lopussa, mikä heijastaa tehokasta käyttöpääoman hallintaa ja kohdennettuja omaisuusjärjestelyjä.

Myös arvonluontiohjelma eteni suunnitellusti. Vuoden loppuun mennessä sen kumulatiivinen vaikutus tulokseen oli merkittävä, mikä tarjosi vankan pohjan kannattavuuden parantamiselle edelleen.

Tärkeimmät strategiset toimenpiteet

Stora Enso jatkoi vuonna 2025 ennakoivaa, systemaattista ja määrätietoista työtään koko konsernissa parantaakseen kannattavuutta, kassavirtaa ja kustannuskilpailukykyä hankintaan, toiminnan tehokkuuteen, kaupalliseen erinomaisuuteen, käyttöpääomaan ja kiinteisiin kustannuksiin liittyvien toimien avulla.

Uusi kuluttajapakkauskartonkilinja Oulun tehtaalla aloitti toimintansa vuoden 2025 alussa. Joustava ja muunneltu linja, jonka vuotuinen kapasiteetti on 750 000 tonnia, tuottaa taivekartonkia (FBB) ja päällystettyä valkaisuamatonta kraftkartonkia (CUK) pakastettuihin, jäähdytettyihin ja kuiviin elintarvikkeisiin sekä juomien monipakkauksiin pääasiassa eurooppalaisille ja pohjoisamerikkalaisille asiakkaille. Miljardin euron investointi vahvistaa entisestään konsernin strategista keskittymistä uusiutuviin pakkausmateriaaleihin.

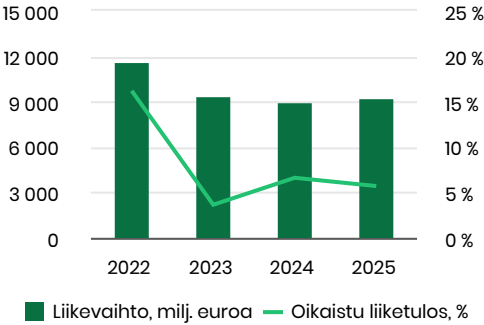
Sahayhtiö Junnikkala Oy:n osto saatiin päätökseen toukokuussa. Kauppa varmistaa kustannustehokkaan puuntoimituksen Stora Enson pakkauskartonkitehtaalalle Oulussa ja tukee konsernin puutuoteliiketoimintaa uusilla tuotantolaitoksilla.

Syyskuussa Stora Enso myi 12,4 prosentin osuuden Ruotsin metsäomaisuudestaan. Myyntihinta 900 milj. euroa oli linjassa myydyn omaisuuden kirjanpidollisen käyvän arvon kanssa.

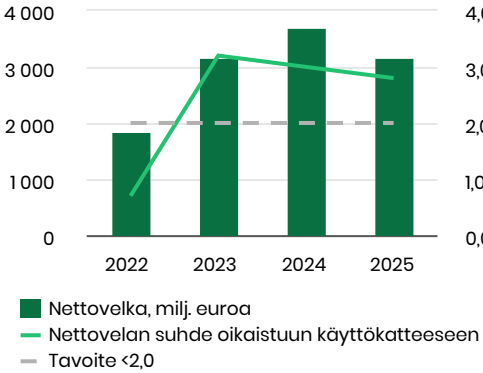
Marraskuussa Stora Enson hallitus hyväksyi suunnitelman Stora Enson Ruotsin metsäomaisuuden eriyttämisestä uudeksi pörssiyhtiöksi vuonna 2027. Tämä luo Euroopan suurimman listatun, puhtaasti metsään keskittyvän yrityksen.

Myös marraskuussa Stora Enso aloitti strategisen arvioinnin Keski-Euroopan sahoistaan ja rakennusratkaisujen toiminnoistaan. Tarkastelu kattaa seitsemän sahaa Itävallassa, Tšekissä, Puolassa ja Liettuassa sekä jatkojalostusyksiköitä, joihin kuuluu kolme ristiinliimattua puuta (CLT) valmistavaa tehdasta. Vaikka liiketoiminnalla on vahva asema houkuttelevilla markkinoilla, se ei tuo synergiaetuja Stora Enson uusiutuvien pakkausten liiketoiminnalle.

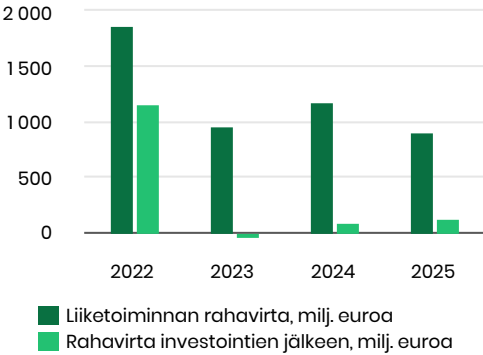
Liikevaihto ja oikaistu liiketulos



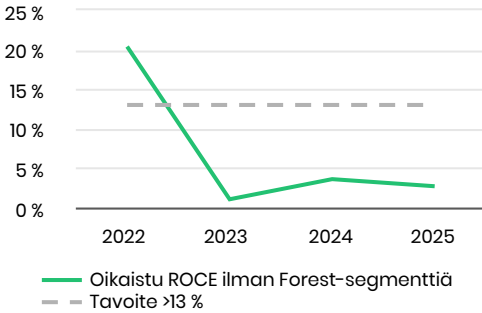
Nettovelka/ oikaistu käyttökatte



Rahavirta



Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ilman Forest-segmenttiä



Markkinatilanne ja toimitukset

Maailman kartonginkulutus kasvoi 2 % vuonna 2025. Euroopan kysyntä pysyi vakaana. Makrotaloudelliset ja geopolittiset epävarmuudet rajoittivat kasvupotentiaalia. Maailmanlaajuisella kartonkimarkkinalla oli edelleen ylitarjontaa merkittävästi kasvaneen kapasiteetin vuoksi, erityisesti Kiinassa.

Maailman aaltopahvin pintakartongin kysyntä kasvoi 2 % vuonna 2025. Euroopassa graafisen paperin tehtaiden muuntaminen kierrätetyn testlinerin tuotantoon lisäsi kapasiteettia ja ylitarjontaa jatkui.

Euroopan painopaperien kysyntä laski 9 % vuonna 2025, mikä johtui rakenteellisesta kysynnän heikkenemisestä ja makrotaloudellisesta epävarmuudesta. Heikentyneen kysynnän seurauksena ylitarjontaa jatkui, vaikka kapasiteettia suljettiin jonkin verran.

Euroopan aaltopahvipakkausten kysyntä kasvoi 2 % vuonna 2025, ja kasvua johti Keski- ja Itä-Eurooppa, erityisesti Puola. Verkkokauppa ja vähittäismyynti tukivat kasvua, kun taas vakaa inflaatio ja alhainen työttömyys loivat suotuisan toimintaympäristön. Ylitarjontaa kuitenkin pysyi haasteena.

Maailman kemiallisen markkinasellun kysyntä kasvoi 2,3 % vuonna 2025. Lehtipuusellun kysyntä nousi 3,2 %, kun taas havupuusellun kysynnän kasvu oli maltillista, 0,7 %.

Maailmanlaajuinen kemiallisen markkinasellun kapasiteetti pysyi vakaana vuonna 2025. Lehtipuusellun kapasiteetti kasvoi 1,6 %, kun uutta kapasiteettia otettiin käyttöön Etelä-Amerikassa. Havupuusellukapasiteetti jatkoi laskuaan 2,1 % kapasiteetin sulkemisten vuoksi. Valkaisemattoman sellun (UKP) kapasiteetti kasvoi hieman, 0,9 %. Kokonaisuudessaan toimitusten ja kapasiteetin suhde oli 90 %, lähes kaksi prosenttiyksikköä enemmän kuin vuonna 2024.

Maailman selluvarastot olivat tasapainossa vuonna 2025. Havupuusellun varastot pysyivät korkeina koko vuoden kapasiteetin rajoittamisesta huolimatta. Lehtipuusellun varastot olivat suurimman osan vuodesta tasapainossa kapasiteetin rajoittamisen ja laatuojen muuntamisen ansiosta.

Maailman havupuumarkkinat vakautuivat vuonna 2025 heikon vuoden 2024 jälkeen, ja kysyntä kasvoi maltillisesti 1–2 % edellisvuoteen verrattuna. Kasvua vauhdittivat pääasiassa Pohjois-Amerikka ja Euroopan elpymisen ensimerkit. Aasia pysyi vaihtelevana: Kiinan kysyntä oli aiempaa huippua matalampi, mutta tarjosi vakaan perustan maailmanlaajuiselle kaupalle, kun taas Tyynenmeren alue pysyi vakaana pienessä mittakaavassa. Raaka-aineiden saatavuus (tukkipuut) parani hieman monilla alueilla hakkuiden ja puun saatavuuden normalisoituessa, mutta tarjonnan tiukka tilanne jatkuu tietyillä markkinoilla (kuten Keski-Euroopassa), mikä ylläpitää painetta raaka-ainekustannuksissa kysynnän elpymisestä huolimatta.

Arvioitu paperin, kartongin, sellun ja havusahatavaran kulutus vuonna 2025

Milj. tonnia	Eurooppa	Pohjois-Amerikka	Aasia ja Tyynenmeren alue
Kuluttajapakkauskartonki ¹	9,0	8,4	36,6
Aaltopahvin pintakartonki ¹	31,9	32,8	101,9
Aaltopahvi (mrd. m ²) ²	8,7	n/a	n/a
Kemiallinen markkinasellu	15,9	7,8	40,3
Havusahatavara (milj. m ³)	76,0	101,0	71,0
Sanomalehtipaperi ¹	2,6	0,9	4,2
Päällystämätön aikakauslehtipaperi ¹	1,2	0,5	0,1

1 Eurooppa lukuun ottamatta Venäjää ja Valko-Venäjää
2 Keskeiset Euroopan markkinat (Benelux-maat, Suomi, Puola, Ruotsi)
Lähde: Afry, CEPI, Numera, ICCA, PPPC, Stora Enso, Forest Economic Advisors (FEA)

Tuotanto ja ulkoiset toimitukset

	2025	2024	Muutos % 2025–2024
Kuluttajapakkauskartongin toimitukset, 1 000 tonnia	2 852	2 778	2,6 %
Kuluttajapakkauskartongin tuotanto, 1 000 tonnia	2 901	2 793	3,8 %
Aaltopahvin pintakartongintoimitukset, 1 000 tonnia	1 296	1 242	4,3 %
Aaltopahvin pintakartongintuotanto, 1 000 tonnia	1 613	1 530	5,4 %
Aaltopahvipakkausten toimitukset Eurooppaan, milj. m ²	1 216	1 205	0,9 %
Aaltopahvipakkausten tuotanto Euroopassa, milj. m ²	1 161	1 157	0,3 %
Markkinasellun toimitukset, 1 000 tonnia	2 019	2 029	–0,5 %
Puutuotteiden toimitukset, 1 000 m ³	4 440	3 892	14,1 %
Puun toimitukset, 1 000 m ³	13 255	13 451	–1,5 %
Paperin toimitukset, 1 000 tonnia	561	611	–8,1 %
Paperin tuotanto, 1 000 tonnia	568	592	–4,0 %

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Stora Enson käyttämät vaihtoehtoiset tunnusluvut on selitetty kohdassa [Vaihtoehtoiset tunnusluvut](#).

Tulos – konserni

Liikevaihto kasvoi 3 % ja oli 9 326 (9 049) milj. euroa. Kasvua tukivat korkeammat toimitukset kaikissa segmenteissä, ja siihen vaikutti jonkin verran Suomen poliittinen lakko vuonna 2024. Rakenteellisilla muutoksilla oli positiivinen vaikutus, sillä Junnikkalan yritysosto ja kuluttajapakkauskartonkilinjan käyttöönotto Oulussa kasvattivat liikevaihtoa. Oikaistu liiketulos oli 528 (598) milj. euroa ja oikaistu liiketulosmarginaali oli 5,7 %. Oikaistu liiketulos pieneni pääasiassa Oulun kartonkilinjan ylösajon vuoksi. Korkeammat myyntihinnat ja alhaisemmat kiinteät kulut pienensivät korkeampien puun hintojen vaikutusta. Osakekohtainen tulos oli 0,88 (–0,17) euroa. Osakekohtainen tulos ilman käyvän arvon muutoksia oli 0,41 (–0,56) euroa.

IFRS-liiketulos oli 942 (93) milj. euroa. IFRS-liiketulos sisältää positiivisen 401 milj. euron nettovaikutuksen (positiivinen 421 milj. euroa), joka aiheutui tytäryhtiöiden ja yhteisten toimintojen biologisten hyödykkeiden arvostuksesta. Positiivinen vaikutus johtui pääasiassa Stora Enson Ruotsissa sijaitsevan metsäomaisuuden käyvän arvon noususta, mikä liittyi pääasiassa ennustetun pitkän aikavälin puun hinnan nousuun. IFRS-liiketulos sisältää myös positiivisen 89 milj. euron nettovaikutuksen (positiivinen 52 milj. euroa) osakkuusyhtiöiden tuloksesta. Positiivinen vaikutus johtui pääasiassa Suomessa sijaitsevien metsien tuloksesta, Stora Enson 41-prosenttisesti omistaman Tornatorin kautta. Joulukuun lopun myrskyllä oli negatiivinen vaikutus osaan Ruotsin metsäomaisuudesta. Arvioidut 29 milj. euron vahingot on kirjattu biologisten hyödykkeiden vähennykseksi, mikä vaikuttaa negatiivisesti IFRS-tulokseen. Vahinkojen täyttä laajuutta ja mahdollisia vakuutuskorvauksia arvioidaan edelleen.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden (sisältäen liikearvo) arvonalentumiset olivat yhteensä 26 (746) milj. euroa.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä oli 19 (870) milj. euron negatiivinen vaikutus IFRS-liiketulokseen. Vuonna 2025 merkittävimmät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyivät pääasiassa Ruotsin metsäomaisuuden myyntiin, useisiin yksikköihin liittyviin uudelleenjärjestelykuluihin ja metsävaurioihin. Vuoden 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyivät pääasiassa arvonalentumisiin Packaging Materials-, Packaging Solutions- ja Wood Products-segmenteissä sekä uudelleenjärjestelyihin liittyviin kuluihin. Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät vaikuttivat IFRS-liiketulokseen 434 (364) milj. euroa positiivisesti. Tärkeimmät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ja käyvän arvon muutokset on esitetty kohdassa Vaihtoehtoiset tunnusluvut.

Nettorahoituskulut 159 (211) milj. euroa olivat 52 milj. euroa alhaisemmat kuin vuotta aiemmin. Nettokorkokulut kasvoivat 27 milj. euroa ja olivat 153 milj. euroa. Nettokorkokulujen kasvu johtui pääasiassa talletusten ja käteisvarojen korkotuottojen merkittävästä vähenemisestä. Taustalla olivat alhaisemmat keskimääräiset korot ja rahavarat vuoden aikana. Vaikka lainojen korkokulut laskivat keskimääräisten lainojen vähenemisen seurauksena, se ei täysin kompensoinut korkotuottojen laskua. Muut nettorahoituskulut, 26 milj. euroa, olivat 38 milj. euroa alhaisemmat mikä johtui pääasiassa Venäjän toimintojen myyntiin liittyvän 25 milj. euron arvonalentumisen palautuksesta. Nettovaluuttakurssivaikutus rahavarojen, korollisten saamisten ja velkojen sekä niihin liittyvien valuuttariskisuojausten osalta oli 20 milj. euroa voitollinen (20 milj. euroa tappiollinen) ja johtui pääasiassa valuuttamääräisen nettovelan uudelleenarvostamisesta tytäryrityksissä Kiinassa.

Nettoverot olivat yhteensä –97 (–65) milj. euroa, mikä vastaa 12,4 % (–55,4 %) efektiivistä verokantaa. Tuloveroista on yksityiskohtaisempaa tietoa konsernitiilinpäätöksen liitteessä 2.6 Tuloverot.

Määräysvallattomien omistajien osuus tappiosta oli 9 (48) milj. euroa, eli yhtiön osakkeenomistajille kohdistuva voitto oli 695 (tappio 136) milj. euroa.

Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto oli 3,8 % (4,3 %).

Konsernin sijoitettu pääoma 31.12.2025 oli 13 830 milj. euroa, mikä on 134 milj. euroa enemmän kuin edellisvuonna. Kasvu oli pääasiassa seurausta investointiprojekteista, pääasiassa kuluttajapakkauskartonkien tuotantolinjaan

Oulussa, metsä- ja energiaomaisuuden käyvän arvon kasvusta, sahayhtiö Junnikkalan hankinnasta, joita osittain netotti osuuden myynti Ruotsin metsäomaisuudesta.

Tunnusluvut

	2025	2024	2023
Liikevaihto, milj. euroa	9 326	9 049	9 396
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	528	598	342
Oikaistu liiketulos, %	5,7 %	6,6 %	3,6 %
Liiketulos (IFRS), milj. euroa	942	93	–322
Liiketulos (IFRS), %	10,1 %	1,0 %	–3,4 %
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,7 %	–1,7 %	–3,8 %
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	3,8 %	4,3 %	2,4 %
Oikaistu ROCE ilman Forest-segmenttiä, %	2,7 %	3,6 %	1,0 %
Nettovelkaantumisaste	0,29	0,37	0,29
Tulos/osake, euroa	0,88	–0,17	–0,45
Tulos/osake ilman käyvän arvon muutoksia, euroa	0,41	–0,56	–0,73
Osinko osaketta kohti, euroa ¹	0,25	0,25	0,20
Osinkosuhde ilman käyvän arvon muutoksia, %	60,4 %	–44,6 %	–27,4 %
Osinkosuhde (IFRS), %	28,4 %	–145,4 %	–44,2 %
Efektiivinen osinkotuotto (R-osake), %	2,3 %	2,6 %	1,6 %
Hinta/voitto-suhde (P/E) (R-osake), ilman käyvän arvon muutoksia	25,85	–17,33	–17,17
Oma pääoma/osake, euroa	13,69	12,86	13,93
Markkina-arvo 31.12., milj. euroa	8 433	7 657	9 864
Päätöskurssi 31.12., A-osake, euroa	10,65	9,68	12,45
Päätöskurssi 31.12., R-osake, euroa	10,71	9,72	12,53
Keskikurssi, A-osake, euroa	9,83	11,54	12,82
Keskikurssi, R-osake, euroa	9,44	11,53	11,93
Osakkeiden määrä 31.12. (tuhatta)	788 620	788 620	788 620
Osakevaihto, A-osake (tuhatta)	1 594	1 199	968
% A-osakkeiden määrästä	0,9 %	0,7 %	0,5 %
Osakevaihto, R-osake (tuhatta)	476 746	425 082	476 654
% R-osakkeiden määrästä	77,8 %	69,3 %	77,8 %
Osakkeiden keskimääräinen määrä, laimentamaton (tuhatta)	788 620	788 620	788 620
Osakkeiden keskimääräinen määrä, laimennettu (tuhatta)	789 697	789 772	789 714

1 Hallituksen osinkoehdotus. Hallitus esittää, että osinko jaetaan kahdessa erässä. Ks. Hallituksen ehdotus osingonjaosta.

Sijoitetun pääoman muutoksen jakauma

Milj. euroa	Sijoitettu pääoma
31.12.2024	13 696
Investoinnit ilman investointeja biologisiin hyödykkeisiin vähennettynä poistoilla	196
Investoinnit biologisiin hyödykkeisiin vähennettynä aktivoitujen metsänkäsitteilykustannusten arvonalentumisella	-59
Arvonalentumiset ja arvonalentumisten peruutukset	-25
Metsäomaisuuden käyvän arvon muutos	143
Noteeraamattomat arvopaperit (pääasiassa PVO:n osakkeet)	307
Osakkuusyhtiöt	153
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden nettovelka	39
Operatiivinen käyttöpääoma ja muut korottomat erät, netto	30
Päästöoikeudet	-27
Nettoverovelka	-2
Tytäryritysten hankinta	144
Tytäryritysten myynti	-740
Muuntoerot	89
Muut muutokset	-115
31.12.2025	13 830

Rahoitus

Liiketoiminnan rahavirta oli 897 (1 187) milj. euroa ja rahavirta investointien jälkeen 122 (74) milj. euroa. Liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti positiivisesti käyttöpääoman 51 (283) milj. euron pieneneminen ja investointien rahavirta hyötyi Ouluun liittyvien käyttöomaisuusmenojen pienenemisestä vuoteen 2024 verrattuna. Aiemmin taseeseen kirjattuihin varauksiin liittyvät maksut olivat 39 (100) milj. euroa.

Liiketoiminnan rahavirta

Milj. euroa	2025	2024
Oikaistu käyttökate	1 144	1 223
Oikaistun käyttökatteen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	39	-125
Muut oikaisut	-337	-194
Käyttöpääoman muutos	51	283
Liiketoiminnan rahavirta	897	1 187
Aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin investoidut rahavarat	-775	-1 113
Osakkuusyhtiöiden hankinta	0	-1
Rahavirta investointien jälkeen	122	74

Konsernin korolliset nettovelat 31.12.2025 olivat 3 181 (3 707) milj. euroa. Vähentäminen johtui pääasiassa konsernin Ruotsin metsäomaisuuden 12,4 prosentin osuuden myynnistä kolmannen vuosineljänneksen lopussa. Rahavarat vähennettynä luottolimiiteillä pienenivät 1 206 (1 993) milj. euroon. Nettovelkaantumisasaste 31.12.2025 laski 0,29:een (0,37). Nettovelan suhde edellisen 12 kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen laski 2,8:een (3,0) johtuen pienemmistä korollisista nettoveloista. Velkojen keskimääräinen korko koko vuoden 2025 osalta laski 3,8 %:iin (4,1 %) ja viimeisen neljänneksen lopussa taso oli 4,0 %.

Ensimmäisellä neljänneksellä konserni maksoi takaisin yhteensä 160 milj. euroa euro- ja dollarimääräisiä pankkilainoja ja toisella neljänneksellä 283 milj. euroa Ruotsin kruunumääräisiä joukkovelkakirjoja. Samalla ajanjaksolla nostettiin Euroopan investointipankilta aiemmin nostamaton 435 milj. euron lyhennyslaina, joka erääntyy vuonna 2037.

Vuoden jälkipuoliskolla Stora Enso maksoi takaisin 125 milj. euron joukkovelkakirjalainan ja vähensi korollisia velkojaan edelleen maksamalla takaisin 200 milj. euroa pankkilainoja ja 36 milj. euroa Ruotsin kruunumääräisiä joukkovelkakirjoja niiden erääntyessä. Lisäksi konserni maksoi velkoja ennenaikaisesti takaisin, mukaan lukien 500 milj. euron joukkovelkakirjalaina, joka ostettiin takaisin ennen eräpäivää make-whole-menettelyllä. Myös 250 milj. euron pankkilainat maksettiin takaisin etuajassa.

Stora Ensolla oli 31.12.2025 yhteensä 800 milj. euroa sitovia, käyttämättömiä luottolimiittejä.

Metsämaan käyvän arvon muutokset, laskennallisilla veroilla vähennettyinä, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja vähensi omaa pääomaa 307 (vähensi 223) milj. euroa pääosin johtuen diskonttokoron kasvusta.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavien rahavirran suojausten ja oman pääoman ehtoisten sijoitusten käyvän arvon muutokset kasvattivat omaa pääomaa 298 milj. euroa (203 milj. euron lasku). Kasvu oli seurausta muihin laajan tuloksen eriin kirjatusta konsernin Pohjolan Voima Oy -osakeomistuksen käyvän arvon noususta, joka johtui pääasiassa sähkön koreammista hintaennusteista. Muiden laajan tuloksen erien kautta käypään arvoon arvostettujen rahavirtasuojauksen käypä arvostus pienensi omaa pääomaa 67 milj. euroa johtuen pääasiassa Ruotsin kruunun heikkenemisestä ja Yhdysvaltain dollarin vahvistumisesta.

Stora Enson joukkovelkakirjojen luokitukset olivat vuoden lopussa seuraavat:

Luottoluokituslaitos	Pitkän/lyhyen aikavälin luokitus	Voimassa alkaen
Fitch Ratings	BBB- (vakaa)	17.7.2025
Moody's	Baa3 (vakaa) / P-3	21.11.2024

Tulos – segmentit

Packaging Materials

Packaging Materials on maailmanlaajuinen johtaja ja asiantuntijakumppani kiertotalouden mukaisessa pakkaamisessa, ja se tarjoaa ensiluokkaisia pakkauskartonkeja, jotka on valmistettu neitseellisestä ja kierrätyskuidusta. Stora Enso auttaa asiakkaitaan vähentämään fossiilisten materiaalien käyttöä tarjoamalla uusiutuvia ja kierrätettäviä tuotteita elintarvike-, juoma- ja kuljetuspakkauksiin, jotka perustustuvat laajaan valikoimaan pohjakartonkeja ja barrier-päällysteitä.

Milj. euroa	2025	2024
Liikevaihto	4 478	4 502
Oikaistu käyttökate	419	472
Oikaistu käyttökate, %	9,4%	10,5%
Oikaistu liiketulos	124	172
Oikaistu liiketulos, %	2,8%	3,8%
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät ¹	5	2
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ¹	-46	-343
Liiketulos (IFRS)	83	-169
Oikaistu liiketulos, edell. 12 kk	124	172
Operatiivinen pääoma, 12 kk keskiarvo	3 575	3 490
Oikaistu ROOC, edell. 12 kk	3,5%	4,9%
Liiketoiminnan rahavirta	381	462
Rahavirta investointien jälkeen	-68	-323
Kartongin toimitukset, 1 000 tonnia	5 009	4 920

¹ Vuoden 2025 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät -32 milj. euroa eri yksiköihin (pääasiassa pääkonttori, Suomi, Ruotsi ja Kiina) liittyviä uudelleenjärjestelykuluja, -8 milj. euroa korvausvaatimuksia ja sakkoja sekä -5 milj. euroa myrskyjen aiheuttamiin metsätuhoihin liittyviä vahinkoja (Kiina). Vuoden 2024 erät sisälsivät omaisuuden arvonalentumisia -141 milj. euroa Kiinan toimintojen osalta, -90 milj. euroa Varkauden tehtaan osalta, -47 milj. euroa Langerbruggen paperitehtaan osalta, -27 milj. euroa Puolan toimintojen osalta ja -38 milj. euroa uudelleenjärjestely- ja muita kuluja (pääasiassa johto- ja tukitoiminnot, Anjalankoski, Imatra, Ruotsin toiminnot, Kiina). Vuoden 2025 käyvän arvon muutoksiin sisältyi 5 (2) milj. euroa biologisten hyödykkeiden liiketoimintaan kuulumattomia käyvän arvon muutoksia.

Packaging Materials -segmentin liikevaihto laski 1 % 4 478 (4 502) milj. euroon. Lasku johtui pääasiassa merkittävästi heikomman Yhdysvaltain dollarin kurssikehityksestä. Negatiivista vaikutusta tasoittivat suurelta osin myyntihintojen nousu ja suuremmat volyymit, joista jälkimmäinen johtui pääasiassa Oulun uuden kartonkilinjan käyttöönotosta.

Oikaistu liiketulos heikkeni 48 milj. euroa 124 (172) milj. euroon, mikä johtui johtui kokonaan Oulun kartonkilinjan käynnistyskuluista. Ilman näitä kuluja oikaistu liiketulos olisi parantunut, sillä sekä muuttuvat kustannukset – erityisesti energia

ja kemikaalit – että kiinteät kustannukset laskivat merkittävästi. Kustannusten alenemisen taustalla olivat sisäisten tehostamistoimenpiteiden myönteiset vaikutukset, jotka ylittivät korkeampien puukustannusten kielteisen vaikutuksen.

Packaging Solutions

Packaging Solutions on pakkausten jatkojalostaja ja se valmistaa korkealaatuisia kuitupohjaisia pakkaustuotteita johtaville tuotemerkeille useilla markkina-alueilla, kuten vähittäis- ja verkkokaupassa sekä teollisuudessa. Asiakkaille tarjotaan myös suunnittelu- ja vastuullisuuspalveluita, joiden avulla asiakkaat voivat optimoida materiaalien käyttöä, parantaa logistiikkaa ja vähentää hiilidioksidipäästöjä.

Milj. euroa	2025	2024
Liikevaihto	1 027	987
Oikaistu käyttökate	80	62
Oikaistu käyttökate, %	7,8%	6,3%
Oikaistu liiketulos	14	-15
Oikaistu liiketulos, %	1,4%	-1,5%
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ¹	-12	-379
Liiketulos (IFRS)	2	-394
Oikaistu liiketulos, edell. 12 kk	14	-15
Operatiivinen pääoma, 12 kk keskiarvo	602	934
Oikaistu ROOC, edell. 12 kk	2,4%	-1,6%
Liiketoiminnan rahavirta	73	78
Rahavirta investointien jälkeen	20	31
Aaltopahvin toimitukset Eurooppaan, milj. m²	1 228	1 217

¹ Vuoden 2025 vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyi omaisuuserien arvonalentumisia -4 milj. euroa ja uudelleenjärjestelykuluja -7 milj. liittyen useisiin yksiköihin. Vuoden 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyi omaisuuserien arvonalentumisia -371 milj. euroa liittyen Western Europe -toimintoihin ja -8 milj. uudelleenjärjestelykuluja liittyen useisiin yksiköihin.

Packaging Solutions -segmentin liikevaihto kasvoi 4 % ja oli 1 027 (987) milj. euroa arvoperusteisen myynnin tukemana. Myyntimäärät kasvoivat 1 % huolimatta päämarkkinoiden jatkuneesta ylikapasiteetista.

Oikaistu liiketulos parani 29 milj. euroa ja oli 14 (-15) milj. euroa. Parannusta vauhdittivat arvonaluontitoimet kaikissa liiketoiminnoissa, De Lierin tehtaan onnistunut käyttöönotto Alankomaissa ja joulukuussa 2024 kirjatun arvonalentumisen jälkeiset pienemmät poistojen muutokset.

Euroopan aaltopahvipakkausten kysyntä kasvoi 2 % Keski- ja Itä-Euroopan, erityisesti Puolan, vetämänä. Kasvua tukivat verkkokauppa ja vähittäismyynti. Jatkunut ylikapasiteetti aiheutti kuitenkin edelleen haasteita.

Biomaterials

Biomaterialsin perusta rakentuu sellulle ja sen tavoitteena on olla asiakkaiden ykkösvaihtoehto valituissa laaduissa. Jotta puun koko potentiaali saataisiin hyödynnettyä, puun kaikkia osia käytetään luomaan uusia innovatiivisia biopohjaisia ratkaisuja, jotka korvaavat fossiilisia ja muita uusiutumattomia materiaaleja.

Milj. euroa	2025	2024
Liikevaihto	1 458	1 587
Oikaistu käyttökate	252	372
Oikaistu käyttökate, %	17,3%	23,4%
Oikaistu liiketulos	110	231
Oikaistu liiketulos, %	7,5%	14,6%
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät ¹	40	32
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ¹	-6	-7
Liiketulos (IFRS)	144	256
Oikaistu liiketulos, edell. 12 kk	110	231
Operatiivinen pääoma, 12 kk keskiarvo	2 427	2 480
Oikaistu ROOC, edell. 12 kk	4,5%	9,3%
Liiketoiminnan rahavirta	241	507
Rahavirta investointien jälkeen	62	332
Sellun toimitukset, 1 000 tonnia	2 280	2 207

¹ Vuoden 2025 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät -6 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja liittyen useisiin yksiköihin. Vuoden 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät -7 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja liittyen useisiin yksiköihin. Vuoden 2025 käyvän arvon muutoksiin sisältyi 40 (32) milj. euroa biologisten hyödykkeiden liiketoimintaan kuulumattomia käyvän arvon muutoksia.

Biomaterials-segmentin liikevaihto oli 1 458 (1 587) milj. euroa. Lasku johtui pääasiassa sellun myyntihintojen laskusta ja epäsuotuisista valuuttakurssimuutoksista, joita suuremmat myyntimäärät osittain tasoittivat. Markkinaolosuhteet pysyivät yleisesti heikkoina.

Oikaistu liiketulos laski 53 % ja oli 110 (231) milj. euroa , mikä johtui pääasiassa myyntihintojen laskusta. Vaikutusta lievensivät osittain keskeiset kaupalliset ja operatiiviset arvonaluontitoimet, mukaan lukien kustannussäästötoimenpiteet.

Wood Products

Wood Products on Euroopan suurin sahatavaran valmistaja ja johtava vastuullisten puupohjaisten ratkaisujen tarjoaja rakennusosalle maailmanlaajuisesti. Se valmistaa rakennusteollisuudelle uusiutuvia ja vähähiilisiä puupohjaisia ratkaisuja, jotka auttavat vähentämään rakennetun ympäristön hiilidioksidipäästöjä. Valikoimaan kuuluu myös ikkuna- ja ovikomponentteja sekä tuotannon sivuvirroista valmistettuja tuotteita, kuten pellettejä.

Milj. euroa	2025	2024
Liikevaihto	1 817	1 522
Oikaistu käyttökate	43	27
Oikaistu käyttökate, %	2,3%	1,8%
Oikaistu liikutulos	-2	-16
Oikaistu liikutulos, %	-0,1%	-1,1%
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät¹	-14	-57
Liikutulos (IFRS)	-16	-73
Oikaistu liikutulos, edell. 12 kk	-2	-16
Operatiivinen pääoma, 12 kk keskiarvo	635	609
Oikaistu ROOC, edell. 12 kk	-0,3%	-2,7%
Liiketoiminnan rahavirta	50	45
Rahavirta investointien jälkeen	6	-4
Puutuotetoimitukset, 1 000 m³	4 256	3 718

¹ Vuoden 2025 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät 12 milj. euron omaisuuserien arvonalentumiset ja -2 milj. euron uudelleenjärjestelykulut. Vuoden 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät omaisuuserien arvonalentumisia -56 milj. euroa liittyen pohjoisen Euroopan toimintoihin.

Wood Products -segmentin liikevaihto oli 1 817 (1 522) milj. euroa eli 19 % suurempi kuin edellisvuonna Junnikkalan hankinnan, korkeampien myyntihintojen ja CLT-tuotannon kasvun ansiosta. Rakennusmarkkinat pysyivät heikkoina, ja Euroopan rakennusalan luottamusindeksi oli edelleen negatiivinen, vaikka parani hieman vuoden loppua kohden. Kokonaiskysyntä oli hieman korkeampi. Alhaisen kysynnän ja nousevien raaka-ainekustannusten vuoksi tuotantoa rajoitettiin.

Oikaistu liikutulos oli -2 (-16) milj. euroa, kasvua 15 milj. euroa. Arvonluontitoimet, korkeammat myyntihinnat ja suuremmat volyymit auttoivat kompensoimaan nousevien raaka-ainekustannusten vaikutusta.

Forest

Forest vastaa puunhankinnasta Stora Enson Pohjoismaiden ja Baltian toimintoille ja yritysasiakkaille. Se myös hallinnoi konsernin metsäomaisuutta yhteisyrityksissä. Toiminnot perustuvat vastuulliseen metsänhoitoon aina suunnittelusta ja logistiikasta puunkorjuuseen ja metsän uudistamiseen.

Milj. euroa	2025	2024
Liikevaihto	3 212	2 827
Oikaistu käyttökate	377	364
Oikaistu käyttökate, %	11,7%	12,9%
Oikaistu liikutulos	317	309
Oikaistu liikutulos, %	9,9%	10,9%
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät¹	399	342
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät¹	109	-5
Liikutulos (IFRS)	826	646
Oikaistu liikutulos, edell. 12 kk	317	309
Sijoitettu pääoma, 12 kk keskiarvo	6 004	5 989
Oikaistu ROCE, edell. 12 kk	5,3%	5,2%
Liiketoiminnan rahavirta	240	220
Rahavirta investointien jälkeen	194	171
Puun toimitukset, 1 000 m³	35 322	33 794
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon operatiivinen muutos	102	119

¹ Vuoden 2025 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät Ruotsin metsäomaisuuden myyntiin liittyen 144 milj. euroa, myrskyihin liittyviä metsävahinkoja (Ruotsi) -29 milj. euroa ja -6 milj. euroa uudelleenjärjestely- ja muita kuluja. Vuoden 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät -2 milj. euroa ympäristövarauksia ja -3 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vuoden 2025 käyvän arvon muutoksiin sisältyi 404 (382) milj. euroa biologisten hyödykkeiden käypään arvoon liittyviä liiketoimintaan kuulumattomia muutoksia, -2 (-34) milj. euroa osakkuusyhtiöiden liiketoimintaan kuulumattomia eriä ja -2 (-6) milj. euroa metsäomaisuuden käyvän arvon ja hankintamenon välisen erotuksen oikaisujen vaikutusta luovutuksen yhteydessä.

Forest-segmentin liikevaihto kasvoi 14 % ja oli 3 212 (2 827) milj. euroa, korkeampien myyntihintojen ja kasvaneen kysynnän vuoksi.

Oikaistu liikutulos, 317 (309) milj. euroa, kasvua 3 % vahvan operatiivisen tuloksen ja konsernin omien metsävarojen korkeampien myyntihintojen ansiosta. Konsernin Ruotsin metsävarojen 12,4 %:n osuuden myynnillä kolmannen neljänneksen lopussa oli osittain kompensoiva vaikutus tulokseen.

Muut

Muut-segmentti sisältää uusien liiketoimintojen raportoinnin, Stora Enson omistusosuuden energiayhtiö Pohjolan Voimasta (PVO) sekä konsernin jaetut palvelut ja hallinnon.

Milj. euroa	2025	2024
Liikevaihto	194	176
Oikaistu käyttökate	-28	-63
Oikaistu käyttökate, %	-14,6%	-36,0%
Oikaistu liikutulos	-37	-72
Oikaistu liikutulos, %	-19,1%	-41,0%
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät¹	-11	-12
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät¹	-50	-79
Liikutulos (IFRS)	-98	-162
Liiketoiminnan rahavirta	-87	-125
Rahavirta investointien jälkeen	-92	-134

¹ Vuonna 2025 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät 24 milj. euroa tulosparannusohjelmaan liittyviä konsultointikuluja, -20 milj. euroa yritystostoihin ja -myynteihin liittyviä kuluja sekä -6 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vuonna 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisälsivät -45 milj. kannattavuuden parantamisohjelmiin liittyviä konsulttikuluja, -8 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja, -4 milj. euroa liittyen De Hoop -yksikön sulkemiseen ja myyntiin, -7 milj. euroa liittyen Sunilan yksikön sulkemiseen ja myyntiin, -8 milj. euroa liittyen Selfly Storen myyntiin ja -7 milj. euroa liittyen ympäristövarauksiin. Vuoden 2025 käyvän arvon muutoksiin sisältyi hiilidioksidipäästöoikeuksiin ja velvoitteisiin liittyviä ei-rahamääräisiä tuottoja ja kuluja -11 (-12) milj. euroa.

Muut-segmentin liikevaihto oli 194 (176) milj. euroa ja oikaistu liikutulos -37 (-72) milj. euroa. Lasku edelliseen vuoteen verrattuna johtui pääasiassa suljettujen toimipaikkojen alhaisemmista hallinto- ja ylläpitokustannuksista.

Investoinnit

Lisäykset aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin mukaan lukien aktivoidut sisäiset kustannukset olivat 746 (1 090) milj. euroa vuonna 2025. Kokonaisinvestoinnit sisältävät 69 (81) milj. euron lisäyksen biologisiin hyödykkeisiin.

Oulun tehtaan tehtaan uusi kuluttajapakkauskartonkilinjaksi käynnistyi alkuvuodesta. Miljardin euron investoinnilla muunnettiin käytöstä poistettu paperikone pakkauskartongin tuotantoon. Investointi tukee konsernin kasvustrategiaa uusiutuviissa pakkauksissa tarjoamalla uutta volyymia kasvaviin pakkaussegmentteihin. Tavoitellut loppukäyttösegmentit ovat elintarvike- ja juomapakkaukset, erityisesti pakaste- ja kylmätuotteiden sekä kuiva- ja pikaruokien segmenteissä, pääasiassa Euroopan ja Pohjois-Amerikan markkinoilla. Linjan odotetaan saavuttavan täyden kapasiteettinsa, 750 000 tonnia vuodessa, vuoden 2027 aikana.

Heinolan 30 milj. euron kattila- ja polttoaineen käsittelyinvestointi, josta ilmoitettiin helmikuussa 2023, otettiin käyttöön vuoden toisen puoliskon 2025 aikana.

42 milj. euron investointi revinnäissellun tuotantoon Skutskärin tuotantolaitoksella Ruotsissa valmistui vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla.

Alankomaissa De Lierissä sijaitseva uusi aaltopahvipakkauslaitos on ylösajovaiheessa, joka saataneen päätökseen vuonna 2026.

Puolan Ostrołękan tehtaan aaltopahvin tuotantolaitoksen 30 milj. euron uudistaminen ja laajentaminen on käynnissä, ja sen odotetaan valmistuvan vuonna 2026.

Innovaatiot, tutkimus ja kehitys

Kasvun osalta Stora Enso keskittyy fossiilipohjaisia materiaaleja korvaavien vastuullisten ja raaka-ainetehokkaiden pakkaussovellusten kehittämiseen, biopohjaisiin pakkausten päällysteratkaisuihin, korkealaatuisiin innovatiivisiin biomateriaaleihin sekä hiiltä varastoivien ja rakennusten energiatehokkuutta parantavien vastuullisten puumateriaalien ja -komponenttien kehittämiseen. Vuorovaikutusta nuorten ja kasvavien yritysten kanssa, jotka kehittävät teknologiaa ja ratkaisuja, joilla on vahva strateginen yhteys Stora Enson ydin- ja kasvualueisiin, jatketaan venture-tyyppisen lähestymistavan avulla.

Konsernin innovaatio- ja tutkimus- ja kehitystoiminta tekee tiivistä yhteistyötä strategisten kumppaniyliopistojen, tutkimuslaitosten ja huippuosaamiskeskusten kanssa saadakseen vastauksia uusiutuviin materiaaleihin liittyviin keskeisiin tieteellisiin kysymyksiin. Stora Enso osallistuu lukuisiin tutkimusohjelmiin arvoketjussa metsästä tuotteiden kautta kiertokulkuisiin materiaalivirtoihin.

Stora Enso käytti vuonna 2025 innovaatioihin, tutkimukseen ja kehitykseen 69 (78) milj. euroa eli 0.7% (1,0 %) yhtiön liikevaihdosta. Tutkimus- ja kehitystyö on keskeisen tärkeää konsernin merkittävyydelle ja kilpailukyvyllä. Vuonna 2025, Stora Enson innovaatioiden sekä tutkimuksen ja kehityksen parissa työskenteli noin 310 ihmistä. Liiketoiminta-alueet ohjaavat ja rahoittavat tuoteinnovaatiota ja palveluiden kehittämistä.

Immateriaalioikeudet ovat tärkeä väline Stora Enson innovatiivisten tuotteiden ja prosessien kehittämisen tukemisessa ja konsernin aineettoman pääoman turvaamisessa. Vuonna 2025 Stora Enso jatkoi patenttisalkkunsaa vahvistamista hakemalla patenteja 62 uudelle innovaatiolle. Uusien patenttihakemusten painopiste oli Biomaterials- ja Packaging Materials -segmenteissä. Biomateriaalien osalta keskityttiin vastuullisiin akkumateriaaleihin, biosideaineisiin, biovaaktoon ja kiertotalouden mukaisiin kemikaaleihin. Pakkausmateriaaleissa patentit liittyivät pääasiassa suojakalvoihin (barriers), kartonkiteknologiaan ja kiertotalouden mukaisiin pakkauksiin.

Stora Enson patenttisalkku käsittää yli 3 100 hakemusta ja myönnettyä patenttia.

Henkilöstö

31.12.2025 Stora Enson palveluksessa oli 18 515 (18 558) henkilöä. Keskimääräinen henkilöstömäärä vuonna 2025 oli 18 877, mikä on 356 vähemmän kuin vuotta aiemmin. Vaikka henkilöstön kokonaismäärä laski hieman, sahayhtiö Junnikkalan osto ja uuden kuluttajapakkaus-kartonkilinjan käynnistäminen Oulun tehtaalla kasvattivat henkilöstömäärää. Vuoden 2025 lopussa henkilöstömäärällä mitattuna konsernin neljä suurinta maata olivat Suomi, Ruotsi, Kiina ja Puola.

Luontoon liittyvät taloudelliset tiedot (TNFD)

Luontoon liittyviä taloudellisia tietoja käsittelevä työryhmä (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD) on tieteeseen perustuva aloite, jota kansalliset hallitukset, yritykset ja rahoituslaitokset tukevat maailmanlaajuisesti. Se tarjoaa viitekehyksen riskienhallinnalle ja tietojen raportoimiselle luontoon liittyvien kysymysten tunnistamiseksi, arvioimiseksi, niihin vastaamiseksi ja niiden julkistamiseksi. TNFD:n suositukset ovat linjassa Kunmingin-Montrealin maailmanlaajuisen luonnon monimuotoisuuskehyksen poliittisten tavoitteiden kanssa, ja ne rakentuvat neljän pilarin ympärille: Hallinto, Strategia, Riskien ja vaikutusten hallinta sekä Mittarit ja tavoitteet.

Stora Ensosta tuli TNFD:n Early Adopter vuonna 2024 ja yhtiö julkaisi ensimmäisen TNFD:n mukaisen raporttinsa tilikaudelta 2024. Konsernin EU:n kestävyysraportointistandardin (ESRS) mukainen raportointi sisältää TNFD:n suositusten mukaisia luontoon liittyviä tietoja. Nämä luontoon liittyvät tiedot tulevat kehittymään kansainvälisten raportointikehysten kehittyessä ja saatavilla olevan datan lisääntyessä.

Stora Enso käytti luontoon liittyvässä hallinnoinnissa ja raportoinnissa LEAP-viitekehystä (Locate, Evaluate, Assess, and Prepare) kuvatakseen, miten yhtiö käsittelee luontoon liittyviä vaikutuksia, riskejä ja riippuvuuksia. Tätä lähestymistapaa täydennetään yksittäisten tehtaiden syväanalyysillä tehdaskohtaisten hallinnointijärjestelmien puitteissa.

Stora Enson tavoitteena on luoda, ylläpitää ja kehittää koko arvoketjussaan käytäntöjä ja toimintatapoja, jotka lisäävät positiivisia vaikutuksia luonnossa. Tällä lähestymistavalla pyritään lisäämään luonnon arvostusta ja samalla lieventämään ympäristövaikutuksia ja säilyttämään luonnon monimuotoisuutta. Vuonna 2025 konserni alkoi kehittää lähestymistapaa biodiversiteettiin liittyville toimintasuunnitelmille priorisoiduilla tehtailla.

TNFD-indeksitaulukko on ladattavissa englanninkielisenä Stora Enson verkkosivuilla osoitteessa storaenso.com/annualreport. Indeksitaulukko sisältää lisäviittauksia vuosikertomuksen kyseisiin osioihin, mukaan lukien EU:n kestävyysraportointistandardien mukaisesti laaditun kestävyys selvityksen.

Riskit ja riskienhallinta

Lähestymistapa riskienhallintaan

Stora Enso toimii maailmanlaajuisesti uusiutuvien materiaalien teollisuudessa ja palvelee monipuolisia markkinoita tuotteilla ja ratkaisulla, jotka korvaavat fossiilipohjaisia materiaaleja. Nämä markkinat ovat kilpaillut ja alttiita taloudellisille, sääntelyyn liittyville ja ympäristöön liittyville muutoksille.

Määrittelemme riskiksi minkä tahansa tapahtuman tai olosuhteen, joka voi vaikuttaa haitallisesti organisaatiomme arvojen, strategisten tai operatiivisten tavoitteidemme saavuttamiseen. Riskit voivat johtua uhkista, epävarmuustekijöistä tai menetetyistä mahdollisuuksista, jotka liittyvät nykyiseen tai tulevaan toimintaan.

Stora Enso soveltaa ja on laatinut riskienhallintajärjestelmän (ERM), jonka avulla se voi järjestelmällisesti tunnistaa, analysoida, arvioida ja raportoida riskejä strategisilla, operatiivisilla, taloudellisilla ja vaatimustenmukaisuuteen liittyvillä alueilla. Tämä järjestelmä tukee yhdenmukaisia riskienhallintakäytäntöjä koko konsernissa ja varmistaa, että riskejä hallitaan asianmukaisesti.

Riskienhallinnan johtaminen

Stora Enson hallituksen hyväksymä konsernin riskienhallintapolitiikka määrittelee yhtiön yleisen lähestymistavan hallintoon ja riskienhallintaan. Se on yhdenmukainen COSO-viitekehyksen (Committee of Sponsoring Organizations) ja ISO 31000-standardin periaatteiden kanssa.

Hallitus on viime kädessä vastuussa konsernin riskienhallintaprosessista ja määrittää ensisijaisesti konsernipolitiikkojen kautta asianmukaisen ja hyväksyttävän riskitason.

Talous- ja tarkastusvaliokunta avustaa hallitusta riskienhallintakehyksen riittävyyden ja tehokkuuden seurannassa, keskittyen erityisesti taloudellisten riskien hallintaan ja raportointiin. Vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunta avustaa hallitusta vastuullisuuden ja liiketoimintaetiikan riskien hallinnan ja raportoinnin valvonnassa.

Riskienhallinnasta vastaava johtaja raportoi suoraan strategiasta ja yritys vastuusta vastaavalle johtajalle ja on vastuussa konsernin riskienhallintakehyksen ylhäältä alas tapahtuvan toteutuksen suunnittelusta, kehittämisestä ja seurannasta. Kunkin liiketoiminta-alueen ja tukitoiminnon johtaja on oman johtoryhmänsä kanssa vastuussa prosessin täytäntöönpanosta ja sen varmistamisesta, että viitekehys ja

siihen liittyvät ohjeistukset otetaan tehokkaasti käyttöön koko organisaatiossa.

Vankka riskienhallinta tukee Stora Enson vastuullisuuden tavoitteita ja edistää pitkän aikavälin arvonaluontia varmistamalla tehokkaan valvonnan, vastuullisuuden ja riskien ennakoivan hallinnan koko konsernissa.

Riskienhallintaprosessi

Riskienhallinta on integroitu päätöksenteko- ja liiketoiminnan suunnitteluprosesseihin. Osana vuosittaista strategiaprosessia jokainen liiketoiminta-alue ja tukitoiminto suorittaa perustason riskinarvioinnin keskeisten tavoitteidensa mukaisesti. Ohjeita riskienhallintaprosessiin annetaan yhtiön riskienhallintakehyksessä (ERM).

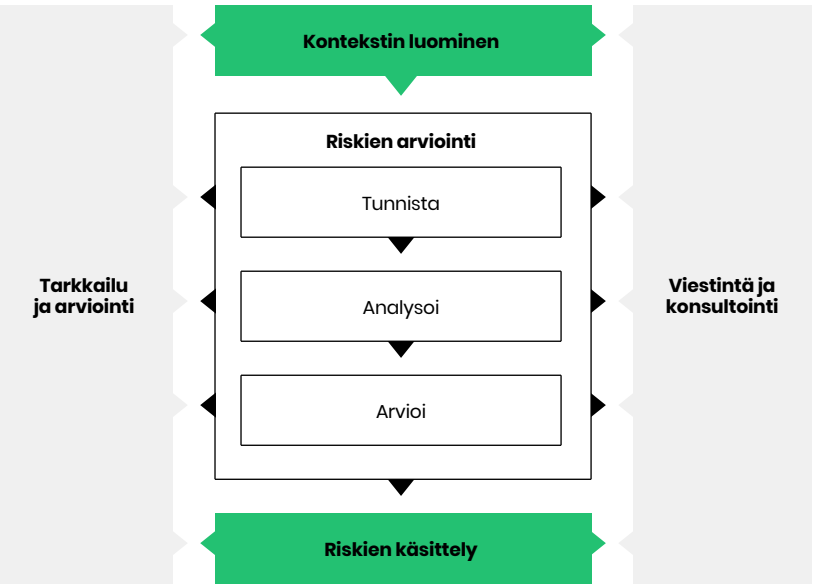
Liiketoiminta-alueet ja tukitoiminnot tunnistavat mahdolliset riskitapahtumat ja -lähteet, mukaan lukien muutokset sisäisessä ja ulkoisessa kontekstissa, taustalla olevat syyt ja mahdolliset vaikutukset. Stora Enson riskikehys määrittelee yleisen riskiuniversumin ja tukee johdonmukaista riskien tunnistamista, konsolidointia ja terminologiaa.

Riskianalyysi keskittyy riskien ymmärtämiseen arvioinnin ja priorisoinnin tueksi. Riskejä arvioidaan vaikutuksen ja todennäköisyyden perusteella, usein käyttäen tiettyjä skenaarioita. Olemassa olevia riskienhallinta- ja lieventämistoimenpiteitä tarkastellaan jäännösriskitason määrittämiseksi. Vaikutusasteikot kattavat taloudelliset, turvallisuus-, vaatimustenmukaisuus- ja mainenäkökohdat käyttäen sekä määrällisiä että laadullisia mittareita.

Riskien käsittelyyn kuuluu asianmukaisten toimien valitseminen, kuten riskien välttäminen, lieventäminen, siirtäminen tai hyväksyminen. Sietokykyrajat ylittävälle riskeille määritellään lisälieventämistoimenpiteitä, mukaan lukien vastuut, aikataulut ja jatkotoimenpiteet. Vuosittaisen lähtötilanteen arvioinnin jälkeen priorisoituja ja nousevia riskejä sekä niihin liittyviä riskienkäsittelymenetelmiä tarkastellaan liiketoiminta-alueiden kokouksissa kahdesti vuodessa.

Näistä toimenpiteistä huolimatta jotkin riskit ovat edelleen johdon kontrollin ulkopuolella. Siksi Stora Enso ei voi taata, että tällaiset riskit, jos niitä ilmenee, eivät vaikuta olennaisesti haitallisesti yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liikevoittoon tai kykyyn täyttää taloudelliset velvoitteet.

Riskienhallintaprosessi



Pääasialliset riskit

Riski	Kuvaus	Riskinhallinta	Mahdollisuudet
Maine	Negatiiviset vaikutukset maineeseen heijastavat usein monien riskityyppien yhteisvaikutuksia, ja ne voivat olla seurausta vaaratilanteista tai työntekijöiden, alihankkijoiden, tavarantoimittajien tai muiden liikekumppaneiden sääntöjenvastaisesta käyttäytymisestä. Tällaisia ovat esimerkiksi normien, lakien ja asetusten tai toimintaperiaatteita koskevien ohjeiden noudattamatta jättäminen. Stora Enson maineen ja tuotemerkin vahingoittuminen voi johtaa sijoittajien ja asiakkaiden luottamuksen menettämiseen, mikä nostaa pääomakustannuksia ja vähentää tuloja.	Toimintaperiaatteet, kuten Stora Enson käytännėsäännöt ja Toimittajien eettiset toimintaohjeet, varmistavat, että hallitus valvoo asiaa. Jatkuvat ja pakolliset koulutustilaisuudet työntekijöille ja toisinaan myös toimittajille takaavat, että toimintaperiaatteita noudatetaan, ja Stora Enson vaatimusten noudattamista valvotaan tarkastuksilla. Stora Ensolla on Speak Up Hotline –puhelinlinjan, jonka kautta työntekijät ja kaikki kolmannet osapuolet maailmanlaajuisesti voivat nimettömästi ilmoittaa mahdollisista sääntöjenvastaisuuksista. Kaikki ilmoitetut tapaukset tutkitaan ja niistä raportoidaan, ja todistetut tapaukset johtavat toimenpiteisiin. Stora Enso toimii jatkuvasti yhteistyössä sidosryhmiensä kanssa parantaakseen suhteitaan, vastatakseen kehittyviin tarpeisiin ja kehittääkseen strategiaansa.	Sisäinen ja ulkoinen sidosryhmien sitoutuminen on avainasemassa vahvan maineen rakentamisessa ja vaalimisessa. Se varmistaa hyvän viestinnän ja kiinteän yhteistyön. Stora Enson maineen perusta on laadukkaiden ja vaatimustenmukaisten tuotteiden ja palveluiden johdonmukainen toimittaminen. Stora Enso viestii vastuullisuuden etenemissuunnitelmastaan, täyttää keskeiset sitoumuksensa ja noudattaa kehittyvää sääntelykehystä tiukkojen prosessien avulla. Yhtiö varmistaa myös pitää yhteyttä yhteisöihin ja vahvistaa osallistumista alueilla joilla sillä on toimintaa.
Strategiset riskit			
Makrotalous, geopolitiikka ja valuuttakurssit	Muutoksilla maailmantalouden olosuhteissa, kuten markkinoiden äkillisillä korjausliikkeillä ja valuuttakurssien epävakaudella, voi olla olennaisen kielteinen vaikutus yhtiön tulokseen, rahavirtaan ja taloudelliseen tilanteeseen. Stora Enso altistuu erilaisille rahoitusmarkkinariskeille, joita konsernin tulee hallita hallituksen hyväksymien toimintatapojen mukaisesti. Tavoitteena on kustannustehokas konserniyritysten rahoitus ja tuloksen heilahtelujen pienentäminen rahoitusinstrumenttien avulla. Konsernin pääasialliset rahoitusriskit valuuttariskin ohella ovat korkoriski, maksuvalmius- ja jälleenrahoitusriski, hyödykkeiden hintariski ja luottoriski. Rahoitusriskejä käsitellään yksityiskohtaisemmin konsernitilinpäätöksen liitteessä 5.1 Rahoitusriskien hallinta.	Stora Enson monipuolinen liiketoimintaportfolio pienentää altistumista yksittäisissä maissa ja tuotesegmenteissä. Ulkoisen ympäristön kehitystä seurataan jatkuvasti ja suunnittelussa käytetään oletuksia, jotka ottavat huomioon keskeisiin makrotaloudellisiin tekijöihin liittyvät merkittävät lähiajan, keskipitkän aikavälin ja pitkän ajan kehitysajurit ja riskit. Yhtiön hallituksen hyväksymän riskinottohalun noudattamista seurataan tarkasti ja niin rahavirtaa kuin likviditeettiä hallitaan aktiivisesti. Stora Enso suojaa 15–60 % hyvin todennäköisestä 12:sta kuukauden nettovaluuttavirrasta päävaluutoissa. Muuntoriskiä vähennetään rahoittamalla investoinnit paikallisella valuutalla silloin, kun se on taloudellisesti mahdollista. Liiketoiminta-alueet seuraavat säännöllisesti tilausvirtojaan ja muita keskeisiä käytettävissä olevia mittareita, jotta ne voivat reagoida nopeasti olosuhteiden heikkenemiseen liiketoiminnassa. Mikäli yleinen taloudellinen tilanne tai pääasialliset taloudelliset indikaattorit heikkenevät merkittävästi, konsernilla on mahdollisuus toteuttaa kustannussäästöjä tasapainottaakseen liikevaihdon heikentymisen vaikutusta katteisiin.	Makrotalouden epävakaudesta huolimatta globaalit megatrendit ohjaavat uusiutuvien materiaalien kysyntää, mikä tukee Stora Enson kasvua ja arvon luomista. Monipuolinen liiketoimintaportfolio ja toiminta useilla alueilla maantieteellisesti, kilpailukyky ja kestävä tase vähentävät konsernin riskiasemaa.
Ilmastonmuutos – fyysiset vaikutukset	Pitkän aikavälin (25–30 vuotta) muutokset sademäärissä, kuivuus, myrskyt, yhä useammin toistuvat äärimmäiset sääilmiöt ja korkeammat keskilämpötilat, jotka lisäävät metsäpalojen ja hyönteistuhojen riskiä, voivat vahingoittaa toimintoja, metsiä ja puuviljelmiä. Tällainen kehitys voi lisätä metsäpalojen, hyönteisten leviämisen, tuulivahinkojen ja muiden ilmastoon liittyvien vaikutusten riskiä ja vaikuttaa metsäomaisuuden arvoon ja paikallisiin puun hintoihin. Lauhemmilla talvilla voi myös olla vaikutus puun korjuuseen ja kuljetuksiin sekä niihin liittyviin kustannuksiin pohjoisilla alueilla. Yhä tiheimmät äärimmäiset sääilmiöt lisäävät myös häiriöiden riskiä tuotannossa, logistiikassa sekä raaka-aineiden ja energian toimituksessa.	Fyysiset riskit ovat suurelta osin riskinsiirron ja näin ollen Stora Enson omaisuus- ja keskeytysvakuutusohjelmien kattamia. Metsä- ja puuviljelmäomaisuuden osalta Stora Enso hyöttyy strategisesta häiriönsietokyvystä, joka syntyy omaisuuden maantieteellisestä hajautuksesta. Perusteellinen puuviljelmien suunnittelu hallalle alttiiden alueiden välttämiseksi ja T&K-ohjelmat parantavat puiden äärilämpötilojen sietokykyä. Stora Enso ylläpitää monimuotoisia metsätyyppejä ja -rakenteita ja tukee monimuotoisuutta myös puun hankinnassa. Puunkorjuu pehmeällä maalla vaatii parhaiden käytäntöjen ohjeistuksen toimeenpanoa.	Pohjoiset metsät Suomessa ja Ruotsissa voivat myös hyöttyä lisääntyneestä lämpösummasta ja pidemmistä kasvukausista, jotka nopeuttavat metsien kasvua. Tällä olisi suora myönteinen vaikutus yhtiön metsäomaisuuden arvoon ja epäsuora vaikutus puun saatavuuteen sekä kustannuksiin.
Luonnon monimuotoisuuden heikkeneminen	Stora Enson metsätalous- ja teollisuustoiminnoilla vaikuttavat luonnon monimuotoisuuteen. Samalla Stora Enson liiketoiminta on riippuvainen raaka-aineista, kuten puusta ja makeasta vedestä. Luonnon monimuotoisuus on välttämätöntä ekosysteemi-prosessien vakauden ylläpitämiseksi muuttuvissa ympäristöissä. Luonnon monimuotoisuuden väheneminen voi vaikuttaa negatiivisesti Stora Enson metsäomaisuuden arvoon ja puun hyväksyttävyyteen raaka-aineena. Lue lisää kohdasta Luontoon liittyvien taloustietojen raportointi (TNFD).	Stora Enso on sitoutunut saavuttamaan omissa metsissään ja istutuksissaan positiivisen nettovaikutuksen luonnon monimuotoisuuteen aktiivisen luonnon monimuotoisuuden hallinnan avulla. Luonnon monimuotoisuuden hallinta on olennainen osa kaikkia Stora Enson metsien ja puuviljelmien hoitokäytäntöjä. Esimerkiksi Stora Enson metsäyksiköt ovat perustaneet erityisohjelmia, jotka keskittyvät luonnon monimuotoisuuden hallintaan. Lisäksi Stora Enso käyttää työkaluja, kuten puun jäljitettävyyttä ja metsäsertifiointia, ja tekee yhteistyötä eri sidosryhmien kanssa ekosysteemien suojelemiseksi ja luonnonvarojen turvaamiseksi.	Vastuullinen metsänhoito ylläpitää metsien terveyttä ja elinvoimaa. Aktiivinen luonnon monimuotoisuuden hallinta ja suojele Stora Enson metsätöiminnoissa, kuten kuolleen puun tilavuuden optimointi ja keskeisten elinympäristöjen suojele, vaikuttavat myönteisesti luonnon monimuotoisuuteen. Terveet ja monimuotoiset metsät parantavat metsien sietokykyä ulkoisia onnettomuuksia ja ilmastonmuutosta vastaan.
Kilpailu ja markkinakysyntä	Pakkaus-, sellu-, paperi- ja puutuotetoimialat ovat kypsiä ja pääomavaltaisia, ja niillä on kova kilpailu. Stora Enson pääkilpailijoihin kuuluu useita suuria kansainvälisiä metsäteollisuusyhtiöitä sekä lukuisia alueellisia ja erikoistuneita kilpailijoita. Asiakaskysyntä vaikuttaa tuotehintoihin, ja talouden yleinen kehitys sekä varastotasot heijastuvat kysyntään. Tuotteiden hintoihin, jotka ovat taipuvaisia syklistyyteen, vaikuttavat kapasiteettien käyttöasteet, jotka laskevat taloudellisesti hitaina aikoina. Hintamuutokset vaihtelevat tuotteiden ja maantieteellisten alueiden välillä. Taulukossa 1 esitetään +/-10 prosentin hintojen ja volyymien muutoksen vaikutus eri segmenttien liikeluokseen.	Tuotekysynnän ja kulutustottumusten muutoksiin vastaaminen sekä uusien kilpailukykyisten ja taloudellisesti kannattavien tuotteiden kehittäminen edellyttävät innovaatiota, jatkuvaa kapasiteetin hallintaa ja rakenteellista kehittämistä. Kysyntään, hintoihin, kilpailuun ja asiakkaisiin liittyviä riskejä seurataan säännöllisesti liiketoiminta-alueissa ja -yksiköissä osana normaalia liiketoiminnan johtamista. Näitä riskejä seurataan ja arvioidaan jatkuvasti myös konsernin tasolla. Tavoitteena on luoda laajempi kuva konsernin tuotantorakenteesta ja yleisestä pitkän aikavälin kannattavuuspotentialista.	Yhtenä maailman suurimmista yksityisistä metsänomistajista Stora Enso myös hyöttyy strategisesta uusiutuvasta luonnonvarasta. Konsernin puihin ja puupohjaisiin uusiutuvissa materiaaleihin liittyvä asiantuntijuus vastaa asiakkaiden ja kuluttajien muuttuviin ilmastonmuutoslähtöisiin toiveisiin. Konsernin uusiutuvista materiaaleista valmistetut tuotteet, joilla on matala hiilijalanjälki, auttavat asiakkaita ja koko yhteiskuntaa alentamaan hiilidioksidipäästöjä, sillä ne tarjoavat vaihtoehdon fossiilisista polttoaineista ja muista uusiutumattomista materiaaleista valmistetuille tuotteille.

Riski	Kuvaus	Riskinhallinta	Mahdollisuudet
Sääntelyn muutokset	Politiittiset tai sääntelyä, kuten esimerkiksi metsiä, luonnon monimuotoisuutta, ympäristöä ja verotusta, koskevat muutokset voivat vaikuttaa Stora Enson liiketoimintoihin kaikissa maissa ja kaikilla lainkäyttöalueilla, joissa konsernilla on toimintaa. Mahdollisiin vaikutuksiin lukeutuvat korkeammat kulut ja investoinnit, joita tarvitaan uusiin vaatimuksiin vastaamiseksi, omaisuuserien pakkolunastus, rojaltien määrittäminen sekä paikallista omistusta tai jalostamista koskevat vaatimukset.	Sääntelyn ja poliittisen kehityksen aktiivinen seuranta Stora Enson toimintamaissa sekä osallistuminen sääntelyn kehittämiseen pääasiassa teollisuuden etujärjestöjen ja muiden kumppanuuksien kautta ovat tärkeitä riskienhallintatoimenpiteitä.	Muutokset sääntelyssä voivat johtaa myös merkittäviin mahdollisuuksiin edistämällä vastuullisten tuotteiden markkinoiden kasvua ja luomalla kilpailuetua resurssitehokkuuden ja uusiutuvuuden kautta.
Strategiset investoinnit	Toteuttaakseen strategiaansa onnistuneesti Stora Enson on ymmärrettävä asiakkaidensa tarpeet ja löydettävä parhaat tavat, valikoimat ja tuotantolaitteet heidän palvelemiseensa. Strategisten projektien sovittua aikataulua myöhäisemmällä valmistumisella tai sovitun budjetin tai tarkennusten noudattamatta jättämisellä saattaa näin ollen olla vakavia seurauksia konsernin taloudelliselle tulokselle. Merkittävät, ennakoimattomat muutokset kuluissa tai kykenemättömyys myydä suunniteltuja volyymeja tai saavuttaa suunniteltuja hintatasoja voivat estää Stora Ensoa saavuttamasta liiketoimintatavoitteitaan.	Riskejä hallitaan jokaista mittavaa investointia edeltävien perusteellisten ja yksityiskohtaisten esisoveltuvuus- ja toteutettavuustutkimusten avulla. Investointiohjeet määrittelevät strategiaan projekteihin, mukaan lukien ilmastoon liittyviin riskitekijöihin, sovellettavat prosessi-, hallinnointi-, riskienarviointi sekä -hallinta- ja seurantamenetelmät. Ohjeet vaativat myös hiilidioksidipäästöjen potentiaalisten kustannusten ja tulojen laskentaa osana investointiesitystä. Ympäristöön liittyvien ja sosiaalisten vaikutusten arviointi (Environmental and Social Impact Assessments, ESIA) tehdään kaikille uusille projekteille, joilla voi olla merkittäviä epäsuotuisia vaikutuksia paikallisyhteisöihin. Kaikista merkittävistä investoinneista tehdään loppuarviointi.	Fossiilipohjaisten materiaalien korvaaminen innovoimalla ja kehittämällä uusia puuhun ja muihin uusiutuviin materiaaleihin perustuvia tuotteita ja palveluja.
Fuusiot, yritysstot ja -myynnit	Yritysstosta tai muun omaisuuserän hankinnasta odotetun edun saamatta jäämisellä voi olla vakava taloudellinen vaikutus Stora Ensoon. Konsernin saatetaan myös katsoa olevan vastuussa hankitun liiketoiminnan aikaisemmista toimista tai laiminlyönneistä ilman riittävää valitusoikeutta. Jos konserni ei saavuta odotettua arvoa omaisuuserien myynnistä tai toimituksista, tällä saattaa olla vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan. Liiketoimintojen myyntiin tai uudelleenjärjestelyihin voi liittyä mainevaiikutuksia ja ylimääräisiä kustannuksia aiempien tai huomioon ottamattomien velvoitteiden seurauksena.	Yritysjärjestelyjä koskevat tiukat ohjeet, mukaan lukien due diligence -menettelyt, joita noudatetaan kaikkien yritysstosten arvioinnissa ja toteutuksessa. Uudelleenjärjestelyjä koskevassa päätöksenteossa noudatetaan strukturoitua hallintomallia sekä vastuullisen koon mukauttamisen toimintaperiaatteita ja muita menettelytapoja.	Vahva tase ja rahavirta mahdollistavat arvoa lisäävät yrityskaupat, kun ajoitus ja mahdollisuudet ovat oikeat.
Operatiiviset riskit			
Turvallisuus – työntekijät ja laajempi työvoima	Turvallisuusjohtamisessa epäonnistuminen voi vahingoittaa Stora Enson työntekijöitä tai urakoitsijoita sekä toimintojemme lähellä olevia yhteisöjä ja ympäristöä. Fyysisten vammojen, terveysvaikutusten ja ympäristövahinkojen lisäksi mahdollisia vaikutuksia ovat vahingonkorvaukset työntekijöille tai kolmansille osapuolille, konsernin maineen vahingoittuminen tai konsernin kyvyttömyys houkutella ja pitää ammattitaitoisia työntekijöitä. Valtion viranomaiset voivat myös väliaikaisesti sulkea yhtiön toimintoja. Henkilöstön turvallisuudesta ei voida koskaan tinkiä, joten Stora Enson tulee olla tietoinen mahdollisista turvallisuusriskeistä ja ohjeistaa henkilöstöä niiden varalta. Riskit voivat liittyä esimerkiksi matkustamiseen, työskentelyyn ja oleskeluun maissa, joissa turvallisuustaso on alhainen ja rikollisuus yleistä.	Stora Enson tavoitteena on tarjota tapaturmaton työpaikka. Konserninlaajuisen turvallisuuskulttuurin edistäminen tarkoittaa, että jokainen tekee osaltaan jokaisesta työpäivästä terveellisen ja turvallisen – ylimmästä johdosta koko muuhun yhtiöön. Lähestymistapa turvallisuuteen ulottuu urakoitsijoihin, toimittajiin ja vierailijoihin. Jokaista rohkaistaan antamaan palautetta ja kertomaan ideoistaan entistä paremman turvallisuuden saavuttamiseksi. Urakoitsijoiden ja toimittajien keskuudessa turvallisuutta edistetään heille suunnatun verkkokurssin avulla. Konserni painottaa turvallisuuden tärkeyttä myös pyytämällä tarjouskilpailuihin osallistuvilta toimittajilta tietoja heidän työturvallisuuskäytännöistään. Stora Enson työterveys- ja turvallisuuskäytäntö määrittää turvallisuusjohtamisen tavoitteet ja hallinnointimallin työsuojeluasioiden hoitamiseksi käytännössä sekä niiden integroimiseksi vuosisuunnitteluun ja -raportointiin.	Hyvät tulokset työterveydessä ja -turvallisuudessa voivat vahvistavaa yhtiön työnantajamielikuvaa ja parantavat sitoutumista, tehokkuutta ja tuottavuutta.
Fyysinen omaisuus	Stora Enson tuotantolaitoksiin liittyy laitevikojen tai vaatimustenvastaisten toimintojen ominaisriski, mikä voi johtaa tuotteiden huonoon laatuun, suunnittele mattomiin seisokkiaikoihin, tuotannon vähenemiseen ja kustannusten nousuun. Tällaiset ongelmat voivat vaikuttaa toimitussitoumuksiin ja liiketoiminnan tavoitteisiin. Riskit voivat johtua puutteista suunnittelussa, toimintahäiriöistä tai toimintatavoista, ja niihin sisältyy myös tulipalon ja räjähdysten kaltaisia vaaroja. Merkittävimmät riskit liittyvät integroituu sellun ja kartongin tuotantoon ja siihen liittyvään energiantuotantoon.	Tuotantovälineiden suojaaminen ja liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen ovat Stora Enson ensisijaisia tavoitteita. Konserni käyttää jäsenneltyjä menetelmiä prosessiriskien tunnistamiseen, mittaamiseen ja hallintaan ja tekee yhteistyötä vakuutusyhtiöiden ja vahinkojen ehkäisemisen asiantuntijoiden kanssa.	Määräaikaishuolto-ohjelmien ja varaosaseurannan avulla varmistetaan tärkeimpien koneiden ja laitteiden käytettävyys sekä teho.
Tuoteturvallisuus	Tuotteitamme käytetään kuluttajille tarkoitetuissa neste- ja elintarvikepakkauksissa. Mahdolliset viat voivat siten aiheuttaa terveysriskejä tai heikentää pakkausten toiminnallisia ominaisuuksia, mikä voi johtaa kalliiksi tuleviin tuotteiden takaisinvetoihin. Puutuotteitamme käytetään rakennuksissa, mikä voi johtaa tuotevastuuseen rakenteellisessa suunnittelussa, tuotteiden valinnassa tai asennuksessa mahdollisesti sattuneista virheistä. Tuoteturvallisuuden takaamisessa epäonnistumisen mahdollisia vaikutuksia ovat tuotteiden takaisinvedot, joihin liittyy merkittäviä kustannuksia, kuten kuluttajien epäsuorien kulujen korvaaminen, sekä mainevahingot.	Vuosittaisia teknisiä tarkastuksia, riskien parantamisho jelmia ja kustannus–hyötyanalyys ejä tuetaan sisäisillä raportointi- ja arviointivälineillä. Omaisuusvahinkojen ehkäisyohjeet, palo- ja koneriskien arvioinnit sekä kohdennetut ohjelmat auttavat vähentämään altistumista. Suunnitellut huoltoseisokit ovat olennaisen tärkeitä laitteiden luotettavuuden ja turvallisuuden kannalta.	Stora Enso tunnistaa tuotteiden ylivoimaisen laadun ja mahdollisimman korkean vaatimusten mukaisuuden sisältämän erottautumis- ja arvonaluomis potentiaal in.

Riski	Kuvaus	Riskinhallinta	Mahdollisuudet
Ihmiset ja osaaminen	Kilpailu työntekijöistä on kovaa ja Stora Enso saattaa pitkällä aikavälillä epäonnistua houkuttelemaan ja pitämään päteviä työntekijöitä. Mahdollisia vaikutuksia ovat avainhenkilöiden menetykset, kyvyttömyys houkutella uusia tai asianmukaisesti koulutettuja työntekijöitä tai viivästykset avainhenkilöiden palkkauksessa. Nämä vaikutukset voivat vahingoittaa merkittävästi Stora Enson liiketoimintaa sekä estää konsernia saavuttamasta strategiset tavoitteensa. Työmarkkinahäiriöillä ja lakoilla, erityisesti uudelleenjärjestelyiden aikaan, ja liiketoimintojen myynnistä ja tehtaiden sulkemisesta aiheutuvilla tai työmarkkinaneuvottelujen seurauksena tapahtuvilla irtisanomisilla voi olla olennaisen heikentävä vaikutus Stora Enson liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja kannattavuuteen.	Stora Enso hallitsee riskejä ja avainhenkilöiden menettämistä erilaisten toimien avulla. Näitä toimia ovat esimerkiksi Stora Enson työnantajabrändin tunnettuuden lisääminen yhtiön sisällä ja ulkopuolella, tiettyjen palkitsemiskäytäntöjen maailmanlaajuinen käyttöönotto ja lahjakkuuksien tunnistamisen ja kehittämisen tehostaminen. Lisäksi hyödynnämme aktiivisesti lahjakkuuksien ja johdon arviointoja sekä seuraajasuunnittelua avainasemissa. Ammattijärjestöt edustavat suurinta osaa työntekijöistä, ja voimassa on useita työehtosopimuksia niissä maissa, joissa Stora Ensolla on toimintaa. Näin ollen suhteilla ammattijärjestöihin on tärkeä merkitys työmarkkinariskien hallinnassa.	Stora Enso tunnistaa ammattitaitoisen ja omistautuneen henkilöstön mahdollisuuden vaikuttaa yhtiön menestykseen. Sitoutuneet ja tehokkaat työntekijät mahdollistavat yhtiön muutosstrategian toteuttamisen ja kaupallisen menestyksen.
Hankinta	Raaka-aineiden nousevat hinnat ja materiaalien, tuotteiden ja palvelujen saatavuus voivat vaikuttaa haitallisesti Stora Enson kannattavuuteen. On ensiarvoisen tärkeää taata yhteys luotettaviin ja kilpailukykyisiin toimittajiin sekä hallinnoida kustannuksia ja tuottavuutta proaktiivisesti. Riippuvuus ulkopuolisista energiantuottajista altistaa Stora Enson myös energian markkinahintojen muutoksille. Toimitusketjun häiriöiden riskiä lisäävät myös kyberhäiriötilanteet, poliittinen epävakaus ja muut maailmankauppaan liittyvät tekijät. Seuraavassa taulukossa esitetään Stora Enson suurimmat menoerät. Stora Enso on monilla alueilla riippuvainen tavarantoimittajista sekä niiden kyvystä toimittaa oikeanlaisia tuotteita ja palveluja oikeaan aikaan. Stora Ensolle tärkeimmät tuotteet ovat kuitu, kemikaalit ja energia sekä koneet ja laitteet investointiprojekteissa. Ensi- ja toissijaisten hiilineutraalien biopolttoaineiden kasvava kysyntä saattaa kasvattaa energiakustannuksia. Tärkeimmät palvelut ovat kuljetukset sekä erilaiset ulkoistetut liiketoiminnantukipalvelut. Toimittajien rajallinen määrä on riski joidenkin tällaisten palvelujen osalta. Taulukossa 2 esitetään Stora Enson suurimmat kuluerät.	Tuotantopanoskulujen epävakautta seurataan tarkasti niin liiketoimintayksikköjen kuin divisioonien ja konsernin tasolla, ja konserni soveltaa johdonmukaista ja pitkäaikaista energian suojausstrategiaa. Hinta- ja tarjontariskejä hallitaan lisäämällä omaa energiantuotantoa ja omistamalla Pohjolan Voiman ja Teollisuuden Voiman kaltaisten kilpailukykyisten voimalaitosten osakkeita sekä pitkäaikaisten toimitussopimusten ja johdannaisten avulla.	Stora Ensolla on myös mahdollisuus luoda liiketoimintaansa lisäarvoa ja innovointia globaalisti rakentamalla vahvoja ja mitattavissa olevia suhteita parhaisiin toimittajiin ja toteuttamalla yhtenäisiä hankintaprosesseja, jotka lisäävät suorituskkyä, parantavat tarjousten laatua kulujen vähentämiseksi ja kehittävät vastuullisia toimittajia.
Tietotekniikka, turvallisuus ja digitalisaatio	Stora Enso on riippuvainen tietojärjestelmistä sekä sisäisessä ja ulkoisessa viestinnässään että päivittäisessä liiketoiminnan hallinnassa. Tietojärjestelmät, henkilöstö ja toimipaikat voivat olla kyberrikollisuuden, kuten haittaohjelmien, kohteita. Luottamuksellisen tiedon paljastuminen tietojen käsittelyperiaatteiden noudattamatta jättämisen, vahingon tai rikollisen teon seurauksena voi johtaa taloudellisiin vahinkoihin, sakkoihin, häiriöihin tai viivästyksiin uusien liiketoimintojen käynnistyksessä, asiakkaiden ja markkinoiden luottamuksen menetykseen sekä tutkimuslajaisuuksien ja muun ratkaisevan tärkeän liiketoimintatiedon menetykseen sekä tietosuojasäännösten rikkomuksiin.	Riskejä hallitaan aktiivisesti IT-riskien hallintajärjestelmän puitteissa. Lisäksi sovelletaan parhaiden käytäntöjen mukaista muutoksenhallintaa ja projektimenetelmiä. Työskentelemme aktiivisesti verkkorikollisuuden ehkäisemiseksi. Käyttöön on otettu useita turvatoimia, joiden avulla vahvistetaan luottamuksellisen tiedon suojausta ja helpotetaan kansainvälisten määräysten noudattamista.	Toiminnan tehostaminen ja suorituskyvyn optimointi, innovatiivinen tuotevalikoima ja uudet asiakkaille tarjottavat palvelut digitalisaation ja pitkälle kehitettyjen IT-järjestelmien avulla voivat luoda mahdollisuuksia, kuten myös uudet teknologiat, jotka tarjoavat hyvän mahdollisuuden prosessien entistä parempaan optimointiin ja automatisointiin. Nämä luovat uutta liiketoimintaa ja parempia arvolutapauksia asiakkaille ja kuluttajille.
Etiikka ja vaatimusten-mukaisuus	Stora Enson toimiala on tarkasti säänneltyä ja altistuu siksi riskeille, jotka liittyvät sovellettavien lakien ja säännösten rikkomiseen. Sovellettavia lakeja ja säännöksiä ovat esimerkiksi pääomamarkkinoiden sääntely, yhtiö- ja verolait, tullisäännökset sekä ympäristö- ja turvallisuussäännökset ja ihmisoikeudet, sekä konsernin eettinen toimintaohje ja toimittajien eettiset toimintaohjeet sekä liiketoimintatapoja koskevat menettelysäännöt, kuten petoksia, kartelleja, lahjontaa, eturistiriitoja ja muita väärinkäytöksiä koskevat toimintaohjeet. Rikkomuksista saattaa aiheutua huomattavia lupaehtojen noudattamiseen tai kunnostukseen liittyviä kustannuksia, kuten oikeuskäsittelykuluja, sakkoja, uhkasakkoja sekä sopimuksellisia, taloudellisia ja mainehaittoja.	Stora Enso kehittää ja päivittää jatkuvasti sääntöjen ja eettisten periaatteiden noudattamisen ohjelmaansa, johon kuuluvat toimintapolitiikan määrittäminen, arvojen edistäminen, koulutus ja osaamisen jakaminen sekä valitusmekanismit. Muita vaatimustenmukaisuusmekanismeja ovat Stora Enso -konsernin sisäinen valvontajärjestelmä ja sisäisten tarkastusten varmistus sekä toimittajien eettinen toimintaohje osana toimittajasopimuksia, koulutusta ja auditointeja. Vastauksena pääomamarkkinoiden sääntelyyn Stora Enson viestintäpolitiikka korostaa läpinäkyvyyden, uskottavuuden, vastuullisuuden, ennakoimisen ja vuorovaikutuksen tärkeyttä. Ympäristönhallintajärjestelmien sekä yritysostojen ja yritysmyyntien yhteydessä suoritettavien due diligence -menettelyjen avulla minimoidaan ympäristöriskejä. Lisäksi käytetään vastuusitoumuksia, kun tehokkaat ja asianmukaiset maaperän puhdistushankkeet ovat tarpeen. Erityisiä maaperän puhdistushankkeita, jotka liittyvät lopetettuihin toimintoihin ja tehtaiden sulkemisiin, suoritetaan riskienarviointien perusteella.	Eettisten toimintatapojen painottaminen laajemminkin, kuin vain lakien ja säännösten noudattamisen kannalta, edistää arvoperusteista ja menestyneempää liiketoimintaa, kehittää vastuuta ja parantaa yhtiön mainetta.

Taulukossa 1 esitetään +/-10 prosentin hintojen ja volyymien muutoksen vaikutus eri segmenttien liiketulokseen vuoden 2025 lukujen perusteella.

Taulukko 1. Liiketulos: +/-10 %:n muutoksen vaikutus, milj. euroa

Segmentit	Hinta	Määrä
Packaging Materials	421	110
Packaging Solutions	101	37
Biomaterials	131	40
Wood Products	176	33
Forest	318	22

Taulukossa 2 esitetään Stora Enson suurimmat menoerät.

Taulukko 2. Kustannusten jakauma 2025

Operatiiviset kustannukset	% kokonais-kustannuksista	% liikevaihdosta
Logistiikka ja komissiot	11 %	10 %
Tuotantokustannukset		
Kuitu	39 %	37 %
Kemikaalit ja täyteaineet	7 %	7 %
Energia	5 %	5 %
Materiaalit	8 %	8 %
Henkilöstö	14 %	13 %
Muut	10 %	10 %
Poistot	6 %	5 %
Yhteensä	100 %	95 %
Operatiiviset kustannukset ja liikevaihto yhteensä (milj. euroa)	8 887	9 326
Osakkuusyhtiöt, operatiivinen		89
Oikaistu liiketulos (milj. euroa)		528

Osakkeet ja hallinnointi

Osakepääoma

Stora Ensolla on kaksi osakesarjaa: A ja R. Kaikki osakkeet oikeuttavat saman suuruiseen osinkoon, mutta äänioikeudessa on eroja. Yhtiökokouksessa A-osakkeiden omistajalla on yksi ääni edustamaansa osaketta kohti. R-osakkeet tuottavat omistajalleen yhden äänen kymmentä osaketta kohti. Jokaisella osakkeenomistajalla on kuitenkin vähintään yksi ääni.

Osakkeet 31.12.2025

	A-osakkeet	R-osakkeet	Yhteensä
Osakkeiden määrä	175 542 421	613 077 566	788 619 987
Äänimäärä (vähintään)	175 542 421	61 307 756	236 850 177

Vuoden 2025 aikana yhteensä 121 658 A-sarjan R-sarjaan muunnettua osaketta merkittiin kaupparekisteriin. Stora Enson hallituksella on valtuutus päättää Stora Enson R-sarjan omien osakkeiden hankkimisesta sekä osakeannista. Valtuutuksen nojalla hankittavien sekä liikkeeseen laskettavien omien osakkeiden määrä on enintään 2 000 000 kappaletta, mikä vastaa noin 0,25 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja 0,33 prosenttia kaikista yhtiön R-sarjan osakkeista.

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2025

Äänimäärän mukaan	A-osakkeet	R-osakkeet	% osakekannasta	% äänistä
1 Solidium Oy ¹	62 655 036	21 792 540	10,7 %	27,4 %
2 FAM AB ²	63 123 386	17 000 000	10,2 %	27,4 %
3 KELA	23 825 086	—	3,0 %	10,1 %
4 Ilmarinen	4 159 992	21 930 000	3,3 %	2,7 %
5 Varma	5 163 018	7 840 874	1,6 %	2,5 %
6 MP-Bolagen i Vetlanda AB	4 936 000	1 000 000	0,8 %	2,1 %
7 Elo	2 010 000	10 497 000	1,6 %	1,3 %
8 Stiftelsen Erik Johan Ljungbergs Utbildningsfond	1 780 540	2 336 224	0,5 %	0,9 %
9 Stiftelsen Bergslagens sjuk- och hälsovårdskassa	626 269	1 609 483	0,3 %	0,3 %
10 Lannebo fonder	—	6 924 602	0,9 %	0,3 %
11 Valtion eläkerahasto	—	5 900 000	0,7 %	0,2 %
12 Unionen	—	5 150 000	0,7 %	0,2 %
13 Svenska litteratursällskapet i Finland	—	4 020 600	0,5 %	0,2 %
14 Nordea Suomalaiset Tähdet -rahasto	—	3 134 179	0,4 %	0,1 %
15 OP SUomi -rahasto	—	2 897 999	0,4 %	0,1 %
Yhteensä	168 279 327	109 135 502	35,7 %	75,8 %

Hallintarekisteröidyt osakkeet ³	74 387 486	460 355 727	67,8 %	50,8 %
---	------------	-------------	--------	--------

1 Kokonaan Suomen valtion omistama. 2 Kuten Stora Ensolle on ilmoitettu. 3 Lähde: Euroclear Finland.
Lista on koottu Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin toimittaman osakastiedon sekä Citibank, N.A:n (Citi) ylläpitämän tietokannan perusteella. Nämä tiedot sisältävät ainoastaan suoraan rekisteröidyt omistukset, joten tiettyjä hallintarekisteröityjä tai pankkiiriliikkeiden tileillä olevia omistuksia (jotka voivat olla huomattaviakin) ei voida sisällyttää. Tästä syystä lista on epätäydellinen.

Omistusmääräjakauma 31.12.2025

Lukumäärän mukaan, A-osake	Osakkeen- omistajat	% osakkeen- omistajista	Osakkeet	% osakkeista
1–100	7 070	59,2 %	270 142	0,2 %
101–1 000	4 300	36,0 %	1 468 127	0,8 %
1 001–10 000	541	4,5 %	1 236 037	0,7 %
10 001–100 000	21	0,2 %	466 449	0,3 %
100 001–1 000 000	2	0,0 %	255 241	0,1 %
1 000 001–	8	0,1 %	171 846 425	97,9 %
Yhteensä	11 942	100 %	175 542 421	100 %

Lukumäärän mukaan, R-osake	Osakkeen- omistajat	% osakkeen- omistajista	Osakkeet	% osakkeista
1–100	17 299	37,0 %	805 301	0,1 %
101–1 000	22 801	48,8 %	9 214 141	1,5 %
1 001–10 000	6 121	13,1 %	16 171 489	2,6 %
10 001–100 000	444	1,0 %	11 233 639	1,8 %
100 001–1 000 000	58	0,1 %	18 420 961	3,0 %
1 000 001 –	25	0,1 %	557 232 035	90,9 %
Yhteensä	46 748	100 %	613 077 566	100 %

Lähde: Euroclear Finland
Tämä taulukko sisältää vain suoraan rekisteröidyt omistukset Euroclear Finlandissa. Esim. Stora Enson ruotsalaiset osakkeenomistajat ovat tässä taulukossa hallintarekistereitä ylläpitävien pankkien kautta. Tämän vuoksi taulukko ei ole täysin vertailukelpoinen yllä olevan Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2025 -taulukon kanssa.

Omistusjakauma 31.12.2025

	% osakekannasta	% äänistä
Solidium Oy ¹	10,7 %	27,4 %
FAM AB ²	10,2 %	27,4 %
KELA	3,0 %	10,1 %
Suomalaiset yhteisöt (pl. Solidium ja KELA)	14,1 %	9,2 %
Ruotsalaiset yhteisöt (pl. FAM)	2,3 %	1,2 %
Suomalaiset yksityiset osakkeenomistajat	4,0 %	2,4 %
Ruotsalaiset yksityiset osakkeenomistajat	3,1 %	2,0 %
ADR-todistusten haltijat	1,5 %	0,5 %
Hallintarekisteröidyt (muut kuin suomalaiset/ruotsalaiset) osakkeenomistajat	51,1 %	19,8 %

1 Kokonaan Suomen valtion omistama
2 Kuten Stora Ensolle on ilmoitettu

Johtoryhmän jäsenten omistamat Stora Enson osakkeet 31.12.2025

		Osakkeiden määrä (suora ja epäsuora omistus)	
		A	R
Hans Sohlström ¹	Toimitusjohtaja	0	149 872
Andreas Birmoser	Johtaja, Cartonboard	0	3 576
Tobias Bäärnman	Strategia- ja yritysvastuujohtaja	0	9 992
Johanna Hagelberg	Johtaja, Biomaterials	0	43 408
Tuomas Hallenberg	Johtaja, Forest	0	0
Hannu Kasurinen	Johtaja, Containerboard	0	65 929
Katariina Kravi	Henkilöstö- ja viestintäjohtaja	0	18 217
Markku Luoto	Johtaja, Foodservice and Liquid Board	0	5 194
Niclas Rosenlew ²	Talousjohtaja	0	11 441
Micaela Thorström	Lakiasiaintohtaja	0	1 086
Lars Völkel	Johtaja, Wood Products	0	29 355
Carolyn Wagner	Johtaja, Packaging Solutions	0	0
Yhteensä		0	338 070
Osuus Stora Enson liikkeeseen lasketuista osakkeista		0,00 %	0,06 %

1 Sisältää 179 osaketta lähipiirin kautta (puoliso).
2 Sisältää 900 osaketta lähipiirin kautta (puoliso).

Hallituksen jäsenten omistamat Stora Enson osakkeet 31.12.2025 on esitetty konsernitiilipäätöksen [liitteessä 3.2](#). Hallituksen yhteenlaskettu omistusosuus vastaa 0,00 % yhtiön A-osakkeista ja 0,02 % R-osakkeista.

Hallituksen ja johtoryhmän yhteenlaskettu osakeomistus 31.12.2025 vastasi 0,02 % yhtiön äänimäärästä.

Konsernihallinnointi

Stora Enso noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2025. Hallinnointikoodi on luettavissa osoitteessa cgfinland.fi. Stora Enso noudattaa myös Ruotsin hallinnointikoodia lukuun ottamatta poikkeuksia, jotka on mainittu erillisessä Selvityksessä Stora Enson hallinnointi- ja ohjausjärjestelmästä liitteessä 1. Poikkeukset johtuvat eroista ruotsalaisessa ja suomalaisessa lainsäädännössä, hallinnointikoodissa ja -käytännöissä, ja niiden osalta Stora Enso noudattaa kotimaansa käytäntöjä. Ruotsin hallinnointikoodin on julkaissut Ruotsin hallinnointilautakunta, ja se on luettavissa osoitteessa corporategovernanceboard.se.

Lähipiiriliiketoimet

Stora Enson lähipiiriliiketoimia koskevassa ohjeessa käsitellään lähipiiriliiketoimien periaatteita ja prosesseja Stora Enso -konsernissa, mukaan lukien päätöksenteko, lähipiiriliiketoimien tunnistaminen, raportointi ja seuranta. Kaikista lähipiiriin kanssa toteutetuista liiketoimista, joita ei toteuteta markkinaehtoisesti tai jotka eivät kuulu yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan, on raportoitava talous- ja tarkastusvaliokunnalle, ja hallitus hyväksyy ne. Lisäksi hallituksen jäseniin ja konsernin johtoryhmän jäseniin sovelletaan avoimuutta koskevia lisävaatimuksia, joilla varmistetaan, että heitä, heidän lähipiiriinsä tai lähipiiriinsä kuuluvia yhteisöjä koskevat liiketoimet tarkastetaan asianmukaisesti. Lisätietoja lähipiiriliiketoimista on konsernitiilinpäätöksen liitteessä 6.3 ja emoyhtiön tilinpäätöksen liitteessä 26.

Oikeudenkäynnit

Ehdolliset velat

Stora Enso on tehnyt merkittäviä uudelleenjärjestelyjä viime vuosina. Toimenpiteisiin on kuulunut liiketoimintojen ja tuotantoyksiköiden myyntejä sekä tehtaiden sulkemisia. Tapahtumiin liittyy riski mahdollisista ympäristö- tai muista velvoitteista, joiden olemassaololle saadaan vahvistus vasta, jos yksi tai useampi epävarma tapahtuma, joka ei ole täysin konsernin hallittavissa, toteutuu tai ei toteudu. Varaus on tehty velvollisuuksille, joihin liittyvä summa voidaan arvioida luotettavasti ja johon liittyvän tulevan kulun katsotaan olevan vähintään todennäköinen.

Stora Enso on osallisena tietyissä oikeudenkäyntimenettelyissä, jotka ovat syntyneet tavanomaisessa liiketoiminnassa ja jotka sisältävät lähinnä kauppaoikeudellisia vaateita. Yrityksen johto ei usko, että näillä menettelyillä kokonaisuutena ennen mahdollisia vakuutuskorvauksia olisi merkittäviä vaikutuksia yrityksen taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Veracel

Stora Enso ilmoitti 11.7.2008 liittovaltion tuomarin Brasiliassa antamasta päätöksestä, jonka mukaan Bahian osavaltion Veracelin toiminnalle myöntämät luvat eivät olleet päteviä. Veracel kiisti päätöksen ja valitti siitä.

Liittovaltion tuomioistuin hyväksyi Veracelin valituksen 10.7.2025, ja toiminnan kaikkien ympäristölupien sääntöjenmukaisuus tunnustettiin ja 20 milj. Brasilian realin (3 milj. euron) sakko kumottiin. Päätöksestä ei valitettu ylempiin tuomioistuimiin, ja ratkaisu on lopullinen.

Muutoksia konsernin johdossa

Niclas Rosenlew aloitti talousjohtajana ja konsernin johtoryhmän jäsenenä 13.1.2025. Hän edustaa 1.1.2026 alkaen myös viestintä- ja brändiorganisaatioita konsernin johtoryhmässä.

Stora Enson päätettyä jakaa uusiutuvien pakkausten liiketoiminta neljään liiketoiminta-alueeseen konserni nimitti kaksi uutta jäsentä konsernin johtoryhmään 1.7.2025. Markku Luoto nimitettiin Foodservice and Liquid Board –liiketoiminta-alueen johtajaksi ja Andreas Birmoser Cartonboard-liiketoiminta-alueen johtajaksi. Containerboard-liiketoiminta-alueetta johti Hannu Kasurinen, joka toimi aiemmin Packaging Materials –divisioonan johtajana ja on ollut johtoryhmän jäsen vuodesta 2019. Hannu Kasurinen jäi eläkkeelle 31.12.2025. Lars Völkel nimitettiin Containerboard-liiketoiminta-alueen johtajaksi 1.1.2026 alkaen. Hän toimi aiemmin Wood Products –liiketoiminta-alueen johtajana.

Katariina Kravi, henkilöstö- ja viestintäjohtaja sekä johtoryhmän jäsen vuodesta 2020, otti vastaan uuden tehtävän Stora Enson ulkopuolella ja jätti yhtiön vuoden 2025 lopussa.

Micaela Thorström nimitettiin henkilöstö- ja lakiasioista vastaavaksi johtajaksi 1.1.2026 alkaen. Hän on kuulunut Stora Enson johtoryhmään vuodesta 2023 lähtien, ja hän on toiminut lakiasioista vastaavana johtajana.

Tuomas Hallenberg nimitettiin Stora Enson Ruotsin metsäliiketoiminnan toimitusjohtajaksi 1.1.2026 alkaen. Metsäliiketoiminnan on tarkoitus eriytyä Stora Ensosta vuonna 2027. Hän luopui Forest-liiketoiminta-alueen johtajan tehtävästään konsernin johtoryhmässä 31.12.2025.

Yhtiökokouksen päätökset

Stora Enso Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 20.3.2025 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilikauden 2024 tilinpäätöksen, vahvisti yhtiön palkitsemisraportin vuodelta 2024 sekä päivitetyn palkitsemispolitiikan neuvoa-antavalla päätöksellä ja myönsi yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 1.1.–31.12.2024.

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että vuodelta 2024 maksetaan osinkoa kahdessa erässä yhteensä 0,25 euroa osakkeelta. Osingon ensimmäinen erä, 0,13 euroa osakkeelta, maksettiin 2.4.2025 ja toinen erä, 0,12 euroa osakkeelta, 2.10.2025.

Yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäsenmääräksi yhdeksän (9).

Lisäksi yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esityksen mukaisesti, että hallitukseen valitaan seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka nykyisistä jäsenistä Håkan Buskhe, Helena Hedblom, Astrid Hermann, Kari Jordan, Christiane Kuehne, Richard Nilsson ja Reima Rytsölä, ja että Elena Scaltritti ja Antti Vasara valitaan uusiksi hallituksen jäseniksi vastaavalle toimikaudelle. Kari Jordan valittiin hallituksen puheenjohtajaksi ja Håkan Buskhe hallituksen varapuheenjohtajaksi.

Yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esityksen mukaisesti, että hallituksen jäsenten vuosipalkkiot ovat seuraavat:

Puheenjohtaja	221 728 euroa (2024: 215 270)
Varapuheenjohtaja	125 186 euroa (2024: 121 540)
Jäsenet	85 933 euroa (2024: 83 430)

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten vuosipalkkio maksetaan yhtiön osakkeina ja rahana siten, että 40 %:lla vuosipalkkiosta hankitaan hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun Stora Enson R-osakkeita.

Yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esityksen mukaisesti hallituksen valiokuntien jäsenten vuosipalkkioista.

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti valita tilintarkastajaksi PricewaterhouseCoopers Oy:n yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka. PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Panu Vänskä. Yhtiökokous valitsi PricewaterhouseCoopers Oy:n myös kestävyysraportoinnin varmentajaksi. Päävastuullisena varmentajana toimii KHT, kestävyysraportointitarkastaja (KRT) Panu Vänskä.

Hallituksen ehdotusten mukaisesti yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään Stora Enson R-osakkeiden takaisinostamisesta ja liikkeeseenlaskemisesta.

Yhtiökokous päätti myös hallituksen ehdotuksen mukaisesti muuttaa yhtiön yhtiöjärjestystä. Muutokset ovat seuraavissa osiossa: III Yhtiön johto, IV Tilinpäätös, tilintarkastus ja kestävyysraportoinnin varmennus ja V yhtiökokous.

Hallituksen järjestäytymiskokouksen päätökset

Richard Nilsson (puheenjohtaja), Astrid Hermann ja Antti Vasara valittiin talous- ja tarkastusvaliokunnan jäseniksi.

Kari Jordan (puheenjohtaja), Håkan Buskhe ja Reima Rytsölä valittiin People and Culture Committeeen jäseniksi.

Christiane Kuehne (puheenjohtaja), Helena Hedblom, Richard Nilsson ja Elena Scaltritti valittiin vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnan jäseniksi.

Näkymät

Lyhyen aikavälin näkymät

- Markkinat ovat edelleen haastavat ja kuluttajien luottamus on heikkoa. Geopoliittinen epävarmuus heikentää ennustettavuutta.
- Pakkaus- ja sellumarkkinoiden kysynnän odotetaan pysyvän vakaana alhaisella tasolla.
- Uuden tuotantolinjan käyttöönotto Oulussa jatkuu. Negatiivisen vaikutuksen liikelutokseen odotetaan vähitellen vähenevän tuotantolinjan teknisen suorituskyvyn parantuessa. Ensimmäisellä neljänneksellä negatiivisen vaikutuksen oikaistuun liikelutokseen arvioidaan olevan 15–30 milj. euroa.
- Vuonna 2025 loppuun saatetun 175 000 hehtaarin Ruotsin metsäomaisuuden myynnin seurauksena oikaistu liikelulos pienenee noin 20 milj. euroa vuositasolla. Arvioitu vaikutus vuosineljännestä kohti on noin 5 milj. euroa.
- Vuonna 2025 päästöoikeuksista saatiin noin 72 milj. euroa operatiivista tuottoa ja se jakautui tasaisesti koko vuodelle. Vuonna 2026 päästöoikeuksien myynnistä saatavien tulojen arvioidaan laskevan 10–20 milj. euroon. Tämä johtuu EU:n päästäkauppajärjestelmän (ETS) sääntömuutoksista: useat toimipaikat menettävät ilmaiset hiilidioksidipäästöoikeutensa vuodesta 2026 eteenpäin, koska niiden päästöt ovat nyt yli 95-prosenttisesti biogeenisia, mikä osoittaa pitkän aikavälin päästövähennyshankkeiden onnistumisen.

Herkkyysanalyysi

Energian ja raaka-aineiden hintojen herkkyysanalyysi

Raaka-aineiden hintojen 10 % laskun välitön vaikutus oikaistuun liikelutokseen seuraavan 12 kuukauden ajan

Milj. euroa	Herkkyys 10 %
Energia	+4
Puu	+238
Sellu	-85
Kemikaalit ja täyteaineet	+44

Valuuttakurssien herkkyysanalyysi

Valuuttojen arvon 10 % vahvistumisen välitön vaikutus oikaistuun liikelutokseen seuraavan 12 kuukauden ajan

Milj. euroa	Herkkyys 10 %
USD	+28
SEK	-7
GBP	+12

Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus olisi vastakkainen. Luvut ovat suojausten jälkeen ja oletuksena on, että vain yksittäisessä valuuttakurssissa tapahtuu muutoksia.

Liiketoiminnan epävarmuustekijät

Geopoliittiset levottomuudet voivat vaikuttaa haitallisesti konserniin. Mahdolliset kauppatullit, vastatoimet, konflikteihin liittyvät riskit, jotka kohdistuvat ihmisiin, toimintoihin, kauppaluottoihin, kyberturvallisuuteen, tarjontaan ja kysyntään, voivat myös vaikuttaa haitallisesti konserniin.

Pitkittyvän maailmanlaajuisen laskusuhdanteen ja taantuman riski sekä korkojen äkillisten muutosten, valuuttakurssien vaihtelun, ammattiliittojen ja poliittisten lakkojen sekä logistiikkaketjujen häiriöiden riski on kasvanut. Näillä kaikilla voi olla negatiivinen vaikutus Stora Enson tulokseen, rahavirtaan ja taloudelliseen asemaan, tavaravirtoihin sekä materiaalien ja kuljetusten saatavuuteen.

Makrotaloudelliset ja geopoliittiset häiriöt voivat lisätä kustannuksia, monimutkaistaa toimintaa ja heikentää lyhyen aikavälin näkyvyyttä, mikä voi vaikuttaa edelleen konsernin tuotteiden kysyntään, hintoihin, voittomarginaaleihin ja volyymiin. Markkinoille tuleva uusi kapasiteetti ja volyymi saattaa vääristää kysyntää, volyymeja, varastoja ja hinnoittelua. Kapasiteetin leikkauksilla voi myös olla vaikutus kannattavuuteen.

On olemassa riski raaka-aineiden hintojen epävakaudesta Euroopassa esimerkiksi puun, kemikaalien, komponenttien ja energian osalta. Tiukat puumarkkinat, erityisesti Pohjoismaissa, voivat aiheuttaa kasvavia kustannuksia, rajoittaa hakkuita tai aiheuttaa häiriöitä, kuten viivästyksiä ja/tai peruuntumisia konsernin tuotantolaitosten puuntoimituksissa. Sääntelyyn liittyvät tai vastaavat aloitteet saattavat haastaa konsernin strategian, kasvun ja liiketoiminnan.

Muut riskit ja epävarmuustekijät sisältävät muun muassa toimialan yleiset olosuhteet, odottamattomat kulut, jotka liittyvät nykyisten ja uusien ympäristö- ja muun virallisen sääntelyn noudattamiseen sekä käynnissä oleviin tai mahdollisiin oikeudenkäynteihin, merkittävät prosessihäiriöt ja niiden toiminnalliset tai ympäristövaikutukset yhtiön tuotantolaitoksilla sekä yhteisyritysten liiketoimintaan olennaisesti kuuluvat riskit ja muut tekijät.

Stora Ensolle on myönnetty erilaisia investointitukia ja hyvityksiä. Yhtiö on tehnyt joitakin investointisitoumuksia eri maissa, kuten Suomessa, Kiinassa ja Ruotsissa. Mikäli suunnitelmien ehdot, joihin on sitouduttu, eivät täyty, paikalliset viranomaiset voivat käyttää hallinnollisia keinoja ja vaatia aiemmin myönnettyjä investointitukia takaisin tai määrätä seuraamuksia Stora Ensolle. Tällaisen prosessin lopputuloksella saattaisi olla negatiivinen vaikutus Stora Enson tulokseen.

Ehdotus osingonmaksusta

Stora Enso Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 24.3.2026 klo 16.00 Finlandia-talossa, Helsingissä. Lisätietoja osoitteessa storaenso.com/yhtiokokous.

Emoyhtiön jakokelpoinen pääoma 31.12.2025 oli 1 496 703 545,00 euroa, josta tilikauden voitto oli 251 991 875,65 euroa.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2025 vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,25 euroa osakkeelta, mikä vastaisi kaikkien tällä hetkellä rekisteröityjen 788 619 987 osakkeen osalta yhteensä 197 154 996,75 euroa. Jakokelpoisiin varoihin jäisi 1 299 548 548,25 euroa. Hallitus ehdottaa että osinko maksetaan kahdessa erässä.

Osingon ensimmäinen erä, 0,13 euroa osakkeelta, ehdotetaan maksettavaksi osakkeenomistajille, joka osingon ensimmäisen maksuerän täsmäytyspäivänä 26.3.2026 ovat merkittyinä joko Euroclear Finland Oyj:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:ssa rekisteröityjen osakkeiden osalta viimeksi mainitun pitämään omistajaluetteloon. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osingon ensimmäinen erä maksetaan 8.4.2026.

Osingon toinen erä, 0,12 euroa osakkeelta, ehdotetaan maksettavaksi osakkeenomistajille, joka osingon toisen maksuerän täsmäytyspäivänä 25.9.2026 ovat merkittyinä joko Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:ssa rekisteröityjen osakkeiden osalta viimeksi mainitun pitämään omistajaluetteloon. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osingon toinen erä maksetaan 2.10.2026.

Euroclear Sweden AB huolehtii osingon maksusta Euroclear Sweden AB:ssa rekisteröidyille osakkeille ja osinko maksetaan Ruotsin kruunuina. Citibank N.A. huolehtii osingon maksusta Citibank N.A.:n hallinnoimien ADR-todistusten haltijoille ja osinko maksetaan Yhdysvaltain dollareina.

Stora Enson osinkopolitiikka on jakaa 50 % osakekohtaisesta tuloksesta ilman käyvän arvon muutoksia suhdannekierron aikana. Vuonna 2025 osakekohtainen tulos ilman käyvän arvon muutoksia oli 0,41 euroa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Uusi raportointirakenne

Stora Enso otti käyttöön uuden taloudellisen raportointirakenteen 1. tammikuuta 2026 alkaen. Rakenne on linjassa konsernin tehostetun keskittymisen kanssa uusiutuviin materiaaleihin ja pakkauksiin. Uudet raportointisegmentit ovat:

- Consumer Packaging (Cartonboard- ja Foodservice and Liquid Board -liiketoiminta-alueet)
- Integrated Packaging (Containerboard- ja Packaging Solutions -liiketoiminta-alueet)
- Biomaterials
- Other (Wood and Energy -liiketoiminta-alue ja konsernihallinto)

Ruotsin metsäomaisuus ja Keski-Euroopan sahatoiminnot (tällä hetkellä strategisessa arvioinnissa) raportoidaan osana Muut-segmenttiä.

Uudet taloudelliset tavoitteet

Vahvistaakseen suorituskykyään ja terävöittääkseen keskittymistään pakkauksiin konserni on päivittänyt taloudelliset tavoitteensa vastaamaan uutta strategiaansa.

Tavoitteet liiketoimintasyklin aikana

- Oikaistu liikevoittomarginaali: > 10 %
- Liikevaihdon kasvu: > 4 %
- Osastonjakosuhde: > 50 %
- Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen: < 1 x

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ohjeiden mukaan vaihtoehtoisella tunnusluvulla tarkoitetaan mennyttä tai tulevaa taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai kassavirtoja koskevaa taloudellista mittaria, jota ei ole määritelty IFRS:ssä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut yhdessä IFRS-lukujen kanssa käytettyinä antavat johdolle, sijoittajille, analyytikoille ja muille osapuolille merkityksellistä lisätietoa liiketoiminnan taloudellisesta kehityksestä.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut	Määritelmä	Tarkoitus
Liiketulos (IFRS)	Tilikauden tulos ilman tuloveroa ja nettorahoituseriä (rahoituskulut).	Käytetään yhdessä alla olevien tunnuslukujen kanssa konsernin kannattavuuden määrittämiseksi.
Oikaistu liiketulos	Liiketulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja rivi riviltä konsolidoitujen yksiköiden käyvän arvon muutoksia sekä Stora Enson osuudesta osakkuusyhtiöiden liiketuloksesta ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja käyvän arvon muutoksia.	Konsernin keskeinen ei-IFRS-suorituskykymittari, jolla arvioidaan toimintasegmenttien suorituskykyä ja yhdessä alla olevien tunnuslukujen kanssa ohjataan resurssien allokontia niille.
Oikaistu käyttökate	Liiketulos ilman metsänhoitokustannuksia ja metsien vaurioita, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumista, vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja käyvän arvon muutoksia. Määritelmä sisältää vastaavat osuudet tytäryhtiöiden, yhteisjärjestelyiden ja osakkuusyhtiöiden tuloksesta.	Johto käyttää lukua liiketoiminnan analysointiin ja ajoittain lyhyen ja pitkän aikavälin tavoitteiden asettamiseen.
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE, %)³	$\text{Oikaistu liiketulos}^3 \times 100$ $\text{Sijoitettu pääoma}^1$	Käytetään konsernin pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden asettamiseen.
Oikaistu operatiivisen pääoman tuotto, (ROOC, %)³	$\text{Oikaistu liiketulos}^3 \times 100$ $\text{Operatiivinen pääoma}^1$	Käytetään divisioonien pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden asettamiseen.
Oman pääoman tuotto (ROE, %)³	$\text{Katsauskauden tulos} \times 100$ $\text{Oma pääoma yhteensä}^1$	Luku mittaa kannattavuutta suhteessa omaan pääomaan.
Nettovelka	Korolliset velat – korolliset saamiset, merkitty taseessa kirjaimella I.	Käytetään konsernin pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden asettamiseen.
Nettovelkaantumisaste	Nettovelka Oma pääoma ²	Käytetään konsernin pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden asettamiseen.
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen³	Nettovelka Edellisten 12 kuukauden oikaistu käyttökate	Käytetään konsernin pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden asettamiseen.
Osakekohtainen tulos ilman käyvän arvon muutoksia	Katsauskauden tulos ¹ ilman käyvän arvon muutoksia ja liiketoimintaan kuulumattomia eriä verojen jälkeen jaettuna osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla	Stora Enson osinkopolitiikkana on jakaa 50 % osakekohtaisesta tuloksesta ilman käyvän arvon muutoksia suhdannekierron aikana.
Operatiivinen pääoma ja sijoitettu pääoma	Operatiivinen pääoma muodostuu taseessa O:lla merkityistä eristä. Sijoitettu pääoma = Operatiivinen pääoma – nettovero–velka. Nettoverovelat on merkitty taseessa kirjaimella "T".	Käytetään konsernin pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden asettamiseen.
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Tavallisimpia vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat omaisuuden myyntivoitot ja -tappiot, omaisuusarvojen arvonalentumiset tai arvonalentumisten peruutukset, konserniyhtiöihin liittyvät myyntivoitot ja -tappiot, suunnitelluista uudelleenjärjestelyistä johtuvat varaukset, ympäristövaraukset, uudelleenjärjestelyistä johtuvat poistojen muutokset ja sakot.	Erät edustavat tiettyjä merkittäviä, johdon yksilöimiä kohteita, joita ei niiden luonteen ja/ tai esiintymistiheyden vuoksi pidetä osoituksena liiketoiminnan suorituskyvystä.
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät	Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät sisältävät hiilidioksidin päästöoikeuksien arvostukseen liittyvät ei-kassavaikutteiset tuotot ja kulut, biologisten hyödykkeiden käyvän arvon ei-operatiiviset muutokset, oikaisut metsäomaisuuden käyvän arvon ja hankintahinnan väliin eroihin myyntihetkellä ja Stora Enson osuuden osakkuusyhtiöiden veroista ja nettorahoituseristä. Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutokset, jotka eivät liity operatiiviseen liiketoimintaan, heijastavat arvostusoletuksiin ja -parametreihin tehtyjä muutoksia. Biologisten hyödykkeiden operatiiviset käyvän arvon muutokset sisältävät kaikki muut käyvän arvon muutokset, jotka johtuvat pääasiassa inflaatiosta ja eroista todellisissa korjuutasoissa korjuusuunnitelmaan verrattuna. Myydyn metsäomaisuuden käyvän arvon ja hankintamenon välisten erojen oikaisut ovat seurausta siitä, että myydyn metsäomaisuuden kumulatiiviset ei-operatiiviset käyvän arvon muutokset sisältyivät aiempien kausien IFRS-liiketulokseen (biologiset hyödykkeet) ja muihin laajan tuloksen eriin (metsämaa) ja ne sisältyivät oikaistuun liiketulokseen vasta luovutuspäivänä (ei-strategisten metsäomaisuuksien myyntien osalta).	Edustaa oikaisuja tiettyihin eriin, joita johto pitää vähemmän merkityksellisinä liiketoiminnan suorituskyvyn ymmärtämisen kannalta. Nämä oikaisut johtavat eroihin IFRS:n mukaisissa kirjaamis- ja arvostusperiaatteissa.
Biologisten hyödykkeiden operatiivinen käyvän arvon muutos	Biologisten hyödykkeiden operatiiviset käyvän arvon muutokset sisältävät kaikki muut käyvän arvon muutokset (ks. yllä biologisten hyödykkeiden liiketoimintaan kuulumattomista käyvän arvon muutoksista), jotka johtuvat pääasiassa inflaatiosta ja todellisten hakkuumäärien eroista hakkuusuunnitelmaan verrattuna.	Kasvavien metsien pitkän aikavälin arvomuutos on tärkeä osa metsäliiketoiminnan kannattavuutta.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut	Määritelmä	Tarkoitus
Liiketoiminnan rahavirta (ei-IFRS) ja rahavirta investointien jälkeen (ei-IFRS)	Liiketoiminnan rahavirta (ei-IFRS) vastaa liiketoiminnasta kertyneitä nettorahavaroja (IFRS) ennen rahoituseriin ja tuloveroihin liittyviä rahavirtoja. Rahavirta investointien jälkeen (ei-IFRS) vastaa liiketoiminnan rahavirtaa (ei-IFRS) josta on vähennetty aineettomien hyödykkeiden, aineellisten hyödykkeiden, biologisten hyödykkeiden ja osakkuusyhtiöiden hankintoihin käytetty rahavirta.	Mittaavat rahavirtaa, käyttöpääoman tehokkuutta ja investointeja.
Investoinnit	Investoinnit käyttöomaisuuteen sisältävät investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat sekä sisäisesti tuotetut varat ja aktivoidut vieraan pääoman kustannukset, joista on vähennetty niihin mahdollisesti liittyvät tuet. Investoinnit vuokrattuihin omaisuuseriin sisältävät uudet aktivoidut leasing sopimukset. Investoinnit biologisiin hyödykkeisiin koostuvat biologisten hyödykkeiden hankinnoista sekä puuviljelmien puiden kasvattamiseen suoraan liittyvien kustannusten aktivoinnista. Investointien rahavirtavaikutus esitetään investointien rahavirrassa lukuun ottamatta investointeja vuokrattuihin omaisuuseriin, joiden rahavirtavaikutus perustuu maksettuihin vuokravelkoihin ja esitetään rahoituksen ja liiketoiminnan rahavirrassa.	Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin aktivoitujen operatiivisen liiketoiminnan investointien mittari.
Kiinteät kustannukset	Ylläpito-, henkilöstö- ja muut hallintokulut, ei sisällä vertailukelpoisuuteen liittyviä eriä ja käyvän arvon muutoksia.	Luonteeltaan vähemmän vaihtelevien kustannusten mittari.

1 Viiden edeltävän vuosineljänneksen keskiarvo
2 Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus
3 Viimeiset 12 kuukautta ennen raportointikauden päättymistä.

Avainlukujen täsmäytyslaskelma

Milj. euroa	2025	2024	2023
Oikaistu liike-tulos	528	598	342
Sijoitettu pääoma, keskimäärin	13 864	14 060	14 230
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto	3,8 %	4,3 %	2,4 %
Oikaistu liike-tulos, ilman Forest-segmenttiä	210	290	89
Sijoitettu pääoma, ilman Forest-segmenttiä, keskimäärin	7 860	8 071	8 490
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto, ilman Forest-segmenttiä	2,7 %	3,6 %	1,0 %
Katsauskauden tulos	686	-183	-431
Oma pääoma yhteensä, keskimäärin	10 259	10 576	11 413
Oman pääoman tuotto (ROE)	6,7 %	-1,7 %	-3,8 %
Nettovelka	3 181	3 707	3 167
Oikaistu käyttökate	1 144	1 223	989
Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen	2,8	3,0	3,2

Osakekohtainen tulos ilman käyvän arvon muutoksia

Milj. euroa	2025	2024	2023
Osakekohtainen tulos ilman käyvän arvon muutoksia			
Emoyhtiön omistajille kuuluva katsauskauden tulos	695	-136	-357
Emoyhtiön omistajille kuuluvan katsauskauden tuloksen käyvän arvon muutokset	369	307	218
Emoyhtiön omistajille kuuluva katsauskauden tulos ilman käyvän arvon muutoksia	327	-442	-575
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	789	789	789
Osakekohtainen tulos ilman käyvän arvon muutoksia, euroa ³	0,41	-0,56	-0,73

Liiketuloksen täsmäytyslaskelma

Milj. euroa	2025	2024	2023
Oikaistu käyttökate	1 144	1 223	989
Osakkuus- ja yhteisyritysten poistot ja metsä nkäsittelykustannukset	-14	-13	-11
Metsä nkäsittelykustannukset ¹	-120	-111	-102
Poistot ja arvonalentumiset ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	-483	-501	-534
Oikaistu liike-tulos	528	598	342
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät	434	364	231
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-19	-870	-895
Liike-tulos (IFRS)	942	93	-322

1 Mukaan lukien metsien vauriot

Oikaistu liike-tulos, vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät sekä liike-tulos segmenteittäin

Milj. euroa	Oikaistu liike-tulos		Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät		Liike-tulos	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Packaging Materials	124	172	-41	-341	83	-169
Packaging Solutions	14	-15	-12	-380	2	-394
Biomaterials	110	231	34	25	144	256
Wood Products	-2	-16	-14	-57	-16	-73
Forest	317	309	509	337	826	646
Muut	-37	-72	-61	-90	-98	-162
Segmenttien väliset eliminoinnit	1	-11	0	0	1	-11
Yhteensä	528	598	414	-505	942	93
Nettorahoituserät					-159	-211
Tulos ennen veroja					783	-118
Tuloverot					-97	-65
Tilikauden tulos					686	-183

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät 2025

Milj. euroa	2025
Yrityssostot	-4
Yritysmyynnit - Ruotsin metsäomaisuus	140
Yritysmyynnit - muut	-16
Arvonalentuminen - Packaging Solutions	-4
Arvonalentuminen - Wood Products	-12
Uudelleenjärjestely - Packaging Materials	-32
Uudelleenjärjestely - Packaging Solutions	-7
Uudelleenjärjestely - Biomaterials	-5
Uudelleenjärjestely - Wood Products	-2
Uudelleenjärjestely - Forest	-4
Uudelleenjärjestely - konsernitoiminnot ja Muut-segmentti	-6
Kannattavuudenparantamisohjelma - konsulttikustannukset	-24
Vaatimukset ja seuraamukset	-8
Ympäristövaraukset ja -vahingot	-35
Yhteensä	-19

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät 2024

Milj. euroa	2024
Arvonalentumiset - Packaging Materials	-305
Arvonalentumiset - Packaging Solutions	-371
Arvonalentumiset - Wood Products	-56
Myynti ja sulkeminen - De Hoop	-4
Myynti ja sulkeminen - Sunila	-6
Myynti - Selfly Store	-8
Myynti - muut	-8
Uudelleenjärjestely - Packaging Materials	-32
Uudelleenjärjestely - Packaging Solutions	-8
Uudelleenjärjestely - Biomaterials	-6
Uudelleenjärjestely - Forest	0
Uudelleenjärjestely - konsernitoiminnot ja Muut-segmentti	-7
Kannattavuudenparantamisohjelma - konsulttikustannukset	-45
Ympäristövarausten päivitykset	-14
Muut	0
Yhteensä	-870

Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät 2025 ja 2024

Milj. euroa	2025	2024
Liiketoimintaan kuulumattomat biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutokset, Packaging Materials	5	2
Liiketoimintaan kuulumattomat biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutokset, Biomaterials	40	32
Liiketoimintaan kuulumattomat biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutokset, Forest	404	382
Hiiidioksidin päästöoikeuksiin ja -velvoitteisiin liittyvät ei-kassavaikutteiset tuotot ja kulut, Muut-segmentti	-12	-11
Osakkuusyrityiden liiketoimintaan kuulumattomat erät, Forest	-2	-34
Metsäomaisuuden käyvän arvon ja hankintamenon erotuksen oikaisut luovutusten yhteydessä, Forest	-2	-6
Yhteensä	434	364

Nettovelan täsmäytyslaskema

Milj. euroa	31.12.2025	31.12.2024
Noteeratut arvopaperit	—	11
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	14	14
Lyhytaikaiset korolliset varat	67	47
Rahavarat	1 212	1 999
Korolliset varat yhteensä	1 293	2 072
Pitkäaikaiset korolliset velat	3 557	3 894
Pitkäaikaisten velkojen lyhennyserät	253	1 090
Lyhytaikaiset korolliset velat	659	788
Käytössä olevat luottolimitit	5	7
Korolliset velat yhteensä	4 473	5 779
Nettovelka	3 181	3 707

Kestävyys selvitys

Yleiset tiedot	25
Laatimisperusteet	25
Hallinto	26
Strategia	29
Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallinta	34
Ympäristötiedot	44
EU-taksonomia	44
ESRS E1 Ilmastonmuutos	49
ESRS E2 Pilaantuminen	58
ESRS E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat	61
ESRS E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit	63
ESRS E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous	69
Yhteiskunnalliset tiedot	73
ESRS S1 Oma työvoima	73
ESRS S2 Arvoketjun työntekijät	80
ESRS S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt	83
Hallintotapatiedot	86
ESRS G1 Liiketoiminnan harjoittaminen	86



Yleiset tiedot

Tässä osiossa

Laatimisperusteet	25
Hallinto	26
Strategia	29
Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallinta	34

Laatimisperusteet

Kestävyysselvityksen yleiset laatimisperusteet (BP-1)

Stora Enson kestävyys selvitys on laadittu konsolidoidusti kirjanpitolain 7 luvun ja eurooppalaisen kestävyysraportointistandardin (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) mukaisesti, ja se viittaa konsernikestävyysraporttiin kuten kirjanpitolain 7 luku edellyttää. Kestävyysselvityksessä noudatetaan samoja konsolidointiperiaatteita kuin tilinpäätöksessä, joka on laadittu IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti. Ellei toisin mainita, tässä selvityksessä esitetyt konsernin konsolidoidut tunnusluvut koskevat emoyhtiö Stora Enso Oyj:tä ja kaikkia yhtiöitä, joissa konsernilla on suoraan tai välillisesti yli 50 prosenttia äänivallasta. Lisätietoja konsernin rakenteesta löytyy tilinpäätöksestä, liite 6.2 Konserniyhtiöt.

Stora Ensolla on kaksi yhteistä toimintoa, Veracel Brasiliassa ja Montes del Plata Uruguayssa. Stora Enso omistaa molemmista yhtiöistä 50 prosenttia. Konsernin tilinpäätöksessä yhteiset toiminnot on kirjattu ja konsolidoitu sen perusteella, mikä on Stora Enson osuus yhteisen toiminnon varoista, veloista, tuotoista, kuluista ja rahavirroista.

Jotta varmistetaan johdonmukaisuus Stora Enson taloudellisen raportoinnin kanssa, kestävyys selvitys kattaa tiedot suhteessa konsernin omistussuuteen yhteisissä toiminnoissa seuraavien kestävyysraportointistandardien tiedonantovaatimusten osalta: EI-5, EI-6, EI-7, E2-4, E3-4, E4-5, E5-4, E5-5 ja SI-6 (työsuhteisten työntekijöiden kokonaismäärä). Yllä mainitut ympäristöön liittyvät tiedonantovaatimukset sisältävät intensiteettiluvut suhteessa konsernin liikevaihtoon. Lisätietoja konsolidointiperiaatteista on tilinpäätöksessä, liite 1.1 Laadintaperiaatteet.

Stora Ensolla ei ole täyttä määräysvaltaa yhteisten toimintojen päivittäiseen toimintaan, ja koska näihin toimintoihin ei sovelleta Stora Enson toimintaperiaatteita, sisäisiä valvontamenettelyjä tai tavoitteita, suurin osa kestävyysraportointivaatimuksista ei ole sovellettavissa yhteisiin toimintoihin. Samat periaatteet koskevat taloudellista raportointia, jossa konsernin yhteiset toiminnot toimivat omien rahoitusriskejä koskevien toimintaperiaatteiden mukaan. Nämä toimintaperiaatteet eivät välttämättä ole täysin vastaavia kuin Stora Enson toimintaperiaatteet. Erona taloudelliseen raportointiin on, että yhteiset toiminnot seuraavat IFRS-tilinpäätösstandardeja, kun taas kestävyysraportointistandardeja ne eivät sovelta.

Kaksinkertaisen olennaisuuden periaatteen mukaisesti kestävyys selvitys sisältää asiaankuuluvaa tietoa arvoketjun alku- ja loppupäästä silloin, kun se on tarpeen yhtiön olennaisen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien ymmärtämiseksi ja sellaisten tietojen tuottamiseksi, jotka täyttävät kestävyysraportointidirektiivin laadullisia tietoja koskevat vaatimukset. Olennaisia aiheita koskevissa kuvauksissa yhteisiin toimintoihin viitataan

nimellä ”yhteiset toiminnot”, jotta ne voidaan erottaa konsernin omista toiminnoista, joissa konsernilla on täysi määräysvalta toimintaperiaatteisiin.

Tietojen arkaluonteisuuden vuoksi Stora Enso on käyttänyt mahdollisuuden jättää julkistamatta tiettyjä tietoja, jotka liittyvät immateriaaliomaisuuteen, taitotietoon tai innovaatioiden lopputulemiin. Suomen kirjanpitolain (21.12.2023/1249) 7 luvun 13 §:n mukaan Stora Enso ei esitä tietoja keskeneräisestä kehityksestä tai asioista, joista neuvotellaan parhaillaan, ja on myös käyttänyt mahdollisuuden jättää pois arvoketjuun liittyvät mittarit.

ESRS-tietojen yhteys konsernin tilinpäätökseen on osoitettu tekstillä, joka ohjaa lisätietoihin, jotka eivät kuulu kestävyysraportointistandardin piiriin.

Riippumaton kolmas osapuoli on varmentanut tämän kestävyys selvityksen tilintarkastuslain vaatimusten mukaisesti. PricewaterhouseCoopers Oy on varmentanut raportin tasolla rajoitettu varmuus. Kriteereinä on käytetty eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja ja taksonomia-asetuksen (EU) 2021/2178 delegoitujen säädösten vaatimuksia, ja se kattaa kestävyys selvityksen kuten määritelty kohdassa BP-1. PricewaterhouseCoopers soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia (ISQM) 1. Stora Enson suorien ja epäsuorien kasvihuonekaasupäästöjen (scope 1 ja 2, markkinapohjainen) raportointi on varmennettu kohtuullisen varmuuden tasolla GHG Protocol -kriteerien mukaisesti. Stora Enson tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet (Science-Based Targets -tavoite) ovat GHG-protokollan mukaiset ja poikkeavat siten eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien konsolidointiperiaatteesta yhteisten toimintojen osalta (katso ESRS EI-6). Varmennuskertomus- ja raportti ovat saatavilla sivulla 170.

Tiettyjä olosuhteita koskevat tiedot (BP-2)

Kestävyysselvityksen jotkin tiedot täyttävät tiettyjä olosuhteita koskevat piirteet.

Stora Enson toiminnan luonteen vuoksi aikahorisontit poikkeavat kestävyysraportointidirektiivin määritelmistä. Riskeissä Stora Enso määrittelee lyhyeksi aikaväliksi enintään yhden vuoden, keskipitkäksi 2–10 vuotta ja pitkäksi vähintään kymmenen vuotta. Tämä määritelmä on yhdenmukainen yhtiön riskienhallintaprosessin kanssa.

Stora Enso soveltaa ESRS 1 Lisäyksen C (EU 2025/1416 delegoidun asetuksen muutos koskien 2023/2772) mukaisia siirtymäsäännöksiä seuraaviin tiedonantovaatimuksiin: E2-6, E3-5, E4-6, E5-6, SI-7, SI-8 (kattaa ainoastaan ETA-maat), SI-11, SI-13 ja SI-14 (88 d, e).

Tapauksissa, joissa on kyse arvoketjutietojen arvioinnista, tulosten epävarmuudesta ja muusta lainsäädännöstä tai yleisesti hyväksyttyihin kestävyysraportointistandardeihin ja -kehyksiin perustuvista tiedoista, tiedot esitetään kunkin mittarin laadintaperiaatteessa. ESRS EI-6:ssa scope 3 –päästöihin liittyvät mittarit ovat alttiimpia mittauksen epävarmuudelle, koska tiedot kattavat koko arvoketjun. Stora Enson hiilidioksidipäästöjen vähentämissuunnitelmassa vuodelle 2030 (esitetty kaaviona kohdassa ESRS EI-4) esitetyt odotetut vähennykset perustuvat erilaisiin oletuksiin ja arvioihin, joiden uskotaan olevan kohtuullisia, vaikka todelliset tulokset ja aikataulut voivat poiketa näistä. Arviot, arvioinnit ja oletukset tarkistetaan säännöllisesti ja päivitetään tarvittaessa.

Ellei toisin mainita, muu ulkopuolinen taho kuin varmennuksen antaja ei ole validoinut kestävyys selvityksessä esitettyjä mittareita.

Muutokset kestävyystietojen esittämisessä

ESRS EI-3 Vähennykset scope 1:n ja 2:n hiilestä irtautumisen keinoin
Vuonna 2025 Stora Enso muutti lähestymistapaansa päästövähennysten analysointiin hiilestä irtautumisen keinoin, mikä johti muutoksiin keinojen välillä, mutta ei saavutettujen kokonaisvähennysten määrässä.

ESRS EI-6 Kasvihuonekaasujen kokonaispäästöt eriteltyinä
Vuonna 2025 Stora Enson eritellyt kasvihuonekaasupäästöt esitetään tilinpäätöksen konsolidointilaajuuden perusteella, ESRS-standardien mukaisesti (vuoden 2024 raportointi noudatti GHG-protokollaa). Tämän muutoksen myötä yhteiset toiminnot konsolidoidaan rivi riviltä scope 1- ja 2 -luokkiin, eikä scope 3 -luokkaan kuten GHG-protokollassa. Tämä tekninen muutos jakoi päästöt uudelleen luokkien välillä, mutta ei vaikuttanut kokonaispäästö määrään.

Hallinto
Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli (GOV-1)

Hallituksen kokoonpano ja jäsenten monimuotoisuus	2025	2024
Liikkeenjohtoon kuulumattomien jäsenten lukumäärä	9	8
Liikkeenjohtoon osallistuvien lukumäärä	0	0
Riippumattomien jäsenten osuus (%) ¹	100 %	100 %
Sukupuolijakauma: keskimääräinen nais- ja miespuolisten jäsenten suhde (% naisia)	4:5 (44 %)	1:1 (50 %)
Ikäjakauma	52–70	51–69
Eri kansalaisuuksien lukumäärä	5	5
Jäsenet, joilla toimialakokemusta	2	2
Jäsenet, joilla kokemusta kehittyviltä markkinoilta	3	3
Jäsenet, joilla kokemusta kansainvälisestä liiketoiminnasta ja operatiivisesta johtamisesta	9	8

1 Hallituksen jäsenistä kaksi oli riippumattomia yhtiöstä mutta ei sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksessa ei ole työsuhteisten työntekijöiden edustajaa.

Hallituksen ja sen valiokuntien tehtävät ja vastuut olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallintaprosessin valvonnassa	
Hallitus	- Valvoo Stora Enson toimintaa ja johtoa. - Päittää merkittävistä strategiaan, kestävään kehitykseen, investointeihin, organisaatioon ja talouteen liittyvistä asioista. - Tarkastelee strategisia ja operatiivisia riskejä. - Vastaa kirjanpidon asianmukaisesta valvonnasta sekä talous- ja kestävyysasioiden hallinnan valvonnasta. - Hyväksyy kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin, kestävyys selvityksen sekä ilmaston resilienssisuunnitelman.
Talous- ja tarkastusvaliokunta	- Tukee hallitusta yhtiön talous- ja kestävyysraportoinnin oikeellisuuteen ja hallituksen sisäiseen valvontaan liittyvissä tehtävissä. - Tarkastaa ja tukee vastuullisuus- ja yritysetiikkavalioikunnan suosittelemaa kestävyys selvityksen keskeistä sisältöä, joka sisällytetään hallituksen raporttiin hallituksen hyväksynnän jälkeen.
Vastuullisuus- ja yritysetiikkavalioikunta	- Valvoo yhtiön toimintaa kestävyteen ja eettiseen liiketoimintaan sekä niihin liittyviin vaikutuksiin, riskeihin ja mahdollisuuksiin liittyvissä asioissa. - Tarkastaa ja arvioi vuotuiset raportointi- ja kontrollimenettelyt, jotka koskevat vastuullisuuteen ja liiketoiminnan etiikkaan liittyviä määrällisiä ja laadullisia tietoja. - Tarkastaa, arvioi ja valvoo Stora Enson kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin, mukaan lukien tunnistetut olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niihin liittyvät tavoitteet ja toimintasuunnitelmat.
People and Culture Committee	- Valmistelee ja arvioi yhtiön ylimmän johdon nimityksiä ja palkkioasioita sekä antaa hallitukselle suosituksia johdon palkitsemisasiosta. - Varmistaa, että osaamis- ja palkitsemissuunnitelmat sekä -ohjelmat tukevat yhtiön strategisia tavoitteita.

Stora Enson hallinnointi- ja ohjausjärjestelmää käsitellään konsernihallinnointiohjeessa. Yhtiön riskienhallintapolitiikassa määritellään riskienhallintaan sovellettavan COSO-viitekehysten (Committee of Sponsoring Organizations) ja ISO 31000-standardin mukaisen lähestymistavan pääpiirteet. Hallitus hyväksyy molemmat toimintaperiaatteet.

Stora Enson eri elinten tehtävät ja velvollisuudet määräytyvät Suomen lakien ja yhtiön hallituksen määrittelemän konsernihallinnointiohjeen periaatteiden mukaisesti, joka perustuu Suomen osakeyhtiölakiin ja arvopaperimarkkinalakiin. Hallituksen työjärjestyksessä määritellään hallituksen toimintatavat, kun taas hallituksen valiokuntien tehtävät ja vastuut on määritelty niiden omissa työjärjestyksissä. Hallituksen toimintaa tukevat sen valiokunnat.

Johdon rooli vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien seurannassa, hallinnassa ja valvonnassa

Toimitusjohtaja vastaa yhtiön päivittäisestä hallinnosta Suomen osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja on myös vastuussa tehokkaan riskienhallinnan valvonnasta sekä talous- ja kestävyysraportoinnin sisäisestä valvonnasta. Talousjohtajan alaisuudessa, osa Group Assurance-funktiota oleva Internal Control -tiimi vastaa sisäisen valvonnan hallinnosta, prosesseista ja työkaluista. Yritysriskien hallinnasta vastaava johtaja raportoi strategia- ja yritysvastuujohtajalle ja vastaa konsernin riskienhallintakehityksen suunnittelusta, kehittämisestä ja täytäntöönpanon valvonnasta.

Kestävyystyötä johtaa strategia- ja yritysvastuujohtaja, joka raportoi suoraan toimitusjohtajalle ja kuuluu konsernin johtoryhmään. Toimitusjohtaja on viime kädessä vastuussa yhtiön vastuullisuusohjelman onnistuneesta toteuttamisesta. Lakiasiaintojohtaja vastaa Stora Enson eettisistä ja vaatimustenmukaisuusasioista ja raportoi toimitusjohtajalle.

Stora Enso on vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallinnan valvonnan varmistamiseksi laatinut toimintatavat, joiden avulla hallitus pysyy ajan tasalla työturvallisuus- ja ympäristöasioita koskevien sääntöjen vastaisista tapauksista. Talous- ja tarkastusvaliokunta tukee hallitusta Stora Enson riskienhallintaprosessin seurannassa, erityisesti merkittävien taloudellisten vaikutusten riskien hallinnassa ja raportoinnissa. Vastuu riskienhallinnan ylläpitämisestä on delegoitu toimitusjohtajalle.

Sekä johtoryhmää että hallitusta informoidaan säännöllisesti vastuullisuusohjelman edistymisestä sekä muista ajankohtaisista kestävyysasioista. Konsernin johtoryhmän jäsenet esittelevät vastuullisuustavoitteet, jotka tarkastetaan ensin vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnan toimesta ja sen jälkeen hyväksytään hallituksessa. Hallitus saa neljännesvuosittain päivityksen tavoitteiden saavuttamisen etenemisestä.

Hallituksen kestävyysseikkojen valvontaan liittyvä osaaminen ja asiantuntemus

Vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnassa on kahdesta neljään hallituksen jäsentä, jotka hallitus nimittää vuosittain. Vähintään yhdellä valiokunnan jäsenistä tulee olla aiempaa osaamista ja kokemusta kestävyteen ja yritysetiikkaan liittyvien asioiden hoidosta. Varmistaakseen, että hallituksella on näkemystä ja osaamista yhtiön olennaisista kestävyteen liittyvistä aiheista, hallitus arvioi ja keskustelee säännöllisesti yhtiön olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia, tavoitteita ja ulkoista raportointia, kuten jäljempänä kohdassa ESRS 2 GOV-2 kuvataan.

Vuonna 2025 seitsemällä hallituksen jäsenellä oli kestävyteen tai ESG-asioihin liittyvää asiantuntemusta ensisijaisena osaamisalana. Lisäksi kolmella hallituksen jäsenellä oli erityisasiantuntemusta kestävyyslähteisestä innovoinnista. Tämä osaaminen on linjassa Stora Enson strategisten aiheiden kanssa, jotka tunnistettiin osana kaksinkertaista olennaisuusanalyysia: ilmastomuutos, biologinen monimuotoisuus ja kiertotalous. Kolmella neljästä vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnan jäsenestä oli konsernihallinnon ja vaatimustenmukaisuudenhallinnan asiantuntemus ensisijaisena taitona, ja kaikilla talous- ja tarkastusvaliokunnan jäsenillä oli tämä asiantuntemus. Kaikki hallituksen valiokunnat voivat tarvittaessa käyttää ulkopuolisia konsultteja ja asiantuntijoita. Riittävän ja asianmukaisen kestävyttä koskevan asiantuntemuksen ja osaamisen saatavuuden varmistamiseksi yhtiön asiantuntijat esittelevät valiokunnille kestävyttä koskevia aiheita ja päivityksiä. Lisätietoja on kohdassa ESRS 2 GOV-2.

Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelimille toimitettavat tiedot ja niiden käsittelemät kestävyysseikat (GOV-2)

Vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunta saa säännöllisesti päivityksiä ja käy keskusteluja johdon kanssa keskeisistä kestävyysaiheista, kuten seuraavassa taulukossa on esitetty. Näin varmistetaan, että hallitus pysyy hyvin perillä olennaisista aiheista, että se noudattaa jäseneltyä vuosittaista prosessia olennaisten kestävyteen liittyvien kysymysten arvioinnissa ja hyväksymisessä ja että sillä on niistä tarvittavaa asiantuntemusta.

Kaikki sääntöjen vastaiset tapaukset raportoidaan tutkinnan jälkeen vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnalle. Tapaukset liittyen petoksiin tai taloudellisen raportoinnin luotettavuuteen raportoidaan lisäksi myös talous- ja tarkastusvaliokunnalle. Merkittävistä sääntöjen vastaisista tapauksista ilmoitetaan vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnalle 48 tunnin kuluessa niiden ilmenemisestä.

Vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnan käsittelemät asiat

Neljännesvuosittaiset päivitykset ja keskustelut	• Työturvallisuustilastot (TRI-taajuus ja kuolemantapaukset) • Yritysetiikan ja vaatimustenmukaisuuden vastaisten tapauksien läpikäynti • Neljännesvuosittaisten tulosten tarkastelu vastuullisuustavoitteiden saavuttamisesta
Puolivuosittaiset päivitykset ja keskustelut	• Syventävät katsaukset olennaisiin vastuullisuuden aiheisiin koskien merkittävien riskien, vaikutuksien ja mahdollisuuksien hallintaa (ilmasto, luonnon monimuotoisuus, kiertotalous) • Ehdotukset ja päätökset vastuullisuuden painopistealueista
Vuosittaiset päivitykset ja keskustelut	• Yhdistetty yritysrisikien hallinnan ja kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin tarkastelu talous- ja tarkastusvaliokunnan kanssa • Vastuullisuustavoitteiden tarkastelu • Kestävyysseelityksen tarkistaminen ja talous- ja tarkastusvaliokunnan tukeminen, kun se antaa hallitukselle suosituksen hallituksen toimintakertomuksen hyväksymistä varten

Edellä lueteltujen aiheiden lisäksi hallitus saa tarvittaessa päivityksiä ja keskustelee muista olennaisista kestävyteen liittyvistä aiheista. Päivitykset toimitetaan johtoryhmän jäsenten ja heidän tiimiensä toimesta, pääosin konsernin vastuullisuus- ja lakitiimeiltä. Vuonna 2025 aiheita olivat muun muassa:

- päivitys ja keskustelu ilmastoaiheisesta resilienssisuunnitelmasta
- yritys vastuudirektiivin mukaisen due diligence -prosessin toteuttaminen
- ESG-päivitys markkinatiedoista

Hallitus hyväksyy kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin kuten kuvattuna kohdassa ESRS IRO-1. Analyysin lopputulema on kuvattu kohdassa ESRS 2 SBM-3.

Hallitus valvoo Stora Enson toimintaa ja johtoa sekä tekee merkittävät strategioita, investointeja, organisaatiota ja rahoitusta koskevat päätökset. Talous- ja tarkastusvaliokunnalle raportoidaan säännöllisesti oleellisten riskialueiden kehityksestä sekä suoritetuista ja suunnitelluista toimenpiteistä näillä alueilla. Vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunta saa säännöllisesti päivityksiä olennaisista kestävyteen liittyvistä aiheista ja niihin liittyvistä vaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista edellä kuvatulla tavalla. Molemmat valiokunnat esittävät kustakin kokouksesta hallitukselle raportin, jota hyödynnetään hallituksen hyväksymis-, valvonta- ja päätöksentekoprosesseissa. Riskejä tarkastellaan yhteisesti talous- ja tarkastusvaliokunnan ja vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnan toimesta, jotta voidaan varmistaa, että yhtiön riskejä valvotaan kokonaisvaltaisesti. Hallituksen työjärjestyksen mukaisesti kokouksissa käsitellään muun muassa suurten investointien ja divestointien hyväksyminen. Yhtiön

investointiohjeissa käsitellään huomioon otettavia kestävyvyyteen liittyviä asioita, mutta niissä ei anneta erityisiä ohjeita mahdollisista kompromisseista.

Kestävyvyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin (GOV-3)

Palkitsemispolitiikassa kuvataan Stora Enson hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitsemista koskevat pääperiaatteet ja palkitsemista koskeva päätöksentekoprosessi. Poliitikassa määriteltyihin tulos-indikaattoreihin sisältyy hallituksen päättämiä vastuullisuustavoitteita. Vastuullisuustoimenpiteet ovat kuuluneet vuodesta 2022 lähtien yhtiön kannustinjärjestelmiin. Vastuullisuutta koskevat suorituskykyvaatimukset ovat linjassa Stora Enson keskeisten vastuullisuustavoitteiden ja tulosindikaattorien kanssa, mikä edistää osaltaan yhtiön vastuullisuustavoitteiden saavuttamista.

Työturvallisuustavoitteet on integroitu kaikkien työntekijöiden, mukaan lukien toimitusjohtajan, konsernin johtoryhmän sekä liiketoiminta-alueiden ja yksiköiden johdon, lyhyen aikavälin kannustinohjelmiin. Vuoden 2025 suunnitelmassa (maksettava vuonna 2026) 10 % on sidottu turvallisuus-tuloksiin. Tavoitteet asetetaan vuosittain, ja maksut perustuvat vuotuisiin tuloksiin.

Pitkän aikavälin kannustinohjelmaan kuuluu noin 300 avainhenkilöä, mukaan lukien johtoryhmä. Sen vastuullisuusmittarit sisältävät hiilidioksidipäästöjen vähentämisen (10 %) ja sukupuolten välisen tasapainon edistämisen (10 %). Ohjelman tavoitteet asetetaan kolmivuotiskaudelle, ja maksu Stora Enson osakkeina perustuu yhtiön tulokseen suhteessa asetettuihin tavoitteisiin.

Stora Enson varsinainen yhtiökokous on nimittänyt osakkeenomistajien nimitystoimikunnan toimimaan, kunnes toisin päätetään, ja valmistelemaan vuosittain yhtiökokoukselle ehdotuksia, jotka liittyvät hallituksen jäsenten lukumäärään ja hallituksen palkitsemiseen. Hallituksen palkkiot eivät ole suoraan sidoksissa yhtiön tulokseen, mutta hallituksen palkkiot voidaan maksaa osittain yhtiön osakkeina yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

Toimitusjohtajan palkitsemisesta päättää hallitus People and Culture Committeeen arvion ja esityksen sekä yhtiön palkitsemispolitiikan perusteella.

Selvitys kestävyyttä koskevasta due diligence -prosessista (GOV-4)

Stora Enso integroi riskipohjaisen vastuullisuuden due diligence -prosessin toimintaohjeisiin ja riskienhallintajärjestelmiin, jotka kattavat sekä yhtiön oman toiminnan että arvoketjun. Tähän sisältyy ihmisoikeuksien ja ympäristövaikutusten tunnistaminen ja priorisointi, ennaltaehkäisevien ja lieventävien toimenpiteiden toteuttaminen sekä tarvittaessa korjaavat toimenpiteet. Yhtiö seuraa due diligence -prosessin tehokkuutta ja toteuttaa sitä esimerkiksi seuraavien prosessien ja työkalujen avulla:

- Due diligence -menettely, jossa yhtiö arvioi nykyisen tai mahdollisen liiketoimintansa vaikutuksia paikallisyhteisöihin ja ympäristöön.
- Kolmannen osapuolen sertifioimat hallintajärjestelmät käytössä tuotantoyksiköissä, joihin sovelletaan kansainvälisiä standardeja, kuten ISO 14001, ISO 45001 ja ISO 50001.
- SMETA auditoinnit keskittyen yhteiskunnallisiin asioihin ja työolosuhteisiin.
- Kolmannen osapuolen tekemä metsäsertifiointi yhtiön omille metsätoiminnoille ja toimittajille, kuten FSC¹ ja PEFC², joiden edellytyksenä on huomioida myös yhteisöjä koskevat näkökohdat.
- Tarvittaessa organisaation uudelleenjärjestelyprosessit ja toimintojen sulkeminen toteutetaan yhteistyössä viranomaisten kanssa, jotta yhteisöjä voidaan tukea niihin liittyvissä muutoksissa ja luoda mahdollisuuksia uusille liiketoiminta-aloitteille.
- Kaikkien ulkoisten sidosryhmien, myös Stora Enson toiminnan läheisyydessä sijaitsevien yhteisöjen, käytettävissä on valitusmekanismeja.

1 Stora Enso Communicationsin FSC®-tavaramerkin lisenssinumero on FSC-N001919.
2 Stora Enson PEFC-tavaramerkin lisenssinumero on PEFC/02-44-22.

Stora Enson due diligence -sitoumus on kuvattu vastuullisuuspolitiikassa. Stora Enso tunnustaa YK:n Global Compactin ihmisoikeuksiin liittyvät periaatteet, asiaankuuluvat lasten oikeudet ja liiketoimintaperiaatteet sekä OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevat ohjeet. Stora Enson due diligence -menettelyn keskeiset osat kuvataan tarkemmin seuraavissa kappaleissa:

Due diligence -menettelyn keskeiset osat	Kestävyys selvityksen kappaleissa
a) Due diligence -asioiden sisällyttäminen hallintoon, strategiaan ja liiketoimintamalliin	ESRS 2 GOV-2, ESRS 2 GOV-3, ESRS 2 SBM-3
b) Vuorovaikutus vaikutusten kohteena olevien sidosryhmien kanssa kaikissa due diligence -menettelyn keskeisissä vaiheissa	ESRS 2 GOV-2, ESRS 2 SBM-2, ESRS 2 IRO-1, ESRS MDR-P, ESRS S3
c) Haitallisten vaikutusten tunnistaminen ja arviointi	ESRS 2 IRO-1, ESRS 2 SBM-3, ESRS S3
d) Toimenpiteiden toteuttaminen näiden haitallisten vaikutusten korjaamiseksi	ESRS 2 MDR-A
e) Näiden toimien tehokkuuden seuranta ja viestintä	ESRS 2 MDR-A, ESRS 2 MDR-T
f) Kolmannen osapuolen sertifioidut hallintajärjestelmät	ESRS ET-2, ESRS E4-3

Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta (GOV-5)

Stora Enson sisäisen valvonnan kehikoon kuuluu sisäisiä kontrollitoimenpiteitä, jotka on suunniteltu täyttämään raportoidun kestävyystiedon kohtuullisen varmuuden vaatimukset, tiedon luotettavuus sekä sovellettavien lakien, asetusten, toimintaperiaatteiden ja -ohjeiden noudattaminen. Viitekehys pohjautuu COSO-organisaation (Committee of Sponsoring Organisations) julkaisemiin periaatteisiin.

Hallituksella on kokonaisvastuu kestävyysraportointia koskevan tehokkaan sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä. Talous- ja tarkastusvaliokunta tukee hallitusta tässä tehtävässä. Vastuu on jaettu organisaatiossa edelleen eteenpäin. Konsernin Internal Control -tiimi vastaa sisäisen valvonnan hallinnosta ja prosesseista. Liiketoiminta-alueet ja tuki- ja palvelutoiminnot ovat vastuussa sisäisten valvontatoimenpiteiden suorittamisesta.

Riskinarvioinnit kattavat koko kestävyysraportoinnin prosessin, ja riskit on priorisoitu niiden vaikutuksen ja todennäköisyyden perusteella. Keskeisimmät havaitut riskit liittyvät raportoinnin tarkkuuteen, ajantasaisuuteen ja kattavuuteen. Riskien hallinnoimiseksi suunniteltiin ja toteutettiin sisäiset valvontatoimenpiteet prosessin kohtiin, joissa puutteita tai virheitä voi esiintyä, lähdetiedoista aina konsolidointiin ja julkistamiseen. Toteutettuja valvontatoimenpiteitä ovat muun muassa tarkastus- ja hyväksymisprosessit, verifiointit, yleiset tietotekniset kontrollit ja tietotekniikkajärjestelmien tukemat kontrollit. Valvontatoimenpiteitä ovat myös käytössä olevat toimintaperiaatteet ja -ohjeet, menettelyt ja

organisaattiorakenteet, jotka varmistavat johdon ohjeiden toteutumisen sekä tarvittavat toimenpiteet vastuullisuusraportoinnin tavoitteiden saavuttamiseen liittyvien riskien hallitsemiseksi.

Riskienarviointiprosessin tehokkuutta ja kontrollien täytäntöönpanoa valvotaan jatkuvasti eri organisaatiotasolla. Konsernin Internal Control -tiimi valvoo kontrollitoiminnan suunnittelua ja toimivuutta sekä laatii neljännesvuosittain sisäisestä valvonnasta raportin johdolle ja puolivuositain hallituksen talous- ja tarkastusvaliokunnalle. Kestävyysraportointiprosessiin osallistuvilla liiketoiminta-alueiden ja toimintojen edustajille tiedotetaan sisäisiin valvontatoimiin liittyvistä havainnoista ja löydöksistä.

Strategia

Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju (SBM-1)

Stora Enso on globaali uusiutuvien materiaalien yhtiö, joka keskittyy yhä vahvemmin pakkauksiin. Vuonna 2025 konsernin liikevaihto oli 9 326 (9 049) miljoonaa euroa. Stora Enso toimii seuraavissa eurooppalaisen kestävyysraportointistandardin soveltamisalaan kuuluvissa toimialaryhmissä ja niihin liittyvillä toimialoilla:

Toimialaryhmä: Maatalous. Toimiala: Metsätalous (koodi AFO)

Toimialaryhmä: Valmistus. Toimiala: Sellut, paperi ja puutuotteet (koodi MPW)

Stora Enson strategia perustuu arvon luomiseen kiertotaloudessa uusiutuvilla, kuitupohjaisilla materiaaleilla. Vuonna 2025 yhtiön keskeisiin tuoteryhmiin kuuluivat pakkausmateriaalit ja -ratkaisut eri toimialoille, kuten elintarvike- ja juomateollisuuteen, vähittäiskauppaan, verkkokauppaan ja teollisiin käyttökohteisiin. Lisäksi tuoteportfolioon kuuluivat biomateriaalit (sellu ja biopohjaiset ratkaisut), puutuotteet sekä rakennusratkaisut. Yhtiön metsäomaisuus on luotettava ja pitkäaikainen kuitulähde yhtiön tuotteille.

Stora Enson keskeisimmät asiakassegmentit ovat pakkausten valmistajat, elintarvike- ja juomavalmistajat, tuotemerkkien omistajat ja vähittäismyyjät sekä verkkokauppa. Yli puolet yhtiön myynnistä suuntautuu kuluttajien loppukäyttöön. Stora Enson päämarkkinat ovat Euroopassa, ja niiden osuus liikevaihdosta on noin 69 %. Toiseksi suurin markkina on Aasiassa ja sen osuus liikevaihdosta on 16 %. Lisätietoja konsernin taloudellisesta tuloksesta segmenteittäin ja ulkoinen liikevaihto kohdemaan mukaan on tilinpäätöksessä, liite 2.1 Tiedot segmenteittäin.

Syyskuussa 2025 Stora Enso myi noin 175 000 hehtaaria metsämaata Ruotsissa, mikä vastaa noin 12,4 % yhtiön metsäomaisuudesta Ruotsissa. Stora Enso omistaa edelleen 15 % myydystä yhtiöstä. Kaupan yhteydessä Stora Enso ja myyty yksikkö solmivat 15-vuotisen puun toimitussopimuksen, mikä turvaa puun saatavuuden Stora Enson ruotsalaisille liiketoimintayksiköille. Lisätietoja on kohdassa tilinpäätöksessä, liite 6.1 Yrityssostot ja -myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät.

Marraskuussa 2025 Stora Enso sai päätökseen Ruotsin metsäomaisuudetta koskevan strategisen arvioinnin osana strategista fokustaan uusiutuviin pakkauksiin ja aloitti valmistelut Ruotsin metsäomaisuusliiketoiminnan eriyttämiseksi uudeksi pörssiyhtiöksi, minkä odotetaan toteutuvan vuonna 2027. Marraskuussa Stora Enso myös käynnisti Keski-Euroopan sahojaan ja rakentamisen ratkaisujen toimintojaan koskevan strategisen arvioinnin, joka on määrä toteuttaa vuonna 2026.

Stora Enso on merkittävä työllistäjä toimintamaissaan, työllistäen yhteensä 19 000 (19 000) henkilöä vuoden 2025 lopussa. Työsuhteiden työntekijöiden määrä maittäin kuvataan kohdassa ESRS SI-6.

Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteena on tarjota vuoteen 2050 mennessä uusiutuvia tuotteita ja ratkaisuja kaikilla markkinoilla sekä kaikissa tuote- ja asiakasryhmissä. Tämä tarkoittaa sellaisten uusiutuvien ja kiertotalouden tuotteiden ja ratkaisujen tarjoamista, jotka poistavat enemmän hiiltä kuin ne päästävät ja jotka tukevat biologisen monimuotoisuuden eheyttämistä. Pitkän aikavälin tavoite on tällä hetkellä linjassa yhtiön merkittävien tuotteiden, markkinoiden ja asiakassegmenttien suhteen. Suurin osa yhtiön tuotteista voidaan kierrättää tai käyttää energiaksi niiden elinkaaren lopussa, mikä kuvaa yhtiön sitoumusta kiertotalouteen.

Yhtiön strategiaan vaikuttavia keskeisiä vastuullisuuteen liittyviä asioita ovat ilmastonmuutos ja biologisen monimuotoisuuden heikentyminen, jotka voivat vaikuttaa kielteisesti metsien ja puuviljelmien elinvoimaisuuteen ja resilienssiin, metsäomaisuuden arvoon ja puun hintaan. Sitä vastoin vastuullisuusasioihin vaikuttavat strategian osatekijät liittyvät pääasiassa uusiutuviin, puupohjaisiin tuotteisiin, jotka toimivat vaihtoehtoina fossiilipohjaisille materiaaleille ja auttavat edistämään ilmastonmuutoksen hillitsemistä ja kiertotaloutta. Kestävyyskysymysten kannalta suurin haaste on kehittyvä sääntely-ympäristö ja metsävaroja koskevat poliittiset päätökset, jotka voivat rajoittaa puun saatavuutta, lisätä kustannuksia ja vähentää investointimahdollisuuksia.

Stora Enso on pakkausmateriaaleihin keskittyvä globaali uusiutuvien materiaalien yhtiö. Yhtiö hankkii puuta sekä omista että ulkoisista lähteistä ja valmistaa siitä erilaisia puupohjaisia tuotteita ja materiaaleja. Globaalia myynti- ja jakeluverkostoa hyödynnetään tuotteiden toimittamiseen asiakkaille ympäri maailmaa jatkokäsittelyä varten. Suurin osa myynnistä suuntautuu kuluttajien loppukäyttöön. Tärkeimpiä toimijoita ovat yksityiset metsänomistajat, kemikaalitoimittajat, kuljetus- ja logistiikkakumppanit sekä alla olevassa kuvassa esitetyt keskeiset asiakassegmentit. (Kuva esittää yhtiön rakenteen 31.12.2025.)

Arvoketjun alkupää

Omat toiminnot

Arvoketjun loppupää

Puu ensisijaisena raaka-aineena

- Omistetut ja vuokratut metsämaat Euroopassa ja Kiinassa
- 50 % omistussuosuuksia eukalyptusviljelmistä Brasiiliassa ja Uruguayssa
- Laaja yksityisten metsänomistajien verkosto tarjoaa taktista joustavuutta puunhankinnassa

Muut raaka-aineet

- Pitkäaikaiset suhteet tärkeimpiin toimittajiin keskeisimpien raaka-aineiden toimitusvarmuuden varmistamiseksi
- Suuri, maailmanlaajuinen toimittajajakanta tärkeimmille raaka-aineille, kuten kemikaaleille, täyteaineille ja energialähteille



Kuljetus Stora Enson tuotantolaitoksiin

Stora Enson toiminnot

Tarkoitus

Toimi ihmisten ja
planeetan hyväksi

Korvaa uusiutumattomat materiaalit uusiutuvilla tuotteilla

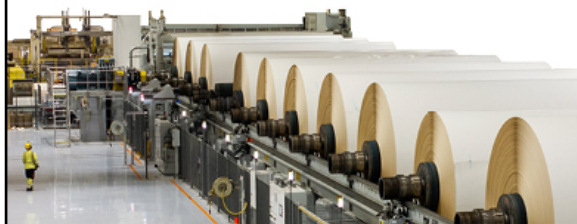
Tuotanto- ja jatkojalostus- yksiköitä maailmanlaajuisesti

Resurssitehokkuuteen keskittyminen

- Korjatus puun osien, metsätalouden tähteiden ja teollisuuden sivuvirtojen tehokas hyödyntäminen
- Kierrätyskuitujen kehittäminen uusiksi tuotteiksi
- Päästöjen, vedenkäytön ja energiankulutuksen vähentäminen

Osaavat ja sitoutuneet työntekijät

- Turvallisuus etusijalla
- Vahva suorituskykäykulttuuri sekä huippuosajien houkutteleminen ja sitouttaminen tulevaisuuden osaamisen varmistamiseksi



Kuljetus asiakkaille

Uusiutuvia materiaaleja globaalille asiakaskunnalle

Keskeiset asiakassegmentit

- Pakkausten valmistajat, elintarvike- ja juomavalmistajat, tuotemerkkien omistajat ja vähittäismyyjät sekä verkkokauppa

Keskeiset tuotteet ja ratkaisut

- Pakkauskartonkit, jotka on valmistettu neitseellisestä ja kierrätyskuidusta ja perustustuvat laajaan valikoimaan pohjakartonkeja ja barrier-päällysteitä.
- Pakkausratkaisujen jatkojalostus
- Sella ja biopohjaiset ratkaisut keskittyen ligniiniin, puuvahtoihin ja biokemikaaleihin



Tuotokset ja hyödyt

Rahoitusmarkkinat

Kohdennettu pääoman allokointi, jolla edistetään osakkeenomistajien arvoa ja kestävää kannattavaa kasvua: osingot osakkeenomistajille sekä korko- ja pääoamamaksut lainanantajille

Asiakkaat ja loppukäyttäjät

Asiakkaiden auttaminen vastaamaan
kuluttajien kysyntään vähähiilisten ja
uusiutuvien tuotteiden osalta ja samalla
säilyttämään korkeimmat
tuoteturvallisuusstandardit

Ihmiset ja yhteisöt

Turvallinen ja osallistava työpaikka, jossa on kehittymismahdollisuuksia

Laaja toimittajaverkosto luo epäsuoria työllistymismahdollisuuksia

Stora Enson sidosryhmävuorovaikutus perustuu sekä järjestelmälliseen että epäviralliseen vuorovaikutukseen, jota täydentää säännölliset kyselyt esimerkiksi asiakas- ja työntekijätyytyväisyydestä. Yhtiö saa tietoa myös vakiintuneiden valitusmekanismiensa kautta. Sidosryhmävuorovaikutus on jatkuvaa, ja se on mukana nykyisissä vuorovaikutuskäytännöissä.

- luottamuksen rakentaminen ja läpinäkyvyyden lisääminen
- markkinamahdollisuuksien tunnistaminen
- huolenaiheiden ja parannusalueiden käsitteleminen
- maailmanlaajuisten suuntausten ja heikkojen tai hiljaisten signaalien tunnistaminen
- kestävien liiketoimintakäytäntöjen edistäminen
- alan standardien edistäminen.

Stora Enso integroi oman työvoiman edut ja näkemykset (mukaan lukien ihmisoikeuksien kunnioittaminen) liiketoimintamalliinsa ja strategiaansa vakiintuneiden yhteistyörakenteiden, kuten valituskanavien, eurooppalaisen yritysneuvoston ja ammattiliittojen kanssa käytävän vuoropuhelun kautta. Nämä prosessit on kuvattu kohdassa ESRS S1-2. Vastaavasti arvoketjun työntekijöiden, joihin yhtiöllä voi olla olennainen vaikutus (mukaan lukien ihmisoikeuksien kunnioittaminen) sekä vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen edut, näkemykset ja oikeudet otetaan huomioon Stora Enson strategiassa ja liiketoimintamallissa. Tämä näkyy prosesseissa, joita ovat esimerkiksi toimittajien due diligence -tarkastukset, ihmisoikeusriskien arvioinnit, valituskanavat ja sidosryhmävuoropuhelu (ks. ESRS S2-2 ja ESRS S3-2).

Sidosryhmä		Vuorovaikutuksen järjestäminen	
Vaikutuksen kohteena olevat sidosryhmät			
Asiakkaat		• Kahdenväliset tapaamiset, uutiskirjeet • Messut ja konferenssit • Asiakastyytyväisyyskyselyt • Yhteistyö uusien palvelujen ja ratkaisujen luomiseksi	
Oma työvoima		• Henkilöstökysely, kehityskeskustelut • Säännölliset puhelut kaikille työntekijöille • Yhteydenpito ammattiyhdistysten edustajien kanssa, turvallisuushavainnot, valituskanavat • Koulutukset aiheista kuten yritysetiikka ja työturvallisuus	
Toimittajat ja työntekijät arvoketjussa		• Jatkuva yhteistyö ja koulutukset • Toimittajien auditoinnit, ihmisoikeusarviointit • Sitoutuminen Stora Enson toimittajien eettisiin toimintaohjeisiin ja niihin liittyviin vaatimuksiin • Valituskanavat	
Metsäomistajat		• Kahdenväliset keskustelut metsänhoidosta, metsätalouspalveluista ja puunhankinnasta • Metsänomistajatapahtumat ja webinaarit • Uutiskirjeet, metsänomistajille suunnatut lehdet ja digitaaliset kanavat • Metsänomistajien verkkopalvelut, esim. eMetsä Suomessa	
Paikallisyhteisöt		• Vuoropuhelu ja yhteistyö eri viestintäkanavissa ja kokouksissa • Vuorovaikutus paikallisviranomaisten ja paikallisyhteisöjen neuvostojen kanssa • Vapaaehtoistyön aloitteet • Konserni- ja paikallistason valituskanavat	
Luonto (hiljainen sidosryhmä)		• Edustettuna tieteellisen tutkimuksen, ekologisten tietojen ja lajien suojelua koskevien tietojen kautta	
Kestävyyselvityksen käyttäjät			
Sijoittajat ja analyytikot		• Sijoittajapuhelut ja -tapaamiset, webinaarit, tietoiskut • Kiertueet ja konferenssit, yhtiökokous, pääomamarkkinapäivä • Yhteydenpito ESG-analyytikoiden kanssa ja sijoittaja-aloitteet • Analyytikkojen ja sijoittajien näkemyksiä koskevat tutkimukset, ESG-luokitukset	
Kansalliset hallitukset ja päätöksentekijät		• Julkiset kuulemiset, kahdenväliset tapaamiset ja tapahtumat • Päätöksentekoa koskeva vuorovaikutus, edunvalvonta toimialajärjestöjen kautta • Päätöksentekijöiden tukeminen tarjoamalla alan näkemyksiä ja teknologisia valmiuksia	
Kansalaisjärjestöt		• Tietämyksen jakaminen ja yhteiset aloitteet	
Teollisuuden ja kaupan alan järjestöt		• Aktiivinen osallistuminen alan käytäntöjen kehittämiseen ja yhteistyöhankkeisiin	

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa (SBM-3)

Kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin osana tunnistetut Stora Enson olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet liittyvät pääasiassa sen omiin toimintoihin ja arvoketjun alkupäähän. Vaikutukset johtuvat pääasiassa yhtiön resurssi-intensiivisestä liiketoimintamallista ja teollisesta toiminnasta, mukaan lukien globaalit toiminnot ja laaja arvoketju. Kunkin olennaisen aiheen yhteenveto on esitetty alla, ja yksityiskohtaiset kuvaukset tunnistetuista vaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista löytyvät kunkin aihekohtaisen standardin alusta, mukaan lukien odotettu aikahorisontti ja arvoketjun sijainti.

Yhteenveto olennaisuusanalyysin mukaisista vaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista

Ympäristö

E1 Ilmastonmuutos

Stora Ensolla on suoria kielteisiä vaikutuksia ilmastonmuutokseen oman toimintansa kasvihuonekaasupäästöjen kautta ja epäsuoria vaikutuksia arvoketjunsä kautta. Lisäksi yhtiöllä on myönteinen vaikutus ilmastoon metsien hiilensidonnän ja puupohjaisiin tuotteisiin varastoituneen hiilen kautta ja kun fossiilisia materiaaleja korvataan uusiutuvilla vaihtoehdoilla. Stora Enso tunnistaa myös korkeaan energiaomavaraisuuteensa liittyvän mahdollisuuden. Tarkempia tietoja on kohdassa [ESRS E1 SBM-3](#).

E2 Pilaantuminen

Stora Enson oma teollinen toiminta aiheuttaa päästöjä ilmaan ja veteen, mikä lisää sekä ympäristömääräysten rikkomiseen että merkittäviin ympäristötapauxiin liittyvää riskiä. Maaperän pilaantuminen on Stora Ensolle olennainen aihe, koska se liittyy ympäristövaraukseen, joka koskee aiempien toimintojen aiheuttamien olosuhteiden korjaamista. Merkittävin tapaus on Falunissa, Ruotsissa. Stora Enson omassa toiminnoissa maaperän pilaantumisen raja-arvoja ei ole ylitetty. Tarkempia tietoja on kohdassa [ESRS E2 SBM-3](#).

E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat

Stora Enson teolliset toiminnot ovat riippuvaisia vedestä erityisesti kartongin, sellun ja paperin tuotantoprosesseissa. Vaikka suurin osa toimintayksiköistä sijaitsee alueilla, joilla on alhainen vesistressi, yhtiö tunnistaa veden merkityksen ratkaisevana tekijänä ympäristötavoitteidensa saavuttamisessa. Tarkempia tietoja on kohdassa [ESRS E3 SBM-3](#).

E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit

Metsävarojen omistaminen mahdollistaa Stora Ensolle luotettavan puun saannin, vähentää riippuvuutta ulkoisista toimittajista, edistää kestävää metsätaloutta, ylläpitää biodiversiteettiä ja edistää hiilensidontaa. Yhtiö vaikuttaa myönteisesti biologiseen monimuotoisuuteen kestävien metsänhoito- ja biodiversiteetin hallintakäytäntöjen avulla sekä omassa toiminnassaan että arvoketjun alkupäässä. Samalla Stora Enso tunnistaa myös toimintansa mahdolliset kielteiset vaikutukset biodiversiteettiin, kuten tärkeiden elinympäristöjen tai lajien vahingoittumisen. Tunnistettuja riskejä ovat biodiversiteetin heikkeneminen, hakkuumääräysten noudattamatta jättäminen ja ilmastonmuutoksen vaikutukset metsäekosysteemeihin. Tarkempia tietoja on kohdassa [ESRS E4 SBM-3](#).

E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous

Stora Enso vaikuttaa myönteisesti kiertotalouteen uusiutuvien tuotteiden ja ratkaisujensa kautta, kumppanuuksien ollessa keskeisessä roolissa vaikutusten edistämisessä. Yhtiö on tunnistanut myös kielteisiä vaikutuksia, jotka johtuvat sen raaka-aineiden hankinnasta ja jätteiden synnystä. Stora Enson strategia on linjassa kiertotalouden periaatteiden kanssa, ja tuotteita hyödynnetään arvon luomisessa. Olennaisten mahdollisuuksien nykyiset taloudelliset vaikutukset liittyvät sen tuotteista syntyvään liikevaihtoon. Stora Enso on esimerkiksi tehnyt merkittävän investoinnin kartongin tuotantokapasiteetin laajentamiseen Oulun tehtaalla. Tarkempia tietoja on kohdassa [ESRS E5 SBM-3](#).

Sosiaalinen ja hallintotapa

S1 Oma työvoima

Stora Ensolla on noin 19 000 työntekijää, ja sillä on suora vaikutus näiden henkilöiden turvallisuuteen ja hyvinvointiin. Myönteiset vaikutukset ihmisiin liittyvät pääasiassa yhtiön liiketoimintamalliin ja keskittyvät sen omiin toimintoihin työllistymismahdollisuuksien ja ammatillisen kehittymisen kautta sekä edistämällä aktiivisesti työhön liittyviä oikeuksia, moninaisuutta, yhdenvertaisuutta ja osallisuutta. Stora Enso on myös tunnistanut mahdollisuuden parantaa kilpailukykyä ja kasvua organisaation uudelleenjärjestelyillä, jotka avaavat uusia mahdollisuuksia suorituskvyn kehittämiseen. Yhtiön kielteiset vaikutukset liittyvät työturvallisuustapauxiin, joita tapahtuu ennaltaehkäisevistä turvallisuustoimenpiteistä huolimatta. Yhtiö on myös riippuvainen osaavasta työvoimasta, minkä vuoksi se tiedostaa riskit, jotka liittyvät parhaiden osajien houuttelemiseen ja säilyttämiseen. Tarkempia tietoja on kohdassa [ESRS S1 SBM-3](#).

S2 Arvoketjun työntekijät

Toimittajasuhteidensa kautta Stora Enso on sidoksissa arvoketjun työntekijöihin. Yhtiö tunnistaa riskit, jotka liittyvät toimittajien eettisten toimintaohjeiden rikkomiseen ja työntekijöihin kohdistuviin turvallisuustapahtumiin arvoketjun alkupäässä. Tarkempia tietoja on kohdassa [ESRS S2 SBM-3](#).

S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt

Stora Enso tunnistaa, että ilmastonmuutos voi johtaa mahdollisiin kiistoihin paikallisten yhteisöjen ja kansalaisjärjestöjen kanssa metsänhoitokäytännöistä, biologisesta monimuotoisuudesta ja maan ja veden käytöstä. Stora Enso on osallisena yhteisöihin liittyvissä riskeissä pääasiassa Etelä-Amerikassa sijaitsevien yhteisten toimintojensa kautta. Ennaltaehkäisevistä ja varotoimista huolimatta Stora Enson toimipaikoissa tai metsätaloudessa voi sattua turvallisuusonnettomuuksia, joilla on vaikutuksia paikallisiin yhteisöihin. Vuonna 2025 oli yksi vakava tapaus. Tarkempia tietoja on kohdassa [ESRS S3 SBM-3](#).

S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät

Arvioitu osana kaksinkertaista olennaisuusanalyysia; ei ylitä olennaisuusrajaa.

G1 Liiketoiminnan harjoittaminen

Liiketoimintatapa on tunnistettu vastuullisen globaaln liiketoiminnan perustekijäksi, ja on sidosryhmien luottamuksen ja lainsäädännön noudattamisen kulmakivi. Stora Enso ylläpitää korkeita liiketoimintastandardeja, eettistä yrityskulttuuria ja vankkaa compliance-ohjelmaa, joiden kautta syntyy myönteisiä vaikutuksia työntekijöille ja liikekumppaneille. Lakien, asetusten ja sisäisten toimintatapojen noudattamatta jättämiseen liittyy kuitenkin riskejä, jotka voivat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia ja mainehaittaa. Yhtiö on sidoksissa näihin riskeihin omien toimintojensa ja liikesuhteidensa kautta. Tarkempia tietoja on kohdassa [ESRS G1 SBM-3](#).

Olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien vaikutukset liiketoimintamalliin, arvoketjuun, strategiaan ja päätöksentekoon

Stora Enson nykyiset olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet liiketoimintamalliin, arvoketjuun, strategiaan ja päätöksentekoon keskittyvät ilmastomuutoksen hillitsemiseen, koska on tieteellinen yksimielisyys siitä, että toimiin on ryhdyttävä kiireellisesti. Yhtiön päästövähennyssuunnitelmat ovat linjassa Pariisin ilmastosopimuksen ja 1,5 asteen skenaarion kanssa. Vähennystoimien lisäksi yhtiö keskittyy mahdollisuuksiin optimoimalla biologisen monimuotoisuuden hallintaa uusien teknisten ratkaisujen avulla ja edistämällä kiertotaloutta kumppanuuksien ja tuoteinnovaatioiden avulla. Koska metsänhoidon ja valmistusteollisuuden ympäristöjalanjälki on huomattava, moniin havaittuihin pilaantumiseen, veteen ja biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vaikutuksiin ja riskeihin puututaan pääasiassa vastuullisilla liiketoimintakäytännöillä ja resurssitehokkuudella eikä niinkään yhtiön strategiaan tai liiketoimintamalliin tehtävillä merkittävillä muutoksilla. Vastaavasti omaan työvoimaan ja arvoketjun työntekijöihin kohdistuvia vaikutuksia hallitaan pääasiassa vahvan henkilöstöjohtamisen, HR-käytäntöjen ja vastuullisten hankintaperiaatteiden avulla.

Nykyiset ja ennakoituvat taloudelliset vaikutukset

Ilmastomuutoksen nykyiset taloudelliset vaikutukset koostuvat investoinneista uuteen teknologiaan ja laitteisiin energiatehokkuuden parantamiseksi ja hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi. Olennaisen mahdollisuuksien nykyiset taloudelliset vaikutukset liittyvät pääasiassa yhtiön uusiutuvista tuotteista syntyvään liikevaihtoon, metsäomaisuuden arvostukseen, ja investoinneista biologisiin hyödykkeisiin. Lisätietoja tilinpäätöksen kohdissa: konsernin tuloslaskelma, konsernin tase ja konsernin rahavirtalaskelma.

Ennakoitujen taloudellisten vaikutusten osalta Stora Enso soveltaa ESRS 1:n liitteen C mukaisia siirtymäsäännöksiä kaikkiin muihin tiedonantovaatimuksiin lukuun ottamatta ESRS EI-9:ää.

Resilienssi

Stora Enso testasi strategiansa ja liiketoimintamallinsa resilienssiä vuonna 2021, jolloin se laati siirtymäsuunnitelmat ja otti käyttöön uuden vastuullisuusagendan, joka keskittyy kolmeen painopistealueeseen: ilmasto, biologinen monimuotoisuus ja kiertotalous. Tätä edelsi Stora Enson liiketoimintamalliin ja strategisen resilienssin arviointi suhteessa tulevaisuuden keskeisiin kestävyysriskeihin ja -mahdollisuuksiin. Arvioinnin aikahorisontiksi asetettiin vuodet 2030 ja 2050. Suoritettu analyysi osoittaa, että yhtiön liiketoimintamalliin ja strategian kestävyys kannalta on tulevaisuudessa olennaista, että toiminnot ja tuotteet poistavat aktiivisesti

hiiltä ilmakehästä ja auttavat hillitsemään biologisen monimuotoisuuden vähenemistä.

Tieteen, teknologian ja sääntelyn nopean kehityksen vuoksi Stora Enso julkaisi helmikuussa 2026 uuden ilmaston resilienssisuunnitelman, joka ohjaa yhtiön ympäristötoimia globaalien kestävyystavoitteiden mukaisesti. Lisätietoja siirtymäsuunnitelmista on saatavilla kohdista ESRS EI-1 ja ESRS E4-1.

Stora Enson strategian ja liiketoimintamallin resilienssiä ilmastomuutoksen suhteen on testattu erilaisilla skenaarioanalyysillä, jotka on kuvattu tarkemmin kohdassa ESRS 2 IRO-1 (Ilmastomuutos). Analyysissä ei havaittu merkittäviä riskejä ennen vuotta 2040.

Muutokset edelliseen raportointikauteen verrattuna

Stora Enson raportointilaajuus, eli aiheet ja osa-aiheet, on pysynyt muuttumattomana verrattuna vuonna 2024 toteutetun kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin tuloksiin, lukuun ottamatta yhtä osa-aihetta kohdassa "S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt". Se on työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyvä yhteisökohtainen osa-aihe, joka on kuvattu alla kohdassa "Yhteisökohtaiset tiedonantovaatimukset". Joitakin vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia on kuitenkin ryhmitelty uudelleen.

Olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien muutokset liittyvät kohtaan "ESRS S1 Oma työvoima", jossa Stora Enso on tunnistanut uuden mahdollisuuden parantaa kilpailukykyä ja vapauttaa lisää suorituskypotentiaalia entistä matalamman ja virtaviivaisemman organisaatorakenteen avulla. Aiemmin tunnistettu koulutuksen ja kehitysmahdollisuuksien myönteinen vaikutus ei enää täytä olennaisuusrajaa, joten se on poistettu raportointilaajuudesta.

Yhteisökohtaiset tiedonantovaatimukset

Stora Enso on laatinut yhteisökohtaiset tiedot ESRS E4 -standardin biologista monimuotoisuutta ja ekosysteemejä koskevien vaatimusten sekä seuraaviin kestävyysaiheisiin liittyvien vaikutusten ja riskien osalta: suora hyödyntäminen, uhanalaiset lajit ja niiden elinympäristö sekä vaikutukset ekosysteemipalveluihin ja riippuvuudet niistä (ks. ESRS E4 SBM-3 -taulukko). Näihin kuuluvat tiedot biodiversiteetti-indikaattoreista, puun hankinnasta, metsäsertifikaateista, metsän kasvusta ja hakkuista, puuston kokonaismäärästä sekä olennaisen metsämaan hehtaarimääristä.

Vuoden 2025 raportointiin Stora Enso laati "S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt" -osion alle työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyvän yhteisökohtaisen osa-aiheen johtuen tapauksesta, joka ylitti olennaisuuskynnyksen (ks. taulukko ESRS S3 SBM-3).

Stora Enso raportoi myös yhteisökohtaisen mittarin ESRS G1 -standardin Liiketoiminnan harjoittamiseen ja sääntöjen noudattamatta jättämiseen liittyvästä riskistä (ks. ESRS G1 SBM-3 -taulukko). Tämä sisältää raportoitujen mahdollisten sääntöjenvastaisuustapausten kokonaismäärän sekä tunnistettujen ja todennettujen tapausten määrän, jotka ovat johtaneet kurinpitotoimiin ja/tai oikeustoimiin. Kaikki muut olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet kuuluvat ESRS-vaatimusten piiriin, kuten on lueteltu kohdassa ESRS 2 IRO-2-56.

Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallinta

Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista (IRO-1)

Vuoden 2024 alussa Stora Enso suoritti kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin kestävyysraportointidirektiivin vaatimusten mukaisesti. Arvioinnin päätavoitteena oli tunnistaa kestävyysaiheet, joilla on merkittävä vaikutus yhtiön liiketoiminnan tulokseen, riskeihin ja mahdollisuuksiin (taloudellinen olennaisuus) sekä kestävyysaiheet, jotka kuvaavat merkittäviä vaikutuksia ihmisiin ja ympäristöön (vaikutusten olennaisuus). Nämä seikat määrittävät raportoitavan tiedon olennaisuuden.

Muutokset edelliseen raportointikauteen verrattuna

Vuonna 2025 Stora Enso tarkisti kaksinkertaisen olennaisuusanalyysinsa tarkastelemalla liiketoiminnan olennaisia muutoksia, merkittäviä tapahtumia ja tapauksia sekä lainsäädäntö- ja sääntely-ympäristöä. Arviointiin sisältyi myös uusimpien tieteellisten tutkimusten tarkastelu, sisäisten sidosryhmien kuuleminen sekä taloudellisten riskien ja mahdollisuuksien arviointi osana yhtiön vuotuista riskienhallintaprosessia. Käynnissä olevan organisaatiouudistuksen ja suorituskyvykulttuurin strategisen merkityksen vuoksi erityistä huomiota kiinnitettiin omaan työvoimaan liittyviin aiheisiin sisäisen konsultaation kautta, mikä johti muutoksiin myönteisissä vaikutuksissa ja mahdollisuuksissa kuten kuvattu kohdassa ESRS 2 SBM-3. Edelliseen vuoteen verrattuna arviointiin ei sisällytetty laajempia sidosryhmähaastatteluja.

Kaksinkertainen olennaisuusanalyysi tarkistetaan ja päivitetään vuosittain kestävyysraportointidirektiivin vaatimusten mukaisesti. Alla kuvattu prosessi kuvastaa suurelta osin vuoden 2024 analyysin toteutusta, sillä vuonna 2025 ei tehty merkittäviä muutoksia.

Menetelmät ja oletukset

Prosessissa noudatettiin eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja koskevassa Euroopan komission delegoidussa asetuksessa 2023/2772 määriteltäviä vaatimuksia kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin suorittamisesta. Arviointi perustui yrityksen rakenteeseen 31.12.2025.

Perusoletukset pohjautuivat uusimpaan tieteelliseen tutkimukseen, jonka mukaan ilmastonmuutos ja biologisen monimuotoisuuden väheneminen kiihtyvät. Ilmastomuutosta pidettiin myös yhtenä taloudellisten riskien taustatekijänä.

Arviointimenetelmät vaihtelivat aihepiireittäin, mutta niihin sisältyi esimerkiksi haastatteluja, työpajoja ja tausta-analyyseja. Osana vuonna

2024 viimeisteltyä arviointia keskusteluihin ja haastatteluihin osallistui laaja edustus keskeisiä sisäisiä ja ulkoisia sidosryhmiä, jotta varmistettiin, että arviointi kattaa kaikki olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet. Sidosryhmät edustivat sekä vaikutusten kohteena oleviin sidosryhmiä, että yhtiön kestävyysselvityksen käyttäjiä ja muita sidosryhmiä, kuten luontoa (hiljainen sidosryhmä), viranomaisia ja kansalaisjärjestöjä. Vuoropuheluissa keskityttiin avoiimiin haastatteluihin, joilla pyrittiin saamaan syvällisempi näkemys Stora Enson liiketoimintaan, toimintaan ja arvoketjuun liittyvistä todellisista ja mahdollisista vaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista. Vuorovaikutuksen tulos oli yhdenmukainen Stora Enson strategian ja liiketoimintamallin kanssa.

Vaikutusten tunnistaminen ja arviointi

Arviointi kattoi Stora Enson oman toiminnan ja vaikutukset, joihin se liittyy, tai voi liittyä, arvoketjunsä kautta. Se kattoi kaikki liiketoiminnot ja maantieteelliset alueet, ja arvoketjun työntekijöiden, vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen ja liiketoiminnan harjoittamisen osalta otettiin huomioon myös muut tekijät, kuten maantieteelliset sijainnit, jotka liittyvät kielteisten vaikutusten kohonneeseen riskiin.

Yleiskatsaus prosessista

1) Yhtiön liiketoiminnan, suhteiden ja toimintaympäristön yleiskuvan muodostaminen. Keskeisten sidosryhmien tunnistaminen ja vuorovaikutus niiden kanssa läpi arvoketjun, sekä alku- että loppupäässä. Luonto tunnustettiin hiljaiseksi sidosryhmäksi.

2) Vastuullisuusaiheisiin liittyvien todellisten ja mahdollisten vaikutusten tunnistaminen sidosryhmien näkemysten sekä tieteellisen tutkimuksen perusteella.

3) Laadittua pitkä luettelo vaikutuksista verrattiin ESRS-1-liitteessä A lueteltuihin kestävyysraportointistandardien ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviin aiheisiin, jotta kaikki olennaiset aiheet on otettu huomioon. Sisäiset asiantuntijat validoivat tuloksen.

4) Vaikutusten arviointi ja luokittelu. Katso alla kohta ”Vaikutusten priorisointi”.

Kuten kohdassa ESRS 2 GOV-4 on kuvattu, Stora Enson due diligence koostuu useista prosesseista ja työkaluista. Nämä prosessit otettiin huomioon kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissa, kun tunnistettiin ja arvioitiin kielteisiä vaikutuksia.

Vaikutuksen kohteena olevien sidosryhmien konsultointi

Stora Enso kuuli vaikutuksen kohteena olevia sidosryhmiä omaan työvoimaan liittyvistä aiheista osana kaksinkertaista olennaisuusanalyysia. Muiden aiheiden osalta Stora Enso ei kuullut suoraan vaikutuksen kohteena olevia sidosryhmiä. Tarkempia tietoja vaikutuksen kohteena olevien sidosryhmien kuulemisesta on esitetty alla kohdassa ”Aihekohtaiset tiedot vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamisesta”.

Kynnysarvot ja vaikutusten priorisointi

Eri vaikutustyyppit arvioitiin alla olevan taulukon mukaisesti asteikolla 1-5. Stora Enso sovelsi EFRAG:in ohjeistusta, jonka mukaan vaikutuksen vakavuus on etusijalla todennäköisyyteen nähden, kun arvioidaan mahdollisia ihmisiin tai ympäristöön kohdistuvia vaikutuksia. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että mahdolliset vaikutukset, joiden korjaaminen voi olla vaikeaa, arvioitiin aina korkeammalle. Merkittävän vaikutuksen periaatteen mukaisesti riskit, vaikutukset ja mahdollisuudet, joilla on ”suuri tai kriittinen vaikutus ympäristöön ja ihmisiin” tai ”erittäin suuri tai katastrofaalinen vaikutus ympäristöön ja ihmisiin”, katsottiin vaikutusten kannalta olennaisiksi. Vaikutusten olennaisuuden osalta tieteelliset viitekehukset ja globaalit ihmisoikeusperiaatteet ohjasivat luokittelua. Esimerkiksi planetaarisiin rajoihin kohdistuvia vaikutuksia pidettiin vakavina.

Koska kestävyysraportointidirektiivissä ei anneta ohjeita kynnysarvon asettamisesta, lähestyminen yhdenmukaistettiin EU:n taksonomian kanssa, jossa vain taloudelliset toiminnot, joilla on merkittävä vaikutus, sisällytetään.

Vaikutuksen luonne	Mittakaava	Laajuus	Korjattavuus	Toden- näköisyys
Todellinen myönteinen vaikutus	x	x		
Todellinen kielteinen vaikutus	x	x	x	
Mahdollinen myönteinen vaikutus	x	x		x
Mahdollinen kielteinen vaikutus	x	x	x	x

Riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen ja arviointi

Yleiskatsaus prosessista

- 1) Yhtiön yritysrisikienhallintaprosessissa kirjattujen taloudellisten riskien tarkastelu.
- 2) Tieteellisten raporttien, globaalien megatrendiraporttien sekä yhtiön ilmastoa, luonnon monimuotoisuutta ja kiertotaloutta koskevien siirtymäsuunnitelmien analysointi merkittävien riskien ja mahdollisuuksien tunnistamiseksi.
- 3) Keskustelut sisäisten asiantuntijoiden kanssa lueteltujen riskien ja mahdollisuuksien vahvistamiseksi sekä niiden syvällisemmän näkemyksen saavuttamiseksi.
- 4) Laadittu pitkä luettelo vaikutuksista verrattiin ESRs-1-liitteessä A lueteltuihin kestävyysraportointistandardien ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviin aiheisiin, jotta kaikki olennaiset aiheet olisi otettu huomioon. Sisäiset asiantuntijat validoivat tuloksen.
- 5) Tunnistettujen riskien ja mahdollisuuksien luokittelu ja arviointi. Katso alla kohta "Kestävyyteen liittyen riskien ja mahdollisuuksien luokittelu ja pisteytys".

Mahdollisuuksia tunnistaessaan Stora Enso tukeutui keskeisten painopistealueidensa – ilmastomuutoksen, luonnon monimuotoisuuden ja kiertotalouden – siirtymäsuunnitelmiin uusien mahdollisuuksien avaamiseksi ja kiihtyvään muutokseen sopeutumiseksi. Ilmastosiirtymäsuunnitelma päivitettiin vuonna 2025 ja julkaistiin helmikuussa 2026 ("Stora Enson ilmaston resilienssisuunnitelma"). Keskeisten painopistealueiden edistymistä seurataan tarkasti, ja se on integroitu osaksi kaksinkertaista olennaisuusanalyysia.

Vaikutusten ja riippuvuuksien yhteydet riskeihin ja mahdollisuuksiin

Olennaiset riskit ja mahdollisuudet, jotka liittyvät tunnistettuihin vaikutuksiin ja riippuvuuksiin, otettiin huomioon olennaisuusanalyysissa, jossa hyödynnettiin vaikutusten arviointiprosessin tuloksia. Myös ilmastoskenaarioanalyysin tulokset otettiin huomioon. Keskeisiä riskejä ovat riippuvuus osaavasta työvoimasta ja raaka-aineiden saatavuudesta. Luonnon monimuotoisuuden väheneminen voi vaikuttaa negatiivisesti Stora Enson metsäomaisuuden arvoon, lisätä puun saannin puutteen riskiä ja vahingoittaa yrityksen mainetta.

Optimoimalla materiaalien käyttöä edelleen yhtiöllä on mahdollisuus vähentää ympäristövaikutuksiaan, lisätä tuottoa ja pienentää raaka-aineisiin liittyviä kustannuksia. Lisäksi Stora Enso on tunnistanut veteen liittyvän riippuvuutensa sidotun mahdollisuuden WRI Aqueduct Water Risk Atlas -arvioinnin perusteella. Suurin osa tuotantolaitoksista sijaitsee alueilla, joilla vesistressi on vähäistä, mikä edesauttaa tasaista ja riittävää

vedensaantia ja varmistaa toiminnan tehokkuuden. Lisäksi on tunnistettu mahdollisuus liittyen yhtiön omaan henkilöstöön, mikä voi lisätä suorituskykypotentiaalia entistä kevyemmän ja asiakaskeisemmän organisaation avulla. Mahdollisuus tunnistettiin sisäisen konsultoinnin yhtiön strategisten painopisteiden mukaisesti, ja se liittyy käynnissä olevaan organisaation uudelleenjärjestelyyn.

Kestävyyteen liittyvien riskien ja mahdollisuuksien luokittelu ja pisteytys

Vastuullisuusriskit tunnistettiin kaikista yritysriskeistä, luokiteltiin ESRs:n osa-osa-aiheisiin ja osoitettiin vastaaviin arvoketjun kohteeseen. Taloudellisen olennaisuuden pisteet perustuivat liiketoiminta-alueiden alkuperäisessä riskienhallintaprosessissa antamiin luokituksiin, mukaan lukien todennäköisyys, suuruusluokka ja vaikutusten luonne. Merkittävän vaikutuksen periaatteen mukaisesti riskit, vaikutukset ja mahdollisuudet, joiden vaikutus segmentin käyttökatteeseen (EBITDA) oli vähintään 10 %, katsottiin taloudellisesti olennaisiksi. Vaikutusta segmentin käyttökatteeseen tarkasteltiin konsernin käyttökatteen sijasta, jotta voitiin keskittyä tiettyihin toimintoihin, liikesuhteisiin, maantieteellisiin alueisiin tai muihin liiketoiminta-aluekohtaisiin tekijöihin, jotka aiheuttavat suuremman riskin haitallisista vaikutuksista. Koska kestävä kehitys on sisällytetty yhtiön strategiaan, monia kestävyyteen liittyviä riskejä pidetään korkeina ja priorisoidaan riskienhallintaprosessissa strategisen tai operatiivisen merkityksensä vuoksi. Mahdollisuudet arvioitiin samojen periaatteiden mukaisesti kuin riskit.

Päätöksentekoprosessi ja integrointi muihin johtamisprosesseihin

Vuonna 2024 kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin tulokset käytiin läpi ja tarkasteltiin yhtiön johdon sekä hallituksen vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnan sekä talous- ja tarkastusvaliokunnan kanssa. Hallitus hyväksyi olennaisuusanalyysin kynnysarvon ja tulokset helmikuussa 2025. Vuonna 2025 toteutetun kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin päivityksen tarkastelivat yhtiön johtoryhmä sekä hallituksen vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnan sekä talous- ja tarkastuskomitea vuoden lopussa, ja hallitus hyväksyi sen helmikuussa 2026.

Olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien seurantaprosessi sekä kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin tulosten vuotuinen tarkastelu on integroitu yhtiön riskienhallintaprosessiin, yritysvastuudirektiivin ja luontoon liittyvien taloudellisten tietojen julkistamisesta (Task Force on Nature-related Financial Disclosures, TNFD) käsittelevien työryhmien valmisteluihin. Prosessissa otetaan huomioon kaikki yhtiön vuoden aikana ympäristöön ja ihmisiin kohdistuneet merkittävät vaikutukset. Stora Enso on myös ottanut käyttöön kaksinkertaisen olennaisuuden arviointia varten sisäisen

valvonnan kontrollin, jolla varmistetaan arvioinnin kattavuus ja asianmukainen hyväksymisprosessi.

Tuloksia kuvataan yksityiskohtaisemmin kohdassa ESRs SBM-3, ja kaikki tässä selvityksessä käsitellyt olennaiset aiheet luetellaan kestävyys selvityksen kohdassa ESRs IRO-2 "Yrityksen kestävyys selvityksissä huomioon otetut ESRs-standardien tiedonantovaatimukset".

Käytetyt syöttöparametrit

Ympäristöaiheet

- Tieteellinen tutkimus, kuten YK:n ympäristöohjelman Maailman luonnonsuojelun seurantakeskuksen (UNEP-WCMC) määrittelemät alakohtaiset vaikutukset, Tukholman resilienssikeskuksen Planetaariset rajat -viitekehys, hallitustenvälisen ilmastomuutospaneelin (IPCC) raportit, the World Resources Institute (WRI) Aqueduct Water Risk Atlas -työkalu ja Science-Based Targets for Nature Framework -viitekehys.
- Biologisen monimuotoisuuden vähenemiseen liittyviä systeemisiä riskejä yhteiskunnalle ja yrityksille tarkasteltiin tieteellisten tutkimusten, kuten Living Planet 2024 -raportin ja Dasguptan vuoden 2021 katsauksen, avulla.
- Ilmastoskenaarioita, jotka on kuvattu kohdassa ESRs 2 EI IRO-1, hyödynnettiin tunnistamaan ilmastoon liittyviä riskejä.
- Resurssien ulosvirtausten ja tuotteisiin liittyvien vaikutusten arvioinnissa tukeuduttiin Stora Enson asiantuntijoiden ja asiakkaiden tekemiin elinkaariarviointeihin ja ympäristötuoteselosteisiin, jotka tehtiin usein yhteistyössä akateemisten laitosten, asiantuntijaorganisaatioiden tai toimialajärjestöjen kanssa.

Sosiaaliset aiheet

- Globaalisti tunnustetut ihmisoikeusperiaatteet, kuten Kansainvälisen työjärjestön ydinsopimus ja Kansainvälinen ihmisoikeussopimus.
- Henkilöstötutkimuksen tulokset, työturvallisuuden tulokset ja yhtiön asiantuntijoiden näkemykset.
- Todellisten ja mahdollisten vaikutusten tunnistamiseen kuului yhtiön työntekijöiden haastatteluita.
- Ulkopuolisten julkaisemat tutkimukset, kuten analyysi palkkaeroista ja vertailu riittävästä palkasta.

Hallintotapaan liittyvät aiheet

- Sisäiset haastattelut, valituskanavien kautta saatu tieto ja henkilöstökyselyt.
- Etiikan ja vaatimustenmukaisuuden itsearviointityökalun (T.E.S.T.) avulla seurataan toimintaohjeiden toteutumista ja puutteita.
- Tunne vastapuolesi –prosessin (Know your Counterparty, KYC) ja korkean riskin maiden luokittelu tukee olennaisten riskien tunnistamista.

Aihekohtainen tiedonanto liittyen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamiseen

Yksityiskohtaiset tiedot ympäristöön ja hallintotapaan liittyvien asioiden tunnistamisesta ja arvioinnista on esitetty alla ESRS:n aihekohtaisten IRO-1-vaatimusten mukaisesti.

Ilmastomuutos (E1: ESRS 2 IRO-1)

Vaikutukset ilmastomuutokseen

Analyysi sisälsi yhtiön omien toimintojen (scope 1 ja 2) ja arvoketjun (scope 3) päästöjen vaikutukset ilmastomuutokseen, kuten ESRS E1-6:ssa on esitetty. Arviointi on tehty kaikille tuotantolaitoksille ja olennaisille arvoketjun päästöluokille. Stora Enso ei hyödyntänyt skenaarioanalyysissä muita ilmastovaikutusten ajureita vaikka yhtiö tunnistaa Tukholman resilienssikeskuksen Planetaariset rajat –viitekehysten ja siihen liittyvät keikahduspisteet kestävyystyössään. Todellisten vaikutusten lisäksi Stora Enso on tehnyt tuotannon ennusteisiin perustuvan arvion mahdollisista vaikutuksista. Kasvihuonekaasupäästöjen lukkiumat on kuvattu kohdassa ESRS E1-1.

Ilmastoskenaarioiden analyysi

Stora Enso on käyttänyt useita ilmastoon liittyviä skenaarioanalyyssejä fyysisten riskien sekä siirtymäriskien ja –mahdollisuuksien tunnistamiseksi ja arvioimiseksi lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Riskien osalta Stora Enso määrittelee lyhyeksi aikaväliksi enintään yhden vuoden, keskipitkäksi 2–10 vuotta ja pitkäksi vähintään kymmenen vuotta. Tämä määritelmä on yhdenmukainen Stora Enson yritysrisikienhallintaprosessin kanssa. Tilinpäätöksessä ei ole tehty kriittisiä ilmastoon liittyviä oletuksia. Yhtiö tunnistaa skenaarioanalyysin epävarmuuden, sillä viimeaikainen ilmaston kehitys viittaa siihen, että eri skenaarioiden vaikutusten odotetut aikahorisontit saattavat olla odotettua lyhyempiä.

Ilmastoon liittyvät fyysiset riskit

Stora Enso on käyttänyt vaarojen tunnistamiseen sekä sen arvioimiseksi miten sen omaisuuserät ja liiketoiminta voivat altistua ja herkistyä näille

ilmastoon liittyville vaaroille maailmanlaajuisia SSP-skenaarioita (Shared Socioeconomic Pathway): SSP1-1.9 (Sustainability – Taking the Green Road), SSP2-4.5 (Regional Rivalry – a Rocky Road) ja SSP5-8.5 (Fossil-fueled Development – Taking the Highway). Arviointi kattoi ne yhtiön omat toiminnot, joiden katsottiin olevan alttiimpia mahdollisille riskeille, sekä yhteiset toiminnot.

Stora Enso ei tunnistanut merkittäviä fyysisiä ilmastomuutoksen vaikutusriskejä ennen vuotta 2040. Pitkän aikavälin (25–30 vuotta) muutokset sademäärissä, kuivuusjaksot, usein toistuvat sään ääri-ilmiöt ja korkeammat keskilämpötilat, jotka lisäävät metsäpalojen ja hyönteisten leviämisen riskiä, voivat kuitenkin aiheuttaa vahinkoa toiminnoille, metsille ja puuviljelmille. Useammin toistuvat äärimmäiset sääilmiöt lisäävät myös tuotanto-, logistiikka- ja raaka-aineiden sekä energian toimituskatkosten riskiä.

Ilmastoon liittyvät siirtymäriskit

Stora Enso on arvioinut liiketoimintavaikutusskenaarion vuodelle 2030 sen maailmanlaajuisen siirtymän mukaisesti, jota tarvitaan Pariisin sopimuksen mukaisen maapallon keskilämpötilan nousun rajoittamiseksi 1,5 asteeseen (RCP 1.9). Arviointi kattoi yhtiön omat toiminnot.

Arvioinnissa todettiin, että siirtymä vähähiiliseen kierto- ja biotalouteen on hyvin linjassa Stora Enson strategian kanssa. Skenaariotyössä kävi myös ilmi, että mahdolliset uudet säädökset ja markkinamekanismit, joiden taustalla on pyrkimys rajoittaa ilmastomuutosta ja sen vaikutuksia yhteiskuntaan ja ympäristöön, voivat vaikuttaa Stora Enson toimintakustannuksiin rajoittamalla puunkorjuumääriä tai metsänhoitokäytäntöjä sekä kasvihuonekaasupäästökustannuksia ja energian hintoja. Kestävien tuotteiden vaatimukset voivat myös vaikuttaa yhtiön tulevaan markkinoille pääsyyn, tuotteiden kysynnän kasvuun ja tuotekehitysvaatimuksiin. Koska Stora Enson päätoiminnot sijaitsevat Euroopassa, nykyisiä tuotteita ja palveluja koskevien määräysten ja säädösten katsotaan olevan lähes varmoja keskipitkällä aikavälillä, sillä Euroopan unioni toimeenpanee EU:n Green Deal -ohjelmaa ja siihen liittyvää lainsäädäntöä. Viimeaikainen lainsäädäntö on keskittynyt erityisesti päästöjen vähentämiseen, metsäkadon torjuntaan, biologiseen monimuotoisuuteen ja kiertotalouteen, jotka kaikki ovat keskeisiä Stora Enson strategiassa.

Pilaantuminen (E2: ESRS 2 IRO-1)

Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien arviointi keskittyi yhtiön omaan toimintaan. Stora Enso konsultoi tuotantolaitostensa ympäristöpäälliköitä määrittääkseen ympäristöluparajojen ja niihin liittyvien päästötasojen noudattamisen. Arviointiprosessi perustui mitattuihin arvoihin, laskelmiin tai kolmansien osapuolten arvioinneista saatuihin arvoihin. Ilmaan ja veteen kohdistuvia päästöjä säatelevät asianomaiset viranomaiset, ja

raja-arvot asetetaan ympäristövaikutusten arvioinneissa ja lupaprosesseissa, joissa otetaan huomioon paikalliset olosuhteet ja asiaa koskeva lainsäädäntö. Vaikutuksen kohteena olevia yhteisöjä ei kuulla suoraan, vaan epäsuorasti näiden arviointien ja prosessien kautta.

Pilaantumiseen liittyvät vaikutukset ja riskit liittyvät yhtiön liiketoimintamalliin, sillä sen tuotantoprosessit aiheuttavat päästöjä sekä ilmaan että veteen. Tämä aiheuttaa paikallisesti merkittävien tai jopa kriittisten negatiivisten vaikutusten riskin sekä ympäristölle että ihmisille. Viime vuosina jotkin riskit ovat realisoituneet paikallisiksi ympäristövahingoiksi.

Ilmansaasteet johtuvat polttoaineen palamisesta syntyvistä päästöistä ja aerosolipitoisuuksista, kun taas veden saastuminen liittyy jätevesien käsittelystä peräisin oleviin jätevesiin, jotka sisältävät suspendoituneita kiintoaineita, orgaanisia yhdisteitä, ravinteita ja halogeeneja. Maaperän pilaantuminen on Stora Ensolle olennainen aihe, sillä se liittyy ympäristövaraukseen, joka koskee aiemmasta toiminnasta johtuvien olemassa olevien olosuhteiden korjaamista. Merkittävin tapaus on Falunissa, Ruotsissa. Stora Enson omassa organisaatiossa maaperän pilaantumisen raja-arvoja ei ole ylitetty.

Vesivarat ja merten luonnonvarat (E3: ESRS 2 IRO-1)

Vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien arviointi keskittyi yhtiön omiin toimintoihin. Analyysi perustui WRI Aqueduct Water Risk Atlas –työkaluun, jonka avulla arvioidaan vuosittain tuotantolaitosten veteen liittyviä riskejä ja saadaan tietoa veden niukkuudesta, stressistä, tulvista ja veden laadusta. Merten luonnonvarat analysoitiin osana kaksinkertaista olennaisuusanalyysia, mutta aihe ei ylittänyt olennaisuuskynnystä. Stora Enso ei kuullut suoraan vaikutuksen kohteena olevia sidosryhmiä prosessin yhteydessä, mutta kuulemiset ovat osa ympäristövaikutusten arviointia.

WRI-työkalun mukaan kuusi yhtiön tuotantolaitoksista toimii alueilla, joilla ilmenee vesistressiä: Beihai Kiinassa, Langerbrugge ja Roeselare Belgiassa, Wujin ja Qian'anin jatkojalostusyksiköt Kiinassa ja Łódź Puolassa.

Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (E4: ESRS 2 IRO-1)

Todellisten ja potentiaalisten vaikutusten arviointi kattoi yhtiön omat metsämaat sekä arvoketjun alkupäässä sijaitsevat metsätalousmaat. Arvioinnissa otettiin huomioon biologisen monimuotoisuuden häviämiseen liittyvät systeemiset riskit yhteiskunnalle ja liiketoiminnalle tieteellisten tutkimusten, kuten Living Planet 2024 –raportin ja Dasgupta Review 2021 –raportin, perusteella. Lisäksi arvioinnissa otettiin huomioon uudelleenistutuksissa käytettävät puulajit ja merkittävät tapahtumat, jotka johtavat kielteiseen vaikutukseen biologiseen monimuotoisuuteen. Vaikutukset tunnistettiin alueiden ekologisen tilan pitkäaikaisen seurannan ja kolmen biodiversiteetti-indikaattorikonaisuuden perusteella.

Osana kaksinkertaista olennaisuusanalyysia, Stora Enso ei kuullut vaikutuksen kohteena olevia yhteisöjä koskien yhteisten biologisten resurssien ja ekosysteemien kestävyysarviointeja, koska yhteydenpito on muutoin säännöllistä. Yhtiön yhteydenpitoa vaikutusten kohteena oleviin yhteisöihin kuvataan tarkemmin kohdassa ESRS S3–2. Yhteydenpitoa tapahtuu myös tilanteissa, joissa toimipaikalla, raaka-aineen tuotannolla tai hankintatoiminnalla on todennäköisesti haitallisia vaikutuksia biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin.

Stora Enso on riippuvainen biologisesta monimuotoisuudesta ja ekosysteemeistä, sillä puu on sen ensisijainen raaka-aine. Ilmastoskenaarioanalyysissä keskityttiin ensisijaisesti fyysisiin ja systeemiin riskeihin, jotka voivat vaikuttaa yhtiön metsiin. Arvioinnissa tarkastellut ekosysteemipalvelut sisälsivät puuston kasvun ja metsien terveyden. Ilmastoskenaarioanalyysi ja sen tulokset on kuvattu aikaisemmin tässä osiossa, kohta EI: ESRS 2 IRO–1.

Siirtymävaiheen tapahtumat tulevat vaikuttamaan Stora Ensoon keskipitkällä aikavälillä, sillä Euroopan komissio panee täytäntöön uusia luonnon monimuotoisuutta ja metsiä koskevia säädöksiä. Stora Ensolla on käytössä viralliset jäljitettävyyjärjestelmät, joilla varmistetaan, että ostetun puun ja sellun alkuperä tunnetaan. Nämä jäljitettävyyjärjestelmät on varmennettu kolmannen osapuolen toimesta FSC Chain of Custody/ Controlled Wood –järjestelmän, PEFC Chain of Custody/Due Diligence –järjestelmän ja ISO 14001 –standardin avulla. Suurin osa toiminnassa käytettävästä sellusta tuotetaan sisäisesti yhtiön tehtailla. Stora Enso ostaa sellua myös ulkopuolisilta toimittajilta laatuun ja logistiikkaan liittyvistä syistä. Ulkopuolisilta toimittajilta ostettu sellu kuuluu Stora Enson jäljitettävyyjärjestelmien piiriin. Uusi eurooppalainen metsäkatoasetus (EUDR) lisää kuitenkin vaatimuksia myös Stora Ensolle.

Jotkin Stora Enson tuotantoyksiköt sijaitsevat lähellä luonnon monimuotoisuuden kannalta herkkiä alueita, kuten Natura 2000 –alueita, mutta nämä alueet eivät aktiivisesti vaikuta luontotyyppien heikentymiseen tiukkojen ympäristölupaprosessien vuoksi. Tuotantoyksiköihin liittyvät biologiseen monimuotoisuuteen kohdistuvat vaikutukset ja riskit on kuvattu kohdissa ESRS E2 ja ESRS E3. Kun uusi tuotantoyksikkö perustetaan tai tuotantokapasiteettia lisätään, Stora Enso varmistaa, että hankesuunnitelmasta tehdään ympäristövaikutusten arviointi, johon sisältyy biologiselle monimuotoisuudelle herkkien alueiden perusteellinen arviointi. Arviointia käytetään merkittävien vaikutusten tunnistamisessa. Luonnon monimuotoisuuden kannalta herkkien alueiden tunnistamiseksi Stora Enso seuloi kaikki toimipaikat hyödyntämällä IBAT–arviointityökalua, jonka avulla luotiin yleiskatsaus sen tuotantolaitosten yhteydessä sijaitsevista tärkeimmistä biologisen monimuotoisuuden alueista.

Yhtiön omat metsät ja arvoketjun alkupään hakkuualueet voivat olla lähellä luonnon monimuotoisuuden kannalta herkkiä alueita tai sijaita niillä. Stora Enson vaikutukset luonnon monimuotoisuudelle herkkiin alueisiin kuvataan kohdassa ESRS E4 SBM–3.

Stora Enso tunnistaa, että on tarpeen toteuttaa toimenpiteitä biologiseen monimuotoisuuteen kohdistuvien kielteisten vaikutusten lieventämiseksi. Nämä toimenpiteet ovat osa yhtiön toimintatapoja, ja ne on kuvattu tarkemmin kohdassa ESRS E4–3.

Resurssien käyttö ja kiertotalous (E5: ESRS 2 IRO–1)

Arviointi kattoi yhtiön resurssien käytön vaikutukset koko arvoketjussa, sillä resurssien sisäänvirtausten, ulosvirtausten ja jätteiden volyymit (hankitut raaka-aineet, jätteet, valmistetut tuotteet ja tuotteiden elinkaaren päättymisen) ovat merkittäviä. Koska Stora Enso ja sen arvoketjun alkupää vastaavat raaka-aineiden hankinnasta, loppupään arvoketjua ei otettu huomioon arvioinnissa. Resurssien ulosvirtaukset ja tuotteisiin liittyvät vaikutukset arvioitiin elinkaariarvioinneilla ja ympäristötuoteselosteilla, jotka Stora Enson asiantuntijat ja asiakkaat laativat usein yhteistyössä yliopistojen, asiantuntijaorganisaatioiden tai toimialajärjestöjen kanssa.

Stora Enso edistää kiertotaloutta uusiutuvien tuotteiden ja ratkaisujen avulla, ja kumppanuudet liiketoimintasuhteiden ovat avainasemassa näiden myönteisten vaikutusten mahdollistamisessa. Samalla yhtiö tunnistaa raaka-aineiden hankintaan ja jätteiden syntymiseen liittyvät kielteiset vaikutukset.

Kiertotalouden mahdollisuuksia kartoittaessaan Stora Enso hyödynsi vuoden 2021 siirtymäsuunnitelmia, joissa tunnistettiin taloudellisia mahdollisuuksia arvoketjun loppupäässä yhtiön tuotteiden ja ratkaisujen kautta, joiden avulla asiakkaat voivat vastata kuluttajien kasvavaan vastuullisten tuotteiden kysyntään. Hyödyntämällä vahvoja asiakassuhteitaan ja syvällistä ymmärrystä markkinoiden tarpeista yhtiö suunnittelee tuotteita, jotka luovat arvoa koko elinkaarensa ajan.

Riskit arvioitiin osana riskienhallintaprosessia ja Stora Enson siirtymäsuunnitelman analyysia. Metsävaroihin liittyvät poliittiset päätökset voivat rajoittaa puun saatavuutta, nostaa kustannuksia ja haitata investointeja. Sääntely voi myös rajoittaa kertakäyttötuotteiden tuotantoa, jopa silloin kun tuotteet valmistetaan kuitupohjaisista materiaaleista. Lisäksi biopohjaisten materiaalien, erityisesti puupohjaisten raaka-aineiden, kasvava kysyntä voi johtaa raaka-aineiden tarjonnan niukkuuteen.

Kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin yhteydessä ei kuultu suoraan asianomaisia sidosryhmiä, mutta niiden näkemykset otettiin huomioon sisäisten asiantuntijoiden ja asiakaskyselyjen kautta.

Liiketoiminnan harjoittaminen (G1: ESRS 2 IRO–1)

Liiketoiminnan harjoittamiseen liittyvien aiheiden arviointiin sisältyi sisäisiä haastatteluja konsernin laki- ja talousfunktioiden kanssa, yhtiön valituskanavien kautta saadut globaalit tiedot sekä vuosittaisesta henkilöstökyselystä kerättyt havainnot.

Eettiset ja compliance–riskit arvioidaan osana Stora Enson yleistä riskienarviointimenettelyä, joka on määritelty yritysriskienhallintaohjeissa. Etiikan ja vaatimustenmukaisuuden itsearviointityökalu (T.E.S.T.) antaa liiketoimintayksiköille ja tukitoiminnoille yleiskuvan niiden edistymisestä toimintaperiaatteiden ja vaatimustenmukaisuustoimenpiteiden täytäntöönpanossa sekä auttaa tunnistamaan ja hallitsemaan mahdolliset puutteet ja riskit.

Kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissa otettiin huomioon myös vastapuolten seulonnan tulokset sekä korkean riskin maiden luokittelu olennaisten riskien tunnistamisen tueksi. Kauppapakotteiden valvonta ja korkean riskin maat on esitetty kohdassa ESRS G1–1.

Yrityksen kestävyys selvityksissä huomioon otetut ESRS-standardien tiedonantovaatimukset (ESRS IRO-2)

Alla oleva taulukko esittää luettelon kestävyys selvityksen tiedonantovaatimuksista. Olennaiset tiedot on määritelty yhtiön kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin tuloksena saatujen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien perusteella. Olennaisen aihekohtaisten standardien tunnistamisen jälkeen olennaisuutta arvioitiin tiedonantovaatimus- ja tietopistetasolla. Olennaisuusanalyysiprosessi ja kynnysarvojen käyttö on kuvattu kohdassa ESRS IRO-1.

ESRS	Tiedonantovaatimus	Sivu
Yleiset tiedot		
ESRS 2	BP-1 Kestävyys selvitysten yleiset laatu perusteet	25
ESRS 2	BP-2 Tiettyjä olosuhteita koskevat tiedot	26
ESRS 2	GOV-1 Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	26
ESRS 2	GOV-2 Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelimille toimitettavat tiedot ja niiden käsittelemät kestävyys seikat	27
ESRS 2	GOV-3 Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin	28
ESRS 2	GOV-4 Selvitys kestävyyttä koskevasta due diligence -prosessista	28
ESRS 2	GOV-5 Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta	28
ESRS 2	SBM-1 Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju	29
ESRS 2	SBM-2 Sidosryhmien edut ja näkemykset	31
ESRS 2	SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	32
ESRS 2	IRO-1 Kuvaus olennaisen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	34
ESRS 2	IRO-2 Yrityksen kestävyys selvityksissä huomioon otetut ESRS-standardien tiedonantovaatimukset	38
Ympäristötiedot		
E1 Ilmastomuutos	ESRS 2 GOV-3 Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin	28
E1 Ilmastomuutos	E1-1 Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma	49
E1 Ilmastomuutos	ESRS 2 SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	49
E1 Ilmastomuutos	ESRS 2 IRO-1 Kuvaus ilmastoon liittyvien olennaisen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	34
E1 Ilmastomuutos	E1-2 Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet	50
E1 Ilmastomuutos	E1-3 Ilmastomuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit	51
E1 Ilmastomuutos	E1-4 Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet	52
E1 Ilmastomuutos	E1-5 Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä	54
E1 Ilmastomuutos	E1-6 Kasvihuonekaasujen scope 1-, scope 2- ja scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt	54
E1 Ilmastomuutos	E1-7 Päästöhyvityksillä rahoitettavat kasvihuonekaasujen poistot ja kasvihuonekaasupäästöjen hillintähankkeet	56

ESRS	Tiedonantovaatimus	Sivu
E1 Ilmastomuutos	E1-9 Olennaisen fyysisten ja siirtymäriskien ja mahdollisten ilmastoon liittyvien mahdollisuuksien ennakoitujen taloudelliset vaikutukset	57
E2 Pilaantuminen	ESRS 2 IRO-1 Kuvaus pilaantumiseen liittyvien olennaisen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	34
E2 Pilaantuminen	E2-1 Pilaantumiseen liittyvät toimintaperiaatteet	58
E2 Pilaantuminen	E2-2 Pilaantumiseen liittyvät toimet ja resurssit	58
E2 Pilaantuminen	E2-3 Pilaantumiseen liittyvät tavoitteet	59
E2 Pilaantuminen	E2-4 Ilman, veden ja maaperän pilaantuminen	60
E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat	ESRS 2 IRO-1 Kuvaus vesivaroihin ja merten luonnonvaroihin liittyvien olennaisen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	34
E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat	E3-1 Vesivaroihin ja merten luonnonvaroihin liittyvät toimintaperiaatteet	61
E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat	E3-2 Vesivaroihin ja merten luonnonvaroihin liittyvät toimet ja resurssit	61
E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat	E3-3 Vesivaroihin ja merten luonnonvaroihin liittyvät tavoitteet	62
E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat	E3-4 Vedenkulutus	62
E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit	E4-1 Siirtymäsuunnitelma sekä biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien huomioiminen strategiassa ja liiketoimintamallissa	63
E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit	ESRS 2 SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	63
E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit	IRO-1 Kuvaus biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvien olennaisen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	34
E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit	E4-2 Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimintaperiaatteet	64
E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit	E4-3 Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimet ja resurssit	65
E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit	E4-4 Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät tavoitteet	66

ESRS	Tiedonantovaatimus	Sivu
E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit	E4-5 Biologisessa monimuotoisuudessa ja ekosysteemeissä tapahtuviin muutoksiin liittyvät vaikutusmittarit	67
E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous	ESRS 2 IRO-1 Kuvaus resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvien olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	34
E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous	E5-1 – Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimintaperiaatteet	69
E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous	E5-2 – Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimet ja resurssit	69
E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous	E5-3 – Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät tavoitteet	70
E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous	E5-4 – Resurssien sisäänvirtaukset	71
E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous	E5-5 – Resurssien ulosvirtaukset	72
Yhteiskunnalliset tiedot		
S1 Oma työvoima	ESRS 2 SBM-2 Sidosryhmien edut ja näkemykset	31
S1 Oma työvoima	ESRS 2 SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	73
S1 Oma työvoima	S1-1 Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet	74
S1 Oma työvoima	S1-2 Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista omien työntekijöiden ja heidän edustajiensa kanssa	75
S1 Oma työvoima	S1-3 Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat omille työntekijöille huolenaiheiden esiin tuomiseksi	75
S1 Oma työvoima	S1-4 Toimien toteuttaminen omaan työvoimaan kohdistuvien olennaisten vaikutusten suhteen ja toimintatavat omaan työvoimaan liittyvien olennaisten riskien vähentämiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien vaikuttavuus	76
S1 Oma työvoima	S1-5 Tavoitteet, jotka liittyvät olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen sekä olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan	77
S1 Oma työvoima	S1-6 Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet	77
S1 Oma työvoima	S1-8 Työehtosopimusneuvottelujen kattavuus ja työmarkkinaosapuolten vuoropuhelu	78
S1 Oma työvoima	S1-9 Monimuotoisuuden mittarit	78
S1 Oma työvoima	S1-10 Riittävä palkka	78
S1 Oma työvoima	S1-14 Terveyttä ja turvallisuutta koskevat mittarit	79
S1 Oma työvoima	S1-16 Ansiotuloa koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot)	79
S1 Oma työvoima	S1-17 Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset	79
S2 Arvoketjun työntekijät	SBM-2 Sidosryhmien edut ja näkemykset	31
S2 Arvoketjun työntekijät	SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	80
S2 Arvoketjun työntekijät	S2-1 Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimintaperiaatteet	80

ESRS	Tiedonantovaatimus	Sivu
S2 Arvoketjun työntekijät	S2-2 Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista arvoketjun työntekijöiden kanssa	81
S2 Arvoketjun työntekijät	S2-3 Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat arvoketjun työntekijöille huolenaiheiden esiin tuomiseksi	81
S2 Arvoketjun työntekijät	S2-4 Arvoketjun työntekijöihin kohdistuviin olennaisiin riskeihin liittyviin toimiin ryhtyminen ja lähestymistavat arvoketjun työntekijöihin kohdistuvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien tehokkuus	81
S2 Arvoketjun työntekijät	S2-5 Olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen ja olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan liittyvät tavoitteet	82
S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt	ESRS 2 SBM-2 Sidosryhmien edut ja näkemykset	31
S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt	ESRS 2 SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	83
S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt	S3-1 Vaikutusten kohteena oleviin yhteisöihin liittyvät toimintaperiaatteet	83
S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt	S3-2 Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen kanssa	84
S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt	S3-3 Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat vaikutusten kohteena oleville yhteisöille huolenaiheiden esiin tuomiseksi	84
S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt	S3-4 Vaikutusten kohteena oleviin yhteisöihin kohdistuviin olennaisiin riskeihin liittyviin toimiin ryhtyminen ja lähestymistavat vaikutusten kohteena oleviin yhteisöihin kohdistuvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien tehokkuus	85
S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt	S3-5 Olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen ja olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan liittyvät tavoitteet	85
Hallintotapatiedot		
G1 Liiketoiminnan harjoittaminen	GOV-1 Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	26
G1 Liiketoiminnan harjoittaminen	ESRS 2 IRO-1 Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	34
G1 Liiketoiminnan harjoittaminen	G1-1 Yrityskulttuuri ja liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri	86
G1 Liiketoiminnan harjoittaminen	G1-3 Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen	87
G1 Liiketoiminnan harjoittaminen	G1-4 Vahvistetut korruptio- tai lahjontatapaukset	89

Luettelo EU:n lainsäädännöstä johdetuista monialaisten ja aihekohtaisten standardien tietopisteistä

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyys selvityksessä
ESRS 2 GOV-1 Hallituksen sukupuolijakauma 21 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 13		Komission delegoitu asetukset (EU) 2020/1816 (27), liite II		26
ESRS 2 GOV-1 Riippumattomien hallituksen jäsenten prosenttiosuus 21 kohdan e alakohta			Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II		26
ESRS 2 GOV-4 Selvitys kestävyttä koskevasta due diligence -prosessista 30 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 10				28
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohtaan i alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 4		Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II		n/a
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen kemikaalien tuotantoon liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohtaan ii alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 9		Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II		n/a
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen kiistanalaisiin aseisiin liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohtaan iii alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 14		Delegoitu asetukset (EU) 2020/1818 (29), Artikla 12(1) Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II		n/a
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen tupakan viljelyyn ja tuotantoon liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohtaan iv alakohta		Artikla 449a asetukset (EU) N:o 575/2013; Komission täytäntöönpanoasetukset (EU) 2022/2453 (28) Taulukko I: Ympäristöön liittyvää riskiä koskevat laadulliset tiedot ja Taulukko 2: Yhteiskuntaan liittyvää riskiä koskevat laadulliset tiedot	Delegoitu asetukset (EU) 2020/1818, artikla 12(1) Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II		n/a
ESRS EI-1 Siirtymäsuunnitelma ilmastoneutraaliuden saavuttamiseksi vuoteen 2050 mennessä 14 kohta				Asetukset (EU) 2021/1119, artikla 2(i)	49
ESRS EI-1 Pariisin sopimuksen mukaisten vertailuarvojen ulkopuolelle suljetut yritykset 16 kohdan g alakohta		Artikla 449a Asetukset (EU) N:o 575/2013; Komission täytäntöönpanoasetukset (EU) 2022/2453 Lomake 1: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Mahdollisen ilmastomuutokseen liittyvän siirtymäriskin indikaattorit: Vastuiden luottoluokka toimialan, päästöjen ja jäljellä olevan maturiteetin mukaan	Delegoitu asetukset (EU) 2020/1818, artikla 12.1 d–g, ja artikla 12.2		49
ESRS EI-4 Kasvihuonekaasupäästöjen vähennystavoitteet 34 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4	Artikla 449a Asetukset (EU) N:o 575/2013; Komission täytäntöönpanoasetukset (EU) 2022/2453 Lomake 3: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Mahdollisen ilmastomuutokseen liittyvän siirtymäriskin indikaattorit: Mukauttamismittarit	Delegoitu asetukset (EU) 2020/1818, artikla 6		52
ESRS EI-5 Fossiilisista lähteistä peräisin olevan energian kulutus eriteltyinä lähteiden mukaan (vain ilmastovaikutuksiltaan merkittävät alat) 38 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 5 ja taulukon 2 indikaattori n.5				54
ESRS EI-5 Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä 37 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 5				54
ESRS EI-5 Energiaintensiteetti,joka liittyy toimintaan ilmastovaikutuksiltaan merkittävillä aloilla 40–43 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 6				54

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyys selvityksessä
ESRS E1-6 Kasvihuonekaasujen scope 1-, scope 2- ja scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt 44 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit 1 ja 2	Artikla 449a; Asetus (EU) N:o 575/2013; Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453 Lomake 1: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Mahdollisen ilmastomuutokseen liittyvän siirtymäriskin indikaattorit: Vastuiden luottoluokka toimialan, päästöjen ja jäljellä olevan maturiteetin mukaan	Delegoitu asetukset (EU) 2020/1818, artikla 5(1), 6 ja 8(1)		54
ESRS E1-6 Kasvihuonekaasujen bruttopäästöjen intensiteetti 53–55 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 3	Artikla 449a Asetus (EU) N:o 575/2013; Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453 Lomake 3: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Mahdollisen ilmastomuutokseen liittyvän siirtymäriskin indikaattorit: Mukauttamismittarit	Delegoitu asetukset (EU) 2020/1818, artikla 8(1)		54
ESRS E1-7 Kasvihuonekaasujen poistot ja päästöhyvitykset 56 kohta				Asetus (EU) 2021/1119, artikla 2(1)	56
ESRS E1-9 Vertailuarvosalkun alttius ilmastoon liittyville fyysisille riskeille 66 kohta			Delegoitu asetukset (EU) 2020/1818, liite II; Delegoitu asetukset (EU) 2020/1816, liite II		57 (ainoastaan laadullinen kuvaus)
ESRS E1-9 Rahallisten määrien erittely akuutin ja kroonisen fyysisen riskin mukaan 66 kohdan a alakohta		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453, 46 ja 47 kohta; Lomake 5: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä fyysinen riski: Vastuut, joihin kohdistuu fyysinen riski			57 (ainoastaan laadullinen kuvaus)
ESRS E1-9 Sellaisten merkittävien omaisuuserien sijaintipaikka, joihin kohdistuu olennainen fyysinen riski 66 kohdan c alakohta					
ESRS E1-9 Yrityksen kiinteistöomaisuuden kirjanpitoarvo eriteltynä energiatehokkuusluokittain 67 kohdan c alakohta		Artikla 449a Asetus (EU) N:o 575/2013; Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453 kohta 34; Lomake 2: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Mahdollisen ilmastomuutokseen liittyvän siirtymäriskin indikaattorit: Kiinteistövakuudelliset lainat – Vakuuden energiatehokkuus			57 (ainoastaan laadullinen kuvaus)
ESRS E1-9 Ilmastoon liittyvien mahdollisuuksien huomioiminen salkussa 69 kohta			Delegoitu asetukset (EU) 2020/1818, liite II		57 (ainoastaan laadullinen kuvaus)
ESRS E2-4 Kunkin sellaisen ilmaan, veteen ja maaperään päätyvän epäpuhtauden määrä, joka mainitaan E-PRTR-asetuksen (epäpuhtauksien päästöjä ja siirtoja koskeva eurooppalainen rekisteri) liitteen II luettelossa 28 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 8, taulukon 2 indikaattorit 1, 2 ja 3				60
ESRS E3-1 Vesivarat ja merten luonnonvarat 9 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 7				61
ESRS E3-1 Kohdennetut toimintaperiaatteet 13 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 8				61
ESRS E3-1 Merien ja valtamerten kestävyys 14 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 12				Ei olennainen
ESRS E3-4 Kierrätetyn ja uudelleenkäytetyn veden kokonaismäärä 28 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 6.2				62
ESRS E3-4 Kokonaisvedenkulutus kuutiometreinä oman toiminnan liikevaihtoa kohti laskettuna 29 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 6.1				62
ESRS 2 SBM-3 – E4 16 kohdan a alakohdan i alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 7				63
ESRS 2 SBM-3 – E4 16 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 10				63

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyys selvityksessä
ESRS 2 SBM-3 – E4 16 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 14				63
ESRS E4-2 Kestävät maata tai maataloutta koskevat käytännöt tai toimintaperiaatteet 24 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 11				63
ESRS E4-2 Kestävät meriin liittyvät käytännöt tai toimintaperiaatteet 24 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 12				Ei olennainen
ESRS E4-2 Metsäkatoon puuttumista koskevat toimintaperiaatteet 24 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 15				64
ESRS E5-5 Kierrättämätön jäte 37 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 13				72
ESRS E5-5 Vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte kohta 39	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 9				72
ESRS 2 SBM-3 – S1 Pakkotyötapauksen riski 14 kohdan f alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 13				73
ESRS 2 SBM-3 – S1 Lapsityövoimatapausten riski 14 kohdan g alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 12				73
ESRS SI-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset 20 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				74
ESRS SI-1 Kansainvälisen työjärjestön kahdeksan perusyleissopimuksen käsittelemiä aiheita koskevat due diligence –käytännöt 21 kohta			Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		74
ESRS SI-1 Ihmiskaupan ehkäisemistä koskevat prosessit ja toimenpiteet 22 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 11				74
ESRS SI-1 työtaturmien ehkäisemistä koskevat toimintaperiaatteet tai hallintajärjestelmä 23 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 1				74
ESRS SI-3 Epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmät 32 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 1				75
ESRS SI-14 Kuolemantapausten lukumäärä ja työtaturmien lukumäärä ja osuus 88 kohdan b ja c alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 2		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		79
ESRS SI-14 Loukkaantumisten, onnettomuuksien, kuolemantapausten tai sairauksien vuoksi menetettyjen päivien määrä 88 kohdan e alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 3				Siirtymäsäännös, ei julkaistu 2025
ESRS SI-16 Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero 97 kohdan a alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 12		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		79
ESRS SI-16 Toimitusjohtajan suhteettoman suuri palkka 97 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 8				79
ESRS SI-17 Syrjintätapaukset 103 kohdan a alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 7				79
ESRS SI-17 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n periaatteiden noudattamatta jättäminen 104 kohdan a alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10 ja taulukon 3 indikaattori 14		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II Delegoitu asetus (EU) 2020/1818 artikla 12 (i)		79
ESRS 2 SBM-3 – S2 Huomattava lapsityövoiman tai pakkotyön käytön riski arvoketjussa 11 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattorit 12 ja 13				80
ESRS S2-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset 17 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				80
ESRS S2-1 Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimintaperiaatteet 18 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattorit 11 ja 4				80

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyys selvityksessä
ESRS S2-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen 19 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II Delegoitu asetus (EU) 2020/1818, artikla 12 (1)		80
ESRS S2-1 Kansainvälisen työjärjestön kahdeksan perusyleissopimuksen käsittelemiä aiheita koskevat due diligence –käytännöt 19 kohta			Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		80
ESRS S2-4 Arvoketjun alku- ja loppupäähän liittyvät ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset 36 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14				81
ESRS S3-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset 16 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 11				83
ESRS S3-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden, ILO:n periaatteiden tai OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen 17 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II Delegoitu asetus (EU) 2020/1818, artikla 12 (1)		85
ESRS S3-4 Ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset 36 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14				85
ESRS S4-1 Kuluttajiin ja loppukäyttäjiiin liittyvät toimintaperiaatteet kohta 16	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				Ei olennainen
ESRS S4-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen 17 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II Delegoitu asetus (EU) 2020/1818, artikla 12 (1)		Ei olennainen
ESRS S4-4 Ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset 35 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14				Ei olennainen
ESRS G1-1 Korruption vastainen Yhdistyneiden kansakuntien yleissopimus 10 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 15				86
ESRS G1-1 Väärinkäytösten paljastajien suoje lu 10 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 6				86
ESRS G1-4 Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien lakien rikkomisesta määrät y sakot 24 kohdan a alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 17		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II)		89
ESRS G1-4 Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevat normit 24 kohdan b alakohta)	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 16				89

Ympäristötiedot

Tässä osiossa

EU-taksonomia	44
ESRS E1 Ilmastomuutos	49
ESRS E2 Pilaantuminen	58
ESRS E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat	61
ESRS E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit	63
ESRS E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous	69



EU-taksonomia

EU:n vuoden 2030 ilmasto- ja energiatavoitteiden sekä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman tavoitteiden saavuttamiseksi EU:ssa otettiin vuonna 2020 käyttöön kestävä rahoituksen luokittelujärjestelmä, jota kutsutaan EU-taksonomiaksi. Kestävyysraportointidirektiivin piiriin kuuluvien yhtiöiden on ilmoitettava toimintojensa taksonomiakelpoinen osuus ja taksonomiamukaisuus. Taksonomiakelpoisuus indikoi, kuuluuko jokin taloudellinen toiminto EU:n taksonomia-asetuksessa määriteltyjen toimintojen piiriin. Taksonomiamukaisuus puolestaan kuvaa, onko taloudellinen toiminta kestävää kyseiselle toiminnalle määriteltyjen teknisten arviointikriteerien perusteella, jotka koskevat merkittävän myötävaikutuksen edistämistä ja merkittävän haitan välttämistä. Taksonomiamukaisen taloudellisen toiminnan on myös noudatettava vähimmäistason suojatoimia. Tämä tarkoittaa, että kestävä toiminnan on kunnioitettava vähimmäistason ihmisoikeuksia ja oltava hyvän liiketoimintatavan mukaista.

Stora Enso soveltaa tilikaudella 2025 komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2021/2178 vahvistettuja EU-taksonomian tiedonantovaatimuksia ennen 4. heinäkuuta 2025 annetulla komission delegoidulla asetuksella tehtyjä muutoksia.

EU-taksonomia avaintunnuslukujen erittely 2025

Milj. euroa	Liikevaihto ¹		Pääomamenot		Toimintamenot	
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot	469	5,0 %	47	6,3 %	68	9,8 %
Luokitusjärjestelmäkelpoiset muttei luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot	136	1,5 %	8	1,1 %	32	4,6 %
Luokitusjärjestelmäkelpoiset toiminnot	605	6,5 %	55	7,4 %	100	14,4 %
Ei-luokitusjärjestelmäkelpoiset toiminnot	8 721	93,5 %	691	92,6 %	592	85,6 %
Yhteensä	9 326	100 %	746	100 %	692	100 %

1 Liikevaihto vastaa konsernin kokonaisliikevaihtoa. Vuokratuotot eivät sisälly lukuun.

Taksonomiakelpoisuus ja taksonomiamukaisuus

Stora Enso on tunnistanut kuusi taksonomiakelpoista taloudellista toimintoa vuosittaisessa analyysissään raportoitavaksi EU-taksonomiassa. Stora Enson pääasiallisista tuotteista rakennusteollisuudelle suunnatut puupohjaiset ratkaisut kuuluvat EU-taksonomian piiriin edistämällä rakennusten energiatehokkuutta. Muut Stora Enson pääasialliset tuotteet, sellun, kuluttajapakkauskartongin, aaltopahvin ja aaltopahvipakkausten tuotanto, eivät vielä kuulu EU-taksonomian piiriin.

Taloudellinen toiminto	Kuvaus
1.3 Metsänhoito	Stora Enson metsätoiminnot Ruotsissa. Puuviljelmät Etelä-Amerikassa ja Kiinassa eivät sisälly metsänhoidon toimintoon.
1.4 Suojeleva metsätalous	Stora Enson 50 %:sti omistamassa yhteisessä toiminnossa, Veracelissa, on kohdennettu yli puolet maista suojeleun ja ennallistettavaksi luonnolliseksi Atlantin sademetsäksi. Näissä sademetsissä ei suoriteta korjuutoimintaa.
2.4 Pilaantuneiden paikkojen ja alueiden kunnostus	Pilaantuneita paikkoja ja alueita koskevat kunnostushankkeet liittyvät lakkautettuihin toimintoihin ja Stora Enson tehtaiden sulkemisiin.
3.4 Akkujen valmistus	Koelaitoksen kustannukset sekä kovahiili-innovaatioon liittyvät tutkimus- ja kehityskulut.
3.5 Rakennusten energiatehokkuuslaitteiden valmistus	Puupohjaisia ratkaisuja rakennusteollisuudelle, jotka lisäävät rakennusten energiatehokkuutta. Perinteisistä sahatuotteista, CLT:stä, LVL:stä tai rakennuspalkeista valmistetut ovi-, ikkuna- ja kattokomponentit sekä ulkoseinäjärjestelmät raportoidaan taksonomiakelpoisina.
4.20 Lämmön/jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergialla	Puun sivuvirrat ja sellutuotannon sivutuotteet käytetään energiantuotantoon. Biopohjaisesta raaka-aineesta tuotettu bioenergia katsotaan taksonomiakelpoiseksi.

Kaikki (100 %) Stora Enson metsät Ruotsissa ovat sertifiointijärjestelmien (PEFC tai FSC) mukaisesti sertifioituja, mikä antaa pohjan kestävälle metsänhoidolle. Stora Enso katsoo, että sen 1.3 metsänhoito ja 1.4 suojeleva metsätalous toiminnot ovat taksonomiamukaisia, mutta yhtiö ei ole pystynyt täyttämään metsänhoidon ja suojelevan metsätalouden merkittävän edistämisen kriteereissä (kohta 4. Auditointi) kuvattua kolmannen osapuolen suorittamaa todentamisvaatimusta. Stora Enso on edelleen avoin yhteistyölle kumppanin kanssa, joka pystyy suorittamaan EU-taksonomian mukaisen varmennuksen. Kunnes tällainen kumppani löytyy, yhtiö raportoi metsänhoidon ja metsänsuojelun olevan EU-taksonomiakelpoisia, mutta ei sen mukaisia.

Toiminnon 3.4 Akkujen valmistus taksonomiamukaisuus on arvioitu ennustetun tulevan teollisen mittakaavan tuotannon perusteella, ja se tullaan linjaamaan toiminnan teknisten seurantakriteerien mukaisesti kun tuotanto käynnistyy. Kriteerien noudattamista arvioidaan elinkaaren aikaisten kasvihuonekaasuarvioiden avulla, jotka vahvistavat, että ligniinipohjaisella hiilellä on merkittävää potentiaalia kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen liikenteessä ja verkon ulkopuolisessa energiavarastoinnissa.

Koska Stora Enso ei ole lopputuotteiden valmistaja, yhdenmukaisuus 'merkittävä edistäminen' -kriteerin kanssa arvioitiin perustuen tietoon

loppukäytöstä ja energiatehokkuuteen liittyvistä säädöksistä pääasiallisilla markkina-alueilla. Kriteerien noudattamista arvioidaan asiakkaiden, tunnettujen käyttökohteiden sekä lopputuotteiden (esim. ikkunakomponenttien) U-arvojen perusteella.

Taksonomiakelpoisuus ja taksonomiamukaisuus arvioinnit on suoritettu EU:n taksonomia-asetuksen ja saatavilla olevien Euroopan komission antamien ohjeistusten parhaan tulkinnan perusteella. Epäselvissä tilanteissa on valittu konservatiivinen lähestymistapa.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

EU-taksonomian mukaisesti raportoidut keskeiset tulosindikaattorit esitetään liikevaihdon, pääomamenojen ja toimintamenojen osalta eri taulukoissa, kuten asetuksessa on määritelty. Kaksinkertainen laskenta vältetään ylläpitämällä raportoinnissa selkeää kustannusrakennetta, joka varmistaa että kunkin toiminnon tulosityksiköt ja kustannustekijät ovat erillisiä. Toimintojen raportoinnissa ei esiinny päällekkäisyyksiä ympäristötavoitteiden kanssa.

Liikevaihto

Kokonaisliikevaihto on konsernin kokonaismyynti, kuten on esitetty rivillä liikevaihto konsernin tuloslaskelmassa ja liitetiedossa 21 Tiedot segmenteittäin, perustuen IFRS 15 –standardiin EU-taksonomiassa liikevaihdolle annetun määritelmän mukaisesti. IFRS 16:n mukaisesti kirjattua vuokratuottoa ei enää sisällytetä, jotta konsernin raportoituun kokonaismyyntiin voidaan tehdä täydellinen täsmäytys. Taloudellisiin toimintoihin liittyvä ulkoinen myynti raportoidaan taksonomiakelpoisessa liikevaihdossa. Taksonomiakelpoiset ja taksonomianmukaiset osuudet liikevaihdosta pysyivät yhdenmukaisina edellisen raportointikauden kanssa.

Toiminnon 1.3 Metsänhoito tuotos, kasvatettu puu, käytetään pääosin sisäisesti Stora Enson omissa toiminnoissa. EU-taksonomiassa metsänhoidon liikevaihtoon sisältyy ulkoisesti myyty raakapuu ja hakkuujäte.

Luokassa 3.5 Rakennusten energiatehokkuuslaitteiden valmistus EU-taksonomia liikevaihtoon sisältyy ulkoinen myynti, joka kohdistuu siihen tuotannon osuuteen, jonka arvioidaan päätyvän oviin, ikkunoihin, kattoihin ja ulkoseinäjärjestelmiin.

Luokassa 4.20 Lämmön/jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergialla liikevaihtoon sisältyy ylimääräisen sähkön ja lämmön ulkoinen myynti, jota ei käytetä konsernin sisäisesti.

Pääomamenot

Kokonaispääomamenot kattavat konsernin investoinnit vuonna 2025, kuten on esitetty rivillä lisäykset, pois lukien liikearvo, liitetiedossa 4.1 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät ja liitetiedossa 4.2 Metsäomaisuus. Taksonomiakelpoiset pääomamenot ovat investointeja jotka liittyvät taloudellisten toimintojen omaisuuseriin tai prosesseihin. Taksonomiakelpoiset ja taksonomianmukaiset osuudet pääomamenoista pysyivät yhdenmukaisina edellisen raportointikauden kanssa.

Luokassa 1.3 Metsänhoito pääomamenot kattavat investoinnit, jotka tukevat metsien hoitoon liittyviä toimintoja, kuten metsämaan hankintaa sekä investointeja teihin ja siltoihin.

Luokassa 4.20 Lämmön/jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergiasta pääomamenot sisältävät investoinnit bioenergian tuotantoon Stora Enson tehtailla. Suurimmat investoinnit liittyvät Oulun ja Heinolan tuotantolaitoksiin Suomessa.

Toimintamenot

Kokonaistoimintamenot kattavat kunnossapitokustannukset, lyhytaikaisten vuokrasopimusten kustannukset, pääomittamattomat tutkimus- ja kehitysmenot sekä metsänkäsittelykustannukset konsernitasolla. Taksonomiakelpoiset toimintamenot sisältävät vastaavat taloudellisiin toimintoihin liittyvät suorat pääomittamattomat kustannukset. Vuoteen 2024 verrattuna taksonomiakelpoiset ja taksonomianmukaiset osuudet toimintamenoista nousivat hieman 14 %:iin (13 %) ja 10 %:iin (9 %) johtuen korkeimmista tutkimus- ja kehitysmenoista ja ympäristön kunnostuskustannuksista.

Vuonna 2025 EU-taksonomian piiriin kuuluvissa toimintamenoissa raportoitiin seuraavat tiedot:

- 1.3 Metsänhoito, metsänhoitokustannukset ja niihin liittyvät tutkimus- ja kehitysmenot.
- 1.4 Suojeleva metsätalous, suojelutyöhön liittyvät menot.
- 2.4 Pilaantuneiden paikkojen ja alueiden kunnostus, kunnostamistyöhön liittyvät menot.
- 3.4 Akkujen valmistus, kovahiili-innovaatioihin liittyvät pilottilaitoskustannukset sekä tutkimus- ja kehityskulut. Toiminnan odotetaan tuottavan liikevaihtoa tulevina vuosina.
- 3.5 Rakennusten energiatehokkuuslaitteiden valmistus, kulut, jotka kohdistuvat siihen tuotannon osuuteen, jonka arvioidaan päätyvän oviin, ikkunoihin, katto- ja ulkoseinäjärjestelmiin.
- 4.20 Lämmön/jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergialla, kunnossapidon palkat, kunnossapitomateriaalit ja muut suorat omaisuuserän päivittäiseen toimintaan liittyvät kustannukset.

Vähimmäistason suojatoimet

Stora Enso on arvioinut vähimmäistason suojatoimien noudattamisen konsernitasolla kahdella eri tavalla: käymällä läpi yhtiön ihmisoikeuksiin, korruptioon, verotukseen ja reiluun kilpailuun liittyvät prosessit määritelläkseen riittävien prosessien ja kontrollien olemassaolon, ja varmistakseen, etteivät emoyhtiö, sen tytäryhtiöt tai ylin johto riko tai loukkaa näitä. Yhtiö katsoo prosessiensa olevan hyvällä tasolla ilman rikkomuksia ja siten vähimmäistason suojatoimien mukaisia. Lisätietoa yhtiön hallintotavoista kohdassa ESR5 G1 Liiketoiminnan harjoittaminen.

Lomake 1: Ydinvoimaan ja fossiilisiin kaasuihin liittyvät toiminnot

Rivi	Ydinenergiaan liittyvät toiminnot	
1.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa sellaisiin innovatiivisiin sähköntuotantolaitoksiin liittyvää tutkimusta, kehittämistä, demonstrointia ja käyttöönottoa, jotka tuottavat energiaa ydinreaktion avulla siten, että polttoainekierrosta aiheutuu mahdollisimman vähän jätettä, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuita.	Ei
2.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa sähkön tai prosessilämmön tuottamiseen tarkoitettujen uusien ydinlaitosten rakentamista ja turvallista käyttöä, myös kaukolämpöä tai teollisia prosesseja, kuten vedyn tuotantoa, varten sekä niiden turvallisuuden parantamista, käyttäen parasta käytettävissä olevaa teknologiaa, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuita.	Ei
3.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa olemassa olevien sähköä tai prosessilämpöä tuottavien ydinlaitosten turvallista toimintaa, myös kaukolämpöä tai teollisia prosesseja, kuten vedyn tuotantoa ydinenergiasta, varten sekä niiden turvallisuuden parantamista, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuita.	Ei ¹
Fossiiliseen kaasuun liittyvät toiminnot		
4.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa fossiilisia kaasumaisia polttoaineita käyttävien sähköntuotantolaitosten rakentamista tai toimintaa, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuita.	Ei
5.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa fossiilisia kaasumaisia polttoaineita käyttävien yhdistettyjen lämpöä tai jäähdytystä ja sähköä tuottavien laitosten rakentamista, kunnostamista ja käyttöä, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuita.	Ei
6.	Yritys toteuttaa tai rahoittaa fossiilisia kaasumaisia polttoaineita käyttävien lämpöä tai jäähdytystä tuottavien laitosten rakentamista, kunnostamista ja käyttöä, tai sillä on tällaiseen toimintaan liittyviä vastuita.	Ei

¹ Stora Ensolla on 16,5% osuus Pohjolan Voima Oy:n (PVO) osakeista. Sijoitus on luokiteltu käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavaksi instrumentiksi ja näin ollen se ei ole yhtiön EU-taksonomiaraportoinnin piirissä. Lisätietoa esitetään liitetiedossa 4.4 Oman pääoman ehtoiset sijoitukset.

Luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin liittyvistä tuotteista tai palveluista saatu osuus liikevaihdosta 2025

Milj. euroa				Merkittävän edistämisen kriteerit							"Ei merkittävää haittaa" –kriteerit (DNSH: Does Not Significantly Harm)										
Taloudelliset toiminnot	Koodi	Liikevaihto	Osuus liikevaiht- dosta, vuosi 2025	Ilmastonmuutoksen hillintä	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	Vesi	Ympäristön pilaantuminen	Kiertotalous	Biologinen monimuotoisuus	Ilmastonmuutoksen hillintä	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	Vesi	Ympäristön pilaantuminen	Kiertotalous	Biologinen monimuotoisuus	Vähimmäistason suojaustoimet	Luokitusjär- jestelmän mukaisten tai luokitusjär- jestelmäkelpoisten osuus liikevaihdosta, vuosi 2024	Luokka mahdo- llistava toiminta	Luokka siirtymä- toiminta		
		EUR	%	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	%	M	S		
A. LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT																					
A.1 Ympäristön kannalta kestävät (luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																					
Rakennusten energiatehokkuuslaitteiden valmistus	CCM 3.5	430	4,6 %	K	E	E/S	E/S	E/S	E/S	K	K	K	K	K	K	K	4,3 %	M			
Lämmön tai jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergialla	CCM 4.20	39	0,5 %	K	E	E/S	E/S	E/S	E/S	K	K	K	K	K	K	K	0,5 %				
Ympäristön kannalta kestäväistä (luokitusjärjestelmän mukaisista) toiminnoista saatu liikevaihto (A.1)		469	5,0 %	5,0 %													4,7 %				
josta mahdollistavat toiminnot		430	4,6 %	4,6%													4,3 %	M			
josta siirtymätoiminnot																			S		
A.2 Luokitusjärjestelmäkelpoiset muttei ympäristön kannalta kestävät (muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																					
				KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL												
Metsänhoito	CCM 1.3	133	1,4 %	KEL	KEL	EKEL	EKEL	EKEL	EKEL								1,5 %				
Lämmön tai jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergialla	CCM 4.20	3	0,0 %	KEL	KEL	EKEL	EKEL	EKEL	EKEL								0,0 %				
Luokitusjärjestelmäkelpoisista muttei ympäristön kannalta kestäväistä (muista kuin luokitusjärjestelmän mukaisista) toiminnoista saatu liikevaihto (A.2)		136	1,5 %	1,5 %													1,6 %				
A. Luokitusjärjestelmäkelpoisista toiminnoista saatu liikevaihto (A.1+A.2)		605	6,5 %	6,5 %													6,3 %				
B. EI-LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT																					
Ei-luokitusjärjestelmäkelpoisista toiminnoista saatu liikevaihto		8 721	93,5 %																		
Yhteensä		9 326	100 %																		

K – Kyllä, luokitusjärjestelmäkelpoinen ja luokitusjärjestelmän mukainen toiminta kyseisen ympäristötavoitteen osalta
E – Ei, luokitusjärjestelmäkelpoinen muttei luokitusjärjestelmän mukainen toiminta kyseisen ympäristötavoitteen osalta
E/S – Ei sovelleta, ei-luokitusjärjestelmäkelpoinen toiminta kyseisen ympäristötavoitteen osalta
KEL – Luokitusjärjestelmäkelpoinen toiminta tavoitteen osalta
E/KEL – Ei-luokitusjärjestelmäkelpoinen toiminta tavoitteen osalta

Luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin liittyvien tuotteiden ja palvelujen osuus pääomamenoista 2025

Milj. euroa				Merkittävän edistämisen kriteerit						"Ei merkittävää haittaa" – kriteerit (DNSH: Does Not Significantly Harm)									
Taloudelliset toiminnot	Koodi	Pääoma- menot	Osuus pääoma- menoista, vuosi 2025	Ilmastomuutoksen hillintä	Ilmastomuutokseen sopeutuminen	Vesi	Ympäristön pilaantuminen	Kiertotalous	Biologinen monimuotoisuus	Ilmastomuutoksen hillintä	Ilmastomuutokseen sopeutuminen	Vesi	Ympäristön pilaantuminen	Kiertotalous	Biologinen monimuotoisuus	Vähimmäistason suojaustoimet	Luokitusjär- jestelmän mukaisten tai luokitusjär- jestelmäkelpoisten osuus pääoma- menoista, vuosi 2024	Luokka mahdo- llistava toiminta	Luokka siirtymä- toiminta
		EUR	%	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	%	M	S
A. LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT																			
A.1 Ympäristön kannalta kestävät (luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																			
Rakennusten energiatehokkuuslaitteiden valmistus	CCM 3.5	1	0,1%	K	E	E/S	E/S	E/S	E/S	K	K	K	K	K	K	K	0,1%	M	
Lämmön tai jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergialla	CCM 4.20	45	6,0 %	K	E	E/S	E/S	E/S	E/S	K	K	K	K	K	K	K	5,8 %		
Ympäristön kannalta kestävien (luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen pääomamenot (A.1)		47	6,2 %	6,2 %													5,9 %		
josta mahdollistavat toiminnot		2	0,2 %	0,2 %													0,1%	M	
josta siirtymätoiminnot																			S
A.2 Luokitusjärjestelmäkelpoiset muttei ympäristön kannalta kestävät (muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																			
				KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL										
Metsänhoito	CCM 1.3	8	1,1 %	KEL	KEL	EKEL	EKEL	EKEL	EKEL								0,8 %		
Lämmön tai jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergialla	CCM 4.20	0	0,0 %	KEL	KEL	EKEL	EKEL	EKEL	EKEL								0,0 %		
Luokitusjärjestelmäkelpoisten muttei ympäristön kannalta kestävien (muiden kuin luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen pääomamenot (A.2)		8	1,1 %	1,1 %													0,8 %		
A. Luokitusjärjestelmäkelpoisten toimintojen pääomamenot (A.1+A.2)		55	7,4 %	7,4 %													6,7 %		
B. EI-LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT																			
Ei-luokitusjärjestelmäkelpoisten toimintojen pääomamenot		691	92,6 %																
Yhteensä																			

K – Kyllä, luokitusjärjestelmäkelpoinen ja luokitusjärjestelmän mukainen toiminta kyseisen ympäristötavoitteen osalta
E – Ei, luokitusjärjestelmäkelpoinen muttei luokitusjärjestelmän mukainen toiminta kyseisen ympäristötavoitteen osalta
E/S – Ei sovelleta, ei-luokitusjärjestelmäkelpoinen toiminta kyseisen ympäristötavoitteen osalta
KEL – Luokitusjärjestelmäkelpoinen toiminta tavoitteen osalta
E/KEL – Ei-luokitusjärjestelmäkelpoinen toiminta tavoitteen osalta

Luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin liittyviin tuotteisiin ja palveluihin liittyvä osuus toimintamenoista 2025

Milj. euroa				Merkittävän edistämisen kriteerit							"Ei merkittävää haittaa" –kriteerit (DNSH: Does Not Significantly Harm)										
Taloudelliset toiminnot	Koodi	Toiminta- menot	Osuus toiminta- menoista, vuosi 2025	Ilmastomuutoksen hillintä	Ilmastomuutokseen sopeutuminen	Vesi	Ympäristön pilaantuminen	Kiertotalous	Biologinen monimuotoisuus	Ilmastomuutoksen hillintä	Ilmastomuutokseen sopeutuminen	Vesi	Ympäristön pilaantuminen	Kiertotalous	Biologinen monimuotoisuus	Vähimmäistason suojatimet	Luokitusjär- jestelmän mukaisten tai luokitusjär- jestelmäkelpoisten osuus toimintamenoista, vuosi 2024	Luokka mahdollistava toiminta	Luokka siirtymä- toiminta		
		EUR	%	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K; E; E/S	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	%	M	S		
A. LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT																					
A.1 Ympäristön kannalta kestävät (luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																					
Pilaantuneiden paikkojen ja alueiden kunnostus	PPC 2.4	4	0,6 %	E/S	E/S	E/S	Y	E/S	E/S	K	K	K	K	K	K	K	0,3 %				
Akkujen valmistus	CCM 3.4	19	2,7 %	K	E	E/S	E/S	E/S	E/S	K	K	K	K	K	K	K	2,1 %	M			
Rakennusten energiatehokkuuslaitteiden valmistus	CCM 3.5	17	2,5 %	K	E	E/S	E/S	E/S	E/S	K	K	K	K	K	K	K	2,4 %	M			
Lämmön tai jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergialla	CCM 4.20	27	4,0 %	K	E	E/S	E/S	E/S	E/S	K	K	K	K	K	K	K	4,3 %				
Ympäristön kannalta kestävien (luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen toimintamenot (A.1)		68	9,8 %	9,2 %			0,6 %										9,1 %				
josta mahdollistavat toiminnot		36	5,2 %	5,2 %													4,5 %	M			
josta siirtymätoiminnot																			S		
A.2 Luokitusjärjestelmäkelpoiset muttei ympäristön kannalta kestävät (muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																					
				KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL	KEL/ EKEL												
Metsänhoito	CCM 1.3	28	4,1 %	KEL	KEL	EKEL	EKEL	EKEL	EKEL								3,2 %				
Suojeleva metsätalous	CCM 1.4	1	0,1 %	KEL	KEL	EKEL	EKEL	EKEL	EKEL								0,1 %				
Pilaantuneiden paikkojen ja alueiden kunnostus	PCC 2.4	2	0,4 %	EKEL	EKEL	EKEL	KEL	EKEL	EKEL								0,1 %				
Lämmön tai jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto bioenergialla	CCM 4.20	1	0,1 %	KEL	KEL	EKEL	EKEL	EKEL	EKEL								0,0 %				
Luokitusjärjestelmäkelpoisten muttei ympäristön kannalta kestävien (muiden kuin luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen toimintamenot (A.2)		32	4,6 %	4,3 %			0,4 %										3,4 %				
A. Luokitusjärjestelmäkelpoisten toimintojen toimintamenot (A.1+A.2)		100	14,4 %	13,4 %			1,0 %										12,5 %				
B. EI-LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT																					
Ei-luokitusjärjestelmäkelpoisten toimintojen toimintamenot		592	85,6 %																		
Yhteensä		692	100 %																		

K – Kyllä, luokitusjärjestelmäkelpoinen ja luokitusjärjestelmän mukainen toiminta kyseisen ympäristötavoitteen osalta
E – Ei, luokitusjärjestelmäkelpoinen muttei luokitusjärjestelmän mukainen toiminta kyseisen ympäristötavoitteen osalta
E/S – Ei sovelleta, ei-luokitusjärjestelmäkelpoinen toiminta kyseisen ympäristötavoitteen osalta
KEL – Luokitusjärjestelmäkelpoinen toiminta tavoitteen osalta
E/KEL – Ei-luokitusjärjestelmäkelpoinen toiminta tavoitteen osalta

ESRS E1 Ilmastomuutos

Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma (E1-1)

Helmikuussa 2026 Stora Enso julkaisi uuden ilmaston resilienssisuunnitelman varmistakseen, että sen strategia ja liiketoimintamalli ovat yhteensopivia kestävän talouden siirtymän ja Pariisin sopimuksen 1,5 asteen tavoitteen kanssa, huomioiden tieteen ja teknologian nopean kehityksen sekä muuttuvan sääntelyn. Resilienssisuunnitelma on konsernin hallituksen hyväksymä.

Stora Enson ilmastomuutoksen hillitsemistoimet perustuvat sen energia- ja ilmastopolitiikkaan sekä ilmastotavoitteisiin. Tavoitteet ovat yhdenmukaiset Science Based Targets -aloitteen (SBTi) ja Pariisin sopimuksen 1,5 asteen tavoitteen kanssa, kuten ESRS E1-4:ssä on kuvattu. Yhtiön oman toiminnan ilmastomuutoksen hillitsemiseksi toteutettavia toimenpiteitä ja hiilestä irtisanoutumisen keinoja ovat energiatehokkuuden parantaminen, polttoaineiden vaihto, sähköistämisinvestoinnit ja uusiutuvan energian käyttö. Arvoketjun alku- ja loppupäässä Stora Enso keskittyy neljään keinoon, joilla pyritään vähentämään hiilidioksidipäästöjä ostetuista tavaroista ja palveluista, polttoaine- ja energiaan liittyvistä toiminnoista, alkupään kuljetuksesta ja jakelusta sekä myytyjen tuotteiden jalostuksesta. Toimenpiteet ja keinot on kuvattu tarkemmin kohdassa ESRS E1-3.

Ilmastomuutoksen hillitsemistoiimiin liittyvät keskeiset investoinnit esitetään kohdassa ESRS E1-3. Resilienssisuunnitelma on linjassa yhtiön strategian kanssa, ja siinä on käytetty ilmastoon liittyviä skenaarioanalyseja, joita on hyödynnetty strategian suunnittelussa. Jotkin hiilestä irtautumisen keinot liittyvät suoraan yhtiön tuoteportfolioon, jolloin resilienssisuunnitelma on liiketoimintamallin ytimessä. Ilmastomuutoksen hillitsemistoimet sisältyvät kohdassa ESRS E1-3 kuvattuun taloudelliseen suunnitteluun.

Vuoden 2025 lopussa scope 1- ja scope 2 -hiilidioksidipäästöt olivat yhteensä 1,03 miljoonaa tonnia eli -61 % vähemmän ja scope 3 -päästöt 4,63 miljoonaa tonnia eli -38 % vähemmän kuin perusvuonna 2019.

Stora Enso ei pidä mitään päästöjään väistämättöminä (lukittuina), mutta tunnistaa, että joidenkin omaisuuserien ja tuotteiden päästöjen vähentäminen on tällä hetkellä taloudellisesti ja teknisesti haastavampaa. Siksi tulevat investoinnit ja uusi teknologia ovat välttämättömiä yhtiön ilmastotavoitteiden saavuttamiseksi. Stora Enso aikoo jatkaa investointeja vähähiilisiin ja energiatehokkaisiin ratkaisuihin, erityisesti fossiilisten polttoaineiden käytön vähentämiseksi. Toimenpiteet ja investoinnit on kuvattu kohdassa ESRS E1-3 ja esitetty kaaviossa "Saavutetut ja suunnitellut vähennykset" kohdassa ESRS E1-4.

Stora Enso raportoi EU-taksonomian mukaisesti. Metsäteollisuus ei ole keskeisessä asemassa nykyisessä lainsäädännössä, mikä rajoittaa Stora Enson raportointivelvollisuuden piiriin kuuluvia taloudellisia toimintoja. Vuonna 2025 Stora Enson taksonomiamukaiset pääomamenot olivat 47 (64) milj. euroa, katso kohta EU-taksonomia. Stora Ensoa ei ole suljettu EU:n Pariisin sopimuksen mukaisten vertailuarvojen ulkopuolelle.

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet (ESRS 2 SBM-3)

Kuvaus	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Aika-horisontti	Sijainti arvoketjussa	Osa-aihe tai osaosa-aihe	Siirtymä-riski	Fyysinen riski
Myönteinen vaikutus ilmastoon metsien hiilensidonnan, fossiilisia vaihtoehtoja korvaavien tuotteiden ja tuotteisiin varastoituneen hiilen kautta.	Todellinen myönteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Ilmastomuutoksen hillintä		
Tuotantolaitokset päästävät kasvihuonekaasuja ja käyttävät energiantensiivisiä prosesseja, jotka vaikuttavat suoraan ilmastomuutokseen.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Ilmastomuutoksen hillintä, Energia		
Epäsuora vaikutus ilmastomuutokseen kasvihuonekaasupäästöjen vuoksi, jotka syntyvät arvoketjun alku- ja loppupään toiminnoista.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Yhteiset toiminnot, arvoketjun alku- ja loppupää	Ilmastomuutoksen hillintä		
Toiminnot tuottavat biogeenisiä päästöjä, joita käsitellään hiilineutraaleina. Stora Enso tunnistaa riskin siitä, että näiden päästöjen laskentamenetelmissä voi tapahtua muutoksia, mikä vaikuttaisi yhtiön ilmastoneutraaliustavoitteeseen ja tuotteiden elinkaariarviointeihin.	Riski	Keskipitkä ja pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot, arvoketjun alku- ja loppupää	Ilmastomuutoksen hillintä	x	
Epävarmuus nettopäästötavoitteen saavuttamisesta vuoteen 2040 mennessä: scope 1- ja 2 -päästöjen osalta tarvitaan riittäviä investointeja ja uutta teknologiaa, kun taas scope 3 -päästöissä arvoketjun päästöihin kohdistuvan suoran kontrollin puute voi vaikeuttaa vähennystavoitteiden saavuttamista. Tavoitteiden saavuttamatta jääminen voi vahingoittaa Stora Enson mainetta ja brändiä, mikä voi johtaa sijoittajien ja asiakkaiden luottamuksen menetykseen, nostaa pääomakustannuksia ja heikentää liikevaihtoa.	Riski	Keskipitkä ja pitkä aikaväli	Omat toiminnot, arvoketjun alku- ja loppupää	Ilmastomuutoksen hillintä	x	
Stora Enson skenaarioanalyysissä tunnistetaan, että pitkän aikavälin (25-30 vuotta) muutokset sademäärissä, kuivuusjaksot, usein toistuvat äärimmäiset sääilmiöt ja korkeammat keskilämpötilat, jotka lisäävät metsäpalojen ja tuhohyönteisten esiintymisriskiä, voivat aiheuttaa vahinkoa toiminnalle, metsille ja puuviljelmille. Tämä vaikuttaisi metsien omaisuusarvoihin ja puun alueellisiin hintoihin. Pohjoisilla alueilla leudommat talvet voivat myös vaikuttaa puunkorjuuseen ja puun kuljetukseen ja niihin liittyviin kustannuksiin. Useammin toistuvat sään ääri-ilmiöt lisäävät myös riskiä tuotanto-, logistiikka- ja raaka-aineiden sekä energian toimituskatkoksista.	Riski	Pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot, arvoketjun alkupää	Ilmastomuutokseen sopeutuminen		x
Mahdollisuus liittyen korkeaan energiaomavaraisuuteen, joka vähentää yhtiön alttiutta ulkoisten kustannusten epävakaudelle ja markkinahäiriöille. Uusiutuvan biomassan ja fossiilivapaan sähkön saatavuuden ansiosta Stora Ensoilla on hyvät edellytykset edistää vihreää siirtymää ja vähähiilistä taloutta.	Mahdollisuus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot	Energia		
Mahdollisuus kestävän metsänhoidon avulla lisätä metsäekosysteemien resilienssiä ja muuttuvan ilmaston kautta lisätä puiden kasvua ja lajien levinneisyyttä erityisesti pohjoisilla leveysasteilla.	Mahdollisuus	Keskipitkä ja pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot, arvoketjun alkupää	Ilmastomuutoksen hillintä		

Ilmastomuutoksen resilienssiin liittyvät mahdollisuudet on kuvattu ESRS E3, E4 ja E5.

Ei liittyvä tiedonantovaatimus liittyen ESRS 2 SBM–3:een

Stora Enso käyttää skenaarioita ilmastomuutoksen vaikutusten arvioimiseen ja on testannut strategiansa ja liiketoimintamallinsa kestävyyttä ilmastomuutoksen suhteen useilla viime vuosina tehdyillä resilienssianalyyseilla. Analyyseja on tehty yhtiön omille toiminnoille, jotka kattavat tuotantolaitokset Ruotsissa, Suomessa, Puolassa ja Belgiassa, sekä metsäomaisuudelle Ruotsissa. Lisäksi resilienssianalyyseja on tehty Stora Enson yhteisille toiminnoille Brasiliassa ja Uruguayssa sekä puuviljelmille Etelä–Amerikassa.

Yhtiön omien toimintojen ja arvoketjun alkupään toimintojen (yhteisten toimintojen) käyttöomaisuuden skenaarioanalyysit tehtiin työpöytätutkimuksena tarkastelemalla paikkakuntakohtaisia historiallisia säätietoja viiden eri ilmastoskenaarion (SSP1-1.9, SSP5-8.5) perusteella. Ruotsin metsäomaisuutta koskevan tutkimuksen teki kolmas osapuoli kirjallisuuteen pohjautuen. Etelä–Amerikan puuviljelmiä koskeva arvoketjun alkupään analyysi on myös tehty kolmannen osapuolen toimesta. Olennaisuutta koskeva aikahorisontti asetettiin vuoteen 2040 asti ja kokonaisuutena vuoteen 2100 asti. Vuonna 2025 Stora Enso päivitti ilmaston resilienssisuunnitelmansa sisällyttämällä siihen sekä aiemmin esitetyt skenaariot että uusimmat päästöennusteet ja markkinatiedot. Investointien arvioissa ja suunnittelussa otettiin huomioon ennakoitut taloudelliset vaikutukset sekä laajemmat liiketoiminnalliset näkökohdat, kuten mahdollinen tuotannon kasvu.

Stora Enso olettaa, että siirtyminen vähähiilisempään ja kestävämpään talouteen vaikuttaa yhtiöön päästövähennysten, sääntelyn ja toimintojen mukauttamistarpeen kautta, esimerkiksi sähköistämisen kautta.

Resilienssianalyysin tulokset osoittavat, että Ruotsin ja Suomen tuotanto-omaisuudet ovat kestäneet samankaltaisia sääolosuhteita aiemmin. Stora Enso tunnistaa, että sään ääri-ilmiöt tulevat yleistymään, mutta ei ole juurikaan näyttöä siitä, että niillä olisi merkittävää vaikutusta tuotantolaitosten toimintaan ennen vuotta 2040. Manner-Euroopassa sijaitseviin omaisuuseriin kohdistuu suurempi ilmastovaarojen riski kuin Pohjoismaissa sijaitseviin. Olennaisia vaikutuksia ei kuitenkaan tunnistettu.

Ruotsin metsävaroja koskevan resilienssianalyysin tulokset eivät olleet yksiselitteisiä. Lämpimämpi ilmasto edistää metsien kasvua, mutta samalla myrskyjen, kuivuuden ja tuholaishyönteisten yleistyminen voi vaikuttaa kasvuun kielteisesti. Tulosten perusteella muuttuvaan ilmastoon liittyy sekä riskejä että mahdollisuuksia. Resilienssianalyysiin liittyy epävarmuutta, sillä viimeaikainen ilmastokehitys viittaa siihen, että eri skenaarioiden vaikutusten odotettu aikahorisontti saattaa olla ennakoitua lyhyempi. Vuonna 2024 EU:n ilmastopalvelu raportoi, että maapallon lämpeneminen oli ensimmäistä kertaa ylittänyt 1,5 asteen rajan koko vuoden aikana.

Stora Enso on myös toteuttanut liiketoimintavaikutuksia koskevan skenaarion, jossa tunnistettiin ilmastoon liittyviä siirtymämahdollisuuksia. Tulosten mukaan yleinen siirtymä vähähiiliseen kiertotalouteen on linjassa yhtiön strategian kanssa.

Resilienssianalyysin perusteella Stora Enso pystyy mukauttamaan tai sopeuttamaan strategiaansa vastatakseen ilmastomuutokseen lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Ilmastoon liittyvät siirtymäriskit koskevat yhtiön kykyä vähentää päästöjään koko arvoketjussa sekä myös sen kykyä asemoida liiketoimintatarjontaansa niin, että se tukee globaalia siirtymistä vähähiiliseen kiertotalouteen. Stora Enson toiminnot ja arvoketju hyötyvät laajasta maantieteellisestä jakaumasta, sillä on epätodennäköistä, että kaikkiin toimipaikkoihin kohdistuisi vaikutuksia samaan aikaan.

Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet (EI-2)

Vähimmäisvaatimus on, että kaikki toimintaperiaatteet ja -ohjeet tarkistetaan vähintään kerran kahdessa vuodessa. Jokaisen toimintaperiaatteen omistajan tulee varmistaa, että heidän vastuullaan olevat dokumentit tulevat tarkistetuiksi ja päivitetyiksi sovitulla aikavälillä.

Energia- ja ilmastomuutospolitiikka

Politiikassa kuvataan tahtotila ilmastomuutoksen torjumiseksi tuotteita, teollisia toimintoja ja arvoketjua koskevien tavoitteiden kautta. Politiikassa käsitellään yhtiön omien toimintojen kasvihuonekaasupäästöjen kielteisten vaikutusten hallintaa parantamalla jatkuvasti energiatehokkuutta ja ottamalla käyttöön uusiutuvaa energiaa lisäämällä biomassan osuutta. Politiikalla myös edistetään yhteistyötä toimittajien, asiakkaiden ja kumppaneiden kanssa arvoketjun hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi ja pyritään siten hallitsemaan arvoketjussa syntyvistä päästöistä aiheutuvia kielteisiä vaikutuksia. Lisäksi politiikkaan sisältyy sitoutuminen yhteistyöhön asiakkaiden ja sidosryhmien kanssa uusiutumattomien materiaalien korvaamiseksi sekä sitoutuminen kestäviin metsänhoitokäytäntöihin. Nämä sitoumukset edistävät myönteisiä ilmastovaikutuksia metsien hiilensidonnana, fossiilisia vaihtoehtoja korvaavien tuotteiden ja puupohjaisiin tuotteisiin varastoituneen hiilen kautta.

Politiikkaa sovelletaan yhtiön omiin toimintoihin, ja strategia- ja yritysvaltuutusjohtaja on vastuussa niiden täytäntöönpanon varmistamisesta.

Ympäristöohjeet

Ohjeissa käsitellään aiheita, jotka liittyvät ympäristöasioiden hallintaan ja kiertotalouteen, energiaan ja ilmastomuutokseen, pilaantumiseen, veteen, metsiin, puuviljelmiin ja maankäyttöön. Ohjeissa edellytetään, että kaikki Stora Enson tuotantoyksiköt ottavat käyttöön ja ylläpitävät kolmannen osapuolen sertifioimaa ympäristöjärjestelmää. Kolmannen osapuolen sertifioimat ISO 14001- ja ISO 50001 –standardien mukaiset järjestelmät auttavat parantamaan ympäristönsuojelun tasoa ja energiatehokkuutta. Energia- ja ilmastomuutoksen osalta ohjeissa käsitellään sekä energia- ja ilmastopolitiikassa esiin tuotuja kielteisiä että myönteisiä vaikutuksia.

Ohjeita sovelletaan yhtiön omiin toimintoihin, ja strategia- ja yritysvaltuutusjohtaja on vastuussa niiden täytäntöönpanon varmistamisesta.

Toimittajien eettiset toimintaohjeet

Toimittajien eettisissä toimintaohjeissa esitetään toimittajia koskevat vähimmäisvaatimukset, sovellettavien lakien ja asetusten lisäksi. Toimintaohjeissa määritellään tavoitteet koskien vastuullisia liiketoimintatapoja, työterveyttä ja -turvallisuutta, ihmisoikeuksia ja työntekijöiden oikeuksia, yhteisöjen tukemista ja niiden kanssa tehtävää yhteistyötä sekä ympäristönsuojelua. Ohjeet velvoittavat toimittajia seuraamaan aktiivisesti omien toimintojensa ja arvoketjun kasvihuonekaasupäästöjä, raportoimaan niistä ja pyrkimään niiden vähentämiseen. Toimittajan on annettava Stora Ensolle tai Stora Enson valtuuttamalle kolmannelle osapuolelle mahdollisuus tarkistaa toimittajien eettisten toimintaohjeiden vaatimusten noudattaminen vuoropuhelun, tietojen luovuttamisen tai, jos Stora Enso katsoo sen tarpeelliseksi, toimittajan toiminnan auditoinnin avulla. Toimintaohjeissa käsitellään myös arvoketjun kasvihuonekaasupäästöjen kielteisten vaikutusten ja riskien hallintaa.

Toimintaohjeiden piiriin kuuluvat kaikki Stora Enson liiketoiminnot ja toiminnot globaalisti. Vastuu toimittajien eettisten toimintaohjeiden täytäntöönpanon varmistamisesta on hankinta- ja logistiikkajohdolla. Toimintaohjeet annetaan toimittajille esihyväksyntämenettelyn aikana, jolloin toimittajien on sitouduttava noudattamaan toimintaohjeita.

Ilmastonmuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit (EI-3)

Stora Enson ilmastonmuutosta koskevat hillitsemis- ja sopeutumistoimet ulottuvat sekä yhtiön omiin toimintoihin että arvoketjun alku- ja loppupäähän, ja ovat Pariisin sopimuksen ja Science Based Targets -aloitteen 1,5 asteen polun mukaisia.

Ilmastonmuutoksen hillitseminen yhtiön omissa toiminnoissa

Toimintasuunnitelma koostuu kahdesta alla kuvatusta hiilestä irtautumisen keinosta, joilla edistetään yhtiön tavoitetta vähentää scope 1 ja 2 -kasvihuonekaasupäästöjä 50 % vuoteen 2030 mennessä 2019 perusvuodesta. Suunnitelma tukee myös energia- ja ilmastonmuutospolitiikan ja ympäristöohjeiden tavoitteiden saavuttamista ilmastonmuutoksen hillitsemisessä ja yhtiön omissa toiminnoissa syntyvien kasvihuonekaasupäästöjen aiheuttamien kielteisten vaikutusten hallitsemista. Toimintasuunnitelma kattaa yhtiön omat toiminnot ja aikahorisontti ulottuu lyhyestä pitkälle aikavälille.

1) Hiilestä irtautumisen keino: energiatehokkuus ja investoinnit sähköistämiseen

Stora Enso keskittyy tuotantolaitostensa energiatehokkuuden jatkuvaan parantamiseen kohdennetuilla toimenpiteillä. Vuonna 2025 yhtiö tuki energiatehokkuusinvestointeja yhteensä noin 25,8 (18,8) miljoonalla eurolla, mikä vähentää lämmön, polttoaineen ja sähkön kulutusta sekä pienentää kokonaispäästöjä. Näiden investointien keskimääräinen takaisinmaksuaika on kaksi vuotta. Tilinpäätöksessä nämä investoinnit ovat osa liitettä 4.1. Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät (osana vastaavia "Lisäykset"-rivejä).

Vähentääkseen kasvihuonekaasupäästöjä energiantensiivisissä tuotantoprosesseissaan Stora Enso investoi sähkökattiloihin, jotka ovat vaihtoehtoja perinteisille fossiilisiin polttoaineisiin perustuville lämmitysjärjestelmille sekä parantavat toiminnan tehokkuutta. Esimerkiksi Lahdessa, kaksi uutta sähkökattilaa otettiin täysimääräisesti käyttöön vuoden 2025 alussa. Tavoitteena on vähentää laitoksen CO₂-päästöjä arviolta jopa 70 % vuoden 2019 lähtötasoon verrattuna. Lisäksi Stora Enso investoi ajoneuvojen sähköistämiseen.

Stora Enso soveltaa ISO 50001 -standardia energiatehokkuuden parantamiseksi energianhallintajärjestelmän käyttöönotolla kaikissa toiminnoissa. Standardi tukee jatkuvaa parantamista energiansäästötavoitteiden avulla. Vuoden 2025 loppuun mennessä noin 99 % yhtiön tuotantolaitoksista oli ISO 50001 -sertifioituja.

Vuoden 2025 lopussa saavutettu päästövähennys tämän hiilestä irtautumisen keinon osalta oli 0,05 miljoonaa tonnia 2019 perusvuodesta. Ennakoitu päästövähennys vuodesta 2025 vuoteen 2030 on 0,01 miljoonaa

tonnia. Katso myös yhtiön energiatehokkuustavoite ja sen edistyminen kohdassa ESRS EI-4.

2) Hiilestä irtautumisen keino: polttoaineiden vaihtaminen sekä uusiutuvan energian ja ydinenergian käyttö

Vähentääkseen teollisen toimintansa hiili-intensiteettiä Stora Enso edistää erilaisten vähähiilisten sähkö- ja lämpömuotojen käyttöä, mukaan lukien ydin-, tuuli-, aurinko- ja bioenergian käyttäminen energialähteinä. Yhtiön toiminnassa hyödynnetään suurelta osin metsästä ja prosessien sivuvirroista saatavia uusiutuvia biomassapolttoaineita. Polttoaineen vaihtoa tehdään sekä tuotantoprosesseissa että kuljetuksissa. Hiilestä irtautumistavoitteidensa tueksi Stora Enso ostaa alkuperätaakuita, joilla varmistetaan, että sähkö on tuotettu uusiutuvista tai ydinenergianlähteistä, joilla on alhaisemmat kasvihuonekaasupäästökertoimet. Esimerkkejä tehtailla raportointivuoden aikana toteutetuista toimenpiteistä:

- Osana Oulun konversiohanketta rakennettiin uusi biokattila vastaamaan uuden kartonkikoneen höyrytarpeisiin. Kattila suunniteltiin BAT- (Best Available Techniques) ja BREF- (Best Available Techniques Reference Documents) vaatimusten mukaisesti ympäristövaikutusten minimoimiseksi.
- Vuonna 2025 Skoghallin tehtaalla Ruotsissa otettiin käyttöön uusi bioöljysäiliö, joka korvasi fossiilisen öljyn ja mahdollisti fossiilisten päästöjen ennustetun 38 % vähennyksen, eli noin 25 000 tonnia CO₂ vuodessa.
- Heinolan flutینگlaitoksen energiaprosessin ja prosessilaitteiston uusiminen, jotta suurin osa jäljellä olevista fossiilisista polttoaineista voidaan korvata uusiutuvalla bioenergialla. Odotettu kasvihuonekaasupäästöjen vähennys on yli 90 %. Projekti saatiin päätökseen vuoden 2025 jälkipuoliskolla.

Vuonna 2025 saavutettu päästövähennys tämän hiilestä irtautumisen keinon osalta oli 0,95 miljoonaa tonnia. Ennakoitu päästövähennys vuodesta 2025 vuoteen 2030 on 0,35 miljoonaa tonnia.

Edellä kuvattujen hiilestä irtautumisen keinojen lisäksi myös toimipaikkojen ja tuotantolinjojen sulkemiset, jotka ovat linjassa Stora Enson liiketoimintamallin ja strategian kanssa, vaikuttavat kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen.

Ilmastonmuutoksen hillitseminen arvoketjussa

Stora Enso pyrkii vähentämään scope 3 -päästöjä energia- ja ilmastonmuutospolitiikan, ympäristöohjeiden ja toimittajien eettisten toimintaohjeiden tavoitteiden mukaisesti lieventääkseen kasvihuonekaasupäästöistä johtuvia kielteisiä vaikutuksia ilmastonmuutokseen arvoketjun alku- ja loppupäässä.

Arvoketjun ilmastonmuutoksen hillitsemistä koskeva toimintasuunnitelma sisältää neljä hiilestä irtautumisen keinoa, jotka kattavat Stora Enson olennaiset scope 3 -kategoriat. Tavoitteena on vähentää arvoketjun päästöjä siten, että scope 3 -päästöt vähenevät 50 % vuoteen 2030 mennessä 2019 perusvuodesta. Toimintasuunnitelman aikajänne ulottuu lyhyestä pitkään aikaväliin ja kattaa yhtiön arvoketjun.

1) Ostettujen tavaroiden ja palveluiden hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

Stora Enso optimoi jatkuvasti tuotteiden ominaisuuksia, reseptejä ja suunnittelua resurssitehokkuuden ja hiili-intensiteetin parantamiseksi. Yhtiö keskittyy toimittajien alaluokkiin, joilla on merkittävä vaikutus päästöihin, ja tekee yhteistyötä raaka-ainetoimittajien kanssa tehokkuuden parantamiseksi ja hiili-intensiteetin vähentämiseksi koko arvoketjussa.

Esimerkinä raportointivuodelta on toimittajatapahtuman järjestäminen keskeisten kemianteollisuuden kumppaneiden kanssa tukemaan kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistä, helpottamaan sääntelyn muutoksiin sopeutumista ja edistämään toimintaan johtavan tiedon vaihtoa.

Vuonna 2025 saavutettu päästövähennys tämän hiilestä irtautumisen keinon osalta oli 0,72 miljoonaa tonnia. Ennakoitu päästöjen kasvu vuodesta 2025 vuoteen 2030 on 0,14 miljoonaa tonnia.

2) Polttoaineiden ja energiaan liittyvien toimintojen hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

Scope 1 ja 2 -hiilidioksidipäästöjen vähentämistoimet vähentävät myös polttoaineisiin ja energiaan liittyvien toimintojen arvoketjun alkupään päästöjä. Vuonna 2025 saavutettu päästövähennys tämän hiilestä irtautumisen keinon osalta oli 0,35 miljoonaa tonnia. Ennakoitu päästövähennys vuodesta 2025 vuoteen 2030 on 0,07 miljoonaa tonnia.

3) Arvoketjun alkupään kuljetusten ja jakelun hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

Stora Enso keskittyy toimittajien alaluokkiin, joilla on merkittävä vaikutus päästöihin. Tähän kuuluu yhteistyö logistiikkakumppaneiden kanssa tehokkuuden parantamiseksi ja kuljetusten hiili-intensiteetin vähentämiseksi. Esimerkinä raportointivuodelta on osallistuminen Ruotsin metsätutkimuslaitoksen koordinoimaan TREE-projektiin, jossa testataan kuutta sähköistä raskaan kaluston ajoneuvoa metsätalouden kuljetusten sähköistämiseksi Ruotsissa.

Vuonna 2025 saavutettu päästövähennys tämän hiilestä irtautumisen keinon osalta oli 0,27 miljoonaa tonnia. Ennakoitu päästöjen kasvu vuodesta 2025 vuoteen 2030 on 0,09 miljoonaa tonnia.

4) Myytyjen tuotteiden jalostuksen hiilidioksidipäästöjen vähentäminen

Asiakkaiden päästövähennystoimet ovat yksi hiilestä irtautumisen keino, ja Stora Enso käy aktiivista vuoropuhelua asiakkaiden ilmastotavoitteista ja –päämääristä saadakseen näkyvyyttä näihin mahdollisuuksiin. Lisäksi yhtiö tarkastelee hiilidioksidipäästöjen vähentämismahdollisuuksia uusilla markkinoilla ja loppukäyttökohteissa.

Vuonna 2025 saavutettu päästövähennys tämän hiilestä irtautumisen keinon osalta oli 1,46 miljoonaa tonnia. Ennakoitu päästövähennys vuodesta 2025 vuoteen 2030 on 0,15 miljoonaa tonnia.

Muut vaikutukset scope 3 –päästöjen vähentämiseen

Edellä mainittujen hiilestä irtautumisen keinojen lisäksi tiedonkeruun jatkuva parantaminen tukee hillitsemistoimenpiteiden tunnistamista. Scope 3 –laskenta eroaa scope 1 ja 2 –laskennasta, koska se koskee toimintoja, jotka eivät ole yrityksen suorassa hallinnassa, ja ala kehittyä edelleen osittain rajoitetun primääridatan saatavuuden vuoksi. Tämän vuoksi Stora Enso pyrkii jatkuvasti parantamaan scope 3 –tietojen keräämistä ja raportointiprosesseja, keskittyen tietojen tarkkuuden parantamiseen aina tuotantoyksiköitasolle asti. Tämä mahdollistaa paremmin perustellun tiedon lähtötason ja ohjaa datapohjaisia kehitystoimia. Automaatioprojektin kattamat toiminnot ulottuvat yhtiön koko arvoketjuun.

Lisäksi liiketoiminnan kasvu sekä toimipaikkojen ja tuotantolinjojen sulkemiset, jotka ovat Stora Enson liiketoimintamallin ja strategian mukaisia, vaikuttavat myös saavutettuihin päästövähennyksiin. Vaikutukset näkyvät kaikissa hiilestä irtautumisen keinoissa.

Ilmastomuutokseen sopeutumisen tapoja

Stora Enson tavoite ja lähestymistapa ilmastomuutokseen sopeutumiseen on sisällytetty osaksi ympäristöohjetta. Toimintaohjeen tavoitteen saavuttamiseksi ja ilmastoon liittyvien vaarojen aiheuttamien lisääntyvien riskien lieventämiseksi Stora Enso toteuttaa luontopohjaisia sopeutumisratkaisuja. Toimen laajuus on yhtiön oma toiminta ja arvoketjun alkupää, ja aikahorisontti on pitkä aikaväli. Esimerkkejä tästä toimesta ovat:

- Sekametsien lisääminen ja kestävien metsänhoito- ja korjuukäytäntöjen edistäminen, katso ESRS E4.
- Puunhankinnan monipuolistaminen.
- Materiaalitehokkuuden parantaminen, katso ESRS E5.
- Vesiriskialueiden seuranta ja asianmukaiset toimet, katso ESRS E3.

Mahdollisuuksien ja myönteisten vaikutusten huomioon ottaminen

Alla kuvataan kaksi keskeistä toimea, joilla pyritään edistämään ilmastomuutoksen hillitsemiseen liittyviä myönteisiä vaikutuksia ja

mahdollisuuksia sekä mahdollisuutta lisätä metsien kestävyyttä ja kasvua. Kolmas keskeinen toimi koskee energiaomavaraisuuteen liittyvää mahdollisuutta. Näillä pitkän aikavälin toimilla edistetään energia- ja ilmastopolitiikan ja ympäristöohjeiden tavoitteiden saavuttamista.

1) Kestävien metsänhoitokäytäntöjen edistäminen Stora Enson omissa ja hallinnoimissa metsissä metsäekosysteemien resilienssin lisäämiseksi ja metsien hiilensidonnan parantamiseksi. Vuonna 2025 yhtiön omistamien tai vuokrattujen tuottavien metsämaiden vuotuinen hiilensidonta oli kolmen vuoden keskiarvona laskettuna 3,8 (4,3) miljoonaa tonnia hiilidioksidia. Katso kohta ESRS EI-7.

2) Yhtiön innovaatiotoiminta ja tuotekehitys keskittyy kuitupohjaisiin, uusiutuviin tuotteisiin, joilla korvataan fossiilipohjaisia vaihtoehtoja. Vuonna 2025 substituutiovaikutus oli 14,6 (13,5) miljoonaa tonnia hiilidioksidia. Lisäksi yhtiön puupohjaiset tuotteet sitoivat hiilidioksidia 2,7 miljoonaa tonnia. Katso kohta ESRS EI-7. Viimeaikaisiin keskeisiin investointeihin kuuluvat:

- Uusi kuluttajapakkauskartonkilinja Oulun tehtaalla aloitti tuotannon vuonna 2025, ja sen odotetaan saavuttavan täyden kapasiteetin vuonna 2027.
- Vuonna 2025 Stora Enson kokonaismenot innovointiin, tutkimukseen ja kehitykseen olivat 69 (78) miljoonaa euroa.

3) Turvaamalla ja parantamalla energiaomavaraisuutta Stora Enso pyrkii vähentämään alttiutta ulkoisille kustannusvaihteluille ja markkinahäiriöille omassa toiminnassaan. Toimi koostuu pitkäaikaisista sopimuksista energian toimitusten hallitsemiseksi, suorasta pääsystä markkinoille energiapörssien kautta, sähkön ja lämmön yhteistuotannosta tuotantoyksiköissä sekä osakkuudesta energiayhtiö Pohjolan Voima Oy:ssä. Yhtiö painottaa myös entistä enemmän oman sähköntuotantokapasiteettinsa ja sähkön kysynnän joustavuuden hyödyntämistä. Vuonna 2025 Stora Enson energiaomavaraisuus oli 74 % (72 %).

Nykyiset ja ennakoidut resurssit

Yhtiön EU-taksonomianmukainen ilmastomuutoksen hillintään liittyvä pääomamenojen osuus oli 47 (64) miljoonaa euroa ja toimintamenojen osuus 64 (66) miljoonaa euroa. Katso lisätietoja kohdasta EU-taksonomia. Ero ESRS EI:n ja EU-taksonomianmukaisten pääomamenojen ja toimintamenojen välillä johtuu siitä, että Stora Enson ydinliiketoiminta ei kuulu EU-taksonomian nykyiseen soveltamisalaan.

Stora Enso tunnistaa, että tulevaisuuden investoinnit ja uudet teknologiat ovat välttämättömiä, jotta se voi saavuttaa nettonollapäästötavoitteensa vuoteen 2040 mennessä. Sen vuoksi yhtiö aikoo jatkaa investointeja vähähiilisiin ja energiatehokkaisiin ratkaisuihin.

Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet (EI-4)

Ilmastomuutoksen hillintä

Vuonna 2017 Stora Enso asetti tieteeseen perustuvan tavoitteen (Science Based Targets –tavoite) kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi ja saavutti tavoitteen yhdeksän vuotta etujasssa. Vuonna 2021 Stora Enso nosti tavoitettaan 1,5 asteen skenaarion mukaiseksi. Tavoitteet on hyväksytty Science Based Targets –aloitteen toimesta, ja ne ovat linjassa yhtiön energia- ja ilmastomuutospolitiikan kanssa.

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
Scope 1 & 2: -50% vähennys 2030 mennessä	Omat toiminnot	2019: 2,62 CO ₂ e milj. tonnia	-61 %	-53 %
Scope 3: -50% vähennys 2030 mennessä	Arvoketju	2019: 7,43 CO ₂ e milj. tonnia	-38 %	-39 %

Verrattuna vuoteen 2024, scope 1 ja 2 –päästöjen väheneminen johtui pääasiassa vähentämistoimenpiteistä, kuten polttoaineiden vaihdosta. Scope 3:n vuoden 2025 tulokseen vaikutti tuotannon kasvu verrattuna edellisvuoteen.

Hiilestä irtautumisen keinot ja niihin liittyvä osuus vähennyksistä on esitetty seuraavan sivun kaavioissa. Scope 1:n ja 2:n osalta uusien teknologioiden ja muiden investointien käyttöönotto on tarpeen tavoitteiden saavuttamiseksi. Scope 3:n osalta arvioidut vaikutukset edellyttävät tulevia lisätoimia tavoitteen saavuttamiseksi. Hiilidioksidipäästöjen vähentämisen vauhtiin ja tehokkuuteen vaikuttavat myös vähähiilisen energian saatavuus, infrastruktuurin kehitys ja uusien ratkaisujen käyttöönotto markkinoilla.

Esitetyt ennusteet tulevasta kasvusta ja odotettavissa olevista vähennyksistä perustuvat erilaisiin oletuksiin ja arvioihin, joiden uskotaan olevan kohtuullisia, vaikka todelliset tulokset ja ajoitukset voivat poiketa niistä. Arviot, arvioinnit ja oletukset tarkistetaan säännöllisesti ja päivitetään tarvittaessa. Vuoteen 2030 mennessä odotettavissa olevat vähennykset on pyöristetty lähimpään viiteen prosenttiyksikköön. Ennusteessa on +/- 5 % arviointiepävarmuus.

Vuonna 2023 Stora Enso vahvisti ilmastositoumustaan liittymällä The Climate Pledge –aloitteeseen ja sitoutui saavuttamaan nollahiilipäästöt vuoteen 2040 mennessä kaikissa kolmessa scope-luokassa. Vähennysten perusvuosi on 2019, sama kuin vuoden 2030 tavoitteessa.

Tavoitteiden asettamisessa Stora Enso käyttää julkisesti saatavilla olevaa tieteeseen perustuvaa tavoitteenasettamismenetelmää scope 1, 2 ja 3 -päästöille, jota kutsutaan Absolute Contraction Approach -menetelmäksi. Koska tavoitteet asetetaan absoluuttisille päästövähennyksille, mahdollinen tuleva kehitys, kuten myyntivolyymien muutokset tai asiakkaiden kysynnän muutokset, eivät muuta tavoitteita. Kasvihuonekaasujen poistoja, päästöhyvityksiä tai vältettyjä päästöjä ei pidetä keinoina tavoitteiden saavuttamiseksi. Katso kasvihuonekaasupäästöjen laadintaperiaatteet kohdasta ESRS EI-6. Sidosryhmiä, lukuun ottamatta SBTi:tä ja Climate Pledgea, ei ole otettu mukaan tavoitteen asettamiseen.

Energia

Stora Enso on asettanut energiatehokkuustavoitteen osana yhtiön polkua kohti hiilineutraaliutta sekä keinona vähentää energiankäytöstä aiheutuvia kielteisiä vaikutuksia. Vuodelle 2025 tavoitetta päivitettiin: energiansäästästavoite on 1,5 % vuodessa vuoteen 2030 mennessä (1,1 % vuonna 2024), EU:n energiatehokkuustavoitteen mukaisesti.

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi- ja arvo	2025	2024
Arvioitu energiasäästö vuosittain 1,5% 2030 mennessä, (MWh säästetty/ MWh energian käyttö yhteensä, sähkö, lämpö ja polttoaineet)	Omat toiminnot	Vuosittainen tavoite	-2,1 %	-1,6 %

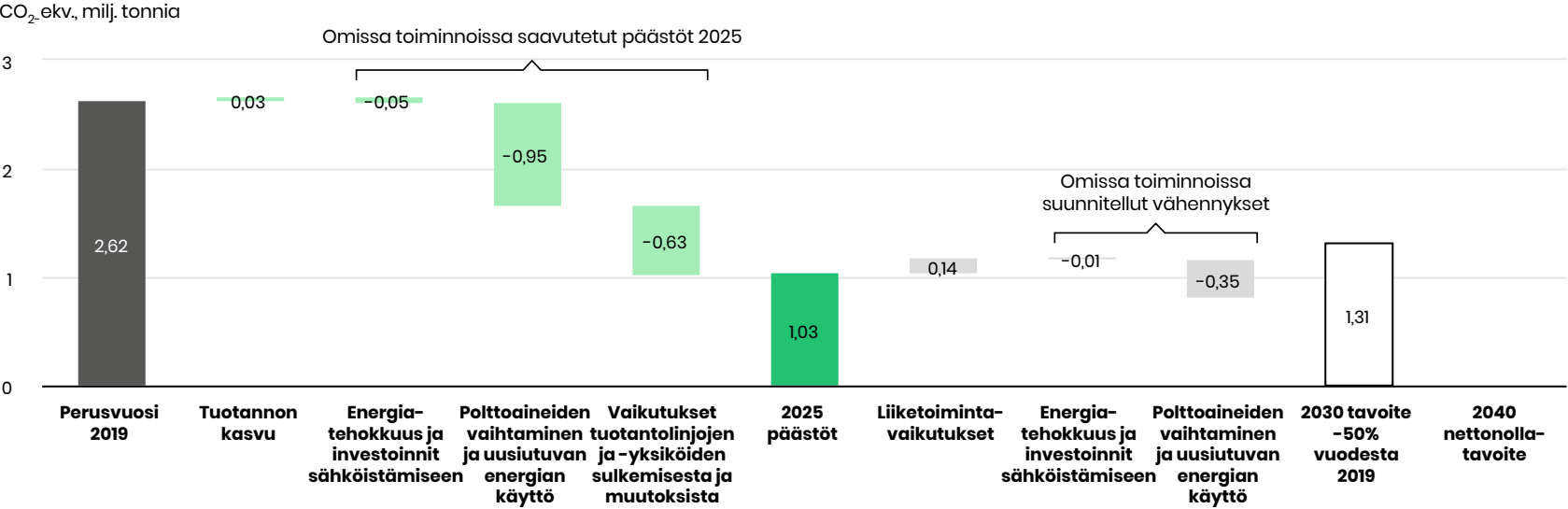
Vuonna 2025 Stora Enso ylitti tavoitteensa 2,1 prosentin vuotuisella energiansäästöllä, joka saavutettiin pääasiassa keskittymällä entistä vahvemmin toiminnan tehokkuuteen.

✓ Laadintaperiaatteet

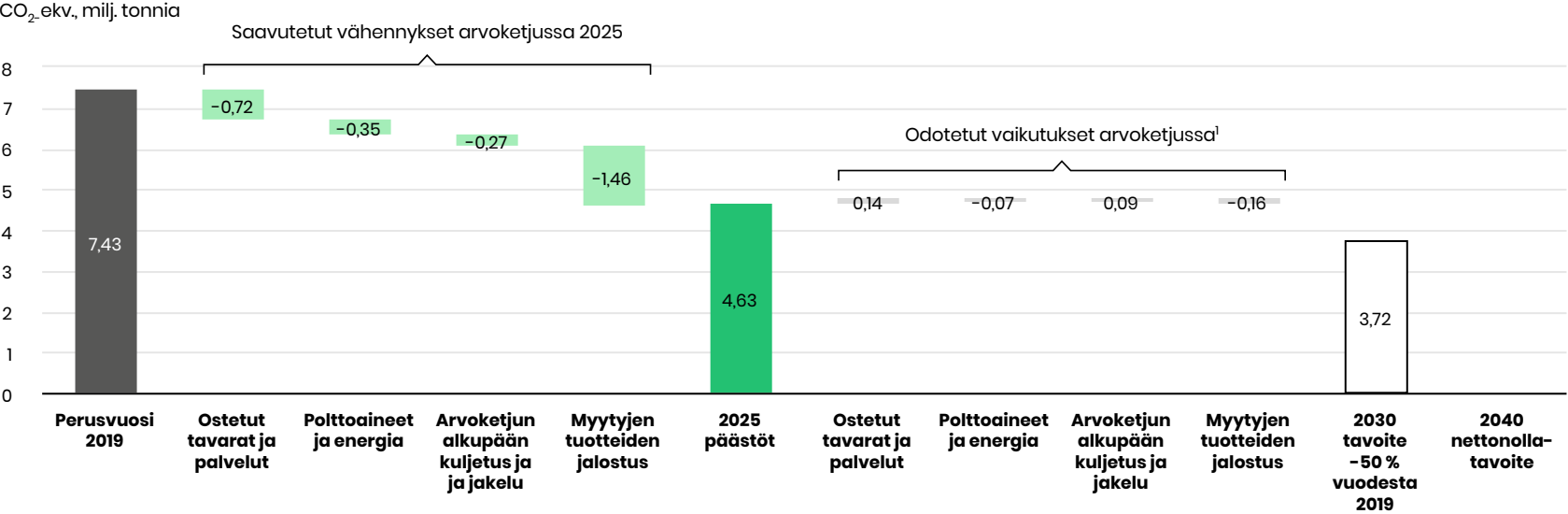
Operatiivisten muutosten lisäksi arvioidut energiansäästöt sisältävät säästöt investoinneista, joiden osalta raportointivuosi on ensimmäinen vaikutusvuosi. Energiansäästö ilmoitetaan prosentuaalisena vähennyksenä verrattuna vuoden kokonaisenergiankulutukseen ilman tehostamisinvestointeja. Tavoitteeseen ei sisälly pakkausmateriaalien jatkojalostusyksiköt ja yhteiset toiminnot. Tavoitearvoa sovelletaan joka vuodelle.

Tavoite asetettiin yhdessä sisäisten asiantuntijoiden kanssa. Tavoite kattaa Stora Enson Packaging Materials, Biomaterials ja Wood Products -segmentit. Tavoite on energia- ja ilmastomuutospolitiikan mukainen ja tukee yhtiön scope 1 ja 2 Science Based Targets -tavoitteen saavuttamista. Tavoite on linjassa EU:n energiatehokkuustavoitteen kanssa.

Saavutetut ja suunnitellut päästövähennykset yhtiön omassa toiminnassa



Saavutetut ja odotetut kasvihuonepäästöt yhtiön arvoketjussa



1 Scope 3:n osalta arvioidut vaikutukset edellyttävät tulevia lisätoimia tavoitteen saavuttamiseksi. Hiilidioksidipäästöjen vähentämisen vauhtiin ja tehokkuuteen vaikuttavat myös vähähiilisen energian saatavuus, infrastruktuurin kehitys ja uusien ratkaisujen käyttöönotto markkinoilla.

Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä (E1-5)

✓ Laadintaperiaatteet

Energialuvut kattavat kaikki tuotantoyksiköt. Tilinpäätöksen mukaisesti luvut sisältävät konsernin yhteiset toiminnot omistusosuuden (50 %) mukaan. Toimistojen energiankulutus sisältyy lukuihin arvioiden perusteella. Käytettyjen polttoaineiden energiasisältöä laskettaessa käytetään yksiköiden paikallisia kertoimia.

Stora Enso soveltaa ESRS:n mukaista konservatiivista lähestymistapaa uusiutuvien ja uusiutumattomien energialähteiden määrittämisessä. Yhtiö luokittelee energian uusiutuvaksi tai ydinvoimapohjaiseksi vain, jos ostetun energian alkuperä on selkeästi määritelty toimittajien kanssa tehdyissä sopimuksissa tai jos alkuperätakuut on peruutettu yhtiön kulutuksen osalta ja ovat GHG-protokollan vaatimusten mukaisia. Jos alkuperää ei tiedetä, lähde luokitellaan fossiiliseksi. Jotkin tuotantoyksiköt, jotka ostavat sähköä verkosta, ovat arvioineet energiankulutuksensa, koska energiantoimittajan laskut eivät olleet saatavilla vuoden lopussa. Näillä arvioilla ei ole olennaista vaikutusta yhtiön kokonaisenergiankulutukseen.

Stora Enson liiketoiminta kuuluu ilmastovaikutuksiltaan merkittäviin aloihin: Maatalous (Sektor: Metsätalous, koodi AFO), ja Teollisuus (Sektor: Massa-, paperi- ja puutuotteet, koodi MPW) tai vaihtoehtoisesti NACE 02 (Metsätalous ja puunkorjuu), NACE 16 (Puutuotteiden valmistus) ja NACE 17 (Massan, paperin, kartongin ja pahvin valmistus). Tämän vuoksi energiaintensiteetin määrittämisessä käytetään konsernin kokonaisliikenvaihtoa, sellaisena kuin se on ilmoitettu tilinpäätöstiedoissa (Konsernin tuloslaskelma).

Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä, TWh	2025	2024
Hiilestä ja hiili tuotteista peräisin olevan polttoaineen kulutus	1,0	1,1
Raakaöljystä ja öljytuotteista peräisin olevan polttoaineen kulutus	0,7	1,2
Maakaasusta peräisin olevan polttoaineen kulutus	0,8	0,5
Muista fossiilisista lähteistä peräisin olevan polttoaineen kulutus	1,1	1,3
Ostetun tai hankitun fossiilisista lähteistä peräisin olevan sähkön, lämmön, höyryn ja jäähdytyksen kulutus	0,2	0,3
Fossiilisen energian kokonaiskulutus	3,8	4,4
Fossiilisten energialähteiden osuus energian kokonaiskulutuksesta, %	9 %	11 %
Ydinvoimaan perustuvista lähteistä peräisin olevan energian kulutus	4,3	3,9
Ydinvoimaan perustuvien lähteiden osuus energian kokonaiskulutuksesta, %	10 %	9 %
Uusiutuvista lähteistä peräisin oleva polttoaineen kulutus	33,8	33,3
Ostetun tai hankitun uusiutuvista lähteistä peräisin olevan sähkön, lämmön, höyryn ja jäähdytyksen kulutus	0,8	0,6
Itse tuotetun, muusta kuin polttoaineesta peräisin olevan uusiutuvan energian kulutus	0,0	0,0
Uusiutuvan energian kokonaiskulutus	34,6	33,8
Uusiutuvien energialähteiden osuus energian kokonaiskulutuksesta, %	81 %	80 %
Energian kokonaiskulutus	42,7	42,2

Energiaintensiteetti	2025	2024
Ilmastovaikutuksiltaan merkittävien alojen toiminnan kokonaisenergiankulutus, TWh	42,7	42,2
Energiaintensiteetti, MWh/eur milj.	4 577	4 658

Energiabalanssin osalta Stora Enso raportoi luvut, jotka kattavat sen oman energiantuotannon. Pohjolan Voima Oy:ltä – jossa Stora Enso on vähemmistöosakkaana 16,5 % (16,1 %) omistusosuudella – kustannus-perusteisesti saatu sähkö raportoidaan omana riviään ja sisällytetään omaan sähköntuotantoon Mankala-periaatteella. Lisätietoja on tilinpäätöksessä, liite 4.4 Oman pääoman ehtoiset sijoitukset.

Stora Enson energiatase sisältää myös ulkoisen energiamyynnin, joka on osittain taksonomiakelpoista. Tarkempia tietoja on kohdassa EU-taksonomia.

Energian tuotanto, TWh	2025	2024
Uusiutuva	29,8	29,5
Uusiutumaton ¹	2,6	3,0
PVO:n osakkeenomistus	2,5	2,5
Uusiutuva	0,4	0,4
Ydinvoima	2,1	2,1
Energian tuotanto yhteensä¹	34,9	35,0

1 Vuoden 2024 luku on päivitetty vähäisen virheen vuoksi.

Kasvihuonekaasujen scope 1-, scope 2- ja scope 3 –bruttopäästöt ja kokonaispäästöt (E1-6)
Stora Enson hiilijalanjälki seuraten GHG-Protokollan operatiivisen toiminnan periaatetta

✓ Laadintaperiaatteet

Stora Enso noudattaa kasvihuonekaasujen laskennassa kolmea maailman luonnonvarainstituutin (WRI) ja World Business Council for Sustainable Development -järjestön (WCSO) Greenhouse Gas Protocol -standardia: ”GHG Corporate Accounting and Reporting Standard”, ”GHG Protocol Scope 2 Guidance” ja ”Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard”. Stora Enso käyttää kasvihuonekaasupäästölukujen konsolidoinnissa operatiivisen kontrollin lähestymistapaa. Tavoitteet kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi raportoidaan prosen-tuaalisena muutoksena perusarvosta, joka päivitetään vuosittain vastaamaan yhtiön silloista rakennetta. Stora Enson ilmastotavoitteet, jotka Science Based Targets -aloite on hyväksynyt ja jotka on esitetty kohdassa ESRS E1-4, noudattavat GHG-Protokollaa. Ostetun energian (scope 2) osalta käytetyt CO₂-kertoimet noudattavat suurelta osin markkinaperusteista menetelmää, mikä tarkoittaa, että lähes kaikki yksiköt käyttävät energiantoimittajien toimittamia CO₂-kertoimia.

Hiilijalanjälki 2019–2025 GHG–Protokollan mukaisesti

(Seuraten GHG–Protokollan operatiivisen kontrollin periaatetta. Scope 1 ja 2 –päästöt kohtuullisen tason varmennuksen alaisina.)^{1, 2}

	Fossiiliset hiilidioksidiekvivalenttipäästöt (milj. tonnia)							Kehitys
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2019–2025
Scope 1	2,27	2,08	2,13	1,79	1,46	1,18	0,99	–57 %
Scope 2	0,35	0,19	0,11	0,10	0,07	0,06	0,04	–88 %
Scope 3	7,43	7,16	7,54	5,59	4,86	4,56	4,63	–38 %
Yhteensä	10,06	9,44	9,78	7,48	6,39	5,80	5,66	–44 %

1 Scope 1+2 –päästöt kattavat Stora Enson tuotantoyksiköt. Sisältää sähkön alkuperätakuiden kaupan. Yhteiset toiminnot sisältyvät scope 3 –päästöihin.
2 Kaikki vertailuluvut on päivitetty rakennemuutosten tai edellisen raportin jälkeen saatujen tietojen vuoksi.

Stora Enson hiilijalanjälki talousraportoinnin konsolidointiperiaatetta noudattaen (yhteneväinen kestävyysraportointistandardin kanssa)

✓ Laadintaperiaatteet

Kestävyysraportointistandardin vaatimusten mukaisesti Stora Enson eritellyt kasvihuonekaasupäästöt noudattavat tilinpäätöksen konsolidointia. Siten yhteiset toiminnot konsolidoidaan rivi riviltä scope 1, 2 ja 3 –päästöiksi omistussuuden (50 %) mukaisesti. Tämä konsolidointitapa on yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa, mutta eroaa GHG–protokollasta, jossa yhteiset toiminnot luokitellaan osaksi scope 3:a.

Scope 1 ja 2 –päästöt sisältävät suorat ja epäsuorat kasvihuone- kaasupäästöt, jotka lasketaan fossiilisinä hiilidioksidiekvivalentteina (CO₂e). CO₂:n lisäksi muita Stora Enson kannalta merkityksellisiä kasvihuonekaasupäästöjä ovat metaani (CH₄) ja dityppioksidi (N₂O), joita syntyy käytettäessä fossiilisia ja biomassaa sisältäviä polttoaineita yksiköiden voimakattiloissa. Nämä kaasut muunnetaan hiilidioksidiekvivalenteiksi käyttämällä hallitustenvälisen ilmastomuutospaneelin (IPCC) neljänteen arviointiraporttiin perustuvaa ilmaston- lämpenemispotentiaalia tai polttoainekohtaisia CO₂-päästökertoimia, jotka perustuvat paikan päällä tehtyihin analyysseihin. Stora Enson scope 1- kertoimien lähteenä käytetään IPCC:n vuoden 2006 ohjeita kansallisia kasvihuonekaasuinventaarioita varten (IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories 2006, Chapter 2: Stationary Combustion) ja biogeenisten päästöjen osalta Suomen Tilastokeskuksen polttoaineluokitusta vuodelta 2018. HFC-yhdisteet ja SF6 eivät ole Stora Enson hiilidioksidipäästöjen laskennan kannalta olennaisia.

Vuonna 2025 scope 1–päästöistä 49 % (54 %) oli peräisin säännellyistä päästökauppajärjestelmistä. Lisätietoja päästökauppajärjestelmien piiriin kuuluvista päästöistä on tilinpäätöksen liitetiedossa 4.5 Päästöoikeudet ja muut pitkäaikaiset varat. Vuonna 2025 scope 1:een liittyvät biogeeniset päästöt olivat 11,98 (11,86) milj. tCO₂-ekv.

Scope 2 –kasvihuonekaasupäästöt on laskettu ostetun sähkön ja lämmön perusteella. Ostoenergian osalta käytetyt CO₂-päästökertoimet noudattavat suurelta osin markkinaperusteista menetelmää, mikä tarkoittaa, että lähes kaikki yksiköt soveltavat energiantoimittajiensa toimittamia CO₂-kertoimia. Jos näitä ei ole saatavilla, yhtiö soveltaa maakohtaista jäännösjakauman päästökerrointa. Jos jäännöskertoimia ei ole saatavilla, käytetään Kansainvälisen energiajärjestön (IEA) toimittamia viimeisimpiä sijaintikohtaisia kertoimia. Sovelletuissa kertoimissa ei erotella biogeenisen hiilidioksidin prosenttiosuutta. Scope 2 –markkinaperusteisessa laskennassa noin 96 % ostetusta energiasta katetaan sopimusvälineillä. Jakatuminen yhdessä tai erikseen ostettavien välineiden välillä perustuu arvioihin, joiden mukaan noin 96 % energiasta liittyy yhdessä ostettuihin välineisiin ja 4 % erikseen ostettuihin välineisiin. Molemmissa luokissa sopimusvälineet koostuvat pääasiassa sähkön alkuperätakuista tai uusiutuvan energian sertifikaateista.

Scope 3 –päästöt sisältävät fossiiliset hiilidioksidiekvivalenttipäästöt arvoketjujen alku- ja loppupäässä kaikkien tuotantoyksiköiden osalta. Stora Enso noudattaa WBCSD:n scope 3 –ohjeistusta, joka sisältää 15 potentiaalista päästöluokkaa, ja soveltaa scope 3 –laskennassaan toimintaperusteista menetelmää, mikä tarkoittaa, että päästöt arvioidaan kertomalla aktiviteettidata asiaankuuluvilla hiilidioksidipäästökertoimilla.

Määritellessään, mitkä kategoriat sisällytetään scope 3 –päästöraportointiin, yhtiö arvioi kategorioiden olennaisuuden kunkin toiminnan merkityksen perusteella kokonaispäästöihin nähden. Kategoriat, joita pidetään epäolennaisina tai yhtiön liiketoiminnan kannalta merkityksettöminä, voidaan jättää pois raportoinnista.

Scope 3 –päästöihin sisältyviä olennaisia päästöluokkia tarkastellaan tarvittaessa aina kun uutta tietoa datasta tai laskentamenetelmistä on saatavilla. Kun Stora Enson toimintatietojen hiilidioksidipäästökertoimia varten ei ole saatavilla primääridataa, yhtiö käyttää sekundäärisiä lähteitä.

Vuonna 2025 GHG–Protokollan tunnistamat scope 3 –luokat, jotka sisältyivät raportointiin on listattu alla.

Scope 3-kategoria	Metodi
Ostetut tavarat ja palvelut (kategoria 1)	Stora Enso käyttää raaka-aineiden määriä kategorian 1 päästöjen laskennassa. Primääridatana käytetään esimerkiksi elinkaariarvioita (LCA). Jos ensisijaista tietoa ei ole saatavilla, käytetään valikoituja toissijaisia lähteitä, kuten Ecolinventiä ja Metsätehoa.
Polttoaineeseen ja energiaan liittyvät toiminnot (kategoria 3)	Stora Enso käyttää energiavolyymeja kategorian 3 päästöjen laskennassa. Mikäli ensisijaista tietoa ei ole saatavilla, käytetään valittuja toissijaisia lähteitä, kuten Ecolinventiä.
Tuotantoketjun alkupään kuljetukset ja jakelu (kategoria 4)	Stora Enso käyttää kuljetusmatkoja, –volyymeita ja –muotoja kategorian 4 päästöjen laskennassa. Mikäli primääridataa ei ole saatavilla, käytetään valittuja toissijaisia lähteitä, kuten The Network for Transport Measures (NTM) –verkostoa.
Myytyjen tuotteiden jalostus (kategoria 10)	Stora Enso käyttää tuotekategorioiden volyymeita kategorian 10 päästöjen laskennassa. Osa datasta on peräisin primäärilähteistä. Mikäli primääridataa ei ole saatavilla, käytetään valittuja toissijaisia lähteitä, kuten The Alliance for Beverage Cartons and the Environment –järjestöä (ACE), European Federation of Corrugated Board Manufacturers –järjestöä (FEFCO) sekä sekundäärisiä lähteitä (korvaavia indikaattoreita).

Ulkopuolelle jätetyt scope 3 –luokat ja poissulkemisen syyt on esitetty alla olevassa taulukossa. Päästöjen määrään perustuvien primääridatan osuus on noin 12 %. Arvoketjun alkupäässä ja loppupäässä syntyviä biogeenisiä päästöjä ei ole laskettu.

Scope 3 –kategoria	Ulkopuolelle jätön perusteet
Tuotantohyödykkeet (kategoria 2)	Elinkaariarvioinnit osoittavat, että tuotantohyödykkeiden osuus paperiteollisuuden CO ₂ -päästöistä on alle 1 %, joten kategoria ei ole olennainen.
Toiminnassa muodostuva jäte (kategoria 5)	Suurin osa yhtiön toiminnasta syntyvästä jätteestä ja tähteistä käsitellään sisäisesti ja hävitetään yhtiön omistamilla kaatopaikoilla. Tämän vuoksi suurin osa jätehuollosta syntyvistä päästöistä kirjataan scope 1 –luokkaan sisäisenä kuljetuksena.
Liiketoimintaan liittyvä matkustaminen (kategoria 6)	Vaikutus päästöihin katsotaan epäolennaiseksi (alle 1 %).
Työsuhteisten työntekijöiden työmatkaliikenne (kategoria 7)	Vaikutus päästöihin katsotaan epäolennaiseksi (alle 1 %).
Tuotantoketjun alkupään vuokratut omaisuuserät (kategoria 8)	Ei sovellettavissa. Kaikki yhtiön operatiivisessa hallinnassa olevat yksiköt (alle 50 % omistusosuus) sisältyvät scope 1:een ja 2:een.
Kuljetukset tuotantoketjun loppupäässä (kategoria 9)	Ei arvioitu. Stora Enson asiakkaiden ja heidän asiakkaidensa kuljetuksia koskeva arviointi on käynnissä.
Myytujen tuotteiden käsittely käyttöiän lopussa (kategoria 11)	Ei relevantti. Koskee vain tuotteita, jotka kuluttavat energiaa suoraan käytön aikana (moottorit), polttoaineita ja raaka-aineita (maakaasu) sekä tuotteita, jotka sisältävät tai muodostavat käytön aikana päästöinä vapautuvia kasvihuonekaasuja (esim. palosammutin).
Tuotantoketjun loppupään vuokratut omaisuuserät (kategoria 12)	Ei olennainen. Suurin osa yhtiön tuotteista kierrätetään tai poltetaan energiantuotannossa, ja niiden elinkaaren päättymisestä syntyvien päästöjen arvioidaan olevan alle 1 % scope 3 –kokonaispäästöistä.
Tuotantoketjun loppupään vuokratut omaisuuserät (kategoria 13)	Ei sovellettavissa. Stora Ensolla ei ole arvoketjun loppupään vuokrattuja omaisuuseriä.
Franchising (kategoria 14)	Ei relevantti. Stora Enso ei harjoita franchising-toimintaa.
Investoinnit (kategoria 15)	Vaikutus päästöihin katsotaan epäolennaiseksi.

Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt eriteltyinä scope 1- ja 2-luokkiin sekä merkittäviin scope 3 –luokkiin taloudellisen raportoinnin konsolidointiperiaatteen mukaisesti (yhteneväinen kestävyysraportointistandardin kanssa)

	Takautuva ¹				Välitavoitteet ja tavoitevuodet ²		
	Perusvuosi 2019	2024	2025	Muutos, %	2025	2030	Vuotuinen %-tavoite/ perusvuosi (2050)
Kasvihuonekaasujen kokonaispäästöt eriteltyinä							
Scope 1 –kasvihuonekaasupäästöt							
Kasvihuonekaasujen scope 1 –bruttopäästöt (CO ₂ -ekv. milj. tonnia)	2,43	1,33	1,14	–15 %		n/a	n/a
Säänneltyjen päästökauppa-järjestelmien piiriin kuuluvien scope 1 –kasvihuonekaasupäästöjen prosenttiosuus (%)	67 %	54 %	49 %	–9 %			
Scope 2 –kasvihuonekaasupäästöt							
Kasvihuonekaasujen sijaintiperusteiset scope 2 –bruttopäästöt (CO ₂ -ekv. milj. tonnia)	n/a	0,45	0,47	4 %			
Kasvihuonekaasujen markkinaperusteiset scope 2 –bruttopäästöt (CO ₂ -ekv. milj. tonnia)	0,35	0,06	0,05	–26 %		n/a	n/a
Merkittävät scope 3 –kasvihuonekaasupäästöt							
Kasvihuonekaasujen epäsuorat (scope 3) kokonaisbruttopäästöt (CO ₂ -ekv. milj. tonnia)	7,28	4,40	4,48	2 %		n/a	n/a
Ostetut tavarat ja palvelut	2,17	1,46	1,45	–1 %			
Polttoaineeseen ja energiaan liittyvät toiminnot	0,54	0,21	0,20	–5 %			
Tuotantoketjun alkupään kuljetukset ja jakelu	1,28	0,95	1,01	6 %			
Myytujen tuotteiden jalostus	3,29	1,79	1,84	3 %			
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt							
Kokonaiskasvihuone- kaasupäästöt (sijaintiperusteiset) (CO ₂ -ekv. milj. tonnia)	n/a	6,19	6,09	–1 %			
Kokonaiskasvihuone- kaasupäästöt (markkinaperusteiset) (CO ₂ -ekv. milj. tonnia)	10,06	5,80	5,66	–2 %		n/a	n/a

1 Vertailulukuja on päivitetty lisätiedon ja laskentatavan muutosten vuoksi.
2 Stora Enson tieteelliseen näyttöön perustuvat tavoitteet noudattavat eri konsolidointiperiaatetta (GHG-protokolla), joten niitä ei esitetä tässä taulukossa. Tavoitteet ja tulokset raportoidaan kohdassa ESR5 EI-4.

Kasvihuonekaasuintensiteettiä nettoliikevaihtoa kohden laskettaessa käytetään tilinpäätöksessä (konsernin tuloslaskelmassa) raportoitua kokonaismyyntiä kasvihuonekaasupäästöintensiteetin määrittämiseen.

Kasvihuonekaasuintensiteetti suhteessa liikevaihtoon, CO ₂ -ekv. tonnia/eur milj.	2025	2024
Kasvihuonekaasujen (markkinaperusteiset) kokonaispäästöt suhteessa liikevaihtoon	607	636
Kasvihuonekaasujen (sijaintiperusteiset) kokonaispäästöt suhteessa liikevaihtoon	653	676

Kasvihuonekaasujen poistot ja varastointi (EI-7)

Stora Enson liiketoimintaan liittyy kasvihuonekaasujen poistot ja hiilen varastointi, sillä yhtiön metsät sitovat hiiltä ja sen puupohjaiset tuotteet varastoivat hiiltä. Vaikka yhtiö ei käytä näitä poistumia tai varastoitumista scope 1, 2 ja 3 –kasvihuonekaasuraportoinnissaan, määrät ilmoitetaan kestävyysraportointistandardin vaatimusten mukaisesti, jotta saadaan yhtenäinen kuva kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin yhteydessä tunnistetuista myönteisistä vaikutuksista.

Stora Enson ensisijainen keino vähentää fossiilisia hiilidioksidipäästöjä on suora toiminta sen omassa toiminnoissaan ja arvoketjussaan kuten kuvattu kohdassa ESR5 EI-3. Yhtiön hiilidioksidipäästöt raportoidaan ilman kompensaatioita Scien Based Targets –aloitteen suositusten mukaisesti. Vaikka suorat toimet ovat ensisijainen keino vähentää päästöjä, joitakin päästöjä ei voida tällä hetkellä välttää. Siksi hiilidioksidipäästöjen kompensointia käytetään joissakin yhtiön tuotteissa keinona tarjota materiaaleja, jotka auttavat asiakkaita vähentämään ilmastovaikutustaan. Tuotteiden kompensointi tapahtuu vain sellaisten hankkeiden kautta, jotka ovat mitattavissa ja kolmannen osapuolen todentamia, esimerkiksi Gold Standard –standardin mukaisesti.

✓ Laadintaperiaatteet

Metsien hiiliinielu lasketaan Stora Enson omistamien tai vuokraamien tuottavien metsämaiden vuotuisen hiilidioksidin sitomisen kolmen vuoden keskiarvon perusteella. Stora Enson tuottavaan metsämaahan sitoutunut hiili lasketaan raportointivuoden lopussa. Yhdenmukaisesti Stora Enson tilinpäätöksen kanssa, luku sisältää konsernin yhteisten toimintojen biologisen omaisuuden 50 prosentin omistusosuuden mukaan. Lisätietoja on tilinpäätöksessä, liite 4.2 Metsäomaisuus.

Metsien hiilinielujen ja -varastojen kirjanpito menetelmiä ei ole standardoitu, ja valittu menetelmä ja raportointijakso voivat vaikuttaa tuloksiin. Kestävästi hoidetuissa metsissä hiilen nielu- ja varastointitasot säilyvät tai lisääntyvät metsien hoitosyklin aikana. Tämän syklin aikana hakkuut ja luonnolliset häiriöt, metsien ikään ja tyyppiin liittyvät kasvunopeudet sekä mahdolliset muut tapahtumat voivat aiheuttaa lyhytaikaisia vaihteluita hiilinieluissa ja -varastoissa.

Raportointivuonna Stora Enso päivitti tuotteisiinsa varastoituneen hiilen laskentamenetelmää vastaamaan ISO 13 391 –standardia, jossa sovelletaan hallitustenvälisen ilmastopaneelin (IPCC) kehittämää puoliintumisaikamenetelmää. Vuonna 2024 luku laskettiin Ruotsin maataloustieteiden yliopistossa (SLU) käyttäen IPCC:n puoliintumisaikamenetelmää ja Stora Enson tuotantotietoja. Menetelmän muutoksen vuoksi raportoidut luvut eivät ole suoraan vertailukelpoisia.

Mittarit koskien kasvihuonekaasujen poistojen ja varastointia, milj. tonnia	2025	2024
Kasvihuonekaasujen poistot		
Vuosittainen hiilidioksidinsidonta omilla tai vuokratuilla tuottavilla metsämailla, kolmen vuoden vuosikeskiarvo	3,8	4,3
Kasvihuonekaasujen varastointi		
Stora Enson tuottavaan metsämaahan varastoituneen hiilidioksidin kokonaismäärä, 31.12.2025	273	295
Stora Enson tuotteisiin sidottu hiili ¹	2,7	2,5

1 Muutos laskentamenetelmässä, joka vaikuttaa vertailtavuuteen, katso laadintaperiaatteet.

Olennaisten fyysisten ja siirtymäriskien ja mahdollisten ilmastoon liittyvien mahdollisuuksien ennakoitujen taloudelliset vaikutukset (E1–9)

Stora Enso on käyttänyt erilaisia skenaarioita ilmastomuutoksen vaikutusten arvioimiseen. Skenaariot ja niiden tulokset on kuvattu tarkemmin kohdassa ESRS 2 IRO–1 Ilmastomuutos. Stora Enso soveltaa kestävyysraportointistandardin siirtymäsäännöksiä ja raportoi ennakoituja taloudellisista vaikutuksista vain laadullisesti.

Olennaisiin fyysisiin riskeihin liittyvät ennakoitujen taloudelliset vaikutukset

Skenaarioanalyysien perusteella ei ole havaittu merkittäviä fyysisiä ilmastomuutosriskejä ennen vuotta 2040. Näiden tulosten perusteella

yhtiön taloudelliseen asemaan, tulokseen ja kassavirtaan ei odoteta merkittäviä vaikutuksia tällä pitkällä aikavälillä (enintään 15 vuotta). Pidemmällä, 25–30 vuoden aikavälillä, Stora Enso tunnistaa metsäpalojen ja hyönteisten massaesiintymisen riskin, jotka voivat vahingoittaa yhtiön toimintaa globaalisti, mukaan lukien omat ja vuokratut metsät Euroopassa sekä puuviljelmät Etelä–Amerikassa ja Kiinassa. Pohjoisilla alueilla leudommat talvet voivat vaikeuttaa puun korjuuta ja kuljetusta sekä lisätä niihin liittyviä kustannuksia. Äärimmäiset sääilmiöt voivat lisäksi aiheuttaa häiriöitä tuotannossa, logistiikassa sekä raaka-aineiden ja energian toimituksissa.

Resilienssianalyysiin liittyy kuitenkin epävarmuutta, sillä viimeaikainen ilmaston kehitys viittaa siihen, että eri skenaarioissa odotettujen vaikutusten aikajänteet voivat olla odotettua lyhyempiä. Vuonna 2024 EU:n ilmastopalvelu ilmoitti, että maapallon lämpötila ylitti ensimmäistä kertaa koko vuoden ajan 1,5 °C:n rajan.

Stora Enso torjuu näitä fyysisiä riskejä omassa toiminnassaan ja arvoketjun alkupäässä lisäämällä sekametsien osuutta ja edistämällä kestävää metsänhoitoa, monipuolistamalla puunhankintaa, parantamalla materiaalihokkuutta sekä monitoroimalla vesiriskialueita ja toteuttamalla niissä tarvittavia toimenpiteitä. Katso tarkempia tietoja ilmastomuutoksen sopeutumistoimista kohdasta ESRS E1–3.

Olennaisiin siirtymäriskeihin liittyvät ennakoitujen taloudelliset vaikutukset

Kun tarkastellaan keskipitkän ja pitkän aikavälin siirtymäriskejä, Stora Enso tunnistaa, että nettopäästötavoitteen saavuttamiseksi vuoteen 2040 mennessä ja siirtymiseksi vähähiilisempään talouteen tarvitaan uusia teknologioita ja investointeja energiatehokkaisiin ratkaisuihin. Scope 3:n osalta arvoketjun päästöjen suoran hallinnan puute voi aiheuttaa haasteita, mikä voi vaikeuttaa päästövähennystavoitteiden saavuttamista. Tämä puolestaan voi vahingoittaa Stora Enson mainetta ja brändiä, mikä voi johtaa sijoittajien ja asiakkaiden luottamuksen menettämiseen, pääomakustannusten nousuun ja liikevaihdon heikkenemiseen.

Toinen siirtymäriski liittyy muuttuvaan sääntelyyn ja standardeihin, erityisesti biogeenisten päästöjen laskentaan, joita pidetään tällä hetkellä hiilineutraaleina ja jotka eivät sisälly hillitsemissuunnitelmiin. Muutos näiden päästöjen laskentamenetelmissä voi vaikuttaa yhtiön polkuun kohti ilmastoneutraaliutta ja muuttaa tuotteiden elinkaariarviointoja.

Siirtymäriskit liittyvät yhtiön tuotanto-omaisuuteen ja teolliseen toimintaan. Ilmastomuutoksen hillitsemistoimet sekä näiden riskien torjumiseksi tehty lyhyen ja keskipitkän aikavälin investoinnit on kuvattu kohdassa ESRS E1–3 ja kaaviossa ”Saavutetut ja suunnitellut päästövähennykset” kohdassa ESRS E1–4. Mahdollisia pitkän aikavälin

vaikutuksia ovat esimerkiksi ilmastoon liittyvien vaaratekijöiden aiheuttamat toimitusketjun häiriöt tai sääntelymuutosten vaikutukset arvoketjun alkupään kumppaneihin.

Mahdollisuudet hyödyntää ilmastoon liittyviä olennaisia mahdollisuuksia

Stora Enson ilmastomuutoksen hillitsemis- ja sopeutumistoimien odotetaan tuovan pitkän aikavälin kustannustehokkuutta kaikissa toiminnoissa. Kestävä metsänhoito parantaa metsäekosysteemien resilienssiä, vähentäen ilmastoon liittyvien vahinkojen riskiä ja säilyttäen metsäomaisuuden arvon. Pohjoisilla leveysasteilla muuttuvat ilmasto-olosuhteet voivat edistää puiden kasvua ja lajien leviämistä, mikä voi mahdollisesti ajan myötä parantaa metsien tuottavuutta ja laskea hankintakustannuksia. Yhtiön korkea energiaomavaraisuus vähentää altistumista ulkoisten kustannusten vaihtelulle ja markkinahäiriöille. Stora Enso on hyvässä asemassa hyötyä vihreästä siirtymästä, sillä se voi hyödyntää uusiutuvaa biomassaa ja fossiilitonta sähköä.

Ilmastoon liittyvät mahdollisuudet liittyvät myös Stora Enson kykyyn suunnata liiketoimintansa tukemaan globaalia siirtymää vähähiiliseen kiertotalouteen. Kuluttajien kasvava kysyntä kestävästä tuotteista ja sääntelymuutokset tarjoavat mahdollisuuksia, sillä ne edistävät uusiutuvien tuotteiden markkinoiden kasvua ja luovat kilpailuetua resurssitehokkuuden ja uusiutuvuuden kautta. Markkinanäkymät, jotka perustuvat AFRYn ja Stora Enson omiin tietoihin, ennakoivat, että globaali neitseellisen kuluttajakartongin markkina kasvaa vuosittain noin 3–4 % vuoteen 2030 mennessä vuodesta 2024 lähtien (yhdistetty vuotuinen kasvuvauhti, CAGR). Yhtiö vastaa tähän mahdollisuuteen strategiallaan, investoinneilla sekä innovaatioilla ja tuotekehityksellä. Yksi keskeisistä investoinneista on uusi tuotantolinja Oulussa, joka vahvistaa edelleen Stora Enson asemaa korkean lisäarvon uusiutuvien pakkausmateriaalien saralla. Linjan odotetaan saavuttavan täyden kapasiteetin vuonna 2027. Uusiutuviin pakkauksiin liittyvät toimet on esitetty kohdassa ESRS E5–2.

ESRS E2 Pilaantuminen

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet (ESRS 2 SBM-3)

Kuvaus	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Aikahorisontti	Sijainti arvoketjussa	Osa-aihe tai osaosa-aihe
Epäpuhtaudet ilmaan ja veteen teollisesta toiminnasta johtuen.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Ilman/veden pilaantuminen
Merkittävät ympäristötapaukset teollisen toiminnan ja metsätoiminnan (puunhankinta) seurauksena.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot	Ilman/veden pilaantuminen
Stora Ensolla on ympäristövaraus, joka liittyy aiempien toimintojen aiheuttaman nykyisen tilanteen korjaamiseen. Katso E2-2. Stora Enson omassa organisaatiossa maaperän pilaantumisen raja-arvoja ei ole ylitetty.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot	Veden/maaperän pilaantuminen
Riski pilaantumiseen liittyvästä sääntöjen vastaisesta tapauksesta, kuten luparajan ylitys. Tapahtumat voivat vahingoittaa Stora Enson mainetta ja brändiä, mikä voi johtaa sijoittajien ja asiakkaiden luottamuksen menetykseen, mikä puolestaan johtaa korkeampiin pääoman kustannuksiin ja alhaisempaan liikevaihtoon. Tapahtumat voivat myös johtaa sakkojen ja muiden taloudellisten varausten syntymiseen.	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot	Ilman/veden pilaantuminen

Pilaantumiseen liittyvät toimintaperiaatteet (E2-1)

Vähimmäisvaatimus on, että kaikki toimintaperiaatteet ja -ohjeet tarkistetaan vähintään kerran kahdessa vuodessa. Jokaisen toimintaperiaatteen omistajan tulee varmistaa, että heidän vastuullaan olevat dokumentit tulevat tarkistetuiksi ja päivitettyiksi sovitulla aikavälillä.

Ympäristöohjeissa esitetään sitoutuminen ympäristön suojelemiseen ja kaikkien sovellettavien lakisääteisten ja lainsäädännöllisten velvoitteiden noudattamiseen. Tämä tarkoittaa ennakoivien hallintakeinojen soveltamista mahdollisten haitallisten ympäristö- ja ihmisvaikutusten lieventämiseksi ja korjaamiseksi. Lieventämis- ja ennaltaehkäisytoimissa keskitytään säännösten noudattamisen varmistamiseen, ilman, veden ja maaperän pilaantumisen valvontaan sekä ympäristöjärjestelmien ylläpitoon. Toimintaohjeissa käsitellään nimenomaisesti fosforia, typpeä, kemiallista hapenkulutusta ja absortoituja orgaanisia halogeeniyhdisteitä, mutta ei kaikkia epäpuhtauksia. Toimintaohjeissa ei käsitellä nimenomaisesti vaaratilanteiden ja hätätilanteiden välttämistä, koska suunnitelmat tulee dokumentoida paikallisiin ympäristöjärjestelmiin.

Toimintaperiaatteissa ei käsitellä tarkemmin tosiasiallisten kielteisten vaikutusten korjaamista, koska korjaavat toimet ovat usein tuotantoyksikön ja paikallisten viranomaisten yhdessä määrittelemiä. Tarkempia tietoja toimintaohjeista on saatavilla luvussa ESRS EI-2.

Pilaantumiseen liittyvät toimet ja resurssit (E2-2)

Seuraavat kaksi keskeistä toimea, jotka toteutetaan yhtiön omissa toiminnoissa, edistävät ympäristöohjeissa esitettyjen tavoitteiden saavuttamista ilman, veden ja maaperän pilaantumisen ehkäisemiseksi, lieventämiseksi ja korjaamiseksi. Molemmat pitkän aikavälin toimet ovat linjassa yhtiön tavoitteen kanssa saavuttaa nolla sääntöjen vastaista ympäristötapausta.

1) Ilmaan ja veteen joutuvien päästöjen hallinta

Stora Enso toteuttaa ja ylläpitää prosesseja sekä järjestelmiä ilmaan ja veteen kohdistuvien päästöjen seurannaksi ja hallinnaksi, halliten näin pilaantumiseen liittyviä vaikutuksia ja riskejä. Tätä hallinnoidaan ja toteutetaan paikallisesti kussakin tuotantolaitoksessa.

- Ympäristöjärjestelmät ovat ensisijainen väline ennaltaehkäisevien toimenpiteiden toteuttamiseen sekä prosessien ja ympäristötehokkuuden jatkuvaan parantamiseen. Kaikkien tuotantolaitosten tulee ottaa käyttöön ja ylläpitää kolmannen osapuolen sertifioima ympäristöjärjestelmä. Säännölliset sisäiset ja ulkoiset auditoinnit varmistavat, että järjestelmiä noudatetaan vahvistettujen standardien mukaisesti ja käytetään suorituksen arviointiin. Vuoden 2025 lopussa 58 (57) tuotantoyksiköstä 49 (47) oli ISO 14001-sertifikaatti.
- Parhaan käytettävissä olevan tekniikan (BAT) hyödyntäminen ja tehokkaimpien menetelmien soveltaminen tuotantolaitoksilla auttaa vähentämään pilaantumista ja optimoimaan resurssien käyttöä.
- Stora Enson kartonki-, sellu- ja paperitehtaissa seurataan jatkuvasti jätevesipäästöjä paikallisiin vesistöihin, muun muassa lämpötilaa ja pH-tasoja, jotta varmistetaan veden laatu ja luparajojen noudattaminen. Paikallisten ympäristöluparajoitusten noudattamista sääntelevät ja valvovat asiaankuuluvat viranomaiset, ja mahdolliset poikkeamat raportoidaan heille välittömästi.
- Ilmakehään joutuvien päästöjen osalta Stora Enso käyttää edistynyttä teknologiaa, kuten pesureita ja kattilaprosessin ohjausjärjestelmiä, vähentääkseen tuotantoyksiköidensä päästöjä ilmaan ja lieventääkseen hajuhaittoja. Nämä päästöt ovat pääosin peräisin polttoaineen palamisesta energiantuotannossa ja tuotantoprosessista. Stora Enso esimerkiksi investoi Heinolan flutingtehtaalla rikkiuunin ja absorptiotornin kunnostamiseen vähentääkseen rikkipäästöjä noin 30 % ja parantaakseen kemikaalien talteenottoa. Hankkeen on määrä valmistua syksyllä 2026.

2) Ympäristötapausten ja -varausten käsitteleminen

Stora Enso hallitsee ympäristötapauksia ylläpitämällä konserninlaajuisia raportointi- ja hallintaprosessia. Tavoitteena on varmistaa säännösten ja lupien noudattaminen ja jatkuva parantaminen. Se sisältää seuraavat vaiheet:

- Merkittävistä tapauksista raportoidaan hallituksen vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnalle ja tapaukset listataan myös vuosittain ulkoisesti julkaistavassa vuosikertomuksessa. Prosessi on yhdenmukainen ympäristöohjeiden kanssa, joissa etusijalla on sääntelyn ja lupien noudattaminen ja tavoite saavuutta nolla sääntöjen vastaista ympäristötapausta.
- Jokaisesta vahingosta tehdään juurisyyanalyysi, jonka perusteella päätetään korjaavista ja ennaltaehkäisevistä toimista. Analyysin tulokset jaetaan sisäisesti jatkuvan parantamisen ja ennaltaehkäisyn tueksi.

- Sisäiset tutkimukset tehdään kunkin tapauksen osalta asiaankuuluvien sisäisten ja ulkoisten sidosryhmien kanssa. Tutinnan valmistumiseen kuluva aika vaihtelee tapauksen luonteesta riippuen. Yhteistyö ja vuoropuhelu asianomaisten viranomaisten kanssa hoidetaan tapauskohtaisesti.
- Korjaaviin ja ennaltaehkäiseviin toimenpiteisiin voi kuulua esimerkiksi omien työntekijöiden ja toimittajien koulutus ja uuden laitteiston asentaminen. Joissakin tapauksissa paikallisviranomaiset voivat myös määrätä yhtiölle sakkoja. Vuoden 2025 tapaukset ja toteutetut lyhyen aikavälin korjaavat toimet kuvataan kohdassa ESRS E2–3.
- Vastuu pitkäaikaisista seurauksista: Stora Ensolla on ympäristöön liittyviä varauksia, jotka koskevat aiempien toimintojen aiheuttaman olemassa olevan tilanteen kunnostamista. Merkittävin varaus on sopimus Stora Enson ja Falunin kaupungin välillä, joka velvoittaa yhtiön puhdistamaan Kopparbergin kaivoksen valumavedet ennen niiden laskemista ympäristöön. Velvoite vuoden lopussa oli 26 (27) miljoonaa euroa. Lisätietoja kaikista ympäristövarauksista, katso tilinpäätöksen liite 4.9 Varaukset.

Pilaantumiseen liittyvät nykyiset ja tulevat resurssit

Investoinnit uuteen teknologiaan ja olemassa olevien laitteistojen päivittämiseen ovat tarpeen ympäristön epäpuhtauksien ja niiden vaikutusten hallitsemiseksi ja vähentämiseksi. Nämä parannukset tähtäävät ilman ja veden laadun parantamiseen, säädösten noudattamisen ylläpitämiseen ja ympäristöön kohdistuvien tahattomien vuotojen riskin minimoimiseen. Vuonna 2025 Stora Enson ympäristöinvestoinnit olivat yhteensä 126 (120) miljoonaa euroa. Nämä investoinnit kohdistuivat pääasiassa ilman ja veden laadun parantamiseen, resurssi- ja energiatehokkuuden parantamiseen sekä vuotojen riskin minimoimiseen. Vuonna 2025 yhtiön ympäristöinvestoinnit, jotka liittyvät ilmaan ja veteen joutuviin päästöihin, olivat 86 (93) miljoonaa euroa. Tulevista investoinneista päätetään priorisoimalla tuotantoyksiköissä tarvittavat parannukset tärkeysjärjestykseen.

Stora Enson ympäristökulut vuonna 2025 olivat yhteensä 214 (208) miljoonaa euroa. Kuluihin on luettu mukaan poistot, mutta ei korkoja. Ympäristökulut sisältävät verot, palkkiot, hyvitykset, lupiin liittyvät kustannukset, korjaus- ja ylläpitokulut sekä jäteveden puhdistuksessa käytettävät kemikaalit ja tietyt muut materiaalit. Vuonna 2025 yhtiön ilmaan ja veteen liittyvät ympäristökustannukset olivat yhteensä 71 (75) miljoonaa euroa.

Pilaantumiseen liittyvät tavoitteet (E2–3)

Stora Ensolla on jatkuva tavoite saavuttaa nolla merkittävää sääntöjen vastaista tapausta ympäristöpolitiikkansa tukemiseksi ja edistämiseksi sekä kielteisten vaikutusten ehkäisemiseksi.

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
Jatkuva tavoite: nolla merkittävää sääntöjen vastaista tapausta	Omat toiminnot	2017: 10	8	24
Liittyen ilman pilaantumiseen			3	4
Liittyen veden pilaantumiseen			3	8
Muu (jätteen käsittely) ¹			1	0

1 "Muu" -kategoriaan luokiteltu tapaus liittyy oikealla olevassa taulukossa kolmannella rivillä kuvattuun tapahtumaan.

Vuonna 2025 sekä tapahtumien kokonaismäärä että ilman ja veden pilaantumiseen liittyvät sääntöjen vastaiset tapaukset vähenivät edelliseen vuoteen verrattuna, mutta tavoitetta ei saavutettu. Stora Enso keskittyy edelleen ennaltaehkäiseviin toimenpiteisiin ja analysoi tapauksien perussyyt jatkuvan parantamisen edistämiseksi.

✓ Laadintaperiaatteet

Tavoite mitataan raportointivuoden aikana tapahtuneiden merkittävien sääntöjen vastaisten tapauksien lukumääränä. Tavoite sisältää Stora Enson omat toiminnot: tuotantoyksiköt ja hakkuualueet.

Pilaantumisen osalta sääntöjenvastaisuus tarkoittaa tyypillisesti tietyn paikallisen kuukausittaisen, neljännesvuosittaisen, tai vuosittaisen luparajan ylittämistä liittyen ilmaan tai veteen päätyviin päästöihin. Tapauksista liittyen ilmaan ja veteen joutuviin päästöihin ilmoitetaan tuotantoyksiköittäin niiden ympäristölupien perusteella.

Tavoite liittyy ilman epäpuhtauksien ja niiden ominaiskuormituksen sekä veteen joutuvien päästöjen ja niiden ominaiskuormituksen valvontaan, sillä kuukausittaisen, neljännesvuosittaisen, tai vuosittaisen paikallisen luvan ylittämistä pidetään merkittävänä sääntöjenvastaisuutena. Tavoite ei perustu aukottomaan tieteelliseen näyttöön vaan pikemminkin lainsäädännön noudattamiseen. Tavoitetta seurataan kohdassa ESRS E2–2 kuvatun konserninlaajuisen raportointiprosessin mukaisesti. Ulkopuoliset sidosryhmät eivät osallistuneet tavoitteiden asettamiseen.

Kestävyysraportointidirektiivin mukaisesti tavoite raportoidaan myös kohdassa ESRS E4–4, kattaen biologisen monimuotoisuuteen ja

ekosysteemeihin liittyvät tapaukset. Ilman ja veden pilaantumista koskevat tapaukset on esitetty oheisessa taulukossa.

Sijainti	Tapauksen kuvaus	Korjaavat ja ennaltaehkäisevät toimet
Ostrotekan tehdas, Puola	Kaksi tapausta: Vesiluvan lupa-arvot ylittyivät sekä kemiallisen hapenkulutuksen että kiintoaineen osalta jätevedenpuhdistamolla johtuen ylikuormituksesta, joka syntyi varoaltaan tyhjennyksen yhteydessä	Välitön kemiallisen hapenkulutuksen vähentäminen ja jätevedenpuhdistamon valmistelu tulevaa kuormituksen kasvua varten. Prosessin parantaminen tehostamalla ilmastusta, ottamalla käyttöön automaattinen jätevedenpumppausjärjestelmä sekä kouluttamalla henkilökuntaa.
Skoghallin tehdas, Ruotsi	Biokattilan savukaasujen mittauslaitteisto ylitti sallitun 10 päivän vikamäärärajan	Savukaasuanalysointori vaihdettiin huoltoseisokin aikana.
Skutskärin tehdas, Ruotsi	Orgaanista materiaalia sijoitettiin kaatopaikalle kiellostä huolimatta, johtuen jätteiden merkintävirheestä	Kaatopaikalle sijoittaminen lopetettiin ja jäte varastoitettiin kaatopaikalla huuhtelunesteiden talteenottamiseksi suotovedestä. Odotetaan vaihtoehtoista käsittelymenetelmää ja pyritään vähentämään jätteen kuitupitoisuutta.
Skutskärin tehdas, Ruotsi	Yhden talteenotokattilan rikkipäästöjen vuotuinen kokonaismäärä ylitti parhaan käytökelpoisen tekniikan (BAT) periaatteissa asetetut rajat	Toimenpiteitä toteutettiin kattilan toimintaan, analysointilaitteisiin ja operaattorien koulutukseen liittyen. Päästöt ovat nyt sallittujen raja-arvojen mukaisia.
Varkauden tehdas, Suomi	Typpioksidipäästöt ylittivät vuotuisen lupaehtojen rajan, koska polttoprosessiin pääsi liikaa ilmaa	Polttoprosessin ohjausta on parannettu. Vuodelle 2026 on suunnitteilla investointeja polttoilmapuhaltimeen ylimääräisen ilman ja typpioksidipäästöjen vähentämiseksi.
Zdirecin tehdas, Itävalta	Impregnointikemikaaleja pääsi vuotamaan tehdasalueelta Doubrava-jokeen, kun uuden impregnointiliinjan valvomattoman huuhtelun seurauksena kemikaaleja joutui sadevesiviemäriin	Impregnointiaseman alaiset viemärit puhdistettiin sekä tehdasalueella että ulkopuolella joen suuntaan. Viemärijärjestelmään asennettiin kameravalvonta tarkastusten tukemiseksi ja virtausreitit selvittämiseksi. Viranomaisten virallinen raportti on vielä kesken.

Ilman, veden ja maaperän pilaantuminen (E2-4)

✓ Laadintaperiaatteet

Pilaantumista koskevan eurooppalaisen kestävyysraportointistandardin mukaan kunkin epäpuhtauden konsolidointiin sisällytetään vain niiden tuotantolaitosten päästöt, joiden osalta asetuksen (EY) N:o 166/2006 liitteessä II määritelty sovellettava kynnysarvo ylittyy. Hiukkaspäästöjen (PM) osalta Stora Enso raportoi kokonaismäärän, ei erikseen PM10-hiukkaspäästöjä.

Epäpuhtauksien raportointi perustuu yhdistelmään yksikkökohtaisia suoria mittauksia, arvioita ja päästölaskelmia. Stora Enson tilinpäätöksen mukaisesti luvut sisältävät myös konsernin yhteisten toimintojen aiheuttamat päästöt ilmaan ja veteen omistususuuden mukaan (50 %).

Jätevesipäästöjä seurataan sekä reaaliaikaisesti että manuaalisesti tehtävillä mittauksilla, kuten metsäteollisuuden standardimenetelmillä. Kartongin, sellun ja paperin tuotantolaitokset valvovat prosessivesipäästöjä, jätevesipäästöjä kuten suspendoituneita kiintoaineita, kemiallista hapenkulutusta, orgaanisen hiilen kokonaismäärää, fosforia, tyypeä ja absortoituja orgaanisia halogeeniyhdisteitä. Seurantaa ja raportointia tehdään päivittäin, kuukausittain tai vuosittain toimipaikkojen toimintojen, päästötyyppien ja ympäristölupien mukaan. Suorista mittauksista saatujen mittausten osuudeksi arvioidaan melkein 100%.

Kolmannen osapuolen arviointeja käytetään arvioiden perustana erityisesti raskasmetallipäästöjen osalta, kun suoraa mittauslaitteistoa ei ole käytettävissä. Näissä tapauksissa käytetään kolmansien osapuolten mitattujen arvojen keskiarvoa koko vuoden osalta. Kukin tehdas raportoi tiedot konsernin ympäristöraportointijärjestelmään suorien mittausten tai kolmansien osapuolten laskelmiin perustuvien arvioiden pohjalta.

Pilaantumiseen liittyvät sääntöjen vastaiset tapaukset vuonna 2025 ilmoitetaan kohdassa ESRS E2-3, mukaan lukien lyhyen aikavälin korjaavat ja ennaltaehkäisevät toimet.

Maaperän pilaantumista koskevat kynnysarvot omissa toiminnoissa eivät ylity, joten sitä ei raportoida osana ESRS E2-4:ää.

Ilmaan päätyvät epäpuhtaudet	Yksikkö	2025	2024
Ammoniakki (NH ₃)	tonnia	282	189
Hiilimonoksidi (CO)	tonnia	5 067	5 202
Kloori ja epäorgaaniset yhdisteet (HCl:nä)	tonnia	47	41
Typen oksidit (NO _x /NO ₂)	tonnia	7 429	7 435
Muut haihtuvat orgaaniset yhdisteet kuin metaani (NMVOC)	tonnia	1 394	1 352
Hiukkaset (PM)	tonnia	981	1 178
Rikin oksidit (SO _x /SO ₂)	tonnia	312	335
Kupari ja kupariyhdisteet (kuparina) ¹	kg	n/a	130
PCDD + PCDF (dioksiinit + furaanit) (TEQ)	kg	3	30

1 Vuonna 2025 kynnysarvo ei ylittynyt.

Veteen päätyvät epäpuhtaudet	Yksikkö	2025	2024
Halogenoidut orgaaniset yhdisteet (AOX:nä)	tonnia	221	195
Kokonaistyyppi	tonnia	429	517
Orgaanisen hiilen kokonaismäärä (TOC) (kokonaishiilenä tai COD/3)	tonnia	6 138	4 593
Kokonaisfosfori	tonnia	71	63
Sinkki ja sinkkiyhdisteet (sinkkinä)	tonnia	11	9
Kadmium ja kadmiumyhdisteet (kadmiumina)	kg	312	312
Kupari ja kupariyhdisteet (kuparina)	kg	1 536	1 370
Elohopea ja elohopeayhdisteet (elohopeana)	kg	71	15
Nikkeli ja nikkeliyhdisteet (nikkelinä)	kg	895	570
Polysykliset aromaattiset hiilivedyt (PAH) ¹	kg	315	n/a

1 Vuonna 2024 kynnysarvo ei ylittynyt.

ESRS E3 Vesivarat ja merten luonnonvarat

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet (ESRS 2 SBM-3)

Kuvaus	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Aikahorisontti	Sijainti arvoketjussa	Osa-aihe tai osaosa-aihe
Stora Enson teolliset toiminnot ottavat merkittäviä määriä vettä. Kartongin, sellun ja paperin tuotanto vaatii huomattavia määriä vettä, mikä muodostaa yli 99 % yhtiön kokonaisvedenotosta.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot	Vedenotto
Vesi-intensiiviset tuotantoprosessit.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Vedenkulutus
Vedenottoa ja -kulutusta tapahtuu alueilla, joissa on niukkuutta vedestä, mikä voi vaikuttaa paikallisten vesivarojen riittävyyteen.	Mahdollinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot	Vedenotto; Vedenkulutus
Teollisen toiminnan vesipäästöt vaikuttavat makean veden ekosysteemeihin.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Jätevesipäästöt
Suurin osa tuotantoyksiköistä sijaitsee alueilla, joilla on vähäinen vesistressi, mikä edistää jatkuvaa ja riittävää veden saantia ja varmistaa toiminnan vakauden ja tehokkuuden. Lisäksi se tukee yhtiön pitkän aikavälin sietokykyä ilmastonmuutosta vastaan, koska alueet, joilla on pieni riski veden riittävyyteen liittyen, ovat vähemmän todennäköisiä kokemaan ilmastonmuutoksen kielteisiä vaikutuksia, kuten pitkäjänteisiä kuivuusjaksoja tai vesipulaa.	Mahdollisuus	Keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot	Vedenotto; Vedenkulutus

Vesivaroihin ja merten luonnonvaroihin liittyvät toimintaperiaatteet (E3-1)

Vähimmäisvaatimus on, että kaikki toimintaperiaatteet ja -ohjeet tarkistetaan vähintään kerran kahdessa vuodessa. Jokaisen toimintaperiaatteen omistajan tulee varmistaa, että heidän vastuullaan olevat dokumentit tulevat tarkistetuiksi ja päivitettyiksi sovitulla aikavälillä.

Ympäristöohjeet on kuvattu kohdassa ESRS EI-2. Edellä olevassa SMB-3:n taulukossa määriteltujen veteen liittyvien kielteisten vaikutusten ja riskien hallitsemiseksi toimintaohjeissa vahvistetaan perusperiaatteet vesivarojen tehokkaalle, alhaiselle ja optimoidulle käytölle. Tähän sisältyvät vedenotto, jäteveden käsittely ja prosessivesipäästöt. Ohjeissa sitoudutaan vähentämään veden käytön vaikutuksia sekä tehostamaan vedenkäsittelyä ja kierrätystä kestävämmän veden hankinnan tukemiseksi. Lisäksi niissä korostetaan veden laadun parantamista, pilaantumisen minimointia sekä ympäristöön ja ihmisiin kohdistuvien haittojen lieventämistä tai korjaamista.

ISO 14001-ympäristöjärjestelmät kattavat paikan päällä tehtävät hallintatoimet olennaisten veteen liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamiseksi ja arvioimiseksi, keskittyen ensisijaisesti

paikallisesti olennaisimpiin korkean prioriteetin aiheisiin. Prosessivesi minimoidaan räätälöidyillä toimenpiteillä jatkuvien parannusten saavuttamiseksi. Tuotantoprosesseista peräisin olevan prosessiveden käsittelevät jätevedenpuhdistamot pyrkivät estämään jätevesien aiheuttaman ekologisen haitan. Paikallisyhteisöihin liittyviä vaikutuksia hallitaan osana ympäristö- ja sosiaalisia vaikutuksia koskevaa menettelyä (Environmental and Social Impact Assessment), joka tehdään uusille tuotannollisille projekteille sekä due diligence -prosessin kautta fuusioiden, yritysostojen ja -myyntien yhteydessä.

Suurin osa tuotantolaitoksista sijaitsee alueilla, joissa vettä on melko runsaasti, ja veden niukkuutta seurataan tarkasti. Vesiriskit arvioidaan pohja- ja pintavesien niukkuuden osalta, laitevikojen, tulvien, valumavesien ja tulvavesien osalta, sekä raakaveden lämpötilavaikutuksien osalta. Ympäristöohjeissa sitoudutaan edistämään aktiivista vesivarojen hoitoa näillä alueilla.

Vesivaroihin ja merten luonnonvaroihin liittyvät toimet ja resurssit (E3-2)

Stora Enson kolme pitkän aikavälin keskeistä toimea vedenkäytön tehokkuuden parantamiseksi ja mahdollisen kielteisten vaikutusten hillitsemiseksi veden niukkuudelle altistuvilla alueilla ovat kuvattu alla. Nämä toimet edistävät ympäristöohjeiden tavoitteita suojella ympäristöä.

1) Tuotantoyksikkökohtaisia investointeja teknologiaan ja laitteisiin vedenkäytön tehokkuuden parantamiseksi tehdään vuosittain. Vuonna 2025 yhtiö tuki veteen liittyviä investointeja yhteensä noin 37,2 (40,6) miljoonalla eurolla. Tilinpäätöksessä nämä investoinnit ovat osa liitettä 4.1. Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät (osana vastaavia Lisäykset -rivejä). Toimenpide tukee tavoitteita, jotka koskevat tiettyjen prosessivesien päästöjen vähentämistä ja kokonaisvedenkulutuksen trendin alentamista, kuten on kuvattu kohdassa ESRS E3-3.

2) Paikallisesti toteutettavilla toimilla hallitaan mahdollisia kielteisiä vaikutuksia tuotantoyksiköissä, jotka sijaitsevat vesistressin alueilla. Vuonna 2025 kuusi tuotantoyksikköä sijaitsi korkean vesistressin alueella. WRI Aqueduct Water Risk Atlas, jota käytetään veteen liittyvien riskien arviointiin, antaa tietoa veden niukkuudesta, vesistressistä, tulvista ja veden laadusta. Esimerkkejä vesistressin hallintaan tähtäävistä toimista vuodelta 2025:

- Belgian Langerbruggen tehtaalla vedenpäästöt vähenivät noin 7 % edellisvuoteen verrattuna, pääasiassa jäteveden kierrätyksen tehostamisen ansiosta.
- Kiinan Beihain tehdas pyrkii jatkuvasti parantamaan vedenkäytön tehokkuutta. Tehdas on esimerkiksi optimoinut tiivistysveden käytön jätevedenkäsittelyssä ja parantanut vedenkierrätysprosesseja elintarvikekartongin tuotannossa vähentääkseen jäteveden määrää ja makean veden kulutusta.

3) Tuotantopaikoilla tehdään jatkuvia toimenpiteitä vedenkäytön optimoimiseksi käyttämällä ainoastaan pintavesistä, pohjavedestä ja kunnallisista lähteistä saatavaa makeaa vettä. Käytön jälkeen prosessivesi puhdistetaan käsittelylaitoksissa ennen sen palauttamista paikalliseen ekosysteemiin. Lopputulermana noin 95 % (95 %) vedestä kierrätetään takaisin ympäristöön ja vain 5 % (5 %) käytetään tuotantoprosesseihin. Tämä toimenpide auttaa lieventämään sekä vedenkulutuksen että vedenoton aiheuttamaa vaikutusta.

Lisätietoja konsernin ympäristökuluista ja investoinneista on kohdassa ESRS E2-2.

Vesivaroihin ja merten luonnonvaroihin liittyvät tavoitteet (E3-3)

Vähentääkseen vedenkäyttöön liittyviä kielteisiä vaikutuksia Stora Enso on asettanut tavoitteekseen vähentää tiettyjä prosessivesipäästöjä ja kokonaisvedenottoa. Tavoitteet ovat yhdenmukaisia ympäristöohjeiden kanssa, jotka asettavat peruseriaatteen ja yhtiön vaatimukset vesivarojen hallinnalle.

Tavoite, m³/tonni	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
Prosessivesipäästöjen vähentäminen 17 % vuoteen 2030 mennessä myytävää kartonki, sellu ja paperi tonnia kohti	Valitut kartonki-, sellu- ja paperintuotantolaitokset	2019: 36 m³	32	34
Jatkuva tavoite vähentää kokonaisvedenottoa myytävää kartonki, sellu ja paperi tonnia kohti	Kartonki-, sellu- ja paperin- tuotantolaitokset	2016: 60 m³	56	60

Vuonna 2025 prosessivesipäästöt vähenivät edellisvuoteen verrattuna, mikä tarkoitti 10 %:n vähennystä vertailuvuoteen nähden. Myös kokonaisvedenotto laski, mikä oli linjassa asetetun tavoitteen kanssa. Stora Enso jatkaa vedenkäytön tehostamista kohdennettujen investointien sekä jatkuvien vedenhallinnan ja tehokkuuden parantamistoimenpiteiden avulla.

✓ Laadintaperiaatteet

Tavoitteet on asetettu toiminnoille, joilla on merkittävin vaikutus vedenkäyttöön, ja ne sisältävät prosessiveden ja jäähdytysveden sekä ei-kontaminoituneen veden oton. Prosessivesipäästöt sisältävät valittujen kartongin, sellun ja paperin tuotantolaitosten päästöt kuutiometreinä (m³).

Kokonaisvedenoton tavoite kattaa kaikki kartonki-, sellu- ja paperintuotantolaitokset. Vedenotto ja -päästöt on normalisoitu jakamalla vesikuutiometri kartongin, sellun ja paperin kokonaistuotannon samana ajanjaksona myytävillä tonneilla (t). Yksityiskohtaiset laadintaperiaatteet ovat kohdassa ESRS E3-4.

Lainsäädäntö ei velvoita asettamaan vesitavoitetta. Ulkopuoliset sidosryhmät eivät osallistuneet tavoitteiden asettamiseen. Tavoitteet eivät perustu aukottomaan tieteelliseen näyttöön.

Vedenkulutus (E3-4)

Kartongin, sellun ja paperin tuotanto vaatii huomattavia määriä vettä, ja sen osuus on yli 99 % yhtiön kokonaisvedenotosta. Nämä yksiköt ottavat prosessi- ja jäähdytysveden pääasiassa pintavesilähteistä, ja vuonna 2025 kokonaisvedenotosta 98 % (98 %) on peräisin pintavedestä. Noin 2 % (2 %) on peräisin kunnallisista tai pohjavesivaroista. WRI Aqueduct Water Risk Atlas -työkalun mukaan kuusi yhtiön tuotantolaitoksista toimii alueilla, joilla vesistressin perustaso on korkea: Beihai Kiinassa, Langerbrugge ja Roeselare Belgiassa, Wujin ja Qiananin jatkojalostusyksiköt Kiinassa ja Łódź Puolassa. Vuoden 2025 aikana nämä yksiköt ottivat 14,7 (15,7) miljoonaa kuutiometriä vettä, mikä vastaa 4 % (4 %) yhtiön kokonaisvedenotosta. Näiden yksiköiden prosessivesipäästöt olivat 11,6 (12,7) miljoonaa kuutiometriä, mikä vastaa 5 % (6 %) yhtiön prosessivesipäästöjen kokonaismäärästä. Stora Enso ei varastoi vettä tuotantoyksiköissään.

✓ Laadintaperiaatteet

Tilinpäätöksen mukaisesti veteen liittyvät mittarit sisältävät konsernin yhteiset toiminnot omistusosuuden (50 %) mukaisesti. Stora Enso parantaa jatkuvasti vesiraportoinnin tarkkuutta ja tietojen konsolidointia. Kukin tuotantoyksikkö raportoi tiedot konsernin ympäristöraportointijärjestelmään.

Kokonaisvedenotto sisältää prosessiveden sekä jäähdytysveden ja ei-kontaminoituneen vedenoton kaikissa teollisuusyksiköissä kuutiometreinä (m³). Kokonaisvesipäästöt sisältävät kaikkien teollisuusyksiköiden päästöt kuutiometreinä (m³). Stora Ensolla on käytössään vesiraportointia varten standardoitu menettely kartonki-, sellu- ja paperiyksiköissä, joissa jäähdytys- ja prosessivesivirrat mitataan yksikköjen eri fyysisissä paikoissa. Kokonaisvedenotto on kaikkien tuotantolaitosten pohjavedestä, kunnallisista vesilähteistä ja pintavesistä otetun veden yhteismäärä. Kokonaisvedenpäästö on kaikkien tuotantolaitosten prosessivesien, jäähdytysveden ja ei-kontaminoituneen veden poiston yhteismäärä. Suorasta mittauksesta saatujen mittausten arvioidaan olevan noin 60 %.

Raportoitu vedenkulutus sisältää tuotteissa, tähteissä ja jätteissä olevan arvioidun veden sekä ilmaan haihtuneen veden määrän prosessiveden jäähdytystorneista, jätevedenpuhdistamoista ja yhtiön tehtaiden ei-kontaminoituneen veden jäähdytystorneista. Sahat, jatkojalostusyksiköt ja toimistot sisältyvät arvioihin perustuviin kulutusmääriin. Vedenkulutuksen laskenta perustuu Euroopan paperiteollisuuden keskusliiton (CEPI) vedenkäyttöä ja vedenkulutusta kuvaamaan menetelmään sekä Ruotsin ympäristötutkimuslaitoksen (IVL) raporttiin Ruotsin metsäteollisuuden vesiprofiilista. Lähes 100 % veden kokonaiskulutuksesta määritetään laskelmien ja arvioiden perusteella

Kierrätetyn ja uudelleenkäytetyn veden kokonaismäärä ilmoitetaan uudelleenkäytetyn jäähdytysveden ja ei-kontaminoituneen veden määrien perusteella.

Vesi-intensiteettisuhde lasketaan yhtiön kokonaisvedenkulutuksena kuutiometreinä miljoonaa euroa kohden konsernin kokonaisliikevaihdosta, joka on raportoitu tilinpäätöksessä.

Veteen liittyvät mittarit	Yksikkö	2025	2024
Vedenoton kokonaismäärä	milj. m³	386	401
Vesipäästöt kokonaismäärä	milj. m³	360	379
Kokonaisvedenkulutus	milj. m³	20,5	19,6
Kokonaisvedenkulutus vesiriskialueilla, korkeasta vesistressistä kärsivät alueet mukaan lukien	milj. m³	2,0	1,6
Kierrätetyn ja uudelleenkäytetyn veden kokonaismäärä	milj. m³	16,9	18,6
Vesi-intensiteettisuhde	m³/eur milj.	2 203	2 169

ESRS E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit

Siirtymäsuunnitelma sekä biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien huomioiminen strategiassa ja liiketoimintamallissa (E4-1)

Stora Enso otti vuonna 2021 käyttöön uuden vastuullisuusohjelman, jossa keskitytään kolmeen painopistealueeseen: ilmastoon, biologiseen monimuotoisuuteen ja kiertotalouteen. Tätä edelsi Stora Enson liiketoimintamallin ja strategisen resilienssin analyysi suhteessa tulevaisuuden keskeisiin kestävyysriskeihin ja -mahdollisuuksiin. Prosessiin osallistui sisäisiä sidosryhmiä yhtiön kaikista liiketoiminta-alueista, ja myös ulkopuolisilta asiantuntijoilta pyydettiin näkemyksiä. Analyysiin ei sisällynyt vaikutuksen kohteena olevien yhteisöjen kuulemista. Aikahorisontiksi asetettiin vuodet 2030 ja 2050.

Analyyssissa keskityttiin siirtymävaiheen tapahtumiin, kuten lisääntyvään lainsäädäntöön ja ulkoisten sidosryhmien odotuksiin sekä fyysisiin ja systeemiin riskeihin. Analyysi koski Stora Enson omia toimintoja ja sisälsi useita tieteellisiä tutkimuksia ja katsauksia, joista yksi tärkeimmistä oli Stockholm Resilience Centerin planetaarisia rajoja koskeva malli. Analyysi ei kattanut arvoketjun alkua ja loppupäätä.

Analyyysin tulokset osoittivat, että biologisen monimuotoisuuden väheneminen etenee kiihtyvällä vauhdilla ja sidosryhmät odottavat yhtiöiden puuttuvan systeemiin ilmastoon ja monimuotoisuuteen liittyviin riskeihin toimialaansa laajemmin. Analyyysin mukaan Stora Enson liiketoiminnan ja strategian tulevaisuuden varmistamiseksi on ratkaisevan tärkeää vähentää päästöjä tuotannollisessa toiminnassa, tuotteiden varastoida hiiltä ja auttaa hillitsemään luontokatkoa ja yhtiön toteuttaa vastuullisia käytäntöjä ympäristön suojelemiseksi.

Tämän seurauksena Stora Enso laati siirtymäsuunnitelman, jonka tarkoituksena on edistää uusia mahdollisuuksia ja varmistaa liiketoiminnan tulevaisuus. Biologisen monimuotoisuuden osalta yhtiö asetti päämääräksi saavuttaa positiivinen nettovaikutus monimuotoisuuteen omissa metsissä ja puuviljelmillä vuoteen 2050 mennessä. Lisäksi yhtiön asettamat biodiversiteetti-indikaattorit ja niiden välitavoitteet tukevat pitkän aikavälin tavoitetta. Globaalit kumppanuudet edunvalvonnan ja tutkimustyön saralla – kuten yhteistyö Kansainvälisen luonnonsuojeluliiton (IUCN) ja Kansainvälisen kestävän metsätalouden koalition (ISFC) kanssa – ovat myös olennainen osa biologisen monimuotoisuuden edistämistä. Ilmaston resilienssi-suunnitelma päivitettiin vuonna 2025 ja se on esitetty kohdassa ESRS E1-1.

Marraskuussa 2025 Stora Enso sai päätökseen Ruotsin metsäomaisuutensa strategisen arvioinnin ja aloitti valmistelut omaisuuden eriyttämiseksi uudeksi julkisesti listattavaksi ruotsalaiseksi

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet (ESRS 2 SBM-3)

Kuvaus	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Aikahorisontti	Sijainti arvoketjussa	Osa-aihe tai osaosa-aihe
Aktiivinen monimuotoisuuden hallinta ja suojele metsätöinnassä, kuten lahoppun määrän alueellinen optimointi ja keskeisten elinympäristöjen suojele, edistävät myönteisiä vaikutuksia biologiseen monimuotoisuuteen.	Todellinen myönteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Arvoketjun alkupää, omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Suora hyödyntäminen
Metsänhoito ja puunkorjuu tärkeiden lajien tai elinympäristöjen alueilla tai niiden läheisyydessä voivat vaikuttaa kielteisesti biologiseen monimuotoisuuteen.	Todellinen ja mahdollinen negatiivinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Arvoketjun alkupää, omat toiminnot	Suora hyödyntäminen; Uhanalaiset lajit ja niiden elinympäristö
Riippuvuus puusta raaka-aineena altistaa Stora Enson puun markkinahintojen vaihteluille. Esimerkiksi metsätaloutta ja biodiversiteettiä koskevien säännösten kehittyminen, jotka liittyvät hakkuumääriin ja metsänhoidon valintoihin, voivat johtaa raaka-aineen tarjonnan vähenemiseen ja/tai puun hintojen nousuun, mikä voi vaikuttaa kielteisesti tuotteiden kilpailukykyyn.	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Arvoketjun alkupää, omat toiminnot	Vaikutukset ekosysteemipalve-luihin ja riippuvuudet niistä
Globaali biodiversiteetin väheneminen voi heikentää Stora Enson metsäomaisuuden arvoa ja metsien kykyä selviytyä ulkoisista häiriöistä sekä vaikuttaa puun hyväksyttävyyteen raaka-aineena.	Riski	Keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Vaikutukset ekosysteemipalve-luihin ja riippuvuudet niistä
Korjuuseen liittyvä sääntöjen noudattamatta jättämisen riski, kuten ekologisesti herkkien alueiden vahingoittaminen tai säännösten vastaisuus. Tapahtumat voivat vahingoittaa Stora Enson mainetta ja brändiä, mikä voi johtaa sijoittajien ja asiakkaiden luottamuksen menettämiseen, mikä puolestaan nostaa pääomakustannuksia ja vähentää liikevaihtoa. Tapahtumat voivat myös johtaa sakkoihin ja muihin taloudellisiin varauksiin.	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Arvoketjun alkupää, omat toiminnot	Suora hyödyntäminen
Oman ja vuokratun metsäomaisuuden avulla Stora Enso varmistaa puun saatavuuden, vähentää riippuvuutta ulkoisista toimittajista, edistää ympäristövastuuta kestävällä metsänhoitokäytännöillä, säilyttää ja aktiivisesti hallinnoi biologista monimuotoisuutta sekä edistää hiilensidontaa.	Mahdollisuus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Vaikutukset ekosysteemipalve-luihin ja riippuvuudet niistä
Uuden teknologian kehityksen tukema biologisen monimuotoisuuden parantaminen voi lisätä metsien ja ekosysteemien arvoa. Stora Enso hyödyntää tiedettä, teknologiaa ja dataa monimuotoisuuden hallinnan ja suojele optimoimiseksi metsätöinnöissään.	Mahdollisuus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Arvoketjun alkupää, omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Vaikutukset ekosysteemipalve-luihin ja riippuvuudet niistä; Uhanalaiset lajit ja niiden elinympäristö

Ilmastonmuutokseen liittyvät biologiseen monimuotoisuuteen ja konsernin metsäomaisuuteen kohdistuvat fyysiset riskit on kuvattu kohdassa ESRS E1.

yhtiöksi. Eriyttämisen on tarkoitus toteutua vuonna 2027. ESRS E4 - tiedonanto kuvaa yhtiön rakennetta ja liiketoimintamallia 31.12.2025.

E4 liittyvä tiedonantovaatimus liittyen ESRS 2 SBM-3:een

Stora Ensolla oli vuonna 2025 yhteensä 1,9 (2,1) miljoonaa hehtaaria omia tai vuokrattuja maita. Lisäksi yhtiö osti puuta noin 22 400 (21 000) yksityiseltä metsänomistajalta. Yhtiöllä ei ole suoraa vaikutusta maankäytön muutoksiin, koska olemassa olevia metsiä ei muuteta maatalouteen, puuviljelmiksi tai muihin tarkoituksiin. Kaksinkertaisessa olennaisuusanalyyssissa ei havaittu olennaisia kielteisiä vaikutuksia maaperän tilan heikkenemiseen, aavikoitumiseen tai maaperän sulkemiseen rakentamisella.

Omien metsäalueiden lisäksi Stora Enso hankkii suurimman osan puustaan yksityisiltä ja muilta metsänomistajilta Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Baltiassa ja Keski-Euroopassa. Näiden hakkuukohteiden katsotaan kuuluvan yhtiön arvoketjun alkupäähän.

Kestävyysraportointidirektiivin mukaisesti Stora Enson olennaiset metsäalueet jakautuvat kahteen luokkaan: operatiivisessa määräysvallassa olevat kohteet ja arvoketjuun kuuluvat kohteet, joista yhtiö omistaa 50%, tai vähemmän. Yhtiön omat metsät ja paikallisten metsänomistajien korjuualueet voivat sijaita lähellä biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiä alueita, mutta tiukkojen toimintatapojen ja korjuukäytäntöjen ansiosta näille elinympäristöille ei yleensä aiheudu merkittäviä kielteisiä vaikutuksia. Metsätöinnnot voi vaikuttaa uhanalaisiin lajeihin, mutta riskejä voidaan lieventää tiukoilla

ohjeilla ja toimenpiteillä, jotka suojelevat ja edistävät elinympäristöjä. Katso ESRS E4-3 ”Biologisen monimuotoisuuden ja metsänhoidon hallinnan resurssit” vuonna 2024 tapahtuneesta ympäristötapauksesta.

Metsäalue	Suora operatiivinen kontrolli	Ekologinen tila	Ekologiseen tilaan vaikuttavat toiminnot	Vaikutus biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkään alueeseen
Ruotsi (oma metsä) ¹	Kyllä	Kohtalaisesti muutettu	Metsä-toiminnot	Kyllä
Kiina ¹	Kyllä	Suuresti muutettu	Metsä-toiminnot (puuviljelmät)	Ei
Brasilia ¹	Ei	Suuresti muutettu	Metsä-toiminnot (puuviljelmät)	Ei
Uruguay ¹	Ei	Suuresti muutettu	Metsä-toiminnot (puuviljelmät)	Ei
Tornator – Suomi, Viro, Romania ²	Ei	Kohtalaisesti muutettu	Metsä-toiminnot	Ei
Yksityiset metsänomistajat: Suomi, Ruotsi, Norja, Baltia	Ei	–	Metsä-toiminnot	Kyllä

1 Stora Enso on tunnistanut taloudellisen riippuvuuden biologisen monimuotoisuudesta ja ekosysteemeistä, jotka liittyvät sen suoraan tai yhdessä omistamiin kohteisiin, koska monimuotoisuuden ja ekosysteemien tila voi vaikuttaa omaisuuden arvoon pitkällä aikavälillä.
2 Tornator Oyj on suomalainen osakkuusyhtiö, josta Stora Ensolla on 41 %n omistusosuus.

Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimintaperiaatteet (E4-2)

Vähimmäisvaatimus on, että kaikki toimintaperiaatteet ja -ohjeet tarkistetaan vähintään joka toinen vuosi. Jokaisen toimintaperiaatteen omistajan tulee varmistaa, että heidän vastuullaan olevat dokumentit tulevat tarkistetuiksi ja päivitettyiksi sovitulla aikavälillä.

Puun ja kuidun sekä maankäytön hankintaa koskeva politiikka

Stora Enson puun ja kuidun hankintaa sekä maankäyttöä koskevassa politiikassa esitetään sitoutuminen vastuulliseen puun ja kuidun hankintaan kestävästi hoidetuista metsistä ja puuviljelmistä. Politiikka kattaa kestävän metsä- ja maankäytön käytännöt, jotka auttavat turvaamaan ekosysteemien terveyden ja ekologisten toimintojen

säilymisen sekä auttavat suojelemaan biologista monimuotoisuutta, maaperää ja vesivaroja. Politiikassa käsitellään myös keinoja, joilla pyritään ehkäisemään monimuotoisuuteen kohdistuvia kielteisiä vaikutuksia ja mahdollisia riskejä, jotka voivat aiheutua kestäättömistä metsänhoito- ja hakkuukäytännöistä tai -tasoista. Ympäristöohjeet, jotka on esitelty kohdassa ESRS E1-2, tarkentavat politiikan tavoitteita.

Toimintaperiaatteiden keskeinen sisältö:

- puun tehokas hyödyntäminen, jotta luonnonvaroista saadaan korkea lisäarvo
- vastuullisten metsän- ja maanhoitokäytäntöjen edistäminen metsänomistajien kanssa
- metsien tilan ja metsänhoitotoimien seuranta sekä esimerkiksi metsäsertifikaattien hyödyntäminen kestävän metsänhoidon edistämiseksi ja varmentamiseksi.
- jäljitettävyyjärjestelmien käyttö sen varmistamiseksi, että kaikki omissa toiminnoissa käytettävä puu ja kuitu on peräisin laillisista lähteistä eikä aiheuta metsäkatoa tai metsien tilan heikkenemistä
- puuviljelmien suunnittelu ja hoito osana paikallista maankäyttöä sekä kestävän elinkeinon edistämiseksi
- alkuperäiskansojen ainutlaatuisten taloudellisten ja kulttuuristen oikeuksien huomioiminen

Lisäksi toimintaperiaatteissa kielletään sellaisten puun ja kuitujen hankinta, jotka

- on korjattu laittomasti
- on hakattu suojelualueilla tai alueilla, joiden suojelua varten on meneillään virallisia nimeämisprosesseja, paitsi jos hakkuut ovat selvästi kansallisten suojelusäännösten mukaisia
- on korjattu metsissä, joissa hakkuut uhkaavat korkeaa suojeluarvoa
- on hankittu alueilta, joita ollaan muuttamassa metsistä tai muista puustoisista ekosysteemeistä viljelmiksi tai muuhun kuin metsäkäyttöön, ellei muuttaminen ole perusteltua sosiaalisten ja ympäristöön kohdistuvien nettohyötyjen vuoksi; tai
- korjattu vastoin perinteisiä oikeuksia tai kansalaisoikeuksia

Biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu sisältyvät Stora Enson puun ja kuitujen hankintaa ja maankäyttöä koskevaan politiikkaan. Stora Enso ei ole ottanut käyttöön vastuullisia merikäytäntöjä koskevia erityisiä toimintaperiaatteita. Toimintaperiaatteet eivät erityisesti liity olennaisiin riippuvuuksiin, tai fyysisiin ja siirtymäriskeihin tai mahdollisuuksiin.

Toimintaperiaatteet kattaa yhtiön omat toiminnot ja arvoketjun alkupään. Vastuussa niiden täytäntöönpanon varmistamisesta on kunkin metsäomaisuutta hallinnoivan liiketoiminta-alueen johtaja. Politiikka on saatavilla yhtiön verkkosivuilla.

Toimittajien eettiset toimintaohjeet

Toimittajien eettisissä toimintaohjeissa asetetaan toimittajille vähimmäisvaatimukset, jotka koskevat muun muassa ympäristönsuojelua. Niissä veloitetaan toimittajaa erityisesti ymmärtämään, millaisia yhteyksiä sen liiketoiminnalla voi olla biologiseen monimuotoisuuteen kohdistuviin vaikutuksiin, ja tarvittaessa toimimaan monimuotoisuuden suojelemiseksi. Toimintaohjeissa käsitellään kielteisiä vaikutuksia ja riskejä, jotka voivat aiheutua kestäättömistä metsänhoitokäytännöistä. Toimittajan eettiset toimintaohjeet on allekirjoitettava osana esihyväksyntäprosessia. Lisätietoja toimintaohjeista on kohdassa ESRS E1.

Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät toimet ja resurssit (E4-3)

Kestävä metsänhoito ja biologinen monimuotoisuus

Stora Enso pyrkii aktiivisesti edistämään biologista monimuotoisuutta olennaisena osana kestävää metsänhoitoa. Alla esitetyt keskeiset toimet liittyvät biologisen monimuotoisuuden myönteisten vaikutusten vahvistamiseen, kestäättömiens metsänhoitokäytäntöjen negatiivisten vaikutusten ja riskien lieventämiseen sekä uuden teknologian tarjoamien mahdollisuuksien hyödyntämiseen biologisen monimuotoisuuden hallinnan ja suojelun optimoimiseksi. Ne tukevat tavoitetta saavuttaa biologiselle monimuotoisuudelle positiivinen nettovaikutus ja nolla ympäristötapausta sekä puun ja kuidun hankintaa sekä maankäyttöä koskevan politiikan tavoitteita.

1) Tasaikäisessä metsänhoidossa, joka on yleisin menetelmä pohjoisessa, harvennus tehdään puuston ollessa keski-ikäistä, jotta voidaan edistää terveen metsän kannalta elinvoimaisten puiden kasvua. Lopulliseen puunkorjuuseen kuuluu avohakkuu, jossa säilytetään biologisen monimuotoisuuden piirteitä, kuten elävien puiden ryhmiä ja puskurivyöhykkeitä, sekä kelopuuta. Metsää uudistetaan istuttamalla alueelle sopivia taimia sekä täydentämällä uudistumista luonnollisin menetelmin. Vuonna 2025, noin 41 (39) miljoonaa puuntainta istutettiin tai toimitettiin istutettavaksi yhtiö metsiin Pohjoismaissa.

2) Stora Enso harjoittaa omissa metsissään ja puuviljelmillään aktiivista, paikallisiin olosuhteisiin sovitettua biologisen monimuotoisuuden hallintaa, keskittyen erityisesti uhanalaisten lajien suojeluun ja suojelualueiden

ylläpitoon luonnon suojelemiseksi. Suomessa, Ruotsissa ja Baltiassa yhteistyö yksityisten metsänomistajien kanssa tarjoaa palveluja ja lisää tietoisuutta monimuotoisuuden edistämisestä. Esimerkkejä raportointivuodelta ovat muun muassa:

- Omissa metsissään Stora Enso jatkoi kohdennettuja toimenpiteitä uhanalaisten lajien, kuten valkoselkätikan, sarvijäärän ja hietasisiliskon, elinympäristöjen ylläpitämiseksi, luoden edellytyksiä monimuotoisuudelle maisematasolla.
- Suomessa Stora Enso ennallisti kosteikkoja 85 hehtaarin alueella yhdessä Tornatorin kanssa. Pitkällä aikavälillä kosteikoiden odotetaan muuttuvan hiilinieluiksi ja auttavan näin hillitsemään ilmastomuutosta.
- Ruotsissa painopiste on ollut purojen ennallistamisessa. Vuonna 2025 toteutettiin kolme hanketta, joiden tavoitteena oli palauttaa vesistöt luonnontilaan ja luoda monimuotoisia elinympäristöjä kaloille, vesieläimille ja linnuille.
- Vuonna 2024 Stora Enson brasilialainen yhteisyritys Veracel allekirjoitti pitkäaikaisen sopimuksen Biomasin kanssa 1 200 hehtaarin heikentyneiden suojelualueiden ennallistamisesta. Rahoitus liittyy hiilidioksidipäästöoikeuksien tulevaan myyntiin. Ennallistamistoimet aloitettiin vuonna 2025.

3) Stora Enso jatkoi tekoälyn ja muiden teknologioiden hyödyntämistä biologisen monimuotoisuuden ja puuntuotannon parempaan integrointiin, mukaan lukien metsästä luotu digitaalinen kaksonen, joka mallintaa metsänhoitotoimia ja ennustaa niiden vaikutuksia harvinaisiin lajeihin. Merkittävä askel oli Stora Enson ja Kansainvälisen luonnonsuojeluliiton (IUCN) yhteistyöhanke myönteisten monimuotoisuusvaikutusten edistämiseksi, joka käynnistettiin vuoden 2024 alussa ja saatiin päätökseen vuonna 2025. Hankkeen tavoitteena oli luoda kehys, jonka avulla metsätalousala voi saavuttaa positiivisen nettovaikutuksen monimuotoisuuteen aktiivisen metsänhoidon avulla. Tärkein lopputulema oli IUCN:n kehittämän STAR-biodiversiteettimittarin integrointi Stora Enson metsänsuunnittelujärjestelmään. Tämä mahdollistaa tietoon perustuvan biodiversiteettitoimien priorisoinnin metsämaisemissa ajan mittaan, varmistaen, että kiireellisimmät uhat biodiversiteetille käsitellään ensin ja puuntuotantoon kohdistuvat negatiiviset vaikutukset minimoidaan tehokkaasti. Tulokset, mukaan lukien tekniset yksityiskohdat, suunniteltiin julkaistaviksi tieteellisissä lehdissä ja esiteltiin IUCN:n maailman luonnonsuojelukongressissa 2025.

4) Vuonna 2025 Stora Enso otti käyttöön tehostettuja koulutusikäytäntöjä, tarkisti toimintatapojaan ja paransi valvontamekanismeja varmistaakseen ohjeiden noudattamisen ja vähentääkseen hakkuutoiminnan riskejä. Nämä ennaltaehkäisevät toimet perustuivat vuosina 2024–2025 toteutettuun auditointiin, jossa tarkasteltiin kaikkia puunhankinnan suunnittelu-, toteutus- ja valvontaprosesseja. Korjaavien

toimien toteutuminen ja riittävyys on verifioitu ulkoisen varmentajan toimesta. Katso myös ”Resurssit biologisen monimuotoisuuden ja metsänhoidon hallintaan”.

Metsäsertifiointi ja metsäkadon torjuntaan tähtäävät käytännöt

Stora Enso toteuttaa jatkuvia toimia vastatakseen puun ja kuitujen hankintaa ja maankäyttöä koskevan politiikan ja toimittajien eettisten toimintaohjeiden tavoitteisiin, jotka koskevat kestäväää puunhankintaa ja kestäviä metsänhoitokäytäntöjä. Jatkuvien metsänuudistamistoimien lisäksi käytössä on seuraavat kolme jatkuvaa toimea hakkuutoimintaan liittyvän sääntöjen noudattamatta jättämisen riskin hallitsemiseksi.

1) Stora Enso on ottanut käyttöön metsäsertifiointit ja kolmannen osapuolen jäljitettävyyssjärjestelmät, jotta puun alkuperä tiedetään ja varmistetaan, että se on peräisin kestävästä lähteistä. Järjestelmiin kuuluvat Forest Stewardship Councilin (FSC) Chain of Custody/Controlled Wood -järjestelmä, metsäsertifiointiohjelman (PEFC) Chain of Custody/Due Diligence -järjestelmä ja ISO 14001 -ympäristöjärjestelmä. Toimi kattaa kaikki puunhankintaoperaatiot (omat toiminnot ja arvoketjun alkupää) ja edistää metsäsertifiointikattavuuden tavoitetta (ks. ESRS E4-4).

2) Stora Enso ei perusta puuviljelmää luonnonmetsiin, suojelualueille tai veden kannalta herkille alueille, ja se käyttää vain maata, jonka luontoarvot ovat vähäiset, kuten entisiä laidunmaita. Toimenpide kattaa puuviljelmät Etelä-Amerikassa ja Kiinassa.

3) Stora Enso on valmistautunut EU:n metsäkadon torjuntaa koskevan asetuksen noudattamiseen vahvistamalla due diligence -prosesseja ja IT-järjestelmiä, joilla varmistetaan toimitusketjun läpinäkyvyys ja sääntelyn noudattaminen metsäkadon torjunnassa.

Lisätietoa vuorovaikutuksesta vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen kanssa on osiossa ESRS S3.

Biologisen monimuotoisuuden ja metsänhoidon hallinnan resurssit

Vuoden 2025 lopussa Stora Enson metsäomaisuuden, mukaan lukien vuokrattu maa, arvo oli 8,5 (8,9) miljardia euroa, ja sen pinta-ala oli 1,9 (2,1) miljoonaa hehtaaria globaalisti. Syyskuussa 2025 Stora Enso myi noin 175 000 hehtaaria Ruotsin metsämaata, mikä vastaa noin 12,4 % sen Ruotsin metsäomaisuuden pinta-alasta, ja säilytti 15 %:n omistusosuuden myydystä yhtiöstä. Stora Enso kattaa 35 % (36 %) puuraaka-ainetarpeestaan omista metsistä ja pitkäaikaisista sopimuksista. Konsernin metsävarat edistävät hiilen sitomista (kuvattu kohdassa ESRS E1-7), biologisen monimuotoisuuden suojelemista ja lieventävät taloudellista riskiä liittyen riippuvuuteen puusta ja sen saatavuudesta. Lisätietoja Stora Enson metsäomaisuudesta ja siihen liittyvästä arvonmäärityksestä on tilinpäätöksessä, liite 4.2 Metsäomaisuus.

Marraskuussa 2025 Stora Enso sai päätökseen strategisen arvioinnin ruotsalaisista metsäomaisuuksistaan osana keskittymistä uusiutuviin materiaaleihin ja pakkauksiin, ja aloitti valmistelut metsäomaisuusliiketoiminnan eriyttämiseksi uudeksi pörssiyhtiöksi lakisääteisellä rajat ylittävällä osittaisjakautumisella. Jakautumisen on tarkoitus toteutua vuonna 2027.

Metsänomistuksen lisäksi Stora Enson nykyiset (ja odotettavissa olevat tulevat) resurssit biologista monimuotoisuutta ja metsänhoitoa koskien koostuvat toimintamenoista, jotka liittyvät monimuotoisuusohjelmien ja metsänhoidon henkilöstöön, taimitarhojen toimintaan, metsäsertifiointimaksuihin sekä tekoälyn ja muun teknologian kehittämiseen.

Vuonna 2024 Hukkajoella tapahtui ympäristövahinko, jossa metsätalouden toiminta aiheutti merkittävää haittaa uhanalaiselle makeanveden simpukkalajille yhdellä hakkuualueella. Vuonna 2025 Stora Enso ja Metsähallitus allekirjoittivat vuoteen 2030 ulottuvan yhteistyösopimuksen erittäin uhanalaisen makeanveden jokihelmisimpukan suojelukäytäntöjen parantamiseksi Suomessa. Sopimuksen voimassaoloaikana toteutetaan simpukoiden elinympäristöjen kartoitusta, inventointia ja kunnostusta, vesistöjen kunnostusta ja hoitoa sekä tietojärjestelmän tietojen parantamista. Stora Enso rahoittaa ohjelmaa 1,1 miljoonalla eurolla vuoden 2030 loppuun mennessä. Ympäristövahinkoa tutkitaan vakavana luonnonsuojelurikoksena.

Vuonna 2025 konsernin metsänhoitoon ja suojelemaan metsätalouteen liittyvät EU:n taksonomiakelpoiset toimintamenot olivat 29 (25) miljoonaa euroa ja pääomamenot 8 (9) miljoonaa euroa. Kuvaus taksonomiakelpoisista toiminnoista on esitetty osiossa EU-taksonomia.

Stora Enso ei ole käyttänyt biologista monimuotoisuutta koskevia hyvityksiä toimintasunnitelmissaan.

Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyvät tavoitteet (E4-4)

Biologinen monimuotoisuus

Stora Enso on sitoutunut saavuttamaan nettopositiivisen vaikutuksen biologiseen monimuotoisuuteen omissa metsissään ja puuviljelmillään vuoteen 2050 mennessä monimuotoisuuden aktiivisen hallinnan avulla. Biodiversiteetti-indikaattorit seuraavat, miten hyvin puunkorjuussa säilytetään biologista monimuotoisuutta tieteeseen perustuvan tutkimuksen, ulkoisten suositusten ja sisäisten standardien ja vaatimusten mukaisesti. Stora Enson tämänhetkinen tavoite on saavuttaa 90 %

vaatimustenmukaisuus kunkin indikaattorin osalta. Se tarkoittaa, että vähintään 90 % tarkastelluista kohteista täyttää yhtiön määrittelemät käytännöt biologisen monimuotoisuuden vaalimiseksi.

Tavoite liittyy tunnistettuihin vaikutuksiin, jotka koskevat yhtiön omia toimintoja ja arvoketjun alkupäätä, ja se on linjassa Stora Enson puun ja kuitujen hankintaa ja maankäytön politiikan kanssa. Kun otetaan huomioon lieventämishierarkia, tavoite voidaan kohdentaa kategorioihin: vaikutusten välttäminen, minimointi ja ennallistaminen. Tavoite asetettiin ennen kuin Kunming–Montrealin globaali luonnon monimuotoisuuskehys ja vuoteen 2030 ulottuva EU:n biodiversiteettistrategia laadittiin. Se on kuitenkin linjassa niiden tavoitteiden kanssa.

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
90% vaatimustenmukaisuus kullekin biodiversiteetti-indikaattorille	Hakkuualueet Ruotsissa, Suomessa ja Baltiassa	2022: 84%	91 %	89%
100% vaatimustenmukaisuus kullekin biodiversiteetti-indikaattorille vuoteen 2030 mennessä				

Vuonna 2025 painotettu keskiarvo parani hieman, mutta osa indikaattoreista jäi alle tavoitetason, kuten alla olevasta taulukosta ilmenee. Jatkossa huomiota kiinnitetään edelleen kaikkiin indikaattoreihin, mutta erityistä painoa annetaan niille, jotka eivät täyttäneet tavoitetta.

✓ **Laadintaperiaatteet**

Biodiversiteetti-indikaattorit seuraavat tarkastettujen hakkuualueiden vaatimustenmukaisuusastetta suhteessa Stora Enson biologista monimuotoisuutta koskeviin indikaattoreihin Suomessa, Ruotsissa ja Baltian maissa. Kolmen alueen konsolidoidut suhdeluvut ovat painotettuja keskiarvoja, joiden painoituksena käytetään kunkin alueen korjuumääriä.

Ekologisia kynnysarvoja ja osuuksien määrittelyä ei otettu huomioon tavoitetta asetettaessa. Vaikka tavoite on asetettu tieteellisen tutkimuksen mukaisesti, se ei perustu aukottomaan tieteelliseen näyttöön. Ulkopuolisia sidosryhmiä ei otettu mukaan tavoitteiden asettamiseen. Tavoitteiden asetannassa ei käytetty biologista monimuotoisuutta koskevia hyvityksiä.

Biodiversiteetin säilymistä mittaavien indikaattorien vaatimustenmukaisuusasteet, %	2025	2024
Tekopökökelöiden tekeminen	92 %	82 %
Maalahopuun säilyminen	87 %	83 %
Maaperän ja vesistöjen suojelu	88 %	94 %
Arvokkaat elinympäristöt	93 %	96 %
Säästöpuiden jättäminen	89 %	85 %
Suojakaistojen jättäminen	94 %	93 %
Yhteensä	91 %	89 %

Metsäsertifiointi

Biologinen monimuotoisuus on olennainen osa metsäsertifiointeja, ja siihen sisältyy arvokkaiden ekosysteemien suojelu. Kestävien metsänhoitokäytäntöjen ja niihin liittyvien myönteisten vaikutusten edistämiseksi Stora Enso on asettanut jatkuvan tavoitteen omien ja vuokrattujen metsämaiden metsäsertifiointin kattavuudelle. Tavoite liittyy tunnistettuihin vaikutuksiin, jotka koskevat Stora Enson omaa ja tuotantoketjun alkupään arvoketjua, ja se on linjassa Stora Enson puun ja kuitujen hankintaa ja maankäyttöä koskevan politiikan kanssa.

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
Jatkuva tavoite ylläpitää metsäsertifiointijärjestelmien kattavuus vähintään 96 %:ssa	Omat ja vuokratut maat	2013: 93 %	99 %	99 %

Vuonna 2025 kattavuus pysyi tavoitetason yläpuolella.

✓ **Laadintaperiaatteet**

Tavoitteen maantieteelliseen soveltamisalaan kuuluvat Stora Enson omistamat metsämaat Ruotsissa, omistetut ja vuokratut metsämaat Kiinassa sekä yhteisten toimintojen omistamat ja vuokraamat maat Uruguayssa ja Brasiliassa. Metsäsertifiointijärjestelmien kattavuus on laskettu sertifioitujen maa-alueiden osuutena kaikista Stora Enson omistamista tai vuokraamista puuntuotanto ja -korjuumaista. Kokonaismaa- aluetta ja sen sertifioitujen maa-alueiden osuutta koskeva raportointi noudattaa metsäomaisuuden talousraportointia.

Kun otetaan huomioon lieventämishierarkia, tavoite voidaan kohdentaa vaikutusten minimointiin ja ennallistamiseen. Tavoitetta asetettaessa ei otettu huomioon ekologisia kynnysarvoja ja kohdennuksia, eikä se perustu

aukottomaan tieteelliseen näyttöön. Raportoinnin perustan (metsäsertifikaatit: FSC- ja PEFC) on akkreditoitujen sertifiointielinten tarkastama, mutta mittaria ei ole vahvistanut muu ulkopuolinen taho kuin varmennuksen antaja. Ulkopuolisia sidosryhmiä ei otettu mukaan tavoitteiden asetantaan. Tavoitteiden asetannassa ei käytetty biologista monimuotoisuutta koskevia hyvityksiä.

Kestävä metsänhoito

Stora Enson tavoitteena on saavuttaa nolla sääntöjen vastaista tapausta, kuten kuvattu kohdassa ESRS E2–3. Stora Enso määrittelee metsätoimintoihin liittyvän merkittävän sääntöjenvastaisuuden ympäristölainsäädännön noudattamatta jättämiseksi tai luparikkomukseksi tai rikkomukseksi, jolla on peruuttamattomia ympäristö- tai sosiaalisia vaikutuksia.

Sääntöjen vastaisten tapausten määrä liittyen biodiversiteettiin tai kestävään metsänhoitoon

Target	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
Jatkuva tavoite: nolla merkittävää sääntöjen vastaista tapausta	Omat toiminnot	2017: 10	8	24
Liittyen kestävään metsänhoitoon tai biodiversiteettiin			1	12

Kestävään metsänhoitoon ja biodiversiteettiin liittyvien merkittävien sääntöjen vastaisten tapausten määrä väheni merkittävästi edellisvuodesta. Tämä johtui pääasiassa vahvasta keskittymisestä tapausten ehkäisyyn tehostetun koulutuksen, tarkistettujen työtapojen ja parannettujen valvontamekanismien avulla (katso toimenpide 4 kohdassa E4-3).

Tavoitetta asetettaessa ei ole otettu huomioon ekologisia kynnysarvoja ja kohdennuksia, eikä se perustu aukottomaan tieteelliseen näyttöön. Ulkopuolisia sidosryhmiä ei otettu mukaan tavoitteen asetantaan. Tavoitteen asetannassa ei käytetty biologista monimuotoisuutta koskevia hyvityksiä.

Sijainti	Tapauksen kuvaus	Korjaavat ja ennaltaehkäisevät toimet
Forest-liiketoiminta -alue, Suomi	Korjuutoimet vaikuttivat liito-oravan pesimäpaikkaan, koska lajin elinympäristöstä ei ollut riittävästi tietoa.	Korjuu keskeytettiin välittömästi havainnon jälkeen, ja tapauksesta ilmoitettiin viranomaisille, jotka tiedottivat asiasta poliisille. Poliisi ei ole vielä tutkinut tapausta. Henkilöstölle ja toimittajille järjestettiin koulutusta heidän osaamisensa parantamiseksi liito-oravan elinympäristöjen tunnistamisessa. Stora Enson toimintatapoja päivitettiin, jotta liito-oravan havaintojen osalta voidaan ryhtyä välittömiin toimiin, mukaan lukien naapurialueet korjuukohteiden läheisyydessä.

Biologisessa monimuotoisuudessa ja ekosysteemeissä tapahtuviin muutoksiin liittyvät vaikutusmittarit (E4–5)

Stora Enso on valinnut kolmentyyppisiä indikaattoreita biologisen monimuotoisuuden mittaamiseksi sen perusteella, mikä on niiden tieteellinen arvo metsien biologisen monimuotoisuuden kannalta:

- Biodiversiteetti-indikaattoreilla seurataan pohjoisten metsien korjuutoimia, kuten kohdassa ESRS E4–4 kuvataan.
- Pitkän aikavälin biodiversiteetti-indikaattoreilla seurataan biologisen monimuotoisuuden kehittymistä yhtiön omissa metsissä Ruotsissa.
- Puuviljelmien biodiversiteetti-indikaattoreilla seurataan kehitystä Etelä-Amerikan viljelmillä, joissa biologista monimuotoisuutta suojellaan ja ennallistetaan erillisillä suojeluvyöhykkeillä. Näitä mittareita ei raportoida osana Stora Enson kestävyys selvitystä suoran operatiivisen määräysvallan puutteen vuoksi. Stora Enso käyttää omistussuuttaan neuvotellakseen tarvittavista toimista myönteisten vaikutusten edistämiseksi.

Näitä kaikkia indikaattoreita on käytetty sisäisesti jo vuosia, mutta viime vuosina Stora Enso on alkanut raportoida niistä ulkoisesti verkkosivustollaan läpinäkyvyyden lisäämiseksi.

Stora Enson toimipaikkojen vaikutusalueilla sijaitsevien monimuotoisuudelle herkkien alueiden kuvaukset ja pinta-alat on esitetty kohdassa ESRS E4–4.

Metsään liittyvät avainluvut

✓ Laadintaperiaatteet

Puu on Stora Enson tärkein raaka-aine, joten tiedot yhtiön omistamista metsävaroista (tyyppi, puusto, kasvu, korjuu ja sertifiointi) ovat keskeisiä, jotta toimintojen biodiversiteettivaikutukset voidaan suhteuttaa toisiinsa. Stora Enson tilinpäätöksen mukaisesti, luvut sisältävät konsernin yhteisten toimintojen puunhankinnan omistussosuuden (50 %) mukaisesti.

Puunhankinta sisältää Stora Enson yksiköihin toimitettavan puun (raakapuu ja hake) kokonaismäärät (miljoonaa kuutiometriä, kuoren alainen kiinteä puu). Kolmannen osapuolen sertifioidun puun prosenttiosuus kokonaistoimituksista perustuu todellisiin toimituksiin tehtaille. Tehtaiden väliset sisäiset toimitukset on poistettu.

Metsään liittyvät avainluvut	2025	2024
Puun toimitukset Stora Enson tehtaille, kokonaismäärä, milj. m³	30,6	29,0
Ulkopuolisten sertifioidun puun osuus koko puunhankinnasta, %	84 %	85 %
Puu omista lähteistä tai pitkäaikaisista toimitussopimuksista, %	35 %	36 %
Puu osittain luonnontilaisista metsistä Euroopassa, %	85 %	83 %
Puu puuviljelmiltä, %	15 %	17 %

Arvioitu vuotuinen metsänkasvu ja kasvavan puuston kokonaismäärä lasketaan tuottavien metsäalueiden osalta. Miljoona m³fo tarkoittaa miljoonaa metsäkuutiometriä. Metsien vuotuiset kasvuluvut perustuvat arvioihin, kun taas vuotuiset puunkorjuut perustuvat toteumaan. Kasvavan puuston kokonaismäärä on osa taloudellista raportointia, ja siihen liittyvät laadintaperiaatteet on esitetty tilinpäätöksessä, liite 4.2 Metsäomaisuus, osassa "Metsäomaisuuden arvostus ja puusto".

Vuosittainen metsän kasvu, korjuu ja kasvavan puuston kokonaismäärä, m³ fo	2025	2024
Arvioitu vuosittainen metsän kasvu	13,9	13,9
Stora Enson omat metsät, Ruotsi	6,0	5,9
Guangxi	1,1	1,2
Veracel (50%)	2,2	2,3
Montes del Plata (50%)	3,0	2,9
Tornator (41%)	1,6	1,5
SESOM 2 AB (15%)¹	0,0	n/a
Vuosittainen puunkorjuu	11,6	10,5
Stora Enson omat metsät, Ruotsi	3,9	4,1
Tornator (41%)	1,5	1,1
Guangxi	2,1	1,6
Montes del Plata (50%)	2,7	2,4
Veracel (50%)	1,4	1,4
SESOM 2 AB (15%)¹	0,0	n/a
Kasvava puusto, kokonaismäärä	198,4	214,6
Stora Enson omat metsät, Ruotsi	133,3	153,7
Tornator (41%)	3,6	4,2
Guangxi	7,0	6,8
Montes del Plata (50%)	16,2	16,0
Veracel (50%)	35,1	33,8
SESOM 2 AB (15%)¹	3,2	n/a

1 SESOM 2 Ab on ruotsalainen osakkuusyhtiö, josta konsernilla on 15%:n omistussuus.

Metsät, puuviljelmät ja maa-alueet 31.12.2025

✓ Laadintaperiaatteet

Tarjotakseen tietoa ekosysteemien laajuudesta, Stora Ensolla on käytössä yhteisökohtainen metriikka olennaisten metsämaiden hehtaareista. Maa-alueita ja niiden metsäsertifiointin kattavuutta koskevat luvut sisältävät Stora Enson oman ja vuokratun metsäomaisuuden. Luvuilla mitataan pikemminkin pinta-alaa kuin ekosysteemien tilaa. Lisätietoja on tilinpäätöksessä, liite 4.2 Metsäomaisuus.

Stora Enson tilinpäätöksen mukaisesti yhteiset toiminnot ja pääomaosuusmuotoinen sijoitus suomalaiseen Tornatoriin konsolidoidaan Stora Enson omistusosuuden perusteella.

Yksikkö	Alue ¹	Sertifiointiosuus	Yksityiskohdat paikallisesta metsäympäristöstä ja suojelluista alueista
Omistetut maa-alueet			
Ruotsin metsäomistukset	1 199 000 ha, josta 1 003 000 suojeltua metsämaata	PEFC ja FSC 1 199 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 324 000 ha ja koostuvat tuottavasta ja ei-tuottavasta maasta, joka on jätetty puuntuotannon tai infrastruktuurihankkeiden ulkopuolelle joko vapaaehtoisesti tai lainsäädännön vaatimusten johdosta.
Montes del Plata puuviljelmät ja maa-alueet, Uruguay (50%:sesti omistettu yhteinen toiminto Araucon kanssa)	223 000 ha, josta 130 000 ha istutettu selluntuotantoon	PEFC ja FSC 222 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 90 000 ha ja koostuvat yhtiön mailla olevien alkuperäisten ekosysteemien jäänteistä, kuten niityistä ja rantametsistä. Paikallinen ympäristö koostuu pääosin laidunmaista ja maanviljelypelloista,
Veracel puuviljelmät ja maa-alueet, Bahia, Brasilia (50%:sesti omistettu yhteinen toiminto Suzanon kanssa)	206 000 ha, josta 78 000 ha istutettu selluntuotantoon	CERFLOR (PEFC) 187 000 ha; FSC 187 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 98 000 ha, sisältäen 6 000 ha yksityistä luonnonperinnön suojelualueita, ja koostuvat pääosin alkuperäisten metsien jäänteistä, jotka ovat uusiutumisen eri vaiheissa. Paikallinen ympäristö koostuu laidunmaista ja maanviljelypelloista, jotka on raivattu Atlantin sademetsistä 1950–1980-luvuilla.
Tornator (41%:sesti omistettu osakkuusyhtiö)			
Suomi	735 000 ha, josta 656 000 ha tuottavaa metsämaata	PEFC ja FSC 735 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 75 000 ha ja koostuvat tuottavasta ja ei-tuottavasta maasta, joka on jätetty korjuun ulkopuolella joko vapaaehtoisesti tai lainsäädännön vaatimusten johdosta.
Viro	65 000 ha, josta 59 000 tuottavaa metsämaata	PEFC ja FSC 65 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 2 400 ha.
Romania	12 000 ha, josta 12 000 ha tuottavaa metsämaata	PEFC ja FSC 12 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 160 ha.
SESOM 2 AB (15%-omistusosuus osakkuusyhtiöstä)			
Ruotsi	171 000 ha, josta 148 000 ha tuottavaa metsämaata	PEFC ja FSC 171 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 54 000 ha ja koostuvat tuottavasta ja ei-tuottava maasta, joka on jätetty puuntuotannon tai infrastruktuurihankkeiden ulkopuolelle joko vapaaehtoisesti tai lainsäädännön vaatimusten johdosta.
Vuokratut maa-alueet			
Puuviljelmät ja maa-alueet, Guangxi, Kiina	54 000 ha, josta 48 000 ha istutettu	Kiinan metsäsertifointineuvoston sertifikaatti (PEFC) 54 000 ha; FSC 54 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 7 200 ha ja koostuvat suojakaistoista ja muista tärkeistä alueista, joilla suojellaan valuma-alueita ja alkuperäistä kasvistoa sekä eläimistöä. Koskemattomia ekosysteemejä ei ole löydetty vuokratuilla alueilla. Paikallinen mosaiikkimainen maisema sisältää viljelykasvipeltoja, puuviljelmiä ja asutusta.
Montes del Plata	84 000 ha, josta 72 000 ha istutettu	PEFC ja FSC 82 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 11 000 ha ja koostuvat alkuperäisten ekosysteemien jäänteistä, kuten niityistä ja rantametsistä. Paikallinen ympäristö koostuu pääosin laidunmaista ja maanviljelypelloista. Suurelta osin vuokratuille alueille kuuluvat suojellut alueet ovat jätetty vuokrasopimuksien ulkopuolelle.
Veracel	29 000 ha, josta 12 000 ha istutettu	CERFLOR (PEFC) 15 000 ha; FSC 15 000 ha	Suojellut alueet kokonaisuudessaan 13 000 ha ja koostuvat alkuperäisten metsien jäänteistä, jotka ovat uusiutumisen eri vaiheissa.

¹ Raportoitu yhtiöiden kokonaisalueina. Stora Enso osuus vastaa omistusosuutta. Sisältää toiminnot, joissa alueen koko ylittää 1 000 hehtaaria.

ESRS E5 Resurssien käyttö ja kiertotalous

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet (ESRS 2 SBM-3)

Kuvaus	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Aikahorisontti	Sijainti arvoketjussa	Osa-aihe tai osaosa-aihe
Kiertotalouden edistämiseen vaikuttaminen uusiutuvilla ja kierrätettävillä tuotteilla ja ratkaisuilla, jotka korvaavat fossiilipohjaiset vaihtoehdot.	Todellinen myönteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, arvoketjun alkuperä ja loppupää	Tuotteisiin ja palveluihin liittyvät resurssien ulosvirtaukset
Teollinen toiminta edellyttää merkittäviä määriä raaka-aineita. Vaikka suurin osa prosessimateriaalien kokonaiskäytöstä perustuu uusiutuviin materiaaleihin, näiden raaka-aineiden hankinnalla on vaikutusta ympäristöön, esimerkiksi kielteinen vaikutus biologiseen monimuotoisuuteen (ks. ESRS E4).	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot, arvoketjun alkuperä	Resurssien sisäänvirtaukset, mukaan lukien resurssien käyttö
Stora Enson toiminnasta aiheutuvat resurssien ulosvirtaukset johtuvat pääasiassa sen tuotteista. Vaikka suurin osa tuotteista on teknisesti kierrätettävissä, niiden todellinen kierrätys riippuu paikallisista kierrätysjärjestelmistä ja laajemmista yhteiskunnallisen infrastruktuurin muutoksista.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Arvoketjun loppupää	Tuotteisiin ja palveluihin liittyvät resurssien ulosvirtaukset
Vaikka suurin osa teollisuuden jätteistä hyödynnetään muissa tuotantoprosesseissa, jätettä syntyy edelleen, ja mikäli muita vaihtoehtoja ei ole, se sijoitetaan kaatopaikalle.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Jäte
Riippuvuus tuotantoketjun alkuperän arvoketjusta raaka-aineiden osalta. Toimitusketjun häiriöt, raaka-aineiden kustannusten nousu tai materiaalien, tavaroiden ja palveluiden saatavuus voivat vaikuttaa haitallisesti Stora Enson kannattavuuteen.	Riski	Keskipitkä ja pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot, arvoketjun alkuperä	Resurssien sisäänvirtaukset, mukaan lukien resurssien käyttö
Stora Enson strategia on linjassa kiertotalouden periaatteiden kanssa, ja se keskittyy tuottamaan tuloja uusiutuvien tuotteiden avulla. Yhtiön puupohjaiset tuotteet varastoivat hiilidioksidia, ja ne voidaan kierrättää tai muuntaa energiaksi elinkaarensa lopussa. Stora Enso tukee aktiivisesti kierrätystä strategisilla kumppanuuksilla sekä investoinneilla kierrätysinfrastruktuuriin. Yhtiö näkee myös merkittäviä mahdollisuuksia prosessijäämien muuntamisessa uusiksi tuotteiksi.	Mahdollisuus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, arvoketjun alkuperä ja loppupää	Jäte; Tuotteisiin ja palveluihin liittyvät resurssien ulosvirtaukset
Säätelymuutokset ja kuluttajien kasvava kysyntä kestävästä tuotteista tarjoavat merkittäviä mahdollisuuksia, luovat kilpailuetua kannustamalla resurssitehokkuuteen, kierrätettävyyteen ja uusiutuvuuteen sekä vauhdittavat uusiutuvien tuotteiden markkinoiden kasvua.	Mahdollisuus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, arvoketjun alkuperä ja loppupää	Jäte; Tuotteisiin ja palveluihin liittyvät resurssien ulosvirtaukset

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimintaperiaatteet (E5-1)

Vähimmäisvaatimus on, että kaikki toimintaperiaatteet ja -ohjeet tarkistetaan vähintään kerran kahdessa vuodessa. Jokaisen toimintaperiaatteen omistajan tulee varmistaa, että heidän vastuullaan olevat dokumentit tulevat tarkistetuiksi ja päivitettyiksi sovitulla aikavälillä.

Kiertotaloutta koskevat toimintaohjeet

Kiertotaloutta koskevissa toimintaohjeissa esitetään yhtiön sitoutuminen kiertotalouden edistämiseen ja käsitellään taulukossa ”Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet” esitettyjä mahdollisuuksia ja myönteisiä vaikutuksia. Ohjeiden keskeisiin periaatteisiin kuuluvat uusiutuvien ja kierrätysmateriaalien suunnittelu, ensimateriaalien käytön vähentäminen, sitoutuminen tuotteen valmistuksessa käytettävien resurssien vähentämiseen ja jätteen syntymisen ehkäisyyn. Kiertotalouden liiketoimintamallien suunnitteluun kuuluu kiertotalouden periaatteiden mukainen tuotteiden ja palvelujen hankinta. Ohjeet kattavat konsernin koko materiaalien arvoketjun ja kaikki maantieteelliset alueet. Vastuussa niiden täytäntöönpanon varmistamisesta on strategia- ja yritysvaltuutettu johtaja.

Ympäristöohjeet

Ympäristöohjeissa kuvataan ympäristöasioiden hallinnan lähestymistapa (ks. kohta ESRS EI-2). Kiertotalouden ja resurssien käytön osalta ohjeissa esitetään sitoutuminen uusiutuvien puupohjaisten resurssien – sekä ensiö- että kierrätyskuitujen – käyttöön kiertotalouden edistämiseksi. Tämä tarkoittaa raaka-aineiden tehokasta käyttöä, prosessijäämien vähentämistä, kuitujen uudelleenkäyttöä, liiketoimintamahdollisuuksien luomista prosessijäämistä ja sivutuotteista sekä kaatopaikoille sijoitettavan jätteen vähentämistä lähelle nollaa. Lisäksi ohjeissa korostetaan kumppanuuksien luomista sidosryhmien ja asiakkaiden kanssa, jotta markkinoille voidaan tuoda uusia uusiutuvia tuotteita. Stora Enso on sitoutunut vastuulliseen hankintaan ekosysteemien suojelemiseksi, biologisen monimuotoisuuden säilyttämiseksi sekä maaperän ja vesivarojen turvaamiseksi. Yhtiö tukee kestävä metsähoitoa ja edellyttää, että sen ulkopuoliset selluntoimittajat noudattavat vastaavia periaatteita puun ja kuidun hankinnassa.

Ohjeissa käsitellään kaikkien taulukossa ”Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet” lueteltujen olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallintaa.

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät toimet ja resurssit (E5-2)

Alla kuvatut toimet tukevat sekä ympäristöä että kiertotaloutta koskevien toimintaohjeiden tavoitteita.

Resurssitehokkuus ja sivuvirrat

Stora Enso parantaa aktiivisesti resurssitehokkuutta investoimalla tehokkaampiin prosesseihin ja teknologioihin, minimoimalla jätteet sekä muuntamalla tuotannon sivutuotteita uusiksi tuotteiksi. Raportointivuoden keskeisiä toimia olivat:

- 1) Vuonna 2025 Stora Enso käynnisti uuden kuluttajapakkauskartongin tuotantolinjan Oulussa. Linjassa hyödynnetään patentoitua kuitukäsittelytekniikkaa, joka mahdollistaa vahvemman ja kevyemmän kartongin tuotannon sekä vähentää raaka-aineen käyttöä.
- 2) Stora Enso pyrkii jatkuvasti varmistamaan materiaalien arvon säilymisen kierrätyksen avulla. Esimerkiksi sekundääristä raaka-ainetta, kierrätyspaperia (PpR) voidaan käyttää erilaisten paperi- ja pakkauskartonkituotteiden valmistukseen. Yhtiö omistaa ja hallinnoi Puolassa kahtatoista keräyspisteen verkostoa, jossa kierrätyspaperi kerätään ja paalataan kuljetettavaksi sekä Stora Enson Ostrotekan toimipisteeseen Puolassa että ulkoisille PpR-asiakkaille.

3) Stora Enso etsii tehokkaita keinoja materiaalien käytön tehostamiseen, materiaaliavirtojen talteenottoon ja puusta sekä sivutuotteista saatavan arvon lisäämiseen prosessijätteiden hyödyntämistavoitteen (ESRS E5-3) mukaisesti. Esimerkkejä raportointivuoden yhteistyöstä ovat:

- Prosessijätevirtojen luokittelu virallisiksi lisäarvoa tuottaviksi sivutuotteiksi parantaa materiaalihokkuutta ja tukee materiaalivirtojen hyödyntämistä. Esimerkiksi Oulun tehdas on ottanut aktiivisen lähestymistavan prosessijätevirtojen luokitteluun, mikä on vähentänyt jätteen määrää. Tämä on linjassa konsernin pitkän aikavälin sitoumuksen kanssa maksimoida materiaalivirtojen arvo jätehierarkian mukaisesti, varmistaa prosessien toimivuus, vähentää kustannuksia ja edistää nollajätteen tavoitetta.
- Yhteistyö viisivuotisessa tutkimusohjelmassa "Emission Free Pulping", jota johtavat VTT:n Teknillinen tutkimuskeskus ja ruotsalainen tutkimuslaitos RISE. Vuonna 2024 aloitetun ohjelman tavoitteena tavoitteena on vähentää merkittävästi biomassan polttoa ja lisätä puusta saatavaa tuotemäärää noin 50 %:sta noin 70 %iin. Vuonna 2025 lähes 30 akateemista tutkijaa aloitti työn tavoitteen saavuttamiseksi.
- Uusien sovellusten kehittäminen sellunvalmistusprosessin sivutuotteena syntyvälle vihreälle lipeälle, kuten metsän lannoitteeksi, hiekan korvikkeeksi leijukerroksissa ja sorbentiksi rikkidioksidille savukaasujen rikinpoistossa. REACH-rekisteröinnit on tehty kemikaalien turvallisuuden varmistamiseksi vihreää lipeää sisältävien uusien tuotteiden käyttötarkoituksiin.
- Ligniini- ja ligniinihapon jätteen jatkuva kehittäminen. Ligniini on selluntuotannon sivutuote ja esimerkki siitä, miten lyhytaikainen energiatuotteen elinkaarta voidaan pidentää keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä korvaamalla fossiiliset anodimateriaalit sähköteollisuudessa.

Energiatohokkuuden parantamiseen tähtääviä toimia on kuvattu kohdassa ESRS E1-3 ja vesitehokkuustoimia kohdassa ESRS E3-2.

Vastatakseen riskiin, joka liittyy riippuvuuteen tuotantoketjun alkupään arvoketjusta raaka-aineiden osalta, Stora Enso hankki 100 %:n osuuden suomalaisesta sahayhtiöstä Junnikkala Oy:stä. Hankitut sahat integroidaan Stora Enson Oulun pakkauskartonkitehtaaseen ja ne varmistavat tehtaan kustannustehokkaan puunhankinnan. Kauppa saatiin päätökseen toukokuussa 2025.

Puupohjaiset tuotteet

Stora Enso luo myönteisiä vaikutuksia ja tunnistaa mahdollisuuksia kiertotaloudessa puupohjaisten tuotteidensa kautta. Kielteiset vaikutukset liittyvät ulosvirtausten määrään, jota hallitaan jäljempänä kuvatuilla toimilla kierrätettävyyden varmistamiseksi.

1) Kierrätettävyyden suunnittelu sisällytetään tuotekehitykseen sen varmistamiseksi, että yhtiön materiaalit hyväksytään laajalti kierrätysvirroissa ja että ne voidaan muuntaa uusiksi tuotteiksi. Tähän sisältyy tutkimus- ja kehitystyö, jonka tavoitteena on vähentää polymeeripitoisuutta päällysteissä ja parantaa kierrätettävyyttä. Tämä jatkuva toimenpide tukee yhtiön tavoitetta, jonka mukaan kaikki tuotteet ovat teknisesti kierrätettäviä vuoteen 2030 mennessä.

2) Elinkaariarviointoja (LCA) tehdään säännöllisesti tuotteiden ympäristövaikutusten arvioimiseksi koko arvoketjussa. LCA-arvioinnit tukevat tietoon perustuvaa päätöksentekoa vertaamalla materiaaleja ja tuotantovaihtoehtoja tieteellisin menetelmin.

3) Vuonna 2025 lanseerattiin uusi taivekartonkiratkaisu kuluttajapakkauksiin, joka soveltuu paperin ja kartongin kierrätysvirtoihin. Kartonki valmistetaan uudella Oulun tuotantolinjalla, katso toimi 1) kohdassa ”Resurssitehokkuus ja sivutuotteet”.

Yhtiön tuotteisiin liittyvät riskit koskevat ilmastosta johtuvia toimitusketjun häiriöitä ja sääntelyvaatimusten muutoksia. Muutokset sääntelyssä voivat myös tuoda mahdollisuuksia edistämällä kestävien tuotteiden markkinoiden kasvua ja luomalla kilpailuetua resurssitehokkuuden ja uusiutuvuuden kautta. Vastatakseen näihin riskeihin ja mahdollisuuksiin Stora Enso seuraa aktiivisesti sääntelyn kehitystä ja osallistuu ammatti- ja toimialajärjestöihin, jotka pyrkivät edistämään kierrätyskäytäntöjä yhteiskunnassa.

Yhteistyö arvoketjussa

Stora Ensolla on tunnistanut mahdollisuuden parantaa kierrätettävien tuotteiden keräys-, lajittelu- ja kierrätysinfrastruktuuria kumppanuuksien ja yhteishankkeiden avulla. Pitkän aikavälin jatkuva toiminta koostuu erilaisista yhteistyöhankkeista ja aloitteista, kuten:

- Käytetyn kuluttajapaperin ja -pakkausmateriaalien keräyksen, lajittelun ja kierrätyksen parantaminen Euroopassa. Puolan Ostrołękassa sijaitsevassa tuotantolaitoksessa on juomapakkausten kierrätyslaitos, joka irrottaa kuidut polymeereistä ja alumiinista. Nämä kuidut kierrätetään sitten kartonkimateriaaleiksi, mikä edistää materiaalien kiertoa muuttamalla käytetyt paperipohjaiset pakkaukset uusiksi paperipohjaisiksi materiaaleiksi. Kartonkien kuitua sisältämätön osa, polyAI, otetaan talteen ja ruotsalainen pakkausyhtiö Tetra Pak kierrättää sen omassa laitoksessaan.

- Jatkuva, aktiivinen osallistuminen toimialarajat ylittävään 4Evergreen-yhteenliittymään, joka kehittää pakkausteollisuudelle keinoja ja ohjeistuksia kuitupohjaisten pakkausten kierrätettävyyden parantamiseksi.
- Osallistuminen nelivuotiseen eurooppalaiseen Woodcircles-innovaatiohankkeeseen, jonka tavoitteena on edistää puun kiertokäyttöä rakentamisessa. Vuonna 2025 Stora Enso valmisti yhdessä projektikumppaneidensa kanssa kaksi täysikokoista CLT-mallipaneelia – toisen kokonaan jättepuusta ja toisen hybridipaneelin jättepuusta ja neitseellisestä puusta. Näitä mallipaneeleja käytetään mallissa, joka rakennetaan ja puretaan uudelleen useissa Euroopan kaupungeissa osana projektia, jossa esitellään uudelleenvalmistetun puun uudelleenkäyttöä. Projekti jatkuu toukokuuhun 2027 asti.

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät resurssit

Stora Enson nykyiset ja tulevat resurssit kiertotalouden tarjoamien mahdollisuuksien hallinnassa koostuvat tuotevalikoiman optimointiin liittyvistä pääomamenoista, kuten Oulun tehtaan muuntaminen Suomessa (toimi 3 kohdassa ”Puupohjaiset tuotteet”). Lisätietoja investoinneista on tilinpäätöksessä, liite 4.1 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät.

Stora Enso on solminut Euroopan investointipankin kanssa 435 miljoonan euron kahdenvälisen lainan, joka allekirjoitettiin vuonna 2024 Oulun investoinnin rahoituksen tukemiseksi. Laina nostettiin vuonna 2025. Lisäksi Stora Ensolta on vuonna 2023 liikkeeseen laskettu vihreä joukkovelkakirjalaina, jonka tuotoista osa käytetään Oulun investointiin. Lisätietoja korollisista varoista ja veloista löytyy tilinpäätöksestä, liite 5.3 Korolliset varat ja velat.

Resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät tavoitteet (E5-3)

Kiertotalous

Käsitteläkseen mandollisuutta, joka liittyy tuotteiden ja palveluiden resurssien ulosvirtoihin, Stora Enso on asettanut tavoitteen lisätä kiertotalouden mukaista tuotesuunnittelua, tavoitteenaan 100 % tekninen kierrätettävyys tuotteilleen vuoteen 2030 mennessä. Tavoite on linjassa yhden yhtiön kiertotaloutta koskevien toimintaohjeiden keskeisen periaatteen, kierrätettävyyden suunnittelun, kanssa, ja se liittyy EU:n jätehierarkian luokkaan "Kierrätys".

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
100% tuotteiden tekninen kierrätettävyyys 2030 mennessä	Pakkaus-, sellu-, paperi- ja puutuotteet sekä biokemialliset sivutuotteet	2021: 93 %	94 %	94 %

Vuonna 2025 kierrätettävien tuotteiden osuus pysyi vakaana edelliseen vuoteen verrattuna. Stora Enso pyrkii parantamaan tuotteiden kierrätettävyyttä tuotekehityksessä ja tekemällä aktiivista yhteistyötä asiakkaiden ja kumppaneiden kanssa kierrätysinfrastruktuurin parantamiseksi.

✓ Laadintaperiaatteet

Tuotteiden kierrätettävyyys lasketaan tuotteiden teknisen kierrätettävyyden ja niiden tonnimääräisen tuotannon perusteella. Luvut perustuvat todelliseen painoon tai painon muuntamiseen perustuviin arvioihin. Tekninen kierrätettävyyys määritellään kansainvälisillä standardeilla ja testeillä, jos niitä on saatavilla, kuten CEPI:n (Confederation of European Paper Industries) ja PTS:n (Papiertechnische Stiftung) testimenetelmillä, ja standardien puuttuessa (esim. muille materiaaleille kuin pakkauksille) Stora Enson omilla testeillä tai arvioilla, jotka osoittavat kierrätettävyyden.

Tavoitetta ei ole säädetty lainsäädännössä, eikä se perustu aukottomaan tieteelliseen näyttöön. Ulkopuolisia sidosryhmiä ei otettu mukaan tavoitteiden asettamiseen.

Resurssitehokkuus

Stora Enson teollisissa tuotantoprosesseissa syntyviin jäämiin ja jätteisiin liittyvien kielteisten vaikutusten hallitsemiseksi yrhtiö on asettanut jätteiden käsittelyyn liittyvän tavoitteen loppukäsittelystä muualle ohjatulle jätteelle: prosessien sivuvirtojen hyödyntämisaste. Tavoite on linjassa yhtiönympäristöohjeiden kanssa ja tähtää jätteen syntymisen minimointiin, ja se liittyy EU:n jätehierarkian luokkaan ”Muu hyödyntäminen (esim. energiana)”.

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
Jatkuva tavoite pitää prosessitähteiden hyödyntämisaste yli 98 %	Yhtiön omat tuotantolaitokset	2017: 98 %	99 %	99 %

Vuonna 2025 prosessitähteiden hyödyntämisaste oli vakaalla tasolla ja pysyi korkeana.

✓ Laadintaperiaatteet

Luvut kattavat kaikkien tuotantoyksiköiden prosessiin liittyvät tähteet ja jätteet lukuun ottamatta yhteisiä toimintoja. Tuotantoprosesseihin liittymättömistä jäämistä ja jätteistä raportoidaan erikseen. Luvut on konsolidoitu kuivatonneina. Luvut perustuvat todelliseen painoon tai arvioihin.

Tavoite sisältää prosessijätteet ja -tähteet, kuten tuhkan, lietteen, hakkeen ja tuotantoyksiköiden puujätteen. Hyödyntämiskohteita ovat energiantuotanto, maisemointi, kaatopaikkojen rakentaminen, teiden rakentaminen, sellun valmistus, tiilien ja sementin valmistus sekä maatalouskäyttö, kuten myös virallisesti sivutuotteiksi luokiteltu jäte. Soveltamisala ei sisällä sahanpurua ja sisäiseen pellettituotantoon käytettävän puun hakkuusta saatavia säästöjä. Mäntyöljyä, tärpättiä, ligniiniä, natriumbiosulfiittia, biokomposiittia ja saippuaa pidetään tuotteina, joten ne eivät kuulu soveltamisalaan.

Tavoitetta ei ole säädetty lainsäädännössä, eikä se perustu aukottomaan tieteelliseen näyttöön. Ulkopuolisia sidosryhmiä ei otettu mukaan tavoitteiden asettamiseen.

Resurssien sisäänvirtaukset (E5–4)

Stora Enson toiminnot tarvitsevat merkittäviä määriä raaka-aineita, mikä luo riippuvuuden arvoketjun alkupäähän. Vaikka suurin osa prosessi-materiaalien kokonaiskäytöstä perustuu uusiutuviin materiaaleihin, näiden raaka-aineiden hankinnalla on vaikutusta ympäristöön. Luonnonvaroihin kohdistuva paine voi aiheuttaa toimitusketjun häiriöitä, ja lisääntyvä sääntely voi nostaa raaka-aineiden kustannuksia. Ilmastonmuutokseen liittyvät vaikutukset on kuvattu kohdassa ESRS E1.

Stora Enson kriittisin raaka-aine on puu. Yhtiön kuitupohjaiset tuotteet ovat peräisin uusiutuvista luonnonvaroista, pääasiassa kestävästi hoidetuista metsistä peräisin olevista puukuiduista. Vuonna 2025 sisäänvirtaavista materiaaleista 93 % (93 %) oli biologisia: puuta, ostettua sellua, paperia ja kartonkia sekä tärkkelystä. Monet tuotteista ovat FSC- tai PEFC-sertifioituja, tai ne on varmennettu muulla tavoin vastuullisen jäljitettävyysetkun ja due diligence -menettelyn osalta. Kolmannen osapuolen sertifioiman puun osuus Stora Enson koko puunhankinnasta oli 84 % (85 %) mikä tarkoittaa että vuonna 2025 käytettiin yhteensä 76 % (77 %) kestävästi hankittuja biologisia materiaaleja tuotteiden valmistamiseen. Yhtiö soveltaa puun käytössään kaskadi-periaatetta, jolla varmistetaan, että kaikki kaadetun

puun osat, metsätalouden tähteet ja teollisuuden sivuvirrat hyödynnetään taloudellisesti ja ympäristön kannalta arvoa tuottavimmalla tavalla ennen niiden käyttöä energiana.

Vuonna 2025 Stora Enso käytti 1,3 (1,3) miljoonaa tonnia kierrätyspaperia (PfR) tuotteissaan, kuten kierrätetyssä sanomalehtipaperissa ja kartongissa. Keräämällä, lajittelemalla ja kierrättämällä materiaaleja aktiivisesti Stora Enso auttaa varmistamaan, että uusiutuvien materiaalien arvo asetetaan etusijalle ja että kierrätettyä sisältöä ohjataan korkeamman arvon tuotteisiin. Raportoitujen mittareiden osalta PfR edustaa luokkaa ”toissijaisesti uudelleenkäytetyt tai kierrätetyt materiaalit”.

Kemikaalit ja väri- ja täyteaineet muodostavat noin 3 % (4 %) yhtiön materiaalien kokonaiskäytöstä. Kemikaalit arvioidaan ennen ostoa ja käyttöä ja varmistetaan, että lainsäädännön noudattamista sekä terveyttä ja turvallisuutta, ympäristönsuojelua, tuoteturvallisuutta, ympäristömerkintöjä ja kiertotaloutta koskevat vaatimukset on otettu asianmukaisesti huomioon. Stora Enso pyrkii korvaamaan vaarallisia kemikaaleja ja etsii yhdessä toimittajien kanssa mahdollisuuksia vaihtoehtoisille tuotteille.

Tuotteissa ja niiden pakkauksissa käytettiin fossiilipohjaisia neitseellisiä muoveja 49 500 (47 900) tonnia, biopohjaisia neitseellisiä muoveja 4 900 (4 600) tonnia ja kierrätysmuoveja 1 100 (1 200) tonnia.

Suurin osa Stora Enson tuotevalikoimasta koostuu raaka-aineista ja asiakkaiden tuotteisiin suunnitelluista pakkausratkaisuksista. Tämän vuoksi yhtiön omat tuotepakkaukset koostuvat pääasiassa kääreistä ja pelleteistä. Pakkausten osuus koko materiaalien sisäänvirtauksesta on alle 1 %.

Stora Enso on tuotantoprosesseissaan riippuvainen vedestä, kuten kuvattu osiossa ESRS E3.

✓ Laadintaperiaatteet

Mittarit koskien resurssien sisäänvirtausta kattavat biologiset ja tekniset prosessiraaka-aineet, joita käytetään tuotteisiin ja niiden pakkauksiin sellaisena kuin ne toimitetaan Stora Enson tuotantoyksiköihin. Luvut sisältävät konsernin yhteiset toiminnot omistusosuuden (50 %) mukaan yhdenmukaisesti tilinpäätöksen kanssa.

Luvut perustuvat todellisen painon mittaukseen tai toimitettuihin määriin. Puu muunnetaan toimitetuista kuutiometreistä tuoretonneiksi (vesipitoisuus mukaan luettuna) käyttämällä Stora Enson prosessoimien puulajien keskimääriäistä muuntokerrointa. Kukin tuotantoyksikkö raportoi tiedot yhtiön ympäristöraportointijärjestelmään.

Mittarit koskien resurssien sisäänvirtausta, tuhatta tonnia	2025	2024
Puu	33 934	31 743
Ostettu sellu, paperi ja kartonki	623	620
Tärkkelys	124	114
Biologisten materiaalien kokonaispaino	34 681	32 477
Kemikaalit	812	819
Pigmentit ja täyteaineet	443	417
Muovit	56	54
Kierrätetty kartonki ja paperi	1 311	1 329
Teknisten materiaalien kokonaispaino	2 622	2 618
Materiaalien kokonaispaino	37 303	35 095
Tuotteiden valmistamiseen käytettyjen kestävästi hankittujen biologisten materiaalien osuus	76 %	77 %
Uudelleenkäytettyjen tai kierrätettyjen materiaalien osuus	4 %	4 %
Uudelleenkäytettyjen tai kierrätettyjen materiaalien paino	1 312	1 330

Resurssien ulosvirtaukset (E5-5)

Tuotteet ja materiaalit

Stora Enso edistää kiertotaloutta tuotteillaan ja ratkaisullaan, joiden avulla asiakkaat voivat vastata kuluttajien kasvavaan kysyntään vastuullisista tuotteista. Syvällisen asiakasymmärryksen ja tiiviiden asiakassuhteiden ansiosta Stora Enso suunnittelee tuotteensa toiminnallisiksi ja lisäarvoa tuottaviksi koko niiden elinkaaren ajan. Yhtiön kiertotaloutta koskevat ohjeet esitetään kohdassa ESRS E5-1 ja kiertotaloustuotteita ja -ratkaisuja koskevat toimet kohdassa ESRS E5-2. Tuotteiden tekninen kierrätettävyyden esitetään kohdassa ESRS E5-3. Koska Stora Enso on pääasiassa materiaalien eikä tuotteiden tuottaja, tuotteiden odotettu kestävyys ja korjattavuus eivät ole yrityksen raportoinnin kannalta merkityksellisiä.

Stora Ensolla on mahdollisuus myötävaikuttaa yhteiskuntaan uusiutuvilla raaka-aineilla ja ratkaisulla: puupohjaiset tuotteet toimivat vaihtoehtoina fossiilipohjaisille materiaaleille, ja ne voidaan kierrättää tai käyttää energiaksi elinkaarensa lopussa. Yhtiö tarjoaa myös kierrätysratkaisuja ja -palveluita käyttämällä kierrätysmateriaaleja (pakkauksia ja paperia) sekä kumppanuuksillaan ja investoinneillaan kierrätysinfrastruktuuriin.

Tuotantoyksiköiden tärkeimmät tuotteet ja materiaalit koostuvat pakkauksista, sellusta, paperista ja puutuotteista sekä biokemiallisista sivutuotteista. Suurin osa tuotteissa ja niiden pakkauksissa käytetyistä materiaaleista on uusiutuvia: puuta, kierrätyskartonkia ja -paperia sekä tärkkelystä. Suurin osa Stora Enson tuotteista on joko raaka-aineita tai asiakkaiden tuotteisiin suunniteltuja pakkauksia. Tämän vuoksi Stora Enson omat tuotepakkaukset koostuvat pääasiassa kääreistä ja pelleteistä. Pakkausten osuus kaikista materiaaleista ja markkinoille saatetuista tuotteista on alle 1 %.

✓ Laadintaperiaatteet

Tuotteiden kierrätettävyyssasteet lasketaan ESRS E5-3:ssa esitettyjen periaatteiden mukaisesti, jotka perustuvat tuotteiden tekniseen kierrätettävyyteen ja niiden tuotantomääriin tonneina. Luvut perustuvat todelliseen painoon tai painon muuntamiseen perustuviin arvioihin. Kun lasketaan osuutta, laskennassa käytettävä osoittaja on tuotteiden ja niiden pakkauksien kierrätettävien aineiden paino, ja nimittäjä on tuotteiden ja niiden pakkauksien kokonaispaino. Kaksinkertaisen laskennan välttämiseksi luvuista on jätetty pois sisäiset toimitukset.

Mittarit koskien resurssien ulosvirtausta, %	2025	2024
Kierrätettävien aineiden osuus tuotteissa ja pakkauksissa	94 %	92 %

Jäte

Vuonna 2025 Stora Enson tuottaman jätteen kokonaismäärä oli 1 354 (1 365) tuhatta tonnia, josta 92 % (93 %) oli loppukäsittelystä muualle ohjattua jätettä. Suurin osa kokonaisjätteestä oli puun kuorta ja sekalietettä. Stora Enson toimipaikat tuottavat ja jakavat energiaa paikallisiin kaukolämpöjärjestelmiin ja teollisuuden yhteistyökumppaneille. Tämä energia perustuu suurelta osin hakkuu- ja tuotantoprosessin jäämien polttoon. Lisätietoja kohdassa ESRS E1-5.

✓ Laadintaperiaatteet

Stora Enson jätehuoltoraportointi perustuu EU:n lainsäädäntökehykseen ja politiikkoihin, kuten EU:n kiertotalouden toimintasuunnitelmaan, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviin 2008/98/EY (jätepuitedirektiivi) ja EU:n teollisuusstrategiaan. Metsäteollisuuden osalta merkittäviä jätevirtoja ovat tuhka, liete, hake ja tuotantoyksiköiden puujätteet.

Luvut sisältävät jätteen kaikista tuotantolaitoksista. Tilinpäätöksen mukaisesti luvut sisältävät konsernin yhteiset toiminnot omistuosuuden mukaan (50 %). Toimisto-jäte on sisällytetty lukuihin perustuen arvioihin.

Loppukäsittelystä muualla ohjaaminen käsittää energiantuotannon, maisemoinnin, kaatopaikkojen rakentamisen, tienrakentamisen,

sellunvalmistuksen, tiilen ja sementin valmistuksen, ja maatalouskäytön.

Raportoidun jätteen ulkopuolelle jätetään materiaalit, jotka määritellään virallisesti sivutuotteiksi. Näitä ovat metanoli, hake, tuhka, mäntyöljy, täpätti, natriumbiosulfiitti ja saippua. Myös sisäiseen pellettituotantoon käytetyt sahanpuru ja puunleikkuujätteet on jätetty ulkopuolelle, koska ne käytetään sisäisesti.

Jäteluvut on konsolidoitu kuivatonneina ja ne perustuvat todelliseen painon mittaukseen. Ainoa poikkeus on vaarallinen jäte, joka raportoidaan sen alkuperäisessä muodossa. Kukin tuotantoyksikkö raportoi tiedot yhtiön ympäristöraportointijärjestelmään.

Mittarit koskien resurssien ulosvirtausta, tuhatta tonnia	2025	2024
Loppukäsittelystä muualle ohjatun jätteen kokonaismäärä	1 250	1 273
Tavanomaiset jätteet	1 248	1 249
Valmistelu uudelleenkäyttöön	45	42
Kierrätys	303	219
Muut hyödyntämistoimenpiteet	900	988
Vaaralliset jätteet (sis. radioaktiivisen jätteen)	2	24
Valmistelu uudelleenkäyttöön	1	22
Kierrätys	0	0
Muut hyödyntämistoimenpiteet	1	1
Loppukäsittelyyn ohjatun jätteen kokonaismäärä	104	92
Tavanomaiset jätteet	59	47
Poltto	8	1
Kaatopaikalle sijoittaminen	42	40
Muu loppukäsittely	9	6
Vaaralliset jätteet (sis. radioaktiivisen jätteen)	45	45
Poltto	1	2
Kaatopaikalle sijoittaminen	43	41
Muu loppukäsittely	1	1
Syntyneen jätteen kokonaismäärä	1 354	1 365
Kierrättämättömän jätteen kokonaismäärä	1 051	1 145
Kierrättämättömän jätteen prosenttiosuus	78 %	84 %
Vaarallisen jätteen kokonaismäärä	47	69
Radioaktiivisen jätteen kokonaismäärä	0	0

Yhteiskunnalliset tiedot

Tässä osiossa

ESRS S1 Oma työvoima	73
ESRS S2 Arvoketjun työntekijät	80
ESRS S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt	83



ESRS S1 Oma työvoima

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet (ESRS 2 SBM-3)

Kuvaus	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Aikahorisontti	Sijainti arvoketjussa	Osa-aihe/osaosa-aihe
Stora Enso työllistää noin 19 000 henkilöä ja tukee työelämäään liittyviä oikeuksia, kuten yhdistymisvapautta ja työehtosopimusneuvotteluoikeutta. Yhtiö maksaa riittävää palkkaa, joka on lakisääteisten vaatimusten mukaista tai sitä korkeampaa.	Todellinen myönteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Työllisyysturva; Työmarkkinaosapuolten vuoropuhelu; Yhdistymisvapaus; Riittävä palkka
Moninaisuuden, yhdenvertaisuuden ja osallisuuden edistäminen sitoutumisen vahvistamiseksi sekä yhteistyön ja suorituskyvyn parantamiseksi.	Todellinen myönteinen vaikutus	Lyhyt aikaväli	Omat toiminnot	Moninaisuus; Sukupuolten tasa-arvo ja sama palkka samanarvoisesta työstä
Ennaltaehkäisevistä toimenpiteistä huolimatta työturvallisuuteen liittyviä tapauksia ilmenee erityisesti tuotantolaitoksilla. Joillakin tuotantolaitoksilla riskitaso on korkeampi johtuen erityisestä laitteistosta ja työvoimaintensiivisistä prosesseista.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Terveys ja turvallisuus
Epävakaa markkinatilanne ja siihen liittyvät organisaatiomuutokset aiheuttavat epävarmuutta, mikä voi vaikuttaa kielteisesti työntekijöiden hyvinvointiin ja sitoutumiseen.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt aikaväli	Omat toiminnot	Työllisyysturva
Stora Enson kaupallinen menestys ja strategian toteuttaminen riippuvat osaavasta henkilöstöstä. Kilpailu huippuosaajista asettaa haasteita pätevän henkilöstön rekrytoinnille ja sitouttamiselle. Avainhenkilöstön menettäminen, epäonnistuminen uuden, koulutetun työvoiman houkuttelemisessa tai pitkittyneet rekrytointiprosessit voivat merkittävästi vahingoittaa Stora Enson toimintaa sekä estää yhtiötä saavuttamasta strategisia tavoitteitaan.	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot	Työllisyysturva
Huolimatta aktiivisista pyrkimyksistä tunnistaa, vähentää ja hallita turvallisuuteen liittyviä riskejä, vakavia tai kuolemaan johtavia loukkaantumisia saattaa tapahtua työntekijöille, urakoitsijoille tai kolmansille osapuolille. Fyysisen vamman ja terveys- tai ympäristöhaittojen lisäksi vahingot voivat sisältää korvausvelvollisuuksia, mainehaittaa tai haasteen houkutella tai pitää osaava henkilöstö. Viranomaiset voivat lisäksi toimeenpanna toimintojen väliaikaisia sulkemisia.	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Terveys ja turvallisuus
Kilpailukyvyn parantaminen uudelleenorganisoinnilla: uusi, matalampi organisaatio, joka on suunniteltu maksimoimaan asiakaskeisyys, parantamaan toiminnan tehokkuutta ja lisäämään suorituskykypotentiaalia.	Mahdollisuus	Lyhyt ja keskipitkä aikaväli	Omat toiminnot	Koulutus ja taitojen kehittäminen

S1 liittyvä tiedonantovaatimus liittyen ESRS 2 SBM- 3:een

Stora Enson tosiasialliset ja mahdolliset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet johtuvat yhtiön liiketoimintamallista ja strategiasta ja vaikuttavat strategian mukauttamiseen. Tiedot kohdassa ESRS S1 koskevat kaikkia yhtiön omaan työvoimaan kuuluvia henkilöitä, joihin yhtiöllä voi olla olennainen vaikutus. Tämä koskee kaikkia suoraan yhtiön palveluksessa olevia henkilöitä sekä yhtiön tuotantolaitoksilla ja toimipisteillä työskentelevien urakoitsijoiden turvallisuutta. Toimintansa kautta Stora Enso vaikuttaa suoraan noin 19 000 (19 000) työntekijään. Omien työntekijöiden lisäksi yhtiöllä on työntekijöitä, jotka määritellään kestävyysraportointistandardissa muiksi kuin työsuhteisiksi työntekijöiksi, sillä sen tuotantoyksiköissä työskentelee tyypillisesti urakoitsijoiden työntekijöitä. Vuosihuollon vuoksi tehtailla työskentelevien urakoitsijoiden määrä kasvaa väliaikaisesti. Lisäksi Stora Enso käyttää alihankkijoita De Jong -yksiköissään Alankomaissa sekä Kiinassa sijaitsevilla metsätoiminnoissa ja pakkausyksiköissä.

Tunnistetut myönteiset vaikutukset johtuvat ennakoivasta lähestymistavasta, jolla edistetään osallistavaa työpaikkaa ja tarjotaan vastuullisiin käytäntöihin perustuvia työllistymismahdollisuuksia. Vaikutukset kohdistuvat yhtiön omiin työntekijöihin, mutta voivat vaihdella eri toimipaikkojen ja maiden välillä.

Stora Enso tiedostaa, että sen tuotantoyksiköiden työntekijöillä on suurempi todennäköisyys työturvallisuuteen liittyviin tapauksiin. Joissakin tuotantoyksiköissä on todettu olevan kohonnut riskitaso, koska niiden toimintoihin liittyy erityistä laitteistoa ja työvoimaintensiivisiä prosesseja. Epävarmuuden ja organisaation uudelleenjärjestelyn aiheuttamat negatiiviset vaikutukset johtuvat yrityksen pyrkimyksestä luoda virtaviivaisempi, matalampi organisaatio, jossa on seitsemän tulostavasti liiketoiminta- aluetta. Tämä korostaa uusiutuvien pakkausten strategista merkitystä ydinliiketoiminnassa ja vaikuttaa lähes kaikkiin yhtiön toimintoihin.

Organisaation uudelleenjärjestely tarjoaa myös mahdollisuuden parantaa suorituskykyä entisestään. Yhtiö on tietoinen riippuvuudestaan lahjakkaisiin työntekijöihin sekä osaavan henkilöstön rekrytointiin ja sitouttamiseen liittyvistä haasteista. Se pyrkii aktiivisin toimenpitein varmistamaan huippuosaajien pysymisen, sillä he ovat keskeisessä asemassa liiketoimintamallin ja strategian toteuttamisessa sekä kaupallisen menestyksen saavuttamisessa.

Stora Enson olennaiset vaikutukset eivät johdu siirtymäsuunnitelmista, joilla pyritään vähentämään ympäristöön kohdistuvia kielteisiä vaikutuksia tai tekemään toiminnasta vihreämpää ja ilmastoneutraalia. Yhtiö ei ole tunnistanut omassa toiminnassaan maita tai maantieteellisiä alueita, joissa pakkotyön tai lapsityövoiman riski olisi kohonnut.

Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet (S1-1)

Vähimmäisvaatimus on, että kaikki toimintaperiaatteet ja -ohjeet tarkistetaan vähintään kerran kahdessa vuodessa. Jokaisen toimintaperiaatteen omistajan tulee varmistaa, että heidän vastuullaan olevat dokumentit tulevat tarkistetuiksi ja päivitettyiksi sovitulla aikavälillä.

Työterveys- ja turvallisuuspolitiikka

Politiikassa käsitellään turvallisuusriskien hallintaa ja työturvallisuus- tapausten mahdollisia kielteisiä vaikutuksia. Politiikassa kuvataan turvallisuustavoitteet ja työterveys ja -turvallisuuden hallintotapa, jotka on sisällytetty vuotuisen suunnitteluun ja raportointiin. Politiikan soveltamisala on yhtiön omat työsuhteiset työntekijät ja sen lukuun työskentelevät työntekijät. Linjaorganisaatio vastaa politiikan täytäntöönpanosta.

Stora Ensolla on käytössä työterveys- ja työturvallisuusriskien hallintaa koskeva turvallisuushallintajärjestelmä, joka on sertifioitu ISO 45001:2018 - standardin mukaisesti. Vuoden 2025 lopussa, 58 (57) toimintayksiköstä 44 (42) oli sertifioitu ISO- standardin mukaisesti.

Stora Enson eettiset toimintaohjeet

Toimintaohjeissa määritellään yhtenäiset arvot kaikille työntekijöille ja annetaan heille välineet tehdä oikeita päätöksiä työssään sekä edistetään avoimuutta ja eettisyyttä. Omaan työvoimaan liittyvien aiheiden (ESRS S1) osalta toimintaohjeissa käsitellään osaavan henkilöstön työssä pitämiseen liittyviä riskejä sekä syrjintään, kiusaamiseen tai häirintään liittyvien mahdollisin kielteisten vaikutusten ehkäisemistä. Toimintaohjeet auttavat myös ylläpitämään yhtäläisiin mahdollisuuksiin ja kohteluun liittyviä myönteisiä vaikutuksia. Toimintaohjeita koskeva koulutus on pakollinen kaikille työsuhteisille työntekijöille. Niiden soveltamisala on omat työsuhteiset työntekijät, ja konsernin lakiasiainjohtaja on vastuussa niiden täytäntöönpanon varmistamisesta.

Moninaisuutta koskevat toimintaperiaatteet

Moninaisuutta koskevissa toimintaperiaateissa linjataan sitoutuminen osallistavaan työpaikkaan, jossa kunnioitetaan yksilöllisiä eroja ja jossa henkilöillä on yhtäläiset mahdollisuudet. Samoin kuin Stora Enson eettisissä toimintaohjeissa, niissä käsitellään moninaiseen ja osallistavaan työpaikkaan liittyvien tosiasiallisten myönteisten vaikutusten hallintaa sekä mahdollisia kielteisiä vaikutuksia, joita aiheutuu, jos asianmukaisesti toimiin ei ryhdytä. Toimintaperiaatteiden mukaan ketään työntekijää ei saa syrjiä palkkauksessa, palkitsemisessa, työajoissa, uralla etenemisessä, kurinpitotoimissa, irtisanomisessa tai eläkkeelle siirtymisessä etnisen alkuperän, kansallisen tai yhteiskunnallisen alkuperän, kastin, syntyperän, uskonnon, vammaisuuden, sukupuolen, sukupuoli-identiteetin, seksuaalisen suuntautumisen, siviilisäädyn, perhevelvollisuuksien,

ammattiyhdistyksen jäsenyyden, poliittisen suuntautumisen, iän tai minkään muun sellaisen ominaisuuden perusteella, joka voi johtaa syrjintään. Toimintaperiaatteet koskevat yhtiön omia työsuhteisia työntekijöitä, ja henkilöstö- ja viestintäjohtaja on vastuussa niiden täytäntöönpanon varmistamisesta.

Syrjinnän ehkäisemiseksi, lieventämiseksi ja siihen puuttumiseksi, kaikkien työntekijöiden on suoritettava eettisiä toimintaohjeita koskeva koulutus. Lisäksi on perustettu asianmukaiset raportointikanavat, joiden kautta voi ilmoittaa huolenaiheista ja sääntöjen noudattamatta jättämisestä. Moninaisuutta ja osallisuutta edistävät toimet kuvataan kohdassa ESRS S1-4.

Henkilöstöasioita koskevat työolosuhteiden minimivaatimukset

Stora Enson henkilöstöasioita koskevissa työolosuhteiden minimivaatimuksissa määritellään vähimmäisvaatimukset kaikille työntekijöille, jotta varmistetaan, että heitä kohdellaan kunnioittavasti ja oikeudenmukaisesti. Tämä liittyy myönteiseen vaikutukseen, joka saavutetaan työympäristöllä, jossa työntekijät ovat motivoituneita ja pystyvät suoriutumaan tehtävistään tehokkaasti. Vaatimuksissa käsitellään myös riskiä, joka liittyy riippuvuuteen osaavasta työvoimasta. Politiikka kattaa omat työsuhteiset työntekijät, ja henkilöstö- ja viestintäjohtaja on vastuussa niiden täytäntöönpanon varmistamisesta.

Ihmisoikeuspolitiikka ja ihmisoikeuksia koskevat toimintaohjeet

Ihmisoikeuspolitiikassa ja ihmisoikeuksia koskevissa toimintaohjeissa käsitellään oman työvoiman osalta myönteisiä vaikutuksia, jotka liittyvät oikeudenmukaisiin työelämän käytäntöihin ja työllisyysturvaan.

Stora Enso noudattaa Yhdistyneiden kansakuntien yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia ohjaavia periaatteita. Stora Enso on myös sitoutunut noudattamaan oikeuksia, jotka on määritelty kansainvälisessä ihmisoikeusasiakirjassa ja ILO:n julistuksessa työelämän perusperiaatteista ja -oikeuksista, kuten ihmisoikeuksia koskevissa toimintaohjeissa esitetään. Näiden periaatteiden noudattaminen näkyy yhtiön sitoutumisessa ihmisoikeuksien kunnioittamiseen kaikissa toiminnoissaan ja liikesuhteissaan sekä sitoutumisena ihmisoikeuksia koskevan due diligence -prosessin toteuttamiseen mahdollisten kielteisten ihmisoikeusvaikutusten tunnistamiseksi, arvioimiseksi ja korjaamiseksi. Toimintaohjeissa esitetään lähestymistapa ja sitoutuminen keskeisiin ihmisoikeuskysymyksiin, joista oman työvoiman kannalta olennaisia ovat oikeus turvalliseen työpaikkaan, oikeudenmukaiset työolot ja mahdollisuus käyttää valitusmekanismeja. Prosessit, joilla valvotaan edellä mainittujen kansainvälisten periaatteiden noudattamista ovat:

- Varmistetaan, että valitusmekanismit ovat käytössä ja kaikkien saatavilla.
- Ilmoitetut sääntöjen vastaiset tapaukset.
- SMETA-auditointeja (Sedex Member Ethical Data Audits) suoritetaan säännöllisesti, ja niissä arvioidaan suoriutumista sovellettavien työkäytäntöjen sekä työterveyttä ja -turvallisuutta, ympäristöä ja liiketoimintaetiikkaa koskevien kriteerien perusteella.
- Vuosittain julkaistava Modern Slavery and Human Trafficking Statement kuvaa yrityksen toimia, joilla se pyrkii estämään nykyajan orjuutta toiminnassaan ja toimitusketjuissaan Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2015 Modern Slavery Act -lain ja Australian vuoden 2018 Modern Slavery Act -lain mukaisesti.

Ihmisoikeuspolitiikassa esitetään yhtiön tavoitteet, jotka koskevat yhteistyötä niiden vaikutusten kohteena tai mahdollisesti vaikutusten kohteena olevien sidosryhmien kanssa, jotta varmistetaan, että yhtiön lähestymistapa ja painopisteet ihmisoikeuksiin liittyen ovat oikeanlaiset. Vuorovaikutus oman työvoiman kanssa kuvataan kohdassa ESRS SI-2. Stora Enso tekee yhteistyötä sidosryhmien, asianomaisten yksilöiden ja heidän edustajiensa kanssa asianmukaisten korjaustoimenpiteiden löytämiseksi. Tämä koskee myös tilanteita, joissa rikkomuksiin syyllistyneet Stora Enson toimintaan, tuotteisiin tai palveluihin liittyvät kolmannet osapuolet. Stora Enso ei estä asianomaisilta sidosryhmiltä muiden oikeussuojakeinojen käyttöä.

Politiikka ja toimintaohjeet kattavat yhtiön omat toiminnot ja kaikki arvoketjun alku- ja loppupään liiketoimintasuhteet. Strategia- ja vastuullisuusjohtaja on vastuussa niiden täytäntöönpanon varmistamisesta.

Stora Enso noudattaa OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia ohjeita, YK:n Global Compact -aloitteen ihmisoikeuksiin liittyviä periaatteita sekä lasten oikeuksia ja liiketoimintaa koskevia periaatteita. Ihmisoikeuksia koskevissa toimintaohjeissa käsitellään myös ihmiskauppaa sekä pakkotyötä ja lapsityövoimaa.

Omia työntekijöitä koskevia toimintaohjeet määritettäessä työntekijöiden näkemykset otettiin huomioon keräämällä tietoa heidän näkökulmistaan ESRS SI-2:ssa kuvattujen yhteydenpitokäytäntöjen avulla. Edellä luetellut toimintaohjeet ovat saatavilla yhtiön intranetissä sekä ulkoisilla verkkosivuilla (p.l. henkilöstöasioita koskevat työolosuhteiden minimivaatimukset).

Edellä mainituissa toimintaperiaatteissa keskitytään kaikkien työntekijäryhmien osallistamiseen sitouttamatta erityisesti henkilöitä, jotka kuuluvat ryhmiin, joilla on erityinen haavoittuvuusriski yhtiön omassa työvoimassa.

Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista omien työntekijöiden ja heidän edustajiensa kanssa (SI-2)

Stora Enso keskustelee aktiivisesti henkilöstönsä ja työntekijöiden edustajien kanssa todellisista ja mahdollisista vaikutuksista eri kanavien ja menetelmien kautta työntekijöiden elinkaaren eri vaiheissa. Vuosittainen, kaikille työntekijöille suunnattu Engage-kysely on tärkeä väline, jonka avulla kerätään näkemyksiä ja saadaan tarvittavaa tietoa tiimien ja yhtiön kehittämiseksi. Kysely sisältää myös joukon kysymyksiä, jotka liittyvät työntekijöiden kokemuksiin kuuluvuuden tunteesta, arvostetuksi tulemisesta ja yhdenvertaisista mahdollisuuksista. Kyselyn tuloksia tarkastellaan konsernin johtoryhmässä ja hallituksessa. Näin varmistetaan, että työntekijöiden näkökulmat otetaan huomioon päätöksenteossa. Vuonna 2025 Engage-kysely toteutettiin kerran, mutta vuodesta 2026 alkaen se toteutetaan kaksi kertaa vuodessa. Henkilöstökysely on myös ensisijainen keino seurata yhteydenpidon vaikuttavuutta.

Lisäksi kaikille työntekijöille tarkoitetuissa henkilöstöpuheluissa työntekijät voivat esittää nimettömästi kysymyksiä ja antaa palautetta johdolle. Tilaisuudet järjestetään kahden kuukauden välein, tai tarvittaessa useammin. Tilaisuuksissa tiedotetaan myös kaikkia työntekijöitä koskevista vaikutuksista, kuten työturvallisuuteen liittyvistä aiheista. Konsernitason aloitteita täydennetään erilaisilla muilla kanavilla, kuten henkilöstötilaisuuksilla ja henkilökohtaisilla tulos- ja urakehitysarvioinneilla. Kokonaisvastuu vuorovaikutuksesta on henkilöstö- ja viestintäjohtajalla, kun taas liiketoiminta-alueilla on operatiivinen vastuu täytäntöönpanosta ja seurannasta.

Vastuu Stora Enson työterveydestä ja -turvallisuudesta on liiketoiminta-alueilla, joilla on selkeästi määritellyt hallintokäytännöt, jotka edistävät yhteistyötä ja tiedon jakamista koko organisaatiossa. Safety Sponsor on konsernin johtoryhmän jäsen, jonka toimitusjohtaja valitsee kulloinkin kaksivuotiskaudeksi tukemaan turvallisuus työn johtamista ja varmistamaan turvallisuusasioiden raportoinnin toimitusjohtajalle ja muille nimetyille foorumeille. Tarvittaessa asiaankuuluvia sidosryhmiä, kuten työntekijöiden edustajia, urakoitsijoita ja toimittajia, kuullaan sen varmistamiseksi, että heidän palautteensa ja näkökulmansa otetaan huomioon turvallisuuteen liittyvissä päätöksissä ja aloitteissa. Suurin osa vuorovaikutuksesta tapahtuu tehtailla jatkuvien, säännöllisten käytäntöjen, kuten keskustelujen, koulutusten ja turvallisuuskierrosten kautta kehityskohteiden tunnistamiseksi. Vuosittain järjestettävällä turvallisuusviikolla jaetaan työntekijöiden ja urakoitsijoiden hyviä turvallisuuskäytäntöjä ja kehitetään turvallisempaa työympäristöä. Vuonna 2025 Engage-kyselyyn lisättiin uusi kysymys, jolla arvioidaan kokevatko työntekijät turvallisuuden olevan Stora Enson tärkein prioriteetti.

Stora Ensolla on IndustriAll-, UniGlobal- ja BWI-ammattiliittojen kanssa yleinen puitesopimus, jonka tarkoituksena on suojella työntekijöiden etuja yhtenäisillä normeilla yhtiön kaikissa toiminnoissa. Stora Enso tekee myös tiivistä yhteistyötä eurooppalaisen yritysneuvoston kanssa, jotta yhtiön ja sen työntekijöiden välillä olisi avoin ja luottamuksellinen tiedotus- ja kuulemismenettely EU/ETA-tasolla. Yhteistyö sisältää vuosittaiset kokoukset laajemman ammattiyhdistysedustajien ryhmän kanssa sekä säännölliset kokoukset jokaisen hallituksen kokouksen jälkeen, joissa toimitusjohtaja päivittää ammattiyhdistysedustajien alaryhmän hallituksen kokouksessa käsitellyistä aiheista.

Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat yrityksen omalle työvoimalle huolenaiheiden esiin tuomiseksi (SI-3)

Stora Enso tarjoaa korjaustoimia tilanteissa, joissa sen toiminta on aiheuttanut työntekijöihin kohdistuvia haittavaikutuksia tai myötävaikuttanut niihin, ja sopii yhdessä vaikutusten kohteena olevien sidosryhmien kanssa parhaasta korjaavasta ratkaisusta. Toimien tehokkuutta arvioidaan tapauskohtaisesti ja paikallisen lainsäädännön mukaan. Työntekijöitä rohkaistaan tuntemaan olonsa turvallisesti tuoda esiin huolenaiheita. Eettisten toimintaohjeiden mukaisesti Stora Enso suojelee vastatoimilta kaikkia, jotka tuovat esiin vilpittömästi huolenaiheita.

Uudelleenjärjestelyjen ja epävarmuuden aikana Stora Enso tarjoaa tukea työterveyspalveluiden kautta. Stora Enso on uudelleenjärjestelytilanteissa sitoutunut tekemään tiivistä yhteistyötä yhtiön muiden toimipaikkojen, paikallisyhteisön ja muiden sidosryhmien kanssa tukeakseen asianomaisten työntekijöiden uudelleentyöllistymistä ja koulutusta. Valtaosa Stora Enson työntekijöistä kuuluu työehtosopimusten piiriin, ja organisaation uudelleenjärjestelytilanteissa ammattiyhdistysten kuulemisprosessit toteutetaan paikallisen lainsäädännön ja asiaa koskevien työehtosopimusten mukaisesti.

Epäillyistä sääntöjen vastaisista tapauksista voi ilmoittaa yhtiön valituskanavien kautta. Niitä ovat muun muassa henkilökohtainen yhteydenotto esihenkilöön tai henkilöstöhallintoon, sähköpostiviesti, kirje, puhelu tai nimetön ilmoitus kolmannen osapuolen "Speak Up" -ilmoituskanavan kautta. Kohdassa ESRS GI-1 "Sääntöjen vastaiset tapaukset ja väärinkäytösten paljastajien suojele" on lisätietoja prosessista, jolla seurataan raportoituja ilmoituksia. Stora Enson eettisiä toimintaohjeita koskeva verkkokoulutus on pakollinen kaikille työntekijöille, ja se on saatavilla kymmenkuntaa kielellä. Pakollisen koulutuksen lisäksi kanavien tehokkuutta tuetaan viestintätoimilla ja tietoisuuden lisäämisellä, jotka on kuvattu kohdassa ESRS GI-1 "Yrityskulttuuri". Henkilöstökyselyn

osana yhtiö seuraa, kuinka turvallisesti työntekijät kokevat epäilystä kertomisen tai raportoinnin Speak Up -ilmoituskanavan kautta, jos he epäilevät tai kokevat jonkinlaista väärinkäytöstä.

Turvallisuushavaintojen raportointiin käytetään turvallisuusraportoinnin työkalua, joka auttaa tunnistamaan ja ratkaisemaan vaarallisia tilanteita. Turvallisuuspoikkeamat tutkitaan perusteellisesti, havainnot jaetaan turvallisuusverkoston kanssa ja asianmukaiset ennaltaehkäisevät toimenpiteet toteutetaan vastaavien kielteisten vaikutusten toistumisen estämiseksi tulevaisuudessa.

Yritysneuvosto kokoontuu kerran vuodessa, ja kokouksiin osallistuvat edustajat valitaan jokaisesta maasta, jossa on tuotantoyksiköitä, jotka työllistävät vähintään 150 työntekijää. Edustajiensa kautta jokaisella Stora Enson työntekijällä on mahdollisuus nostaa esiin aiheita ja esittää kysymyksiä konsernin johtoryhmälle.

Toimien toteuttaminen omaan työvoimaan kohdistuvien olennaisten vaikutusten suhteen ja toimintatavat omaan työvoimaan liittyvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien vaikuttavuus (S1-4)

Seuraavat keskeiset toimet toteutetaan Stora Enson omassa toiminnassa, ja turvallisuustoimenpiteet koskevat myös konsernin tuotantolaitoksilla ja toimipisteillä työskenteleviä alihankkijoita. Konserninlaajuisten toimien määrittelyä ohjaavat ensisijaisesti People Promise and Expectations -viitekehys, henkilöstökyselyn tulokset, ennakoivan turvallisuusjohtamisen havainnot sekä ulkoiset benchmark-analyysit ja alan trendit.

Työturvallisuus

Seuraavilla toimilla pyritään ehkäisemään sellaisia turvallisuuspoikkeamiin liittyviä riskejä, jotka voivat mahdollisesti johtaa tosiasiallisiin kielteisiin vaikutuksiin. Ne edistävät työterveys ja -turvallisuuspolitiikan tavoitteiden ja konsernin turvallisuustavoitteen (tapaturmataajuus) saavuttamista.

1) Vuonna 2024 julkaistut turvallisuusperiaatteet otettiin käyttöön kaikissa liiketoimintayksiköissä vuoden 2025 aikana. Nämä periaatteet muodostavat perustan turvalliselle toiminnalle ja käyttäytymiselle koko organisaatiossa. Niitä täydentävät vuonna 2025 päivitetyt hengenpelastavat säännöt, joista kunkin yksikön on tunnistettava tärkeimmät ja varmistettava niiden johdonmukainen noudattaminen.

2) Johtava indikaattori, "Safety Engagement Rate" -mittari keskittyy ennakoivaan turvallisuusraportointiin turvallisuusriskien tunnistamiseksi. Kussakin liiketoiminta-alueella turvallisuuteen sitoutumista seurataan ennakoivana mittarina, ja sille on asetettu erityiset tavoitteet, jotka liittyvät esimerkiksi turvallisuushavaintoihin, ilmoituksiin tai parannusehdotuksiin, läheltä piti -tilanteiden raportointiin ja turvallisuuskierroksiin. Tämä on jatkuva toiminta kaikilla tuotantolaitoksilla.

3) Vuonna 2025 otettiin käyttöön uusi keskeinen tulosindikaattori, jolla korostetaan entisestään yhtiön sitoutumista turvallisuuteen arvoketjussa. Mittarilla arvioidaan sekä omien työntekijöiden että urakoitsijoiden tilastoitujen tapaturmien kokonaismäärää (tapaturmien kokonaistaso), ks. ESRS S1-5.

Edellä mainittujen toimien tehokkuutta mitataan raportoiduilla turvallisuushavainnoilla ja läheltä piti -tilanteilla sekä suorituskvyyllä suhteessa liiketoimintayksiköiden tavoitteisiin ennakoivan turvallisuusindikaattorin ja konsernin tapaturmataajuuden osalta.

Moninaisuus, yhdenvertaisuus ja osallisuus

Stora Ensolla on myönteisiä vaikutuksia oman työvoimansa moninaisuuden, yhdenvertaisuuden ja osallisuuden lisäämiseen. Moninaisuus, yhdenvertaisuus ja osallisuus lisäävät työtyytyväisyyttä ja -hyvinvointia ja ovat suorituskkyä, yhteistyötä ja innovointia vahvasti edistäviä tekijöitä. Alla on kuvattu keskeisiä toimia, joilla edistetään yhdenvertaista kohtelua ja yhtäläisiä mahdollisuuksia moninaisuutta koskevien toimintaperiaatteiden mukaisesti. Aloitteet tukevat myös tavoitetta, jonka mukaan naisten osuus kaikista esimiehistä olisi 25 %.

1) Tällä sivulla myöhemmin kuvattujen johtamisohjelmien jokainen moduuli sisältää moninaisuuden, yhdenvertaisuuden ja osallisuuden näkökulmia, joiden avulla varmistetaan, että johtajilla ja esimiehillä on osaaminen edistää osallistavia työympäristöjä, tunnistaa erilaisia näkökulmia ja johtaa muutosta.

2) Vuonna 2025 Suomessa toteutettiin vapaaehtoinen tasa-arvo- ja yhdenvertaisuuskysely, jonka tavoitteena oli saada lisätietoa työntekijöiden näkemyksistä osallisuudesta ja tasa-arvosta paikallistasolla sekä suunnitella niiden pohjalta räätälöityjä toimia. Tulokset huomioitiin myös Stora Enson tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelmassa Suomessa.

3) Stora Enso osallistuu jatkuvana toimena Female Leader Engineer -osaajaohjelmaan, joka on tarkoitettu johtamisesta kiinnostuneille opiskelijoille ja jonka tarkoituksena on luoda yhteyksiä erityisesti nais- ja ei-binääriset insinööriopiskelijoiden ja teollisuuden välille. Stora Enso on ollut ohjelman jäsen Ruotsissa vuodesta 2017, ja vuonna 2025 aloite käynnistettiin myös Suomessa.

4) Suurin osa moninaisuutta, yhdenvertaisuutta ja osallisuutta koskevista aloitteista hallinnoidaan liiketoiminta-alueilla. Esimerkiksi vuonna 2025 yhdessä liiketoiminta-alueessa toteutettiin ohjelma, jonka tavoitteena oli tarjota johtoryhmille työkaluja nykytilan arvioimiseen, parannusmahdollisuuksien tunnistamiseen ja kohdennettujen moninaisuutta, yhdenvertaisuutta ja osallisuutta tukevien toimenpiteiden toteuttamiseen. Ohjelmaan osallistui noin 160 johtajaa kuudesta maasta, ja siinä keskityttiin myös esimiestaitojen kehittämiseen.

Toimenpiteiden vaikuttavuutta seurataan henkilöstökyselyllä, tulos- ja urakehitysarvioinneilla, sukupuolten välisen palkkaeron analyysillä ja edistymisellä yhtiön sukupuolten välistä tasapainoa koskevaan tavoitteeseen nähden.

Johtaminen ja suorituskkykulttuuri

Alla on kuvattu keskeisiä toimia, joilla pyritään hallitsemaan työvoiman pysyvyyteen kohdistuvia myönteisiä vaikutuksia, lieventämään niiden laiminlyöntiin liittyviä riskejä ja hyödyntämään mahdollisuuksia vahvan suorituskkykulttuurin avulla. Toimet ovat linjassa monimuotoisuutta koskevien toimintaperiaatteiden päämäärän kanssa, jonka tavoitteena on varmistaa, että organisaatiossa on sitoutuneet ja osaavat ihmiset, joilla on valmiudet yhtiön strategian toteuttamiseen.

1) Vuonna 2025 otettiin käyttöön uusi johtamisohjelmaportfolio, jonka tavoitteena on edistää innovaatioita sekä vahvistaa luottamuksen, yhteistyön ja vahvan suorituskvyn kulttuuria. Portfolio tukee esimiehiä ja johtajia itsensä, tiimensä ja liiketoiminnan muutoksen johtamisessa. Siihen sisältyy moduuleja, jotka on räätälöity eri johtajuuspolun vaiheisiin. Ohjelma jatkuu tulevana vuosina (lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä).

2) Johtajille suunnattu Business Leaders Forum järjestettiin vuonna 2025 jo toista vuotta peräkkäin, ja siihen osallistui 150 Stora Enson johtajaa. Tapahtuman keskiössä oli jatkuva muutos kohti kestäväää ja kannattavaa kasvua, jota ohjaa vahva, arvoihin perustuva suorituskkykulttuuri.

3) Vuonna 2025 Stora Enso julkisti uuden organisaatiorakenteen, joka hajauttaa tulosvastuun seitsemälle liiketoiminta-alueelle ja tuo sen lähemmäs asiakkaita ja operatiivista toimintaa. Muutoksen tavoitteena on parantaa päätöksentekoa ja valtuuksia sekä vahvistaa kilpailukykyä.

4) Jatkuvana toimena osaamisen kehittämis- ja täydennyskoulutussuunnitelmat ovat osa tulos- ja urakehitysarviointeja, joilla tuetaan yksilöllistä urasuunnittelua. Tavoitteena on, että kaikki työntekijät osallistuvat vuosittain vähintään yhteen tulos- ja urakehitysarviointiin esihenkilönsä kanssa. Lisäksi esimiesten ja työntekijöiden säännöllisiä keskusteluja tuetaan HR-järjestelmän automaattisilla muistutuksilla.

Myös osallisuuden lisäämiseen tähtäävät toimet edistävät osaajien pysymistä työssä, katso toimet kohdassa ”Moninaisuus, yhdenvertaisuus ja osallisuus”.

Toimien vaikuttavuuden arviointiin Stora Enso käyttää vuosittaisen henkilöstökyselyn tuloksia.

Tavoitteet, jotka liittyvät olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen sekä olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan (S1-5)

Moninaisuus

Stora Enso on asettanut tavoitteen ESRS S1 osa-aiheeseen ’Yhdenvertaisen kohtelu ja yhtäläiset mahdollisuudet kaikille’. Se koskee moninaisuuden tosiasiallisten myönteisten vaikutusten edistämistä sen omassa työvoimassa. Tavoite on linjassa yhtiön moninaisuutta koskevien toimintaperiaatteiden kanssa. Tavoite astui voimaan vuonna 2025, ja edistymistä mitataan 31. joulukuuta 2024 asetettuun perusarvoon nähden.

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
Naispuolisten esihenkilöiden osuus 25 % kaikista esihenkilöistä 2027 loppuun mennessä	Esihenkilöt, joilla vähintään yksi alainen	2024: 24 %	24 %	24 %

Vuoden 2025 lopussa naisjohtajien osuus oli 24 %, edeten suunnitellusti kohti vuoden 2027 loppuun asetettua 25 %:n tavoitetta. Sukupuolten välisen tasa-arvon edistäminen on edelleen yhtiön keskeinen painopistealue, ja se on sisällytetty palkitsemisjärjestelmän muuttuvaan osaan.

✓ Laadintaperiaatteet

Naisten osuus kaikista esihenkilöistä lasketaan kaikkien niiden vakituisten esihenkilöiden lukumäärästä, joilla on vähintään yksi suora alainen. Esihenkilöiden on oltava vakinainen, mutta alaiset voivat olla määräaikaaisia tai vakinaisia. Suurin osa tiedoista on peräisin suoraan henkilöstöhallintojärjestelmästä, lukuun ottamatta yhtä pientä yksikköä (alle 1 % tiedoista). Tavoitteessa ei ole mukana yhteisiä toimintoja.

Omia työntekijöitä edustava People and Culture -organisaatio osallistui tiiviisti tavoitteiden asettamiseen. People and Culture -organisaatio on

myös vastuussa suorituksen seurannasta suhteessa tavoitteeseen ja kehitysalueiden määrittämisestä. Ulkoiset sidosryhmät eivät ole olleet mukana tavoitteen asettamisessa.

Työturvallisuus

Stora Enso on asettanut tavoitteen ESRS S1 osa-aiheeseen ’Terveys ja turvallisuus’ hallitakseen riskejä ja todellisia kielteisiä vaikutuksia liittyen turvallisuustapauksiin. Yhtiö käyttää tilastoitavien työtapaturmien kokonaistaso tärkeimpänä jälkikäteen tarkasteltavana keskeisenä tulostittarina, koska se antaa kattavan yleiskuvan turvallisuus-suorituksesta sisältäen myös lievemmat tapaturmat. Tavoite asetetaan vuodeksi kerrallaan edellisen vuoden turvallisuustulosten perusteella. Tulosta pyritään jatkuvasti parantamaan.

Vuonna 2025 yhtiö laajensi tavoitteen koskemaan oman henkilöstön lisäksi myös yhtiön tuotantolaitoksilla ja toimipisteillä työskenteleviä alihankkijoita, ja edistymistä mitataan 31. joulukuuta 2024 asetettuun perusarvoon nähden. Tavoite on yhtiön työterveys ja -turvallisuuspolitiikan mukainen.

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
Tapaturmataajuus (TRI): 4.3 2025 loppuun mennessä	Omat ja yhteiset toiminnot, tuotantolaitoksilla ja toimipisteillä työskentelevät alihankkijat	2024: 4,6	4,5	Uusi tavoite 2025 alkaen

Vuonna 2025 turvallisuustaso parani hieman verrattuna perusarvoon, mutta jäi alle tavoitetason. Stora Enso jatkaa parannuskohteiden kartoittamista, turvallisuuden ollessa edelleen ensisijainen prioriteetti.

✓ Laadintaperiaatteet

Keskeinen tulosindikaattori perustuu Stora Enson turvallisuuden johtamisjärjestelmään ilmoitettuihin tapahtumiin. Raportoitu tilastoitavien työtapaturmien kokonaistaso osoittaa tilastoitavien tapahtumien määrän miljoonaa työtuntia kohti, ja se koskee konsernin omia työsuhteisia työntekijöitä ja yhteisten toimintojen työntekijöitä sekä yhtiön tuotantolaitoksilla ja toimipisteillä työskenteleviä alihankkijoita.

Turvallisuusverkosto, joka edustaa yhtiön omia työntekijöitä, on tiiviisti mukana tavoitteiden asettamisessa. Ulkoiset sidosryhmät eivät ole olleet mukana tavoitteiden asettamisessa. Stora Enso ei ole asettanut politiikan täytäntöönpanoon liittyviä tavoitteita.

Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet (S1-6)

✓ Laadintaperiaatteet

Stora Enson henkilömäärän raportointi koskee sen omaa henkilöstöä. Vastaavasti kuin tilinpäätöksessä, työsuhteisten työntekijöiden kokonaismäärä sisältää konsernin yhteiset toiminnot 50 % omistusosuuden mukaisesti. Muut kohdassa ESRS S1-6 raportoidut luvut eivät sisällä yhteisten toimintojen osuutta johtuen täyden määräysvallan puutteesta liittyen sopimukseen työntekijöiden ja konsernin välillä. Työntekijäluvut heijastavat vuoden lopun tilannetta, ja luvut on pyöristetty lähimpään viiteenkymmeneen. Lisätietoja keskimääräisestä henkilöstömäärästä liiketoimintasegmenteittäin on esitetty tilinpäätöksessä, liite 2.1 Tiedot segmenteittäin.

Maakohtainen henkilömäärä sisältää maat, joissa konsernilla on vähintään 1,850 työsuhteista työntekijää, jotka edustavat vähintään 10 % konsernin koko henkilömäärästä. Koska henkilöt eivät voi laillisesti rekisteröityä kolmanneksi, usein neutraaliksi, sukupuoleksi Stora Enson suurimmissa toimintamaissa, luokka ”Muut” ei sisälly sukupuolen mukaan jaoteltuun raportointiin tietojen arkaluonteisuuden vuoksi, vaikka se esitetäänkin taulukossa. Samaa periaatetta sovelletaan kategoriaan ”Ei ilmoitettu”.

Vaihtuvuutta koskevat tiedot kerätään HR-järjestelmän ja paikallisen palkanlaskennan kautta, ja ne kattavat vakinaiset työsuhteiset työntekijät. Vaihtuvuus lasketaan niiden henkilöiden määrästä, jotka ovat jättäneet yrityksen raportointivuoden aikana, pois lukien yritysmyynnit, ja tämä määrä jaetaan keskimääräisellä henkilöstömäärällä. Pieni poikkeama johtuu eri tietolähteistä.

Työsuhteiset työntekijät, sukupuolijakauma	2025	2024
Miehet	13 950	13 950
Naiset	4 600	4 650
Muut	n/a	n/a
Ei ilmoitettu	n/a	n/a
Työsuhteiset työntekijät yhteensä	18 550	18 600

Työsuhteiset työntekijät, maajakauma	2025	2024
Suomi	4 950	4 950
Ruotsi	3 350	3 400
Kiina	2 350	2 300
Puola	1 850	1 900

Työsuhteiset työntekijät, sopimustyypeittäin eriteltynä sukupuolen mukaan	2025					
	Naiset	Miehet	Muut	Ei ilmoitettu	Yhteensä	
	Työsuhteisten työntekijöiden määrä	4 600	13 950	n/a	n/a	18 550
	Vakinaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä	3 750	12 250	n/a	n/a	16 000
	Määräaikaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä	600	1 100	n/a	n/a	1 700
	Vaihtelevalla työajalla työskentelevien työsuhteisten työntekijöiden määrä	0	50	n/a	n/a	50

Työsuhteiset työntekijät, sopimustyypeittäin eriteltynä sukupuolen mukaan	2024					
	Naiset	Miehet	Muut	Ei ilmoitettu	Yhteensä	
	Työsuhteisten työntekijöiden määrä	4 650	13 950	n/a	n/a	18 600
	Vakinaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä	3 800	12 200	n/a	n/a	16 000
	Määräaikaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä	600	1150	n/a	n/a	1750
	Vaihtelevalla työajalla työskentelevien työsuhteisten työntekijöiden määrä	0	50	n/a	n/a	50

Mittarit koskien työntekijöitä	2025	2024
Työsuhteisten työntekijöiden vaihtuvuus, %	9 %	13 %
Lähteneiden työsuhteisten työntekijöiden kokonaismäärä	1 550	2 200

Työehtosopimusneuvottelujen kattavuus ja työmarkkinaosaapuolten vuoropuhelu (S1-8)

✓ Laadintaperiaatteet

Stora Enson työehtosopimuksia koskeva raportointi sisältää työehtosopimusten piiriin kuuluvien työsuhteisten työntekijöiden osuuden Euroopan talousalueen osalta. Prosenttiosuus esitetään vain niiden maiden osalta, joissa on merkittävä määrä työntekijöitä, eli 1,850 työsuhteista työntekijää, mikä edustaa vähintään 10 % yhtiön koko henkilöstömäärästä.

Vuoden 2025 lopussa noin 89 % (88 %) työsuhteisista työntekijöistä kuului työehtosopimusten piiriin. Luku on arvio kansallisen lainsäädännön erojen vuoksi.

Työntekijäedustuksen piiriin kuuluvien työntekijöiden kokonaisprosenttiosuus raportoidaan kustakin Euroopan talousalueen maasta, joka täyttää merkittävää työllisyyttä koskevan vaatimuksen. Se on määritelty 1,850 työsuhteiseksi työntekijäksi, joiden määrä on vähintään 10 % työntekijöiden kokonaismäärästä.

Stora Enso Oy:llä on ollut sopimus eurooppalaisesta yritysyhteistyöstä vuodesta 1999 lähtien. Eurooppalaista yritysneuvostoa koskeva sopimus päivitettiin vuonna 2015 eurooppalaisen yritysneuvoston ehdotuksen mukaisesti. Yhteistyön tarkoituksena on luoda ja kehittää avoin ja luottamuksellinen tiedotus- ja kuulemismenettely yrityksen ja sen työntekijöiden välille ETA-tasolla. Sopimuksessa määrätään, että vuosittain järjestetään yhteistyökokous, jossa keskustellaan strategiasta ja liiketoimintakysymyksistä.

Kattavuusaste	Työehtosopimus neuvottelujen kattavuus	Työmarkkinaosa puolten vuoropuhelu
	Työsuhteiset työntekijät – ETA-alue	Edustus työpaikalla (vain ETA-alue)
0–19 %		
20–39 %		
40–59 %		
60–79 %		
80–100 %	Suomi, Ruotsi, Puola	Suomi, Ruotsi, Puola

Monimuotoisuuden mittarit (S1-9)

✓ Laadintaperiaatteet

Stora Enson määritelmän mukaan sen ylimpään johtoon kuuluu toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmä, mikä tarkoittaa yhtä ja kahta tasoa hallinto- ja valvontaelintä (hallitus) alempana. Tiedot kerätään henkilöstöhallintojärjestelmästä ja ne kattavat 100 % johtoryhmän jäsenistä.

Tiedot koskien työsuhteisten työntekijöiden ikäjakaumaa on kerätty yhtiön HR-järjestelmästä, johon kuuluu yli 99 % työsuhteisista työntekijöistä. Raportoidut luvut eivät sisällä yhteisten toimintojen osuutta johtuen täyden määräysvallan puutteesta liittyen sopimuksiin työntekijöiden ja konsernin välillä.

Mittarit koskien ylintä johtoa	2025	2024
Työsuhteisten työntekijöiden lukumäärä, ylin johto		
Miehet	8	7
Naiset	4	4
Työsuhteisten työntekijöiden jakauma, ylin johto		
Miehet	67 %	64 %
Naiset	33 %	36 %

Työsuhteisten työntekijöiden ikäjakauma, %	2025	2024
Alle 30-vuotiaat	12 %	12 %
30–50-vuotiaat	55 %	55 %
Yli 50-vuotiaat	33 %	33 %

Riittävä palkka (S1-10)

Kaikille Stora Enson omille työsuhteisille työntekijöille maksetaan riittävää palkkaa. Tarkastelu on tehty kestävyysraportointidirektiivin vaatimusten mukaisesti ja käyttäen Wageindicator-vertailuarvoa. Raportoidut luvut eivät sisällä yhteisten toimintojen osuutta johtuen täyden määräysvallan puutteesta liittyen sopimuksiin työntekijöiden ja konsernin välillä. Vertailututkimus tehdään joka toinen vuosi, ja viimeisin tutkimus tehtiin vuonna 2024.

Terveyttä ja turvallisuutta koskevat mittarit (S1-14)

✔ Laadintaperiaatteet

Stora Enso raportoi vaaratilanteet ja tapaturmat käyttäen kansainvälisiä työterveys- ja työturvallisuusmääritelmiä (OHSA), kun se raportoi tilastoitavien työtapaturmien (TRI) kokonaismäärän. Työturvallisuuden keskeisen merkityksen vuoksi yhteiset toiminnot on konsolidoitu 100-prosenttisesti. Stora Enso seuraa myös urakoitsijoiden tapaturmia erillisessä kategoriassa työmaalla tapahtuvien tapaturmien ja logistiikkatapahtumien osalta.

Stora Enson oman henkilöstön terveys- ja turvallisuusjohtamisjärjestelmien piiriin kuuluvien henkilöiden prosentuaalinen osuus tarkoittaa ulkoisesti sertifioitujen turvallisuusjohtamisjärjestelmien, kuten ISO 45001:n, piiriin kuuluvien henkilöiden prosentuaalista osuutta koko henkilöstöstä. Tiedot hallinnolliset toiminnot ja myyntikonttorit on tällä hetkellä jätetty turvallisuuslukujen ulkopuolelle tietojen saatavuuden vuoksi, koska niiden henkilöstömäärä on suhteellisen pieni ja työturvallisuusriski on pienempi kuin tuotantoyksiköissä. Näiden yksiköiden osuus koko henkilöstöstä on noin 10 %.

Oman työvoiman työtapaturmataajuus on työtapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti. Luku lasketaan jakamalla työtapaturmien määrä omaan henkilöstöön kuuluvien henkilöiden tekemien työtuntien kokonaismäärällä ja kertomalla se miljoonalla. Oman henkilöstön ja alihankkijoiden työtapaturmataajuus on esitetty kohdassa ESRS S1-5.

Oman henkilöstön työtapaturmien määrä ilmoitetaan kansainvälisten työterveys- ja työturvallisuusmääritelmien (OHSA) perusteella. Tiedot kerätään yhtiön työterveys- ja työturvallisuusraportointijärjestelmään. Stora Enso tunnustaa vähäisen virhemarginaalin, joka johtuu järjestelmän osittaisesta kattavuudesta joissakin yksiköissä.

Kuolemantapaukset ilmoitetaan Stora Enson tuotantolaitoksilla ja toimipisteillä sattuneista tapauksista. Vuonna 2025 Stora Enson Oulun tehtaalla Suomessa sattui kuolemaan johtanut onnettomuus, jossa urakoitsijan työntekijä menehtyi.

Mittarit koskien työterveyttä ja työturvallisuutta	2025	2024
Työterveyden ja työturvallisuuden hallintajärjestelmien piiriin kuuluvien työsuhteisten työntekijöiden osuus, %	95 %	87 %
Kirjattavien työtapaturmien osuus	6,7	5,2
Kirjattavien työtapaturmien lukumäärä	223	177
Työperäisistä vammoista johtuvien kuolemantapausten lukumäärä, oma työvoima		
Työsuhteiset työntekijät	0	0
Muut kuin työsuhteiset työntekijät	1	0
Työperäisistä vammoista johtuvien kuolemantapausten lukumäärä, yrityksen toimipaikoissa työskentelevät muut työntekijät	0	0

Ansiotuloa koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot) (S1-16)

✔ Laadintaperiaatteet

Sukupuolten välinen palkkaero on laskettu laskemalla miesten ja naisten tuntipalkkojen välinen ero ja jakamalla se miesten palkalla. Palkkatiedot on kerätty HR-järjestelmästä tai paikallisesta palkanlaskennasta. Raportoitu luku ei sisällä yhteisten toimintojen osuutta johtuen täyden määräysvallan puutteesta liittyen sopimuksiin työntekijöiden ja konsernin välillä. Laskelma sisältää vain peruspalkkion, eikä siinä ole mukana lyhyen tai pitkän aikavälin kannustimia.

Vuotuista kokonaisansiota koskeva palkkasuhde määritellään korkeimmin palkatun henkilön vuotuisen kokonaispalkan ja kaikille työsuhteisille työntekijöille maksetun mediaanivuosisipalkan (pois lukien korkeimmin palkattu henkilö) väliseksi suhteeksi. Palkkojen mediaanitiedot on saatu HR-järjestelmästä ja paikallisesta palkanlaskennasta, ja ne sisältävät vain peruspalkan ja loma- ajan palkan, bonukset, HR-järjestelmästä saatavat kertaluonteiset maksut ja pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät. Lisäetuudet on jätetty pois, koska tietoja ei ole saatavilla järjestelmästä. Puuttuvien tietojen ei arvioida vaikuttavan tuloksiin. Yhteiset toiminnot eivät sisälly lukuun. Lisätietoja palkitsemisesta on tilinpäätöksessä, liite 3. Henkilöstön palkitseminen.

Mittarit koskien palkitsemista	2025	2024
Sukupuolten palkkaero	5,4 %	7,0 %
Vuotuista kokonaisansiota koskeva suhdeluku	52,5	41,8

Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset (S1-17)

✔ Laadintaperiaatteet

Syrjintätapausten määrä sisältää kaikki vuoden aikana ilmoitetut tapaukset, jotka koskevat konsernin omaa henkilöstöä (mukaan lukien todistetut, todistamattomat sekä ilmoitetut mutta vielä tutkimattomat tapaukset).

Mittari, joka liittyy oman henkilöstön käytössä olevien kanavien kautta tehtyjen valitusten määrään, kattaa kaikki raportoidut valitukset, jotka koskevat uhkauksia ja väkivaltaista käytöstä, epäoikeudenmukaisia työoloja sekä työterveys- ja työturvallisuusrikkomuksia.

Raportoidut luvut eivät sisällä yhteisten toimintojen tutkimia tapauksia johtuen täyden määräysvallan puutteesta liittyen sopimuksiin työntekijöiden ja konsernin välillä.

Mittarit koskien tapauksia ja valituksia	2025	2024
Syrjintätapausten lukumäärä	52	25
Valitusten lukumäärä, jotka on tehty yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien henkilöiden käytössä olevien kanavien kautta	13	15

Vuonna 2025 yllä olevassa taulukossa esitetyistä tapauksista ja valituksista ei seurannut sakkoja tai rangaistuksia. Stora Enson omaan henkilöstöön liittyviä vakavia ihmisoikeustapauksia ei myöskään ilmennyt. Tämän vuoksi täsmäytystä tilinpäätökseen ei esitetä.

ESRS S2 Arvoketjun työntekijät

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet (SBM-3)

Kuvaus	Vaikutus, riski, mahdollisuus	Aikahorisontti	Sijainti arvoketjussa	Osa-aihe/osaosa-aihe
Huolimatta ennaltaehkäisevistä toimista, turvallisuustapauksia tapahtuu. ¹	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Arvoketjun alkupää, omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Terveys ja turvallisuus
Turvallisuustapausten riski arvoketjun työntekijöille. Vakavat turvallisuustapaukset arvoketjussa voivat vahingoittaa Stora Enson mainetta ja brändiä, mikä voi johtaa sijoittajien ja asiakkaiden luottamuksen menetykseen, mikä puolestaan johtaa korkeampiin pääoman kustannuksiin ja heikentyneeseen liikevaihtoon. ¹	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Arvoketjun alkupää, omat toiminnot, yhteiset toiminnot	Terveys ja turvallisuus
Jos toimittajat tai muut yhteistyökumppanit eivät noudata Stora Enson ihmisoikeuksien, työntekijöiden oikeuksia, eettisiä rekrytointivaatimuksia ja kohtuullista palkkiota koskevia standardeja, siitä voi olla haitallisia seurauksia ihmisille ja Stora Enson maineelle.	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Arvoketjun alkupää, omat toiminnot	Pakkotyö; Lapsityövoima

1 Yhtiöllä on määräysvalta työntekijöiden suhteen, kun toiminnot tapahtuvat yhtiön tuotantolaitoksilla ja toimipisteillä. Vaikutukset ja turvallisuustapaukset, joissa yhtiöllä on suora määräysvalta, raportoidaan osiossa ESRS S1.

S2 liittyvä tiedonantovaatimus liittyen ESRS 2 SBM-3:een

Stora Enson tiedot kohdassa ESRS S2 koskevat kaikkia arvoketjun työntekijöitä, joihin yhtiöllä on todennäköinen olennainen vaikutus. Tämä koskee erityisesti niitä, jotka työskentelevät arvoketjun alkupäässä ja joita sitoo toimittajien eettiset ohjeet. Teollisen toimintaympäristön vuoksi Stora Enson tuotantolaitoksilla työskentelevät arvoketjun työntekijät voivat altistua suuremmille turvallisuusriskeille. Näiden työntekijöiden turvallisuutta käsitellään osiossa ESRS S1.

Vaikutukset arvoketjun työntekijöihin johtuvat Stora Enson liiketoimintamallista ja strategiasta, erityisesti riskeistä, jotka liittyvät sääntöjenvastaisuuksiin ja turvallisuustapauksiin, jotka johtuvat riippuvuudesta raaka-aineisiin ja ulkoiseen henkilöstöön. Vaikka nämä eivät ole johtaneet muutoksiin liiketoimintamallissa tai strategiassa, yhtiö on laajentanut työturvallisuustavoitettaan vuodesta 2025 alkaen koskemaan myös arvoketjun työntekijöitä, jotka työskentelevät sen tuotantolaitoksilla ja toimipaikoilla. Stora Enso tunnistaa ja arvioi jatkuvasti ihmisoikeuksiin liittyviä mahdollisia ja todellisia kielteisiä vaikutuksia ja määrittelee niiden perusteella ennaltaehkäisevät ja lieventävät toimet.

Tunnistaessaan arvoketjun työntekijäryhmiä, joihin sillä on tai voi olla kielteisiä vaikutuksia, Stora Enso keskittyi riskialttiisiin maantieteellisiin alueisiin ja tunnistettuihin riskialttiisiin toimittajaryhmiin. Haavoittuvimmassa asemassa ovat metsä- ja kierrätyspaperialan siirtotyöläiset sekä Kiinan sopimustyöntekijät.

Stora Enso määrittää lapsi- ja pakkotyön riskin olennaiseksi asiaksi, sillä kaikki todelliset rikkomukset vaikuttaisivat vakavasti asianomaisiin henkilöihin ja aiheuttaisivat merkittäviä taloudellisia seurauksia yhtiölle. Stora Enso ei ole tunnistanut erityisiä maantieteellisiä alueita, joilla lapsi- tai pakkotyön riski olisi merkittävä, mutta sillä on kuitenkin toimintoja alueilla, joilla riski on kohonnut.

Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimintaperiaatteet (S2-1)

Seuraavat toimintaperiaatteet liittyvät Stora Enson eettisten liiketoimintakäytäntöjen ja arvojen rikkomisesta aiheutuvaan riskiin. Vähimmäisvaatimus on, että kaikki toimintaperiaatteet ja ohjeet tarkastetaan vähintään joka toinen vuosi. Jokaisen toimintaperiaatteen omistajan tulee varmistaa, että heidän vastuullaan olevat dokumentit tulevat tarkistetuiksi ja päivitetyiksi sovitulla aikavälillä.

Ihmisoikeuspolitiikka ja ihmisoikeuksia koskevat toimintaohjeet

Stora Enso pyrkii varmistamaan, että kaikissa sen toiminnoissa ja liiketoimintasuhteissa kunnioitetaan ihmisoikeuksia. Se ottaa ihmisoikeudet huomioon kaikissa toiminnoissaan investointipäätöksistä alkaen ja kiinnittää erityistä huomiota haavoittuvassa asemassa oleviin ryhmiin ja kannustaa kumppaneitaan toimimaan samoin. Ihmisoikeuspolitiikassa

kuvataan Stora Enson sitoutuminen ihmisoikeuksien kunnioittamiseen YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden mukaisesti. Poliitikassa edellytetään, että toimittajat ja muut liikekumppanit kunnioittavat ihmisoikeuksia ja työelämän oikeuksia ja noudattavat yhtiön toimintaperiaatteita ja -ohjeita. Ihmisoikeuksia koskevissa toimintaohjeissa käsitellään keskeisiä ihmisoikeusaiheita, kuten oikeudenmukaista työtä, valitusmekanismien saatavuutta ja lasten oikeuksia. Stora Enso pyrkii estämään ja poistamaan kaikki pakkotyön muodot toiminnassaan ja toimitusketjuissaan, mukaan lukien nykyaikainen orjuus, lapsityövoima ja velkaorjuus. Poliitiikan ja toimintaohjeiden tavoitteena on pienentää riskiä Stora Enson standardien noudattamatta jättämisestä yhtiön omassa toiminnassa ja arvoketjun alkupäässä. Tarkempia tietoja ihmisoikeuspolitiikasta ja toimintaohjeista sekä kansainvälisesti tunnustettujen ihmisoikeuksien ja työelämän oikeuksien ja normien noudattamisesta on kohdassa ESRS S1-1.

Poliitiikan mukaisesti Stora Enso sitoutuu olemaan vuorovaikutuksessa vaikutuksen kohteena olevien ja mahdollisesti vaikutuksen kohteena olevien sidosryhmien kanssa, mukaan lukien arvoketjun työntekijät, varmistaakseen, että sen lähestymistapa ja painopisteet ovat asianmukaisia. Stora Enso on sitoutunut korjaamaan tilanteet, joissa sen toiminta on aiheuttanut haitallisia ihmisoikeusvaikutuksia tai myötävaikuttanut niihin, ja pyrkii yhdessä vaikutuksen kohteena olevien sidosryhmien kanssa löytämään parhaan mahdollisen ratkaisun. Nämä ratkaisut riippuvat asianosaisten tarpeista ja tapauksen yksityiskohdista.

Toimittajien eettiset toimintaohjeet

Toimittajien eettiset toimintaohjeet on oikeudellisesti sitova asiakirja, jossa asetetaan Stora Enson toimittajille vastuullisuusvaatimuksia. Asiakirja tulee allekirjoittaa osana esihyväksyntäprosessia. Ympäristöaiheiden lisäksi toimittajien eettisissä toimintaohjeissa käsitellään muun muassa ihmisoikeuksia ja työelämän oikeuksia, pakkotyötä, työterveyttä ja -turvallisuutta, eettistä rekrytointia ja oikeudenmukaista palkitsemista. Toimintaohjeet auttavat hallitsemaan olennaista riskiä, joka liittyy näiden vaatimusten rikkomiseen yhtiön omassa toiminnassa tai arvoketjun alkupäässä. Toimintaohjeet velvoittaa toimittajat noudattamaan ILO:n yleissopimusta 138 lapsityövoiman käytön kieltämisestä. Siinä ei nimenomaisesti käsitellä epävarmoja työolosuhteita. Tarkempia tietoja toimittajien eettisistä toimintaohjeista on kohdassa ESRS E1-2.

Yhtiön tuotantolaitoksilla työskentelevien arvoketjun työntekijöiden turvallisuuteen liittyviä riskejä ja todellisia kielteisiä vaikutuksia käsitellään työterveys ja -turvallisuuspolitiikassa, joka on esitetty kohdassa ESRS S1-1.

Vuoden 2025 loppuun mennessä Stora Enson tietoon ei ole tullut yhtään vakavaa tapausta, jossa olisi ollut kyse YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskeviin ohjaaviin periaatteisiin, ILO:n julistukseen työelämän peruseriaatteista ja -oikeuksista tai OECD:n monikansallisia yrityksiä

koskeviin suuntaviivoihin liittyvistä ihmisoikeustapauksista, jotka koskisivat arvoketjun työntekijöitä. Yhtiö saa tietoa rikkomuksista sisäisten tarkastusten, valitusmekanismien ja kolmansien osapuolten toimittajien auditointien kautta, jotka koskevat esimerkiksi työturvallisuutta ja työntekijöiden oikeuksia.

Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista arvoketjun työntekijöiden kanssa (S2-2)

Stora Enso on vuorovaikutuksessa arvoketjun työntekijöiden kanssa kerätäkseen näkemyksiä todellisista ja mahdollisista vaikutuksista sekä suunnitellakseen niiden pohjalta tarkoituksenmukaisia toimenpiteitä. Tätä näkemystä voidaan käyttää apuna esimerkiksi auditoinnin laajuuden määrittämisessä tai toimien kohdistamisessa, jotka liittyvät näihin vaikutuksiin. Vuorovaikutusta tapahtuu säännöllisesti ja tietyissä hanke- tai liiketoimintaprosessin vaiheissa. Vuorovaikutus alkaa riskien lieventämisestä, kuten toimittajien seulonnasta ja esihyväksynnästä, ja ulottuu korjaavien toimenpiteiden määrittelyyn. Vuorovaikutusta voi tapahtua eri muodoissa, kuten osallistumisena, kuulemisena tai tiedon jakamisena. Vuorovaikutus toteutetaan joko suoraan arvoketjun työntekijöiden, urakoitsijoiden ja muiden liikekumppaneiden tai toimittajien edustajien kanssa. Operatiivinen vastuu vuorovaikutuksesta ja siitä, että sen tulokset noudattavat yhtiön toimintatapoja on hankinta- ja logistiikkaorganisaation johdolla.

Kolmannen osapuolen tekemät auditoinnit ovat tärkeä työkalu, jonka avulla voidaan olla vuorovaikutuksessa toimittajien kanssa, seurata vuorovaikutuksen vaikuttavuutta ja keskittyä tarvittaessa parannustoimenpiteisiin. Lisätietoja kolmannen osapuolen tekemistä auditoinneista on kohdassa ESRS S2-4. Muita keinoja vuorovaikutuksen vaikuttavuuden arvioimiseksi ovat muun muassa palautemekanismien käyttö yhtiön vakiintuneiden valituskanavien kautta tai hankekohtaisten palauteprosessien kautta.

Lähestymistapa erityisen haavoittuvien ryhmien näkemysten kartoittamiseen räätälöidään aina tapauskohtaisesti. Esimerkkejä näistä prosesseista löytyy osiosta ESRS S2-4 (toimenpiteet 2-5). Yhtiön tuotantolaitoksilla ja toimipaikoilla työskentelevien työntekijöiden turvallisuuteen liittyvä yhteydenpito on kuvattu kohdassa ESRS S1-2.

Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat arvoketjun työntekijöille huolenaiheiden esiin tuomiseksi (S2-3)

Stora Enso tunnistaa ja arvioi jatkuvasti mahdollisia ja tosiasiallisia ihmisoikeuksiin liittyviä haittavaikutuksia ja määrittelee niiden perusteella ennaltaehkäiseviä ja lieventäviä toimia. Yhtiö on sitoutunut korjaamaan tilanteet, joissa sen toiminta on aiheuttanut haitallisia ihmisoikeusvaikutuksia tai myötävaikuttanut niihin. Korjaustoimenpiteet ja niiden tehokkuuden arviointi määritetään tapauskohtaisesti ja paikallisen tilanteen mukaan. Korjausprosessiin kuuluu korjaavien toimien toteuttaminen ja tiedon jakaminen, jotta vastaavanlaiset tapaukset voidaan estää jatkossa.

Kaikki sisäiset ja ulkoiset sidosryhmät voivat ilmoittaa nimettömästi mahdollisista sääntöjen vastaisista tapauksista Speak up -kanavan kautta. Epäilyistä sääntöjen vastaisista tapauksista voidaan ilmoittaa myös ulkopuolisille kansallisille toimivaltaisille viranomaisille ja tietyille EU:n toimielimille. Kaikissa tapauksissa taataan yhtäläinen suoja vastatoimilta ja vastuulta.

Kuten toimittajien eettisissä toimintaohjeissa todetaan, toimittajien on varmistettava, että niiden työntekijöillä, alihankkijoilla, paikallisyhteisöillä ja muilla asiaankuuluvilla sidosryhmillä on mahdollisuus käyttää valituskanavia, joiden kautta he voivat nimettömästi ilmaista huolensa mahdollisista väärinkäytöksistä liittyen kyseisten toimintaohjeiden vaatimuksiin. Toimittajalla on myös oltava käytössään prosessit, joilla nämä huolenaiheet voidaan ratkaista ja kaikki vahvistetut tapaukset voidaan korjata. Toimittajien eettinen toimintaohje tulee allekirjoittaa osana esikarsintaprosessia ja se sisältää tietoa valituskanavista, jotta varmistetaan toimittajien olevan tietoisia kanavien olemassaolosta.

Riippumaton sisäinen ryhmä tutkii huolella kaikki mahdolliset sääntöjen vastaiset tapaukset, joissa on osallisena Stora Enson työsuhteinen työntekijä tai sopimussuhteessa oleva kolmas osapuoli. Stora Enso käynnistää sisäisten asiantuntijoiden johtaman tutkimuksen aina, kun toimittajan eettisten toimintaohjeiden epäily noudattamatta jättäminen havaitaan toimittajakäyntien tai -auditointien aikana tai kun yhtiön tietoon tulee epäkohtia valituskanavien kautta. Jos sääntöjen vastaisia tapauksia ilmenee, Stora Enso toimii yhteistyössä toimittajan kanssa korjaussuunnitelman toteuttamiseksi. Tapauksissa, joissa kriittisyyden taso katsotaan korkeaksi tai toimittaja ei ole halukas parantamaan suoritustaan, liiketoimintasuhde lopetetaan.

Tällä hetkellä Stora Ensolla ei ole järjestelmällistä seurantaprosessia, jolla varmistettaisiin, että arvoketjun työntekijät ovat tietoisia valituskanavista ja luottavat niihin keinona ilmaista huolensa tai tarpeensa. Kuten eettisissä toimintaohjeissa ja Business Practice -politiikassa todetaan, Stora Enso ei

hyväksy minkäänlaisia vastatoimia sellaisia henkilöitä vastaan, jotka vilpittömässä mielessä ilmoittavat väärinkäytöksistä. Lisätietoja valitusmekanismeista ja suojelusta vastatoimilta on kohdassa ESRS G1-1 "Sääntöjen vastaiset tapaukset ja väärinkäytösten paljastajien suojele".

Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat yhtiön tuotantolaitoksilla ja toimipisteillä työskentelevien arvoketjun työntekijöiden turvallisuuteen liittyvien huolenaiheiden eteenpäin viestimiseksi esitetään kohdassa ESRS S1-3.

Arvoketjun työntekijöihin kohdistuviin olennaisiin riskeihin liittyviin toimiin ryhtyminen ja lähestymistavat arvoketjun työntekijöihin kohdistuvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien tehokkuus (S2-4)

Tämän osion SBM-3-kohdassa kuvatus toimittajien ja muiden liikekumppaneiden sääntöjen noudattamatta jättämiseen liittyvän olennaisen riskin käsittelemiseksi ja asianmukaisten ennaltaehkäisevien toimien tunnistamiseksi Stora Enso toteutti raportointivuoden aikana alla kuvatut toimet. Yhtiö aikoo jatkaa niitä lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä. Toimet kattavat yhtiön omat toiminnot ja arvoketjun alkupään. Tietyille toimille on määritelty erityiset maantieteelliset sijainnit.

1) Vuonna 2025 Stora Enso jatkoi yhteistyötä brasilialaisen kaoliinin jalostukseen ja louhintaan erikoistuneen tier 1-toimittajan kanssa vuoden 2024 pöytätyökimuksena toteutetun arvioinnin jälkeen. Arvioinnissa tuotiin esiin huolia julkisen tiedon tarkkuudesta ja saatavuudesta, erityisesti toimittajan vaikutuksista paikallisiin yhteisöihin, maa- ja metsäoikeuksiin ja aiempiin ympäristötapauksiin. Stora Enso esitti odotuksensa ja järjesti säännöllisiä seurantapuheluita korjaavien toimien etenemisen seuraamiseksi, keskittyen yhteisön osallistumiseen ja toiminnan kehittämiseen. Lisäksi ulkopuolisen tahon kanssa toteutettiin paikan päällä auditointi toimittajan operatiivisen toiminnan vastuullisuudesta. Auditoinnissa tunnistettiin joitakin korjaavia toimenpiteitä, jotka liittyvät työntekijöiden oikeuksiin, hallinnointitapaan ja tietoisuuteen valitusmekanismeista.

2) Vuonna 2025 Stora Enso jatkoi toimiaan ihmisoikeusriskien torjumiseksi Ruotsin metsätoiminnassaan, jossa metsänhoitourakoitsijat työllistävät pääasiassa siirtotyövoimaa. Vuoden 2022 vaikutustenarvioinnin pohjalta yhtiö on vahvistanut urakoitsijoiden sitoutumista, parantanut työpaikalla tehtäviä työkäytäntöjen arviointeja ja ottanut käyttöön kääntäjiä työntekijöiden palautteen tukemiseksi. Vuonna 2025 ihmis- ja

työntekijäoikeuksien turvaamiseksi kehitettiin yhteistyössä ulkopuolisen asiantuntijan kanssa työntekijöiden mielipidekysely, jonka avulla pyrittiin tavoittamaan enemmän siirtotyövoimaa ja ymmärtämään paremmin heidän kokemuksiaan ja huolenaiheitaan. Kysely on helposti saatavilla ja käännetty työntekijöiden äidinkielille. Vuoden 2025 kyselyn tulokset eivät tuoneet esiin uusia aiheita, mutta tarjosivat lisäymmärrystä siirtotyövoiman tunnetuista haasteista, kuten ylityötunneista, rekrytoinnista ja valitusmekanismien saatavuudesta. Havainnot tukevat Stora Enson nykyisten aloitteiden edelleen kehittämistä.

3) Vuonna 2025 Stora Enso laajensi toimiaan ihmisoikeusriskien torjumiseksi metsätoiminnassa aloittamalla auditoinnit osakkuusyhtiönsä Tornatorin toiminnasta Suomessa. Vuosina 2025–2026 toteutettavat auditoinnit kattavat muun muassa ihmisoikeuskysymyksiä, hallintokäytäntöjä sekä urakoitsijoiden ja aliuurakoitsijoiden toiminnan. Mahdolliset poikkeamat käsitellään viipymättä ja yhteistyössä, ja Stora Enso tarkistaa myös viranomaisien antamat työsuojelutarkastusten raportit.

4) Kierrätyspaperin (Pfr) toimitusketjussa on aiemmin havaittu kohonneita kestävyysriskejä, erityisesti sosiaalisten tekijöiden osalta. Työ on usein työvoimaintensiivistä, siihen liittyy terveys- ja turvallisuusriskejä, ja sitä tekevät usein vähän koulutetut työntekijät sekä siirtotyövoima. Vuonna 2025 jäsenneiltyä lähestymistapaa näiden riskien ja haasteiden ratkaisemiseksi kehitettiin edelleen. Vuoden aikana ulkopuoliset konsultit tekivät kolme ihmisoikeuksiin keskittyvää toimittajakäyntiä pienissä ja keskisuurissa yrityksissä Puolassa. Käyntien tavoitteena oli syventää ymmärrystä mahdollisista riskeistä ja haasteista, jotta voidaan tehdä tietoon perustuvia päätöksiä osaamisen kehittämisestä ja riskien lieventämisestä sekä vahvistaa tulevaa yhteistyötä toimitusketjussa.

5) Vuosina 2024–2025 yhtiön tehtailla suoritettujen SMETA-auditointien keskeisenä havaintona oli tarve vahvistaa kolmansien osapuolten työntekijöihin kohdistuvia paikallisia diligence -prosesseja, jotta voidaan varmistaa toimittajien ja alihankkijoiden työntekijöiden oikeuksien kunnioittaminen. Tämän pohjalta käynnistettiin projekti, jossa ulkoinen konsultti kehitti vankan ja johdonmukaisen lähestymistavan. Projektissa yhdistetään työpöytä tutkimus ja sidosryhmien osallistaminen, ja tavoitteena on luoda due diligence -prosessin malli, jota voidaan soveltaa yhdenmukaisesti muilla tehtailla. Toteutus on suunniteltu vuodelle 2026.

6) Vuonna 2025 Stora Enso jatkoi konserninlaajuisen hankkeen edistämistä riskipohjaisen, datavetoisen johtamisjärjestelmän perustamiseksi. Järjestelmän tarkoituksena on tukea tulevan EU:n yritys vastuudirektiivin noudattamista ja mahdollistaa vastuullisuusagendan tehokas toteuttaminen. Tähän mennessä projektissa on päivitetty toimintaperiaatteita, arvioitu tulevia järjestelmä- ja datavaatimuksia sekä kehitetty toimitusketjun due diligence -ohjeistusta, mukaan lukien

katteoria- ja maatasoinen vastuullisuusriskien hallinta. Vaiheittainen käyttöönotto on suunniteltu alkamaan vuonna 2026 ja jatkuvan sen jälkeen.

Vuonna 2025 raportoitiin yksi vakava ihmisoikeustapaus, joka koski Oulun toimipaikalla Suomessa tapahtunutta kuolemantapausta (ks. ESRS SI-14).

Toimenpiteiden tehokkuuden seuraamiseksi Stora Enso on asettanut tavoitteeksi, että toimittajien eettisten toimintaohjeiden piiriin kuuluvien toimittajien kokonaismenojen osuus kaikista toimittajien menoista, mukaan lukien kaikki luokat ja alueet, on vähintään 95 %.

Kolmannen osapuolen tekemät auditoinnit auttavat seuraamaan riskien hillitsemisen vaikuttavuutta, tarjoamalla riippumattoman arvion toteutetuista toimenpiteistä.

- Stora Enso keskittyy auditoinneissaan korkean riskin ryhmiin kuuluviin toimittajiin. Vuoden 2025 aikana tehtiin 38 (21) toimittajien eettisten toimintaohjeiden auditointia pääasiassa Kiinassa, ja niistä suurin osa koski sopimusvalmistusta ja työnvälitystoimistoja. Auditoinneissa havaittiin sääntöjen vastaisia tapauksia, jotka liittyivät erityisesti työaikoihin, työntekijöiden perusoikeuksiin ja hätävalmiuteen. Stora Enso laati kaikkia tapauksia varten korjaussuunnitelmat sisältäen jatkoseurannan.
- Vuonna 2025, 35 (33) toimipaikka sai uusitun Forest Stewardship Councilin (FSC) tuotantoketjuserтификаatin, jonka auditoinnit kattavat keskeisiä työntekijöiden oikeuksia koskevia vaatimuksia.
- 54 (43) työterveys-, työturvallisuus-, ympäristö- ja laatuauditointia tehtiin pääasiassa Suomessa, jotka liittyivät Stora Enson tehtailla työskenteleviin urakoitsijoihin. Toimet Stora Enson tuotantolaitoksilla ja toimipaikoilla työskentelevien arvoketjun työntekijöiden työturvallisuuteen liittyvien kielteisten vaikutusten ehkäisemiseksi esitetään kohdassa ESRS SI-4.

Olennaisten kielteisten vaikutusten sattuessa Stora Enso noudattaa kohdassa ESRS S2-3 kuvattuja prosesseja toteuttaakseen ja varmistakseen korjaustoimet.

Olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen ja olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan liittyvät tavoitteet (S2-5)

Arvoketjun työntekijöihin liittyvien olennaisten riskien hallitsemiseksi Stora Enso on asettanut tavoitteeksi, että toimittajien eettisten toimintaohjeiden piiriin kuuluvien toimittajien kokonaismenojen osuus kaikista toimittajien menoista on joka vuosi vähintään 95 %. Tavoite on linjassa Stora Enson toimittajien eettisten toimintaohjeiden kanssa.

Tavoite	Soveltamisala	Perusvuosi ja -arvo	2025	2024
Ylläpitää toimittajien eettisten toimintaohjeen piirissä olevien kokonaishankintamenojen osuus vähintään 95 %	Kaikki toimittajakategoriat ja -alueet	2014: 78 %	94 %	95 %

Vuonna 2025 kattavuusaste oli hieman alle tavoitetaso.

✓ Laadintaperiaatteet

Stora Enso mittaa toimittajien eettisten toimintaohjeidensa piiriin kuuluvien toimittajien hankintamenojen osuutta kaikissa kategorioissa ja liiketoiminta-alueissa. Toimittajien eettiset toimintaohjeet koskevat kaikkia Stora Enson hankintakategorioita globaalisti. Yhteiset toiminnot, immateriaalioikeudet (IPR), leasingmaksut, kaupankäynti rahoitusvälineillä, viranomaismaksut, kuten tullimaksut, ja puunhankinta yksityisiltä metsänomistajilta eivät kuulu toimittajien eettisten toimintaohjeiden vaatimuksiin. Toimittajien kokonaishankintamenot eivät sisällä edellä lueteltuja eriä.

Arvoketjun työntekijät, heidän lailliset edustajansa tai luotettavat valtuutetut eivät osallistuneet tavoitteen asettamiseen, tuloksien seurantaan tai mahdollisten parannus- tai kehitysehdotuksien tunnistamiseen.

ESRS S3 Vaikutusten kohteena olevat yhteisöt

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet (ESRS 2 SBM–3)

Kuvaus	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Aikahorisontti	Sijainti arvoketjussa	Osa-aihe/osaosa-aihe
Stora Enson yhteisellä toiminnolla Veracelilla on käynnissä maa- ja metsämaaoikeuksiin liittyviä kiistoja Brasiliassa.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Yhteiset toiminnot	Maahan liittyvät vaikutukset
Ennaltaehkäisevistä ja varotoimista huolimatta Stora Enson toiminnalla voi olla vaikutuksia paikallisyhteisöjen ihmisten turvallisuuteen.	Todellinen kielteinen vaikutus	Lyhyt aikaväli	Arvoketjun alkupää	Terveys ja turvallisuus
Mainehaitan riski liittyen kiistoihin paikallisten yhteisöjen ja kansalaisjärjestöjen kanssa. Kiistat liittyvät metsänhoitotoimiin, biologiseen monimuotoisuuteen sekä maan ja veden käyttöön. Kiistat voivat vahingoittaa Stora Enson mainetta ja brändiä, joka voi johtaa sijoittajien ja asiakkaiden luottamuksen menettämiseen ja siitä johtuvaan pääoman kustannusten kasvuun ja heikentyneeseen liikevaihtoon.	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Yhteiset toiminnot	Puhdas vesi ja sanitaatio; Maahan liittyvät vaikutukset

S3 liittyvä tiedonantovaatimus liittyen ESRS 2 SBM–3:een

Kaksinkertainen olennaisuusanalyysi kattoi kaikki yhteisöt, joihin Stora Enson omat toiminnot tai alkupään arvoketju voivat vaikuttaa. ESRS S3 –raportointi kattaa ne vaikutuksen kohteena olevat yhteisöt, jotka ylittävät olennaisuusrajan. Stora Enson vaikutukset näihin yhteisöihin liittyvät sen strategiaan tai liiketoimintamalliin, erityisesti sen liiketoimintasuhteen kautta 50–prosenttisesti omistamaansa yhteistoimintoon Veracelissa Brasiliassa. Brasiliassa meneillään olevat maankäyttöön liittyvät kiistat ovat vaikuttaneet kielteisesti tiettyyn vaikutusten kohteena olevaan yhteisöjen ryhmään. Osa näistä henkilöistä on alkuperäiskansojen edustajia. Kiistat johtuvat laittomista maahantunkeutumisista, joiden tarkoituksena on saada maata maanviljelykäsyttöön. Tämä on johtanut yhtiön omistaman maan valtaamiseen. Lainsäädännön vaatimusten mukaisesti asukkaat poistetaan ja maanviljelysoiminta lopetetaan. Sopeuttamistoimena Veracel on sitoutunut ylläpitämään vuoropuhelua maattomien liikkeen kanssa ja muiden vaikutuksen kohteena olevien sidosryhmien kanssa, ja tukee aktiivisesti maanjakoa Sustainable Settlement –aloitteen kautta. Nämä kiistat voivat edistää tai johtaa myös yllä olevassa taulukossa kuvattuun maineriskiin.

Huolimatta vaatimustenmukaisuudesta sekä ennaltaehkäisevistä ja varotoimista, Stora Enson toiminnoilla voi olla vaikutusta paikallisyhteisössä asuvien ihmisten turvallisuuteen. Tämä aihe nousi olennaiseksi vuonna 2025, kun hakkuutyömaalla sattui kuolemaan johtanut onnettomuus (ks. ESRS S3–4).

Maineriski liittyy Stora Enson resurssi-intensiiviseen liiketoimintamalliin, joka on riippuvainen metsistä ensisijaisena raaka-aineen lähteenä ja joka voi johtaa mahdollisiin kiistoihin metsänhoitotoimista, biologisesta

monimuotoisuudesta sekä maan- ja vedenkäytöstä. Merkittävimpiä riskejä havaitaan yhteisöissä, jotka asuvat niiden alueiden lähellä, joilla Stora Enso tai sen yhteiset toiminnot ovat fyysisesti läsnä, kuten metsien ja tuotantolaitosten lähellä. Riski otetaan huomioon strategian toteuttamisessa tekemällä ympäristö- ja yhteiskuntavaikutusten arvioinnit (Environmental and Social Impact Assessments, ESIA), jotka ovat pakollisia vaatimuksia uusissa tuotantolaitoksissa tai olemassa olevien laitosten tai puuviljelmien merkittävässä muutoksissa.

Stora Enso on riippuvainen huomattavista vesimääristä sen teollisten tuotantoprosessin ylläpitämiseksi. Vaikka yhtiön yhteiset toiminnot eivät sijaitse alueilla, jotka kärsivät vakavasta kuivuudesta, yhtiö seuraa tilannetta tiiviisti, koska näissä yhteisöissä haittojen riskin arvioidaan olevan suurempi.

Vaikutusten kohteena oleviin yhteisöihin liittyvät toimintaperiaatteet (S3–1)

Keskeiset toimintaperiaatteet, jotka ohjaavat Stora Enson lähestymistapaa vaikutuksen kohteena oleviin yhteisöihin, ovat ihmisoikeuspolitiikka ja ihmisoikeuksia koskevat toimintaohjeet. Niissä määritellään tavoitteet ihmisoikeuksien kunnioittamiselle yhtiön koko toiminnan osalta ja vuorovaikutukselle vaikutusten ja mahdollisesti vaikutusten kohteena olevien sidosryhmien kanssa. Näin varmistetaan, että lähestymistapa ja fokus ihmisoikeuksiin ovat oikeanlaiset. Toimintaperiaateissa käsitellään ennakoivaa riskien tunnistamista, haittavaikutusten lieventämistä ja korjaavien toimenpiteiden toteuttamista. Niissä käsitellään maineriskiä veteen ja maahan liittyvissä vaikutuksissa sekä kielteisiä vaikutuksia liittyen maankäytön kiistoihin Brasiliassa ja turvallisuustapauksiin.

Stora Enson ihmisoikeuspolitiikassa esitetään yhtiön sitoutuminen YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskeviin ohjaaviin periaatteisiin. Lähestymistapa ja käytännöt saavuttaa nämä tavoitteet esitetään ihmisoikeuksia koskevissa toimintaohjeissa, joissa huomioidaan erityisesti haavoittuvat ryhmät, myös alkuperäiskansat. Stora Enso pyrkii varmistamaan, että sen toimintaan ja toimitusketjuihin liittyvien maa- ja luonnonvarojen koskevia oikeuksien hallinnassa kunnioitetaan sidosryhmien oikeuksia. Nämä oikeudet on hankittava due diligence –prosessien kautta, joihin sisältyy alkuperäiskansojen vastentahtoiseen siirtämisen välttäminen heidän perinteisiltä mailta ja luonnonvarojen ääreltä. Yhtiön johtamiskäytännöt vaalivat sen vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen oikeutta hyvinvointiin ja riittävään elintasoon. Tarkempia tietoja politiikasta ja toimintaohjeista on kohdassa ESRS S1–1. Vuorovaikutusta on kuvattu kohdassa ESRS S3–2 ja kielteisten vaikutusten korjaamista kohdassa ESRS S3–3.

Paikallisyhteisöjen ja alkuperäiskansojen oikeuksien suojele ja kunnioittaminen on olennainen osa kestävästä metsänhoitoa. Kohdassa ESRS E4–2 kuvatussa puun ja kuidun hankintaa sekä maankäyttöä koskevassa politiikassa käsitellään puuviljelmien hoitoa osana paikallista maankäyttöä ja kestävästä toimeentulon edistämistä sekä kielletään hakkuu, joka loukkaa alkuperäiskansojen perinteisiä oikeuksia tai kansallisoikeuksia. Ihmisoikeuksia ja paikallisyhteisöjä koskevat näkökohdat sisältyvät kohdassa ESRS E1–3 kuvattujen ympäristöohjeiden kaikkiin kolmeen lukuun. Ohjeissa korostetaan erityisesti oikeutta veteen ja sanitaatioon sekä turvalliseen, puhtaaseen, terveeseen ja kestävästä ympäristöön.

Stora Enson toimintaperiaatteiden yhdenmukaisuus kansainvälisesti tunnustettujen periaatteiden kanssa esitetään kohdassa ESRS S1–1. Lisäksi yhtiö on sitoutunut noudattamaan haavoittuvien ryhmien oikeuksia koskevia kansainvälisiä sopimuksia, kuten muassa alkuperäis- ja heimo- kansoja koskevaa yleissopimusta (C169), yleissopimusta naisten syrjinnän poistamisesta (CEDAW), yleissopimusta lapsen oikeuksista (UNCRC) ja kansainvälistä yleissopimusta kaikkien siirtotyöläisten ja heidän perheen- jäsentensä oikeuksien suojelusta (CRMW). Stora Enso tekee puun alkuperä- ketjun auditointeja (FSC and PEFC), jotka edellyttävät ILO:n julistusta työelämän perusperiaatteista ja oikeuksista noudatettavan. Tarkempia tietoja kansainvälisten standardien noudattamisen valvonnasta on kohdassa ESRS S1–1.

Stora Enso on sitoutunut korjaamaan tilanteet, joissa sen toiminta on aiheuttanut kielteisiä ihmisoikeusvaikutuksia tai myötävaikuttanut niihin. Vakiintuneet valitusmekanismit ovat kaikkien ulkoisten sidosryhmien, myös vaikutuksen kohteena olevien yhteisöjen, käytettävissä. Yhtiö on säännöllisesti vuorovaikutuksessa vaikutuksen kohteena oleviin yhteisöihin kuuluvien ihmisten ja/tai heidän edustajiensa kanssa, jotta se voi tunnistaa mahdolliset tarpeet prioriteettiensa, toimintaperiaatteidensa ja käytäntöjensä päivittämiseksi sekä kuulla sidosryhmiä päivitettäessä heihin vaikuttavia asiakirjoja.

Vuoden 2025 loppuun mennessä Stora Enson tietoon ei ollut tullut yhtään vakavaa tapausta, jossa olisi ollut kyse YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskeviin ohjaaviin periaatteisiin, ILO:n julistukseen työelämän peruseriaateista ja -oikeuksista tai OECD:n monikansallisia yrityksiä koskeviin suuntaviivoihin liittyvistä ihmisoikeustapauksista, jotka koskisivat vaikutusten kohteena olevia yhteisöjä.

Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen kanssa (S3-2)

Stora Enso ottaa päätöksentekoprosesseissaan huomioon vaikutusten kohteena olevien yhteisöjen näkökulmat, jotta se saa tietoa paikallisesta kontekstista, havaitsee mahdolliset vaikutukset ja voi luoda yhteistyössä asianmukaisen lähestymistavan. Ennen hakkuuta Stora Enso konsultoi hakkuualueen läheisyydessä sijaitsevia yhteisöjä, kuuntelee niiden huolenaiheita ja odotuksia sekä sisällyttää palautteen päätöksentekoprosessiin. Veracelissa, Brasiliassa, ja Montes del Platassa, Uruguayssa, yhteisösuhteista vastaavat tiimit tekevät yhteistyötä paikallisen yhteisön kanssa, kuulevat sitä ja tiedottavat kaikille vaikutuksen kohteena oleville yhteisöille ennen metsätaloustoimia ja niiden jälkeen.

Ihmisoikeusvaikutukset tunnistetaan ja niitä käsitellään uusissa tai merkittävässä muutoksissa koskien tuotantolaitoksia ja puuviljelmiä ympäristö- ja yhteiskuntavaikutusten arviointia (ESIA) koskevien vaatimusten mukaisesti. Tähän liittyy sidosryhmien kuuleminen ja tiedottaminen vaikutuksen kohteena oleville sidosryhmille, ja niille, joita asia mahdollisesti koskee, jotta vältetään haitalliset vaikutukset sidosryhmien oikeuksiin. Ilmaan, veteen ja maaperään joutuvia päästöjä säännellään viranomaisluvilla ja -seurannalla, ja ne otetaan huomioon teollisuus- tai metsätaloustoimintaan liittyvässä paikallisessa ympäristönhallintajärjestelmässä.

Vuorovaikutus tapahtuu joko suoraan yhteisöjen kanssa tai yhteisöjen edustajien välityksellä yhteistyön tai hankkeen eri vaiheissa. Se vaihtelee kuulemisesta ja osallistumisesta tiedottamiseen. Osa vuorovaikutuksesta tapahtuu säännöllisesti, kun taas osa tapahtuu jatkuvasti.

Operatiivinen vastuu vuorovaikutuksesta ja siitä että tulokset huomioidaan yhtiön toimintatavoissa on liiketoiminta-alueiden johtajilla ja yhteisten toimintojen toimitusjohtajilla Brasiliassa ja Uruguayssa. Vuorovaikutuksen vaikuttavuutta seurataan ensisijaisesti seuraamalla valituskanavien kautta ilmoitettuja tapauksia.

Alkuperäiskansat

Yhteisön kuulemiset, myös vapaa ja tietoon perustuva ennakkosuostumus, ovat säännöllinen osa Stora Enson ihmisoikeuksia koskevaa due diligence -prosessia ja metsätoimintoja, erityisesti maanvuokrauksen ja alkuperäiskansojen oikeuksien osalta. Ne ovat keskeinen työkalu maankäyttöön liittyvien kiistojen lieventämisessä.

Vuorovaikutus alkuperäiskansojen kanssa suunnitellaan yhdessä asianomaisten sidosryhmien edustajien kanssa. Paikallisyhteisöjä kuullaan uusien investointien suunnittelu- ja päätöksentekovaiheessa. Vapaa ja tietoon perustuva ennakkosuostumus antaa alkuperäiskansoille mahdollisuuden antaa suostumus hankkeelle tai kehityshankkeelle tai peruuttaa suostumus. Prosessissa alkuperäiskansat osallistuvat tasavertaisina ja tekevät maitaan ja alueitaan koskevia päätöksiä perinteidensä ja tapojensa mukaisesti. Tavoitteena on saada aikaan alhaalta ylöspäin suuntautuva osallistuminen ja kuuleminen ennen sellaisen hankkeen tai kehityshankkeen aloittamista, joka toteutetaan esi-isiltä perityllä maalla tai jossa käytetään alkuperäisväestön alueella sijaitsevia luonnonvaroja. Tähän sisältyy suostumus asioihin, jotka saattavat vaikuttaa alkuperäiskansojen oikeuksiin, maihin, alueisiin, luonnonvaroihin, perinteisiin elinkeinoihin ja kulttuuriperintöön. Stora Enso odottaa, että sen yhteiset toiminnot ylläpitävät samanlaisia operatiivisia käytäntöjä.

Pataxó- ja Tupinambá-yhteisöt edustavat lähes 25 000:ta alkuperäis-asukasta Brazilian Discovery Coast -alueella. Vuorovaikutus toteutetaan sellaisten yhteisöjen kanssa, joihin metsätoiminnot alueella vaikuttavat, ja sen organisoii ulkopuolinen konsulttiyritys. Läpinäkyvän ja kulttuurisesti herkän vuoropuhelun varmistamiseksi Veracel tekee yhteistyötä myös FUNAin (Kansallinen alkuperäiskansojen säätiö) kanssa, joka on Brasilian viranomainen, joka edustaa ja suojelee alkuperäiskansojen oikeuksia. Vuorovaikutustoimia toteutetaan ennen hakkuiden aloittamista ja niiden päätyttyä prosessin arvioimiseksi. Aktiivisen vuoropuhelun tavoitteena on luoda tehokas mekanismi, jolla minimoidaan kielteiset vaikutukset perinteisiin yhteisöihin operatiivisen toiminnan kehittämisen aikana.

Perinteisten kalastusyhteisöjen kanssa vuorovaikutus tapahtuu pääasiassa paikallisten yhdistysten välityksellä vähintään vuosittain, jotta voidaan käsitellä mahdollisia muutoksia vaikutusten alaisten yhteisöjen elämänlaadussa tai elinkeinoissa.

Joitakin Veracelin maa-alueita on vallattu laittomasti vuodesta 2008 lähtien. Veracel pyrkii käymään jatkuvaa vuoropuhelua maattomien liikkeiden kanssa ja tukee maa-alueiden jakamista vuonna 2012 käynnistetyn Sustainable Settlement -aloitteen mukaisesti. Bahian osavaltion hallitus tukee tätä aloitetta, ja sitä toteutetaan yhteistyössä kansallisen siirtolaisuus- ja maatalousuudistuslaitoksen (INCRA) ja kuuden virallisesti tunnustetun maattoman väestön yhteiskunnallisen liikkeen edustajien kanssa. Vuonna 2018 Veracel allekirjoitti uuden sopimuksen maattomien liikkeiden kanssa täydentääkseen aikaisempaa Sustainable Settlement -aloitetta. Veracel ei istuta puita alueille, jotka on tunnustettu alkuperäiskansojen maiksi, ja tunnistaa alkuperäiskansojen maa-alueen rajaamisen monimutkaisuuden ja herkkyyden Bahian eteläosassa.

Vaikka Ruotsin alkuperäiskansa saamelaiset ovat tärkeä sidosryhmä, joiden kanssa Stora Ensolla on vakiintuneet yhteydenpitokäytännöt,

sidosryhmä on tällä hetkellä kestävyysraportointilaaajuuden ulkopuolella, koska se ei täytä olennaisuusrajaa.

Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi ja kanavat vaikutusten kohteena oleville yhteisöille huolenaiheiden esiin tuomiseksi (S3-3)

Korjaustoimenpiteet määritetään tapauskohtaisesti ottaen huomioon paikalliset erityispiirteet. Korjaamista koskeva yhtiön lähestymistapa sisältää korjaavien toimien toteuttamisen ja tiedon jakamisen, jotta vastaavien tapausten toistuminen jatkossa voidaan estää ennakoivasti. Prosessit, joiden avulla tunnistetaan tosiasiallisen tai mahdollisen kielteisen vaikutuksen edellyttämät toimet, perustuvat ihmisoikeuksia koskevaan due diligence -prosesseihin ja -työkaluihin. Näihin kuuluvat yhtiön toimintaperiaatteiden, vaatimusten ja ohjeiden noudattamisen valvonta, sen varmistaminen, että valitusmekanismit toimivat tehokkaasti ja että ne ovat kaikkien asianomaisten sidosryhmien käytettävissä, asianomaisten henkilöiden tai heidän edustajiensa kuuleminen ja vuorovaikutus heidän kanssaan sekä hankekohtaisten vaikutustenarviointien tekeminen.

Kielteisen vaikutuksen luonne määrittää mahdolliset korjaavat lähestymistavat, jotka voivat vaihdella kertaluonteisista ratkaisuista pitkäaikaisiin ohjelmiin, joiden vaikuttavuus varmistetaan tiukalla seurannalla. Määrittääkseen sopivimman toimintatavan ja vastatoimen olemassa olevaan tai mahdolliseen vaikutukseen Stora Enso kuulee asianomaista paikallisyhteisöä ja pyytää tarvittaessa apua kolmannelta osapuolelta. Jos on kyse tosiasiallisista kielteisistä vaikutuksista, joihin liittyy oikeudellisia rikkomuksia, tuomioistuimien päättyä asianmukaisista toiminnoista ja korjaavista toimenpiteistä. Alkuperäiskansojen osalta korjaavien toimien tekeminen edellyttää heidän tapojensa, perinteidensä, sääntöjensä ja paikallisen lainsäädännön huomioon ottamista.

Kaikki ulkoiset sidosryhmät voivat ilmoittaa nimettömästi mahdollisista sääntöjen vastaisista tapauksista Speak up -kanavan kautta. Yhteisillä toiminnoilla Brasiliassa ja Uruguayssa on omat valitusmekanisminsa, jotka ovat saatavilla paikallisella kielellä. Stora Ensolla ei ole erityistä prosessia sen arvioimiseksi, ovatko asianomaiset yhteisöt tietoisia näistä rakenteista tai prosesseista ja luottavatko ne niihin keinona tuoda esiin huolenaiheitaan tai tarpeitaan ja saada ne käsitellyiksi. Aihetta on kuitenkin käsitelty osana vuoden 2025 ihmisoikeusvaikutusten arviointia (ks. ESRS S3-4). Lisätietoja valitusmekanismeista ja vastatoimilta suojaamisesta on kohdassa ESRS G1-1. Stora Ensolla ei ole erityistä prosessia korjaavien toimenpiteiden vaikuttavuuden arvioimiseksi. Se arvioidaan tapauskohtaisesti esimerkiksi yhteisön kanssa käytävän rakentavan vuoropuhelun avulla.

Vaikutusten kohteena oleviin yhteisöihin kohdistuviin olennaisiin riskeihin liittyviin toimiin ryhtyminen ja lähestymistavat vaikutusten kohteena oleviin yhteisöihin kohdistuvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien tehokkuus (S3-4)

Stora Enso on ottanut käyttöön toimia omista toiminnoissaan ja yhteisissä toiminnoissa, joilla pyritään puuttumaan riskeihin ja tunnistettuihin kielteisiin vaikutuksiin, jotka liittyvät vaikutuksen kohteena oleviin yhteisöihin. Mikään luetelluista toimista ei edellytä merkittäviä pääomamenoja tai toimintamenoja. Vaikka Stora Enso tekee aktiivisesti yhteisöinvestointeja edistääkseen myönteisiä vaikutuksia paikallisyhteisöihin, toimien ei katsottu ylittävän olennaisuusrajaa. Aloitteet, joiden ensisijaisena tavoitteena on tuottaa myönteisiä vaikutuksia vuorovaikutuksen kohteena oleville yhteisöille, pyrkivät käsittelemään maaoikeuskiistoihin liittyviä kielteisiä vaikutuksia. Nämä aloitteet (tiedonantovaatimus ESRS S3-4 32 c) on kuvattu tämän osion lopussa.

Vuonna 2025 raportoituihin yksi vakava turvallisuustapaus, joka koski paikallisyhteisöjä. Tapauksessa ulkopuolinen henkilö menehtyi alihankkijan suorittaessa hakkuutöitä Ruotsissa. Sekä Stora Enson että viranomaisten tekemissä tutkimuksissa ei ilmennyt viitteitä siitä, että onnettomuus olisi johtunut Stora Enson tai alihankkijan turvallisuuspuutteista.

Maineriskin käsittely

Ihmisoikeusvaikutusten arviointi

Vuonna 2025 Veracel suoritti uuden ihmisoikeusvaikutusten arvioinnin kaikissa toiminnoissaan ja naapuriyhteisöissä sekä tarkisti due diligence -viitekehityksensä varmistaakseen, että se vastaa kehittyviä standardeja ja parhaita käytäntöjä. Kansainvälisen konsulttiyrityksen johtama arviointi perustui monilähteiseen menetelmään, joka sisälsi kirjallisuustutkimuksen, paikan päällä tehtävät käynnit ja haastattelut yli 50 yhteisön jäsenen, 200 työntekijän, johdon ja kansalaisjärjestöjen kanssa. Tulosten perusteella Veracel käynnistää vuonna 2026 korjaavia toimia havaittujen epäkohtien ratkaisemiseksi. Stora Enso osallistuu aktiivisesti arviointiprosessin valvontaan, koska se omistaa 50 % yhtiöstä.

Stora Enson pitkän aikavälin toimintasuunnitelma

Stora Enso on ottanut käyttöön jatkuvan pitkän aikavälin toimintasuunnitelman, joka kattaa sen oman toiminnan ja yhteiset toiminnot. Näillä toimilla se voi puuttua maineriskeihin, jotka liittyvät raaka-aineriippuvuuteen ja mahdollisiin kiistoihin, jotka koskevat luonnonvarojen käyttöä ja ympäristövaikutusten hallitsemista, kuten metsäkatoa, biologisen monimuotoisuuden heikkenemistä sekä maan- ja vedenkäyttöä.

- ESRS S3-2 -kohdassa kuvattu vuorovaikutus ja yhteistyö ovat keskeisiä ennakoivan ja avoimen viestinnän varmistamisessa, paikallisyhteisöjen ja muiden sidosryhmien (kuten kansalaisjärjestöjen) huolenaiheisiin vastaamisessa sekä parhaiten sopivien toimien määrittelyssä.
- Yhteisön kuuleminen, mukaan lukien vapaa ja tietoon perustuva ennakkosuostumus, on tärkeä työkalu mahdollisten kielteisten vaikutusten, kuten maankäyttöön liittyvien kiistojen, lieventämiseksi (ks. ESRS S3-2).
- Ympäristö- ja yhteiskuntavaikutusten arviointi tehdään kaikille uusille hankkeille, joilla voi olla merkittäviä kielteisiä vaikutuksia paikallisyhteisöihin. Kaikille merkittävälle investoinneille tehdään loppuauditoinnit. Arvioinnit antavat tietoa toimista, joita voidaan tarvita hankkeen suunnittelussa, rakentamisessa ja toiminnoissa mahdollisten kielteisten vaikutusten välttämiseksi.
- Stora Enson puuviljelmät ja maanomistukset ovat olennainen osa paikallista maankäyttöä, ja sen vuoksi kestävät maankäyttökäytännöt määritellään erikseen kullekin sijainnille. Alueet, joilla vedenkäyttö saattaa aiheuttaa kielteisiä vaikutuksia paikallisyhteisöille, tunnistetaan käyttämällä WRI Aqueduct Water Risk Atlas -työkalua tuotantolaitosten veteen liittyvien riskien arvioinnissa. Stora Enson toimet vesiin liittyvien vaikutusten seuraamiseksi kuvataan tarkemmin kohdissa ESRS E2 ja E3.
- Kohdassa ESRS E4 on kuvattu metsäkatoa estävät käytännöt ja biologisen monimuotoisuuden hallinta. Tähän kuuluvat FSC- ja PEFC-sertifikaatit, jotka koskevat kestäviä metsänhoitokäytäntöjä.
- Kuvaus vuoden 2025 aikana toteutetuista toimista, jotka koskevat kaoliinin käsittelyä ja kaivostointia Brasiliassa harjoittavan tier 1-toimittajan yhteiskunta- ja ympäristövaikutuksia, on kohdassa ESRS S2-4.

Näiden toimien vaikuttavuuden seuraamisessa Stora Enso käyttää FSC:n ja PEFC:n kaltaisia sertifiointeja, tekee loppuauditointeja osana ympäristö- ja yhteiskuntavaikutusten arviointia, seuraa sääntöjen vastaisia tapauksia, ja kerää palautetta sidosryhmiltä.

Maankäyttöön liittyvien kiistojen hallinta arvoketjun alkupäässä

Brasiliassa Stora Enso omistaa 50 % yhteisestä toiminnosta Veracelistä. Yhtiöllä ei ole suoraa operatiivista määräysvaltaa yksikössä, joten se hyödyntää taloudellista omistussuuttaan puuttuakseen maanhankinnasta aiheutuviin kielteisiin vaikutuksiin, kuten kohdassa ESRS S3 SBM-3 on kuvattu. Asianmukaisten toimien määrittämisestä päätetään yhteistyössä paikallisyhteisön kanssa. Pitkän aikavälin toimena, Veracel tukee perheiden siirtymistä asutusalueilta samalla maalla sijaitseviin pysyvämpiin asuinpaikkoihin, kun heidän maavaatimuksiaan koskevat oikeusprosessit ratkaistaan ajan myötä.

Veracel on vuodesta 2012 alkaen vapaaehtoisesti hyväksynyt noin 20 000 hehtaarin luovutukset maattomien ihmisten hyväksi osana Sustainable Settlement -aloitetta. Vuoden 2025 lopussa maattomien liikkeiden, jotka

eivät ole mukana sopimuksissa, hallussa oli 98 (139) hehtaaria eli 0,1 (0,1 %) Veracelin tuottavasta maa-alueesta. Veracel pyrkii ratkaisemaan jäljellä olevat maakiistat oikeudellisten prosessien ja yhteisöjen kanssa käytävän vuoropuhelun avulla.

Jos olennaisia kielteisiä vaikutuksia ilmenee, Stora Enso noudattaa kohdassa ESRS S3-3 kuvattuja prosesseja korjaavien toimien tarjoamiseksi ja varmistamiseksi.

Edellä kuvattujen toimien lisäksi paikallisten sidosryhmien kanssa yhteistyössä toteutettavat ennakoivat ja jatkuvat aloitteet pyrkivät käsittelemään maanhankintaan liittyviä kielteisiä vaikutuksia. Stora Enso tukee paikallisyhteisöjen elinvoimaisuutta ja toimeentuloa kehitysohjelmien, rahallisten ja luontoissuorituksina annettavien lahjoitusten sekä työntekijöiden vapaaehtoistyön avulla.

Vuodesta 2018 lähtien Veracel on tukenut alkuperäiskansojen koulutusta Education is Life -ohjelmalla, joka on hyödyttänyt 34 kylää – noin 25 000 ihmistä – koulutarvikkeiden ja infrastruktuurin kehittämisen avulla. Yhtiö edistää myös kulttuurin säilyttämistä sponsoroimalla perinteisiä tapahtumia ja tekemällä yhteistyötä paikallisen alkuperäiskansojen järjestön kanssa taimitarhan perustamiseksi, mikä vahvistaa elintarviketurvaa ja metsänistutustoimia. Tuki 20 pienkalastajayhdistykselle sisältää koulutukseen, sertifiointiin ja tunnustamiseen liittyviä aloitteita. Kalastuksen ja logistiikka-toimintojen turvallisen rinnakkaiselon varmistamiseksi on kehitetty merenkulun turvallisuusprotokolla yhteistyössä paikallisten osuuskuntien kanssa. Yhteistyötä maaseutuyhteisöjen kanssa vahvistetaan vuotuisilla tapahtumilla, gastronomisilla festivaaleilla ja kohdennetulla tuella.

Montes del Platassa, Uruguayssa, yhteisön osallistamisohjelma sisältää erilaisia koulutus-, talous- ja kumppanuusaloitteita, jotka edistävät paikallista osallistumista, tukevat yhteisön toimintaa ja elinkeinoja sekä edistävät koulutuksen jatkuvuutta.

Olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen ja olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan liittyvät tavoitteet (S3-5)

Vaikka Stora Enso seuraa aktiivisesti vaikutuksen kohteena oleviin yhteisöihin kohdistuvia vaikutuksia, sillä ei ole tällä hetkellä tavoitetta, jossa olisi määritelty ajanjakso ja tavoitellut tulokset. Yhtiö ei seuraa sen toimintaperiaatteiden ja toimien vaikuttavuutta tietyn tavoitetasen tai indikaattorien kautta. Stora Enso selvittää kuitenkin sopivan tavoitteen asettamista. Sillä välin se edistää toimintaperiaatteissa kuvattujen päämäärien saavuttamista kohdassa ESRS S3-4 kuvatuilla toimilla.

Hallintotapatiedot

Tässä osiossa

ESRS G1 Liiketoiminnan harjoittaminen 86



ESRS G1 Liiketoiminnan harjoittaminen

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet (ESRS 2 SBM-3)

Kuvaus	Vaikutus, riski tai mahdollisuus	Aikahorisontti	Sijainti arvoketjussa	Osa-aihe tai osaosa-aihe
Stora Enso toimii globaalisti, myös korkean riskin markkinoilla, ja noudattaa tiukkoja liiketoimintastandardeja vankan compliance-ohjelman ja eettisen yrityskulttuurin avulla, jota ohjaavat sen arvot "Lead" ja "Do what's right". Yhtiö kannustaa työntekijöitä integriteettiin, tukee turvallista väärinkäytösten ilmiäntöä ja edistää läpinäkyvyyttä vaikuttaakseen myönteisesti sekä henkilöstöön että liikekumppaneihin.	Todellinen myönteinen vaikutus	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, arvoketjun alku- ja loppupää	Yrityskulttuuri; Väärinkäytösten paljastajien suojele
Yhtiön liiketoimintakäytäntöön liittyvät riskit kattavat petokset, kilpailurajoitusrikkomukset, korruption, eturistiriidat ja muut väärinkäytökset, jotka kaikki kuuluvat Stora Enson eettisten toimintaohjeiden ja Business Practice Policyn piiriin. Jos näitä lakeja, määräyksiä tai toimintaperiaatteita rikotaan, Stora Ensolle voi aiheutua merkittäviä rikkomuksista ja niiden korjaamisesta aiheutuvia kustannuksia. Näitä voivat olla viranomaismääräysten mukaiset sakot ja rangaistukset, oikeudenkäyntikulut sekä mahdolliset vahingot liikesuhteille, taloudelle tai maineelle.	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, arvoketjun alku- ja loppupää	Ehkäiseminen ja havaitseminen, mukaan lukien koulutus; Yrityskulttuuri
Tiukoista säännöistä, prosesseista ja toimintaperiaateista huolimatta epäilyjä ja sääntöjen vastaisia tapauksia voi esiintyä. Riskit voivat aiheuttaa kielteisiä vaikutuksia ihmisille ja ympäristölle tai taloudellisia seurauksia yhtiölle.	Riski	Lyhyt, keskipitkä, pitkä aikaväli	Omat toiminnot, arvoketjun alku- ja loppupää	Tapaukset; Yrityskulttuuri

Yrityskulttuuri ja liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet (G1-1)

Toimintaperiaatteet

Stora Enson eettisissä toimintaohjeissa kuvataan eettinen liiketoimintatapa ja prosessi, jolla tunnistetaan, raportoidaan ja tutkitaan tapauksia, jotka liittyvät eettisten toimintaohjeiden vastaiseen käytökseen. Toimintaohjeissa käsitellään liiketoimintaan liittyvien tunnistettujen myönteisten vaikutusten hallintaa pohjautuen yhtiön tarkoitukseen ja arvoihin. Niiden tarkoituksena on edistää sidosryhmien luottamusta ja luoda turvallinen ja osallistava ympäristö työntekijöille. Lisäksi toimintaohjeet kuvaavat toimenpiteitä, joilla pyritään ehkäisemään väärinkäytöksiin tai sääntöjen noudattamatta jättämiseen liittyviä riskejä ottamalla käyttöön selkeitä periaatteita ja prosesseja sekä kannustamalla työntekijöitä ilmoittamaan huolenaiheista. Stora Enso ei hyväksy minkäänlaisia vastatoimia henkilöä kohtaan, joka vilpittömässä mielessä raportoi väärinkäytöksistä. Stora Enso voi ryhtyä kurinpitotoimiin, mukaan lukien työsuhteen irtisanominen, jos henkilö havaitaan syyllistyneen vastatoimiin. Toimintaohjeet on kuvattu tarkemmin kohdassa ESRS S1-1.

Business Practice -politiikalla, jotka ovat linjassa Korruption vastaisen Yhdistyneiden kansakuntien yleissopimuksen kanssa, täydennetään eettisiä toimintaohjeita, ja niissä esitellään tarkemmin Stora Enson lähestymistapaa eettisen liiketoiminnan harjoittamiseen. Siinä annetaan lisäohjeita korruption ja kilpailulainsäädännön kaltaisten riskien ennaltaehkäisemiseksi ja esitetään menettelyt, joita noudatetaan ilmoitettaessa näiden käytäntöjen rikkomisesta. Poliittikka koskee kaikkia Stora Enson työsuhteisia työntekijöitä ja yhtiön liikekumppaneita. Lakiasianjohtaja on vastuussa toimintaperiaatteiden täytäntöönpanon varmistamisesta. Seurantaprosessiin kuuluu kohdassa ESRS G1-3 kuvattu räätälöity koulutus.

Toimittajan toimintaohjeet laajentaa Stora Enson eettisen toimintaohjeen periaatteet myös toimittajiin, asettaen heille noudatettavia erityisvaatimuksia. Toimintaohjeiden kautta Stora Enso hallitsee korruption ja lahjontaan liittyvää riskiä ja mahdollisia kielteisiä vaikutuksia. Tämä sisältää vastuullisten liiketoimintakäytäntöjen edellyttämisen ja kaikkien soveltuvien lupien, lakien ja säädösten noudattamisen. Lisäksi toimintaohje vaatii, että toimittajat varmistavat omien toimittajiensa ja alihankkijoidensa noudattavan toimintaohjeen velvoitteita tai heidän omia vastaavia toimintaohjeitaan. Tarkempia tietoja toimittajien eettisestä toimintaohjeesta on kohdassa ESRS E1-2.

Kauppapakotteiden valvonta

Stora Enso suorittaa säännöllisesti riskinarviointeja pysyäkseen ajan tasalla erityisistä riskeistä, jotka liittyvät kauppapakotteiden ja vientivalvontasääntöjen noudattamiseen. Kuten Business Practice –politiikassa on määritelty, kaikki suorat tai epäsuorat liiketoimet, jotka liittyvät Tier 1 –maihiin, ovat kiellettyjä, ellei toimitusjohtaja tai talousjohtaja ole antanut niille lupaa. Vuonna 2025 tällaisia lupia ei myönnetty. Tier 1 –pakotemaihin kuuluivat 31.12.2025: Kuuba, Iran, Pohjois-Korea, Syyria, Venäjä, Ukrainan hallituksen hallitsemattomat alueet, Valko-Venäjä, Libya, Myanmar, Sudan, Venezuela ja Jemen.

Sääntöjen vastaiset tapaukset ja väärinkäytösten paljastajien suojele

Kaikkia työntekijöitä ja sidosryhmiä kannustetaan aktiivisesti ilmoittamaan havaitsemistaan väärinkäytösepäilyistä. Stora Ensoon sovelletaan lakisääteisiä vaatimuksia, jotka perustuvat kansalliseen lainsäädäntöön, jolla EU:n ilmoittajansuojeludirektiivin on saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä, ja jotka koskevat väärinkäytösten paljastajien suojele, heidän oikeuksiaan, yksityisyydensuojaa ja luottamuksellisuutta. Ilmoituksen voi tehdä yhtiön kaikkien valituskanavien kautta, joita ovat henkilökohtainen yhteydenotto, sähköpostiviesti, puhelinsoitto tai nimettömänä ”Speak Up” –ilmoituskanavan kautta. Palvelu, joka kattaa kaikki Stora Enson yksiköt, on käytettävissä ympäri vuorokauden, ja ilmoitukset voi tehdä nimettöminä. Lisäksi palvelu on ulkoisten sidosryhmien, kuten toimittajien, asiakkaiden ja sijoittajien, käytettävissä. Työntekijät voivat myös esittää huolenaiheensa esihenkilölleen, People & Culture –tiimille tai Ethics and Compliance –tiimille. Esihenkilöiden ja HR-henkilöiden vastuulla on toimittaa vakavat ilmoitukset Ethics and Compliance –tiimille jatkotutkimuksia ja toimenpiteitä varten.

Mahdolliset sääntöjen vastaiset tapaukset, joissa on osallisena Stora Enson työsuhteinen työntekijä tai sopimussuhteessa oleva kolmas osapuoli, tutkii asianmukaisesti, viipymättä ja puolueettomasti tiimi, joka on riippumaton asian kanssa tekemisissä olevasta johtamisketjusta. Tutkinnan tulisi olla valmis, jos mahdollista, korkean riskin tapauksissa kolmenkymmenen kalenteripäivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta ja muissa tapauksissa kuudenkymmenen kalenteripäivän kuluessa. Kaikki tapaukset raportoidaan niiden päätyttyä sekä kurinpitotoimikunnalle että hallituksen vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnalle. Tapauksissa, joissa tarvitaan korjaavia toimenpiteitä, ne pannaan täytäntöön yhdessä asianomaisen johdon edustajien kanssa. Syyskuusta 2025 alkaen ESG Regulatory –tiimi vastaa toimittajien eettisten toimintaohjeisiin liittyvien rikkomusten tutkimisesta ja hallinnoinnista.

Ethics and Compliance –tiimi ylläpitää kurinpitotoimia koskevaa standardia ja välittää sen asianomaisille sisäisille organisaatioille tuekseen kaikkia osapuolia, jotka osallistuvat väärinkäytöstutkimuksen

arvointiin ja asianmukaisten kurinpitotoimien määrittämiseen. Tämä standardi luo eettisen perustan kaikille kurinpitotoimille, joita toteutetaan Stora Ensossa tutkittujen väärinkäytösten johdosta. Ethics and Compliance –tiimi sekä muut päätöksentekijät, kuten People & Culture –tiimi, liiketoimintaorganisaatiot ja ammattiyhdistysten edustajat, käyttävät sitä oppaana arvioidessaan väärinkäytöstutkimuksia ja päättäessään asianmukaisista kurinpitotoimista.

Toiminnot, jotka on tunnistettu korkeimman korruptio- ja lahjontariskin alaisiksi, ovat ylin johto, myynti, hankinta ja yhteiskuntasuhteet. Näille toiminnoille tarjotusta koulutuksesta on tietoja kohdassa ESRS G1-3.

Eettinen yrityskulttuuri

Stora Enson yrityskulttuuri pohjautuu avoimuuteen ja rehellisyyteen edistäen arvopohjaista organisaatiota, jossa noudatetaan yhtiön arvoja "Johda" ja "Toimi oikein". Edistääkseen ja kehittääkseen eettistä yrityskulttuuria Stora Enson etiikka- ja compliance-ohjelma sisältää koulutuksia sekä viestintään ja tietoisuuden lisäämiseen liittyviä toimia. Kaikista aloitteista raportoidaan hallituksen vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnalle neljä kertaa vuodessa.

Koulutus

Stora Ensolla ei ole erityisiä toimintaperiaatteita liiketoiminnan harjoittamiseen liittyvästä koulutuksesta, mutta kaikkien työntekijöiden on suoritettava Stora Enson eettisiä toimintaohjeita koskeva pakollinen koulutus. Vuodesta 2025 lähtien työntekijöiden on suoritettava eettisiä toimintaohjeita koskeva koulutus uudelleen kolmen vuoden välein. Lisäksi verkkokursseilla ja räätälöidyissä koulutuksissa käsitellään erilaisia aiheita, kuten asiakassuhteen aloittamista liikekumppaneiden kanssa, lahjoja ja vieraanvaraisuutta sekä yhteishankintasopimuksia. Tarkempia tietoja koulutuksista on kohdassa ESRS G1-3.

Ethics and Compliance –indeksi

Stora Enso seuraa yrityskulttuuriin kohdistuvien myönteisten vaikutusten edistymistä Ethics and Compliance –indeksin avulla. Indeksii lasketaan vuosittaisen henkilöstökyselyn viiden eettisyyteen ja sääntöjen- mukaisuuteen liittyvän kysymyksen keskiarvona. Kysymykset arvioivat kokevatko työntekijät olonsa turvalliseksi ilmasta huolensa, inspiroiko Stora Enson tarkoitus ja arvot heitä, noudatetaanko Stora Enson eettisiä toimintaohjeita ja muita käytäntöjä päivittäisessä työssä, näyttääkö oma esimies hyvää esimerkkiä ja toimiiko oma tiimi yleisen lainsäädännön ja Stora Enson käytäntöjen mukaisesti. Vuonna 2025 tulos oli 8,9 (8,8), enimmäisarvosanan ollessa 10.

Tietoisuuden lisääminen ja eettisten lähettiläiden verkosto

Stora Enso käyttää erilaisia viestintäkanavia eettisen yrityskulttuurin edistämiseksi. Vuoden aikana näitä olivat muun muassa psykologista

turvallisuutta käsittelevä verkkoseminaari, eettisyyttä käsittelevät työpajat ja sisäisissä kanavissa jaetut artikkelit. Stora Enson eettisten lähettiläiden verkostoon kuuluu noin 380 vapaaehtoista työntekijää eri puolilta organisaatiota, ja vuonna 2025 verkostoon liittyy 150 uutta lähettilästä. Lähettiläät saavat koulutusta sisäisistä toimintaperiaatteista, säännöistä ja eettisestä kulttuurista. He tuovat työpaikoillaan aktiivisesti esiin eettisiä kysymyksiä ja yrityksen tarkoitusta ja arvoja. Lähettiläillä on keskeinen rooli eettisen vuoropuhelun edistämässä, eettisyyteen liittyvän tiedon jakamisessa ja Ethics and Compliance –tiimin tukemisessa, jotta paikallista yrityskulttuuria ymmärretään paremmin ja viestintää voidaan jatkuvasti parantaa.

Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen (G1-3)

Sekä Stora Enson eettiset toimintaohjeet että Business Practice –politiikka edellyttävät nollatoleranssia kaikenlaista korruptiota kohtaan. Korruptio- ja lahjontatapausten ehkäisemiseksi myynti- ja hankintatiimeille tarjotaan räätälöityä koulutusta kilpailulainsäädännöstä ja korruption torjunnasta, mukaan lukien koulutusta ammattiyhdistyksistä, yhteishankinta- sopimuksista, lahjoista ja vieraanvaraisuudesta sekä yhteistyön aloittamisesta kriittisten liikekumppaneiden kanssa. Tarkempia tietoja koulutuksista on jäljempänä olevassa taulukossa. Päivittäistä toimintaa varten on otettu käyttöön kontrolleja, joiden mukaan työntekijöiden on esimerkiksi pyydettävä yksikön ja esihenkilön hyväksyntä ennen vieraanvaraisuuden tarjoamista virkamiehille.

Korkean riskin tehtäviä, kuten ylintä johtoa, myyntiä, hankintaa ja yhteiskuntasuhteita, varten järjestetään kattava koulutus sääntöjen noudattamisesta. Lisäksi nämä henkilöt suorittavat vuosittain täydennyskoulutuksen yritysetiikasta ja vahvistavat noudattavansa yrityksen toimintaperiaatteita. Ylimmälle johdolle, mukaan lukien konsernin johtoryhmä, järjestetään Ethics and Compliance –perehdytys eettisen johtamisen vahvistamiseksi. Uusille hallituksen jäsenille järjestetään säännöllisesti perehdytyskoulutusta, jossa käsitellään Stora Enson eettisiä toimintaohjeita, Business Practice –politiikkaa ja yhtiön etiikka – ja compliance –ohjelmaa, mukaan lukien korruption torjunta, sekä muita liiketoimintaetiikan aiheita.

Riskitoiminnoille järjestettävien koulutusten lisäksi Stora Enson kaikkien työntekijöiden on suoritettava koulutus Stora Enson eettisistä toimintaohjeista, jotka on kuvattu kohdassa ESRS G1-1. Eettisiä toimintaohjeista koskevan koulutuksen tarkoituksena on lisätä ymmärrystä liiketoiminnan harjoittamisesta, mukaan lukien korruption ja lahjonnan havaitsemisesta.

Toimintaohjeet viedään käytäntöön edellä mainittujen koulutusten kautta, ja ne ovat myös saatavilla yhtiön verkkosivulla ja intranetissä. Liiketoiminta-alueet käyttävät eettisyyden ja sääntöjen noudattamisen itsearviointityökalua (T.E.S.T.) saadakseen selkeämmän yleiskuvan siitä, miten niiden yksiköt ovat edistyneet toimintaohjeiden täytäntöönpanossa, toteutetuista sääntöjen noudattamista koskevista toimenpiteistä sekä mahdollisista puutteista ja riskeistä sääntöjen noudattamisessa. T.E.S.T-työkalun tulosten perusteella Stora Enso on tunnistanut kilpailu-lainsäädännön ja viestinnän keskeisiksi parannuskohteiksi ja käynnisti vuonna 2025 koko yhtiön kattavan aloitteen puutteiden korjaamiseksi. Aloite sisälsi johdon tiedotustilaisuuden, räätälöidyn esitysmateriaalin johtajille, kilpailulainsäädännön koulutuksen myynti-, hankinta- ja muille tiimeille sekä compliance-asiantuntijoiden toteuttaman yksilöllisen seurannan johtajille, joiden yksiköissä puutteita havaittiin.

Toimittajien eettiset toimintaohjeet ovat kaikkia toimittajia oikeudellisesti sitova asiakirja, jossa esitetään yhteiset vähimmäisvaatimukset, myös korruption ja lahjontaan liittyvistä asioista. Kaikkien toimittajien on sitouduttava toimintaohjeisiin osana esihyväksyntäprosessia.

Stora Enson puolesta toimivat kolmannet osapuolet käyvät läpi tunne vastapuolesi -prosessin (Know your Counterparty, KYC) ennen yhteistyön aloittamista. Korruptionriskejä arvioidaan sisäisillä ja ulkoisilla kyselylomakkeilla, seurantalistoilla ja tiedotusvälineissä olevien epäsuotuisten uutisten seulonalla sekä tarvittaessa haastatteluilla ja perusteellisemmalla due diligence -tarkastuksella. Lieventämistoimia toteutetaan aina, kun tällainen osapuoli on mukana. Vuonna 2025 seulongta suoritettiin 65 (83) kriittiselle liikekumppanille. Kohdassa ”Sääntöjen vastaiset tapaukset ja väärinkäytösten paljastajien suojelu” kuvatut valituskanavat toimivat myös korruptiota tai lahjontaa koskevien väitteiden tai tapausten havaitsemisessa.

Korruption ja lahjontaan liittyvien tapausten tutkinta-, käsittely- ja raportointimenettelyt ja niitä koskevat vastuut noudattavat samoja periaatteita kuten kuvattu luvussa ”Sääntöjen vastaiset tapaukset ja väärinkäytösten paljastajien suojelu”.

Korruption ja lahjonnan vastaiset koulutusohjelmat 2025

✓ Laadintaperiaatteet

Korruption ja lahjonnan vastaisten koulutusten kattavuutta koskevat tiedot kerätään Stora Enson koulutusjohtamisalustan kautta, lukuun ottamatta muutamia pienempiä yksiköitä, jotka on manuaalisesti lisätty. Pieni poikkeama johtuu eri tietolähteistä. Luvut kuvastavat yhtiön aktiivisten työntekijöiden tilannetta 31. joulukuuta 2025. Luvut raportoidaan ilman yhteisiä toimintoja, koska työntekijöiden ja konsernin välisiin sopimusjärjestelyihin ei ole täyttä määräysvaltaa. Organisaation uudelleenjärjestelyn vuoksi riskialttiiden toimintojen koulutuksen vuotuinen hyväksyntä siirtyi vuoden 2026 alkuun. Tämän vuoksi se on raportoitu alkavaksi vuoden 2026 ensimmäisellä neljänneksellä.

Korruption ja lahjonnan vastaiset koulutusohjelmat 2025

	Riskitoiminnot		Kaikki työsuhteiset työntekijät	
	Kriittiset työntekijät	Kriittiset työntekijät	Toimi-henkilöt	Työntekijät
	Syventävä säännösten noudattamis-perehdytys COMPLY	Vuosit-tainen suoritus	Stora Enso eettiset toiminta-ohjeet	Stora Enso eettiset toiminta-ohjeet
Koulutuksen kattavuus				
Yhteensä	3 550	Aloitus Q1/2026	7 100	10 450
Koulutettavat yhteensä	3 500	Aloitus Q1/2026	7 000	9 900
Koulutettavat yhteensä, %	99 %	Aloitus Q1/2026	99 %	95 %
Koulutusmenetelmä ja koulutuksen kesto				
Tietokoneavusteinen koulutus	2 tuntia	20 minuuttia	40 minuuttia	15 minuuttia
Toistuvuus				
Kuinka usein on kouluttauduttava	Kerran	Vuosittain	Kerran kolmessa vuodessa	Kerran
Käsitellyt aiheet				
Korruption määritelmä	x	x	x	x
Toimintaperiaatteet koskien liiketoiminnan harjoittamista ja yrityskulttuuria	x	x	x	x
Menettelyt epäiltäessä/havaittaessa	x	x	x	x
Stora Enson arvot	x	x	x	x
Käytännön esimerkit	x	x	x	x
Soveltuva Stora Enson johtoryhmälle	x	x	x	

Korruption ja lahjonnan vastaiset koulutusohjelmat 2024

	Riskitoiminnot		Kaikki työsuhteiset työntekijät	
	Kriittiset työntekijät	Kriittiset työntekijät	Toimi-henkilöt	Työntekijät
	Syventävä säännösten noudattamis-perehdytys COMPLY	Vuosit-tainen suoritus	Stora Enso eettiset toiminta-ohjeet	Stora Enso eettiset toiminta-ohjeet
Koulutuksen kattavuus				
Yhteensä	3 550	3 000	7 600	10 150
Koulutettavat yhteensä	3 450	3 000	7 350	9 250
Koulutettavat yhteensä, %	97 %	100 %	97 %	91 %
Koulutusmenetelmä ja koulutuksen kesto				
Tietokoneavusteinen koulutus	2 tuntia	20 minuuttia	40 minuuttia	15 minuuttia
Toistuvuus				
Kuinka usein on kouluttauduttava	Kerran	Vuosittain	Kerran	Kerran
Käsitellyt aiheet				
Korruption määritelmä	x	x	x	x
Toimintaperiaatteet koskien liiketoiminnan harjoittamista ja yrityskulttuuria	x	x	x	x
Menettelyt epäiltäessä/havaittaessa	x	x	x	x
Stora Enson arvot	x	x	x	x
Käytännön esimerkit	x	x	x	x
Soveltuva Stora Enson johtoryhmälle	x	x	x	

Vahvistetut korruptio- tai lahjontatapaukset (G1-4)

Kuten kohdassa ESRS G1-3 on kuvattu, sekä Stora Enson eettiset toimintaohjeet että Business Practice –politiikka edellyttävät nollatoleranssia korruptiota kohtaan. Tiukoista menettelytavoista huolimatta tapauksia tapahtuu. Kaikkia työntekijöitä ja sidosryhmiä kannustetaan ilmoittamaan havaitsemistaan säännösten vastaisten tapausten epäilyistä. Mahdolliset tapaukset, joissa on osallisena Stora Enson työntekijä tai sopimussuhteessa oleva kolmas osapuoli, tutkitaan asianmukaisesti, viipymättä ja puolueettomasti tiimissä, joka on riippumaton asiaan liittyvästä johtamisketjusta. Todistettuihin korruptio- tai lahjontaepäilyihin voidaan puuttua muun muassa erottamalla oma työntekijä tai kurinpitokeinojen avulla. Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien menettelyjen ja standardien rikkomiseen liittyviä lisätoimia kuvataan kohdissa ESRS G1-1 ja ESRS G1-3.

✓ Laadintaperiaatteet

Raportointi todistetuista korruptioon, lahjontaan, eturistiriitoihin ja vastaaviin sääntöjenvastaisuuksiin liittyvistä tapauksista kattaa vuoden aikana päätetyt tapaukset. Tapauksia koskeva raportointi kattaa vuoden aikana suljetut tapaukset, joten tällaisten tapausten kirjaaminen on voinut tapahtua kuluvan tai aikaisempien tilikausien aikana. Vuonna 2025 Stora Ensolla ei ollut yhtään tuomiota korruption ja lahjonnan vastaisesta lainsäädännöstä eikä se maksanut tällaisiin tapauksiin liittyviä sakkoja.

Vahvistettujen tapausten lukumäärä	2025	2024
Korruptio- tai lahjontatapaukset	1	6
Tapausten määrä, joissa omia työntekijöitä on irtisanottu tai joissa heihin on kohdistettu kurinpitoseuraamuksia korruptioon tai lahjontaan liittyvien tapausten vuoksi	0	5

Yhteisökohtainen mittari liittyen mahdollisiin ja todistettuihin sääntöjen vastaisiin tapauksiin

Lisäksi Stora Enso on laatinut yhteisökohtaisen mittarin, joka seuraa ilmoitettujen mahdollisten sääntöjen vastaisten tapausten kokonaismäärää sekä todistettujen tapausten määrää, jotka ovat johtaneet kurinpitotoimiin ja/tai oikeustoimiin. Mahdolliset sääntöjen vastaiset tapaukset kattavat kaikki vaatimustenmukaisuuden rikkomukset, kuten kilpailulainsäädäntöön, korruptioon, petoksiin, syrjintään, työturvallisuuteen, tietosuojaan sekä muihin sääntöjen, ohjeiden ja toimintaperiaatteiden rikkomuksiin liittyvät tapaukset.

✓ Laadintaperiaatteet

Mahdollisten sääntöjen vastaisten tapausten lukumäärä sisältää ESRS S1-17:ssä ja ESRS G1-4:ssä raportoidut luvut (Korruptio- ja lahjontatapaukset).

Yhteisökohtaiset mittarit liittyen sääntöjen vastaisiin tapauksiin	2025	2024
Raportoitujen mahdollisten sääntöjen vastaisten tapausten kokonaismäärä	158	111
Todistettujen tapausten määrä, jotka johtaneet kurinpitotoimiin ja/tai oikeustoimiin	12	19

Tilinpäätös

Konsernitilinpäätös	91	3 Henkilöstön palkitseminen	107	5 Pääomarakenne ja rahoitus	125
Konsernin tuloslaskelma	91	3.1 Henkilöstökulut	107	5.1 Rahoitusriskien hallinta	125
Konsernin laaja tuloslaskelma	91	3.2 Hallituksen ja johdon palkkiot	107	5.2 Käyvät arvot	130
Konsernin tase	92	3.3 Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät velvoitteet	109	5.3 Korolliset varat ja velat	132
Konsernin rahavirtalaskelma	93	3.4 Henkilöstön palkitsemisjärjestelmät	111	5.4 Johdannaiset	135
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	95	4 Operatiivinen pääoma	113	5.5 Oma pääoma	139
Tilinpäätöksen liitetiedot	96	4.1 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät	113	5.6 Kertyneet muuntoerot ja oman pääoman suojaus	139
1 Raportointiperiaatteet	96	4.2 Metsäomaisuus	115	5.7 Määräysvallattomien omistajien osuudet	140
1.1 Laadintaperiaatteet	96	4.3 Osakkuusyhtiöt	119	6 Konsernin rakenne	142
1.2 Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta	97	4.4 Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	121	6.1 Yrityssostot ja -myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät	142
2 Taloudellinen tulos	98	4.5 Päästöoikeudet ja muut pitkäaikaiset varat	121	6.2 Konserniyhtiöt	144
2.1 Tiedot segmenteittäin	98	4.6 Vaihto-omaisuus	122	6.3 Lähipiiriliiketoimet	147
2.2 Materiaalit ja palvelut	101	4.7 Operatiiviset saamiset	122	7 Muuta	148
2.3 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	101	4.8 Operatiiviset velat	123	7.1 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat	148
2.4 Poistot ja arvonalentumiset	103	4.9 Varaukset	123	7.2 Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	148
2.5 Rahoituserät	104			Emoyhtiön tilinpäätös	149
2.6 Tuloverot	104			Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot	151
2.7 Osakekohtainen tulos	106			Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	163

Konsernitilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	Liite	31.12. päättyvä tilikausi	
		2025	2024
Liikevaihto	2.1	9 326	9 049
Liiketoiminnan muut tuotot	2.3	389	325
Materiaalit ja palvelut ¹	2.2	-7 020	-6 738
Henkilöstökulut	3.1	-1 232	-1 228
Liiketoiminnan muut kulut	2.3	-503	-543
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	4.3	89	52
Biologisten hyödykkeiden nettomuutos	4.2	401	421
Poistot ja arvonalentumiset	2.4	-507	-1 246
Liiketulos	2.1	942	93
Rahoitustuotot	2.5	104	118
Rahoituskulut	2.5	-263	-329
Tulos ennen veroja		783	-118
Tuloverot	2.6	-97	-65
Tilikauden tulos		686	-183
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		695	-136
Määräysvallattomille omistajille	5.7	-9	-48
Tilikauden tulos		686	-183
Osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	2.7	0,88	-0,17
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	2.7	0,88	-0,17

¹ Kolme tuloslaskelman riviä: *Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos*, *Materiaalit ja palvelut* sekä *Toimituskulut ja komissiot*, on yhdistetty täksi yhdeksi riviksi vuoden 2025 viimeisen neljänneksen raportoinnissa.

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	Liite	31.12. päättyvä tilikausi	
		2025	2024
Tilikauden tulos		686	-183
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset käypään arvoon muissa laajan tuloksen erissä	4.4	297	-202
Etuuspohjaisten järjestelyiden vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	3.3	36	22
Metsämaan uudelleenarvostus	4.2	-385	-281
Osakkuusyhtiöiden osuus muista laajan tuloksen eristä	4.3	-28	5
Tuloverot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	2.6	73	53
		-8	-403
Erät, joita voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Kertyneet muuntoerot	5.6	124	-89
Nettosijoitusten suojaukset ja lainat	5.6	-21	4
Rahavirran suojaukset ja suojauskulut	5.4	84	-81
Määräysvallattomien omistajien osuus muista laajan tuloksen eristä	5.7	12	-5
Tuloverot eristä, joita voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi	2.6	-20	19
		179	-152
Laaja tulos yhteensä		857	-738
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		854	-685
Määräysvallattomille omistajille	5.7	3	-53
Laaja tulos yhteensä		857	-738

Liitteet muodostavat olennaisen osan tätä konsernitilinpäätöstä.

Konsernin tase

			31.12.	
Milj. euroa	Liite		2025	2024
Varat				
Liikearvo	O	4.1	171	162
Muut aineettomat hyödykkeet	O	4.1	250	277
Aineelliset hyödykkeet	O	4.1	5 227	5 006
Käyttöoikeusomaisuuserät	O	4.1	422	499
			6 069	5 945
Metsäomaisuus	O	4.2	6 641	7 227
Biologiset hyödykkeet	O	4.2	5 167	5 243
Metsämaa	O	4.2	1 473	1 983
Päästöoikeudet	O	4.5	45	73
Osakkuusyrhtiöt	O	4.3	1 108	954
Noteeratut arvopaperit	I	4.4	0	11
Noteeraamattomat arvopaperit	O	4.4	912	602
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	I	5.3	14	14
Laskennalliset verosaamiset	T	2.6	222	205
Muut pitkäaikaiset varat	O	4.5	69	53
Pitkäaikaiset varat			15 081	15 082
Vaihto-omaisuus	O	4.6	1 802	1 672
Versaamiset	T		29	31
Operatiiviset saamiset	O	4.7	869	969
Korolliset saamiset	I	5.3	67	47
Rahavarat	I		1 212	1 999
Lyhytaikaiset varat			3 978	4 719
Varat yhteensä			19 059	19 802

		31.12.		
Milj. euroa		Liite	2025	2024
Oma pääoma ja velat				
Osakepääoma	5.5		1 342	1 342
Ylikurssirahasto			77	77
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto			633	633
Käyvän arvon rahasto			1 708	1 808
Kertyneet muuntoerot	5.6		-357	-457
Kertyneet voittovar			7 393	6 735
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			10 796	10 139
Määräysvallattomien omistajien osuus	5.7		-147	-150
Oma pääoma yhteensä			10 649	9 989
Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät veloitteet	O 3.3		153	181
Varaukset	O 4.9		79	81
Laskennalliset verovelat	T 2.6		1 314	1 416
Pitkäaikaiset korolliset velat	I 5.3		3 557	3 894
Pitkäaikaiset operatiiviset velat	O 4.8		30	10
Pitkäaikaiset velat			5 133	5 582
Pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus	I 5.3		253	1 090
Korolliset velat	I 5.3		659	788
Käytössä olevat luottolimitit	I 5.3		5	7
Varaukset	O 4.9		50	37
Operatiiviset velat	O 4.8		2 293	2 296
Verovelat	T 2.6		17	13
Lyhytaikaiset velat			3 277	4 231
Velat yhteensä			8 410	9 813
Oma pääoma ja velat yhteensä			19 059	19 802

O-kirjaimella merkityt erät sisältyvät operatiiviseen pääomaan. I-kirjaimella merkityt erät sisältyvät korollisiin nettovelkoihin. T-kirjaimella merkityt erät sisältyvät nettoverovelkaan. Liitteet muodostavat olennaisen osan tätä konsernitilinpäätöstä.

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. euroa	Liite	31.12. päättyvä tilikausi	
		2025	2024
Liiketoiminnan rahavirta			
Liiketulos ¹		942	93
Oikaisuerät:			
Poistot ja arvonalentumiset	2.4	507	1 246
Biologisten hyödykkeiden arvomuutokset	4.2	-401	-421
Osakekannustimien käyvän arvon muutos		2	-2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	4.3	-89	-52
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden sekä sijoitusten myyntivoitot/-tappiot ²	2.3	-155	-3
Muut oikaisut		12	15
Osinkotuotot osakkuusyhtiöiltä	4.3	29	29
Nettokäyttöpääoman muutos ilman ostettuja tai myytyjä liiketoimintoja		51	283
Liiketoiminnan rahavirta		897	1187
Saadut korot		33	77
Maksetut korot		-192	-197
Muut rahoituserät, netto		-45	-43
Maksetut tuloverot		-48	-73
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat		645	952
Investointien rahavirta			
Tytäryritysten osakkeiden ja liiketoiminnan hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	6.1	-17	-75
Osakkuusyhtiöiden hankinnat	4.3	0	-1
Noteerattujen ja noteeraamattomien arvopapereiden hankinnat	4.4	-1	0
Rahavirta tytäryritysten osakkeiden ja liiketoiminnan myynnistä vähennettynä myytyillä rahavaroilla	6.1	619	8
Rahavirta osakkuusyhtiöiden osakkeiden myynnistä	4.3	1	0
Rahavirta noteeraamattomien arvopapereiden myynnistä	4.4	9	3
Rahavirta aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä	4.1	17	23
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	2.1, 4.1	-679	-1 010
Investoinnit biologisiin hyödykkeisiin	4.2	-96	-103
Pitkäaikaisten saamisten nettomuutos		206	22
Investointeihin käytetyt nettorahavarat		60	-1133

		31.12. päättyvä tilikausi	
Milj. euroa	Liite	2025	2024
Rahoituksen rahavirta			
Uusien pitkäaikaisten lainojen nostot	5.3	489	19
Pitkäaikaisten lainojen ja vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	5.3	-1 747	-225
Lyhytaikaisten korollisten velkojen muutos	5.3	-19	54
Maksetut osingot		-209	-146
Omien osakkeiden osto		-2	-3
Rahoituksen nettorahavirta		-1 487	-301
Rahavarojen nettomuutos			
Muuntoerot		-4	11
Rahavarat tilikauden alussa, netto		1 993	2 464
Rahavarat tilikauden lopussa, netto		1 206	1 993
Rahavarojen liikavarojen nettomuutos			
Rahavarat tilikauden lopussa³		1 212	1 999
Käytössä olevat luottolimiitit vuoden lopussa		-5	-7
Rahavarat tilikauden lopussa, netto		1 206	1 993

1 Aiemmin kassavirran lähtökohtana oli nettotulos.
2 Erä sisältää kertyneen muuntoeron purkamisen.
3 Rahavarat sisältävät rahat ja pankkisaamiset, talletukset sekä muut varat, joiden alkuperäinen maturiteetti on alle kolme kuukautta. Käytössä olevat luottolimiitit sisältyvät lyhytaikaisiin velkoihin.
Liitteet muodostavat olennaisen osan tätä konsernitilinpäätöstä.

Konsernin rahavirtalaskelma

Rahavirtalaskelman liitetiedot

Milj. euroa	Liite	31.12. päättyvä tilikausi	
		2025	2024
Nettokäyttöpääoman muutos:			
Varastojen muutos		-53	-136
Korottomien saamisten muutos:			
Lyhytaikaiset		117	259
Pitkäaikaiset		-15	2
Korottomien velkojen muutos:			
Lyhytaikaiset		22	168
Pitkäaikaiset		-21	-10
Nettokäyttöpääoman muutos ostetuilla tai myytyillä liiketoiminnoilla netotettuna		51	283
Rahavarat ja pankkisaamiset:			
Käteisvarat		693	912
Muut rahavarat		519	1 088
Rahavarat ja pankkisaamiset		1 212	1 999
Ei-kassavaikutteiset investoinnit			
Investoinnit yhteensä, poislukien käyttöoikeusomaisuuserät		633	933
Maksetut investoinnit		-679	-1 010
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden ei-kassavaikutteiset lisäykset		-46	-77
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankintojen rahavirta			
Yritysten hankintameno, kassavaikutteinen osa	6.1	-17	-77
Hankittujen yritysten rahavarat vähennettynä käytetyillä luottolimiteillä	6.1	0	2
Hankintojen nettorahavirta		-17	-75
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myyntien rahavirta			
Käteissuoritus	6.1	624	13
Myytyjen yritysten rahavarat	6.1	-5	-5
Myyntien nettorahavirta		619	8

Liitteet muodostavat olennaisen osan tätä konsernitilinpäätöstä.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. euroa	Käyvän arvon rahasto												
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto ja vararahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Oman pääoman ehtoiset sijoitukset muissa laajan tuloksen erissä	Rahavirran suojaukset	Uudelleen- arvostus- rahasto	Muut laajan tuloksen erät osakkuus- yhtiöissä	Kertyneet muuntoerot ja nettosijoituste n suojaukset ja lainat	Kertyneet voittovarot	Jakautuminen emoyhtiön omistajille	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	1342	77	633	—	653	38	1540	63	-375	7 015	10 985	-97	10 889
Tilikauden tulos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-136	-136	-48	-183
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	—	—	—	—	-202	-81	-281	5	-85	22	-621	-5	-626
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	—	—	—	—	—	16	58	—	3	-4	72	—	72
Laja tulos yhteensä	—	—	—	—	-203	-65	-223	5	-82	-118	-685	-53	-738
Osinko	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-158	-158	—	-158
Yrityssostot ja myynnit	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Omien osakkeiden osto	—	—	—	-3	—	—	—	—	—	—	-3	—	-3
Osakeperusteiset maksut	—	—	—	3	—	—	—	—	—	-4	-1	—	-1
Oma pääoma 31.12.2024	1342	77	633	—	450	-27	1317	68	-457	6 735	10 139	-150	9 989
Tilikauden tulos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	695	695	-9	686
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	—	—	—	—	297	84	-385	-28	103	36	106	12	118
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	—	—	—	—	2	-17	79	—	-3	-8	53	—	53
Laja tulos yhteensä	—	—	—	—	298	67	-307	-28	99	724	854	3	857
Luovutuksista johtuvat uudelleenluokittelut	—	—	—	—	-4	—	-126	—	—	130	—	—	—
Osinko	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-197	-197	—	-197
Yrityssostot ja myynnit	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Omien osakkeiden osto	—	—	—	-2	—	—	—	—	—	—	-2	—	-2
Osakeperusteiset maksut	—	—	—	2	—	—	—	—	—	—	2	—	2
Oma pääoma 31.12.2025	1342	77	633	—	744	40	884	40	-357	7 393	10 796	-147	10 649

Tilinpäätöksen liitetiedot

1 Raportointiperiaatteet

✓ 1.1 Laadintaperiaatteet

Päätoiminnot

Stora Enso Oyj (jäljempänä ”yhtiö”) on suomalainen, Suomen lakien mukainen julkinen osakeyhtiö, jonka rekisteröity osoite on Katajanokanlaituri 4, 00160 Helsinki, Suomi. Yhtiön osakkeet noteerataan Nasdaq Helsingissä ja Tukholmassa. Stora Enso Oyj:n ja sen tytäryritysten (yhdessä ”Stora Enso” tai ”konserni”) liiketoiminta jakautuu seuraaviin raportoitaviin segmentteihin: Packaging Materials, Packaging Solutions, Biomaterials, Wood Products, Forest ja Muut-segmentti. Konsernin päämarkkina-alue on Eurooppa.

Yhtiön hallitus on 3.2.2026 hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää tilinpäätöksen vahvistamisesta.

Laadintaperiaatteet

Stora Enson konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan unionin käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) mukaisesti. Stora Enson konsernitilinpäätöksen tiedot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin, lukuun ottamatta tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa mainittuja poikkeuksia. Laatimisperiaatteet on esitetty yksityiskohtaisesti niihin liittyvissä liitetiedoissa ja joidenkin poikkeusten osalta tässä liitetiedossa. Konsernitilinpäätös esitetään euroissa, joka on emoyhtiön toimintavaluutta.

Kaikki tämän konsernitilinpäätöksen luvut on pyöristetty lähimpään miljoonaan, ellei toisin ole mainittu. Tästä syystä luvut eivät välttämättä täsmää esitettyjen summien kanssa ja saattavat poiketa myös aiemmin julkaistuista taloudellisista tiedoista.

Vuonna 2025 voimaan tulleet uudet ja muutetut standardit ja tulkinnat

Konserni on soveltanut seuraavia 1.1.2025 voimaan tulleita uusia ja muutettuja standardeja ja tulkintoja:

- Muutokset IAS 21:een Valuuttakurssien muutosten vaikutukset: Vaihdeavuuden puute. Muutos sisältää ohjeistuksen sen määrittämiseksi, milloin valuutta on vaihdettavissa ja miten vaihtokurssi määritetään, kun sitä ei ole. Muutokset tulivat voimaan 1.1.2025. Muutoksella ei ollut merkittävää vaikutusta konserniin.

- Muilla standardeilla, standardien muutoksilla tai tulkinnoilla ei ollut merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen tai julkaistaviin tietoihin.

Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Stora Enso Oyj:n lisäksi kaikki konsernin määräysvallassa olevat yhtiöt. Määräysvalta toteutuu kun:

- konsernilla on valta sijoituskohteessa,
- konserni altistuu muuttuville tuotoille tai sillä on oikeus muuttuviin tuottoihin osallisuutensa perusteella sijoituskohteessa ja
- konsernilla on kyky käyttää valtaansa tuottoihinsa vaikuttaakseen.

Jos tiedot ja olosuhteet viittaavat siihen, että edellä mainituissa kolmessa määräysvaltaelementissä on tapahtunut muutoksia, konserni arvioi määräysvaltansa sijoituskohteessa uudelleen. Tytäryhtiöt ja yhteiset toiminnot on esitetty liitteessä 6.2 Konserniyhtiöt.

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat, realisoitumattomat sisäiset katteet ja konsernin sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä. Tytäryhtiöiden, yhteisjärjestelyiden ja osakkuusyhtiöiden tilinpäätösten laatimisperiaatteet muutetaan tarvittaessa Stora Enson laatimisperiaatteiden mukaisiksi.

Osakkuusyhtiöt, joissa Stora Ensolla on huomattava vaikutusvalta, on yhdistetty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Nämä yritykset ovat sijoituksia, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta, muttei määräysvaltaa. Huomattava vaikutusvalta tarkoittaa valtaa osallistua yhtiön taloudelliseen ja operatiiviseen päätöksentekoon ilman määräysvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa kyseiseen päätöksentekoon. Lisätietoa esitetään liitteessä 4.3 Osakkuusyhtiöt.

Yhteinen määräysvalta on järjestelyn määräysvallan sopimusperusteista jakamista, joka toteutuu ainoastaan silloin, kun kyseessä olevaa toimintaa koskeva päätös vaatii määräysvallan jakavien osapuolten yksimielisen hyväksynnän. Yhteiset toiminnot ovat yhteisjärjestelyjä, joissa osapuolilla, joilla on yhteinen määräysvalta järjestelyyn, on oikeus järjestelyyn liittyviin varoihin ja velkoja koskevia velvoitteita. Yhteisyritykset ovat yhteisjärjestelyitä, jossa kumppaneilla, joilla on yhteinen määräysvalta järjestelyyn, on oikeuksia järjestelyyn liittyvään nettovarallisuuteen.

Konsernilla on kaksi yhteistä toimintoa: Veracel ja Montes del Plata. Stora Enson omistusosuus molemmissa yhtiöissä on 50 %. Yhteiset toiminnot perustuvat osakassopimuksiin, jotka antavat Stora Ensolle oikeuden osuuteen tuotoista ja saattavat konsernin välillisesti vastuuseen veloista, sillä konsernin kyky maksaa sellusta vaikuttaa velkojen rahoitukseen. Yhteisen toiminnon osapuolena konserni kirjaa oman osuutensa yhteisen toiminnon varoista, veloista, tuotoista, kuluista ja kassavirroista. Osuus määritellään kunkin yhteisen toiminnon osapuolen oikeutena varoihin ja velvoitteisiin velkojen osalta.

- Veracel on Stora Enson ja Suzanon yhteisomistuksessa oleva Brasiliassa sijaitseva yhtiö. Sellutehdas tuottaa valkaistua eukalyptussellua. Molemmilla omistajilla on oikeus puoleen tehtaan tuotannosta. Eukalyptus hankitaan pääasiassa yhtiön omilta viljelmiltä. Tehtaan tuotanto käynnistyi vuonna 2005.
- Montes del Plata on Stora Enson ja Araucon yhteisomistuksessa oleva Uruguayssa sijaitseva yhtiö. Sellutehdas tuottaa valkaistua eukalyptussellua ja Stora Enson osuus myydään kokonaisuudessaan markkinaselluksi. Eukalyptus hankitaan pääasiassa yhtiön omilta viljelmiltä. Tehtaan tuotanto käynnistyi vuonna 2014.

Tuloutusperiaatteet

Liikevaihto sisältää tuotteiden, raaka-aineiden ja palvelujen myynnistä saadut tuotot oikaistuina välillisillä veroilla, myynnin oikaisuerillä ja suojauksen tuloksella valuuttamääräisen myynnin osalta. Tuotot tavaroiden myynnistä tuloutetaan sillä hetkellä, kun tuotteen tai palvelun määräysvalta siirtyy asiakkaalle eikä konsernilla ole enää valvontaa eikä määräysvaltaa tuotteeseen. Yleensä tämä tarkoittaa hetkeä, jona tuote on toimitettu sovitun toimituslausekkeen mukaisesti asiakkaalle.

Stora Enson toimitusehdot perustuvat Incoterms 2020 –toimituslauseke-kokoelmaan, joka on Kansainvälisen kauppakamarin julkaisema toimituslausekkeiden määritelmien kokoelma. Konsernin myyntiä koskevat yleisimmät toimituslausekkeet ovat:

- D-lausekkeet, joiden mukaan konsernin on toimitettava tuotteet ostajalle sovittuun paikkaan valitun säännön mukaisesti. Tällöin myynnin toteutumishetki on toimitus ostajalle.
- C-lausekkeet, joiden mukaan konserni järjestää ja maksaa kuljetuksen sovittuun määräpaikkaan sekä maksaa tietyt muut kulut. Konsernin vastuu tuotteista kuitenkin päättyy, kun tuotteet on luovutettu rahdinkuljettajalle käytettävän lausekkeen mukaisesti. Myynti katsotaan toteutuneeksi, kun myyjä luovuttaa tavaran rahdinkuljettajalle sovittuun määräpaikkaan kuljettamista varten.
- F-lausekkeet, joiden mukaan ostaja järjestää kuljetuksen ja vastaa siitä. Myynnin toteutumishetki on tuotteiden toimittaminen ostajan palikkaamalle kuljettajalle sovittuun paikkaan.

Jos paikalliset säännöt johtavat yllä olevista säännöistä poikkeavaan laskutukseen, tämän ennakkotuoton vaikutus on laskettu ja oikaistu. Stora Enson liikevaihto koostuu pääosin tuotteiden myynnistä, ja tuotto kirjataan tyypillisesti silloin, kun Stora Enso siirtää näiden tuotteiden määräysvallan asiakkaalle. Palveluista saadut tuotot kirjataan, kun palvelu on suoritettu. Lisätietoja Stora Enson päätoiminnoista ja liikevaihdon erittelystä esitetään liitteessä 2.1 Tiedot segmenteittäin.

Muut kuin euromääräiset liiketoimet

Muut kuin euromääräiset liiketoimet kirjataan toteutumispäivän kurssiin. Kunkin kuukauden päättyessä muut kuin euromääräiset saamiset ja velat arvostetaan kuukauden lopun kurssiin. Liiketapahtumien valuuttakurssierot esitetään vastaavilla tuloslaskelmariveillä liiketuloksessa ja rahoitusvarojen ja -velkojen valuuttakurssierot esitetään nettomääräisinä rahoitustuotoissa ja -kuluissa, paitsi silloin, kun ne täyttävät rahavirtasuojauksen, nettoinvestointien suojauksen tai nettoinvestointilainojen kriteerit ja kirjataan omaan pääomaan. Ei-monetaaristen rahoitusvarojen, kuten oman pääoman ehtoisten sijoitusten käypään arvoon arvostaminen muiden laajan tuloksen erien kautta, muuntoerot on kirjattu omaan pääomaan.

Raportointivaluutan muunto

Konserniyhtiöiden, joiden toiminta- ja tilinpäätösvaluutta on muu kuin euro, tuloslaskelmat muunnetaan konsernin raportointivaluuttaan tilikauden keskipäivän mukaan. Näiden yhtiöiden taseet muunnetaan raportointivaluuttaan tilinpäätöspäivän kurssiin mukaan. Konserni altistuu valuuttakurssien vaihteluille, jotka liittyvät sijoituksiin euroalueen ulkopuolisissa ulkomaisissa yhtiöissä. Euroalueen ulkopuolella sijaitseviin tytäryhtiöihin, yhteisiin toimintoihin sekä osakkuusyhtiöihin tehtyjen nettomääräisten sijoitusten muuntoerot ja näitä sijoituksia tehokkaasti suojaavien rahoitusinstrumenttien arvostukset kirjataan suoraan kertyneisiin muuntoeroihin omassa pääomassa. Lisätietoja esitetään liitteessä 5.6 Kertyneet muuntoerot ja oman pääoman suojaus.

Tulevat standardimuutokset, jotka ovat EU:n hyväksymiä mutta eivät olleet voimassa vielä vuonna 2025

- Muutokset IFRS 9:ään ja IFRS 7:ään – Rahoitusinstrumenttien luokittelu ja arvostaminen. Muutoksilla puututaan kirjanpitoikäntöjen monimuotoisuuteen tekemällä vaatimuksista ymmärrettävämpiä ja johdonmukaisempia. Näitä ovat muun muassa sellaisten rahoitusvarojen luokittelun selventäminen, joilla on ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyviä ja muita vastaavia ominaisuuksia (lainojen ESG-ominaisuudet voivat vaikuttaa siihen, arvostetaanko lainat jaksotettuun hankintamenuon vai käypään arvoon), ja velkojen selvittäminen sähköisten maksujärjestelmien kautta, jolloin muutokset selventävät ajankohtaa, jolloin rahoitusvaroihin kuuluva erä tai rahoitusvelka kirjataan pois taseesta. Näillä muutoksilla IASB on myös ottanut käyttöön lisätiedonantovaatimuksia lisätäkseen läpinäkyvyyttä sijoituksista oman pääoman ehtoihin instrumentteihin, jotka on luokiteltu käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviksi, ja rahoitusinstrumenteista, joihin liittyy ehdollisia, esimerkiksi ESG-tavoitteisiin sidottuja ominaisuuksia. Muutokset tulivat voimaan 1.1.2026. Muutoksen ei odoteta vaikuttavan merkittävästi konserniin.

- Muutokset IFRS 9:ään ja IFRS 7:ään – Luonnosta riippuvaiseen sähköön viittaavat sopimukset. IFRS 9:n omaa käyttöä koskevia vaatimuksia muutetaan siten, että niihin sisällytetään tekijät, jotka yhteisön on otettava huomioon sellaisten sopimusten osalta, jotka koskevat uusiutuvan sähkön ostoa ja toimitusta, joiden osalta sähkön tuotantolähde on luonnosta riippuvainen. Suojauslaskentaa koskevia vaatimuksia muutetaan siten, että yhteisö voi käyttää suojausinstrumenttina luonnosta riippuvaista uusiutuvaa sähköä koskevaa sopimusta, jolla on tietyt ominaisuudet. Muutoksilla otetaan käyttöön myös tiedonantovaatimukset, jotka koskevat sopimuksia, jotka koskevat luonnosta riippuvaista sähköä, jolla on tietyt ominaisuudet. Muutokset tulivat voimaan 1.1.2026. Konserni arvioi standardimuutosten vaikutusta, eikä muutoksella odoteta olevan merkittävää vaikutusta Stora Ensolle.
- Ei julkaistuja muita standardeja, standardimuutoksia tai tulkintoja, joilla uskottaisiin olevan merkittävää vaikutusta konsernitiilinpäätökseen tai julkaistaviin tietoihin.

Tulevat standardimuutokset, jotka eivät olleet voimassa eivätkä EU:n hyväksymiä vielä vuonna 2025

- IFRS 18 Tilinpäätöksen esittämisestä ja tilinpäätöksessä esitettävät tiedot. Uuden IFRS 18 –standardin tavoitteena on asettaa vaatimuksia tietojen esittämistavalle ja tilinpäätöksessä esitettävien tietojen antamiselle päälaskelmissa, jotta voidaan varmistaa, että tilinpäätöksissä annetaan merkityksellistä tietoa, joka kuvaa oikealla tavalla yhtiön varoja, velkoja, omaa pääomaa, tuottoja ja kuluja. Uusi standardi antaa sijoittajille läpinäkyvämpää ja vertailukelpoisempaa tietoa yritysten taloudellisesta tuloksesta. IFRS 18 astuu voimaan 1.1.2027 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla (takautuva soveltaminen on pakollista). IFRS 18 korvaa nykyisen IAS 1 –standardin Tilinpäätöksen esittäminen. Uudessa standardissa monet IAS 1:n vaatimukset on säilytetty ennallaan.
- IFRS 18 sisältää kolme uutta vaatimuskokonaisuutta, joiden tavoitteena on parantaa yritysten taloudellista tulosta koskevaa raportointia.
- Tuloslaskelman vertailukelpoisuus. IFRS 18 sisältää määritellyt tuottojen ja kulujen ryhmät – liiketoiminta, investoinnit, rahoitus ja verot – tuloslaskelman rakenteen parantamiseksi, ja siinä edellytetään, että kaikki yhtiöt esittävät uudet määritellyt välisummat.
- Johdon määrittelemien tunnuslukujen läpinäkyvyys (kutsutaan usein vaihtoehtoisiksi tunnusluvuiksi). IFRS 18:n mukaan yhtiöiden on esitettävä lisää tietoja tuloslaskelmaan liittyvistä yhtiökohtaisista tunnusluvuista, joita kutsutaan johdon määrittelemiksi tunnusluvuiksi. Uudet vaatimukset parantavat johdon määrittelemien tunnuslukujen järjestelmällisyyttä ja läpinäkyvyyttä.
- Tietojen ryhmittely tilinpäätöksessä. IFRS 18:ssa annetaan ohjeita siitä, miten tiedot on järjestettävä ja onko ne esitettävä päälaskelmissa vai liitetiedoissa. Muutosten odotetaan tarjoavan yksityiskohtaisempaa ja

hyödyllisempää informaatiota. IFRS 18:n mukaan yhtiöiden on myös lisättävä läpinäkyvyyttä liiketoiminnan kuluista.

- Konserni arvioi uuden standardin vaikutusta ja odottaa sen vaikuttavan olennaisesti konsernin tuloslaskelmaan, rahavirtalaskelmaan ja tiettyihin konsernitiilinpäätöksen liitetietoihin. Tuloslaskelman osalta konserni odottaa liiketuloksen (IFRS) laskevan, mikä johtuu pääasiassa siitä, että osakkuusyhtiöiden tulos ei sisälly jatkossa liiketulokseen. Rahavirtalaskelman osalta konserni odottaa, että liiketoiminnan nettorahavirta kasvaa (pääasiassa siksi että maksetut korot on uudelleenluokiteltu rahoituksen rahavirtaan). Myös investointien nettorahavirran odotetaan kasvavan (pääasiassa siksi, että saadut korot ja osingot sisältyvät investointeihin liiketoiminnan sijaan). Rahoituksen nettorahavirran odotetaan pienenevän (pääasiassa maksettujen korkojen sisällyttämisen vuoksi).
- Muilla julkaistuilla standardeilla, standardien muutoksilla tai tulkinnoilla ei uskota olevan merkittävää vaikutusta konsernitiilinpäätökseen tai julkaistaviin tietoihin.

✓ 1.2 Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta

Laadittaessa konsernitiilinpäätöstä kansainvälisen tilinpäätöskäytännön periaatteiden mukaisesti, yhtiön johdolta edellytetään arvioita, harkintaa ja oletuksia. Ne vaikuttavat taseessa raportointiajankohtana esitettäviin varoihin ja velkoihin, ehdollisten varojen ja velkojen esittämiseen sekä tilikaudelta esitettäviin tuottoihin ja kuluihin. Näillä arvioilla, harkinnalla ja oletuksilla saattaa olla merkittävä vaikutus konsernitiilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin. Arviot perustuvat kokemukseen ja lukuihin muihin oletuksiin, joiden uskotaan olevan asianmukaisia ja heijastavat johdon parhaita arvioita. Toteutunut tulos ja ajoitus voivat poiketa arvioista. Arvioita, harkintaa ja oletuksia tarkastellaan säännöllisesti ja päivitetään, mikäli olosuhteet muuttuvat, tai uusien tietojen myötä. Alla esitetyt erät edustavat aiheita, joiden arvioihin liittyy eniten epävarmuutta tai jotka vaativat eniten harkintaa. Tarkempia tietoja on esitetty kyseisissä liitetiedoissa.

- Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät ja liikearvo – liite 2.4 Poistot ja arvonalentumiset
- Tuloverot – liite 2.6 Tuloverot
- Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät velvoitteet – liite 3.3 Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät velvoitteet
- Vuokrasopimukset – liite 4.1 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät
- Metsäomaisuus – liite 4.2 Metsäomaisuus
- Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot – liite 4.4 Oman pääoman ehtoiset sijoitukset ja liite 5.2 Käyvät arvot
- Varaukset – liite 4.9 Varaukset

2 Taloudellinen tulos

2.1 Tiedot segmenteittäin

✓ Laadintaperiaatteet

Stora Enson raportoitavia segmenttejä ovat Packaging Materials, Packaging Solutions, Biomaterials, Wood Products, Forest ja Muut. Toimintasegmentit heijastavat konsernin hallintorakennetta ja tapaa, jolla taloudellisia tietoja tarkastellaan säännöllisesti. Kustannukset, tuotot, varat ja velat kohdistetaan toimintasegmenteille johdonmukaisesti. Toimintasegmenttien väliset liiketoimet perustuvat markkinaehtoihin, ja ne eliminoidaan konsolidoinnin yhteydessä. Raportoitavien segmenttien toiminnot ovat:

Packaging Materials

Packaging Materials on maailmanlaajuinen johtaja ja asiantuntijakumppani kiertotalouden mukaisessa pakkaamisessa, ja se tarjoaa ensiluokkaisia pakkauskartonkeja, jotka on valmistettu neitseellisestä ja kierrätyskuidusta. Stora Enso auttaa asiakkaitaan vähentämään fossiilisten materiaalien käyttöä tarjoamalla uusiutuvia ja kierrätettäviä tuotteita elintarvike-, juoma- ja kuljetuspakkauksiin, jotka perustustuvat laajaan valikoimaan pohjakartonkeja ja barrier-päällysteitä.

Packaging Solutions

Packaging Solutions on pakkausten jatkojalostaja ja se valmistaa korkealaatuisia kuitupohjaisia pakkaustuotteita johtaville tuotemerkeille useilla markkina-alueilla, kuten vähittäis- ja verkkokaupassa sekä teollisuudessa. Asiakkaille tarjotaan myös suunnittelu- ja vastuullisuuspalveluita, joiden avulla asiakkaat voivat optimoida materiaalien käyttöä, parantaa logistiikkaa ja vähentää hiilidioksidipäästöjä.

Biomaterials

Biomaterialsin perusta rakentuu sellulle ja sen tavoitteena on olla asiakkaiden ykkösvaihtoehto valituissa laaduissa. Jotta puun koko potentiaali saataisiin hyödynnettyä, puun kaikkia osia käytetään luomaan uusia innovatiivisia biopohjaisia ratkaisuja, jotka korvaavat fossiilisia ja muita uusiutumattomia materiaaleja.

Wood Products

Wood Products on Euroopan suurin sahatavaran valmistaja ja johtava vastuullisten puupohjaisten ratkaisujen tarjoaja rakennusosalalle maailmanlaajuisesti. Se valmistaa rakennusteollisuudelle uusiutuvia ja vähähiilisiä puupohjaisia ratkaisuja, jotka auttavat vähentämään rakennetun ympäristön hiilidioksidipäästöjä. Valikoimaan kuuluu myös ikkuna- ja ovikomponentteja sekä tuotannon sivuvirroista valmistettuja tuotteita, kuten pellettejä.

Forest

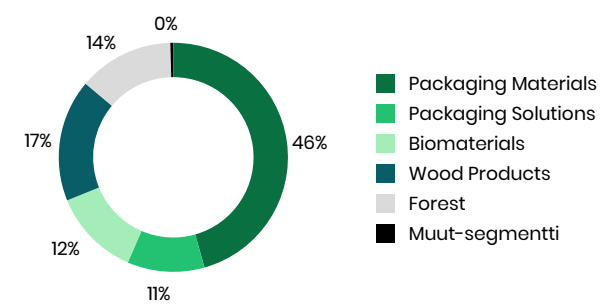
Forest vastaa puunhankinnasta Stora Enson Pohjoismaiden ja Baltian toiminnoille ja yritysasiakkaille. Se myös hallinnoi konsernin metsäomaisuutta Pohjoismaissa. Toiminnot perustuvat vastuulliseen metsänhoitoon aina suunnittelusta ja logistiikasta puunkorjuuseen ja metsän uudistamiseen.

Muut-segmentti

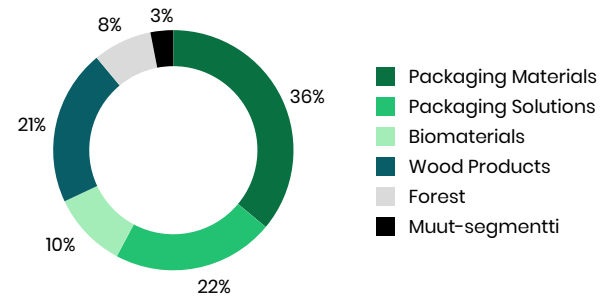
Muut-segmentti sisältää uusien liiketoimintojen raportoinnin, Stora Enson omistussuuden energiayhtiö Pohjolan Voimasta (PVO) sekä konsernin jaetut palvelut ja hallinnon.

Liitteessä 7.2 Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat on esitetty tietoja liittyen segmenttiraportoinnin muutoksiin 1.1.2026 alkaen.

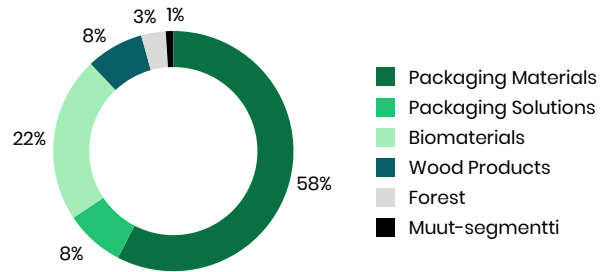
Ulkoinen liikevaihto



Henkilöstö segmenteittäin



Investoinnit



Toimintasegmentit 2025

Milj. euroa	Packaging Materials	Packaging Solutions	Biomaterials	Wood Products	Forest	Muut	Eliminoinnit	Konserni
Ulkoinen liikevaihto	4 255	1 016	1 151	1 611	1 254	39	0	9 326
Sisäinen liikevaihto	224	11	308	205	1 958	155	-2 861	0
Liikevaihto yhteensä	4 478	1 027	1 458	1 817	3 212	194	-2 861	9 326
Tuotteiden myynti								9 259
Palvelujen myynti								67
Liikevaihto yhteensä								9 326
Materiaalit ja palvelut	-3 489	-688	-1 017	-1 480	-2 991	-293	2 937	-7 020
Henkilöstökulut	-517	-182	-134	-229	-117	-53	0	-1 232
Liiketulos	83	2	144	-16	826	-98	1	942
Nettorahoituskulut								-159
Tuloverot								-97
Tilikauden tulos								686
Operatiiviset varat	4 625	790	2 708	983	7 786	1 005	-382	17 516
Verosaamiset								251
Korolliset saamiset								1 293
Varat yhteensä								19 059
Operatiiviset velat	1 054	202	301	306	803	298	-359	2 605
Verovelat								1 331
Korolliset velat								4 473
Velat yhteensä								8 410
Muut erät								
Poistot/arvonalentumiset/arvonalentumisten peruutukset	-245	-70	-100	-56	-22	-14	0	-507
Investoinnit (ilman lisäyksiä biologisiin hyödykkeisiin)	391	54	151	53	22	7	0	678
Operatiivinen pääoma	3 571	588	2 407	677	6 983	707	-23	14 911
Henkilöstö keskimäärin	6 803	4 110	1 925	3 963	1 499	578	0	18 877

Toimintasegmentit 2024

Milj. euroa	Packaging Materials	Packaging Solutions	Biomaterials	Wood Products	Forest	Muut	Eliminoinnit	Konserni
Ulkoinen liikevaihto	4 207	977	1 303	1 357	1 157	49	0	9 049
Sisäinen liikevaihto	295	10	284	165	1 670	128	-2 552	0
Liikevaihto yhteensä	4 502	987	1 587	1 522	2 827	176	-2 552	9 049
Tuotteiden myynti								8 986
Palvelujen myynti								63
Liikevaihto yhteensä								9 049
Materiaalit ja palvelut	-3 489	-669	-1 024	-1 242	-2 624	-291	2 600	-6 738
Henkilöstökulut	-513	-185	-137	-205	-112	-75	0	-1 228
Liiketulos	-169	-394	256	-73	646	-162	-11	93
Nettorahoituskulut								-211
Tuloverot								-65
Tilikauden tulos								-183
Operatiiviset varat	4 594	807	2 835	803	8 036	743	-325	17 494
Verosaamiset								236
Korolliset saamiset								2 072
Varat yhteensä								19 802
Operatiiviset velat	1 138	202	318	250	703	298	-301	2 606
Verovelat								1 429
Korolliset velat								5 779
Velat yhteensä								9 813
Muut erät								
Poistot/arvonalentumiset/arvonalentumisten peruutukset	-560	-452	-99	-100	-21	-13	0	-1 246
Investoinnit (ilman lisäyksiä biologisiin hyödykkeisiin)	709	50	136	50	21	43	0	1 009
Operatiivinen pääoma	3 457	606	2 518	553	7 334	445	-24	14 888
Henkilöstö keskimäärin	7 074	4 229	1 989	3 736	1 480	725	0	19 233

Maantieteelliset tiedot

Milj. euroa	Ulkoinen liikevaihto kohdemaan mukaan		Pitkäaikaiset varat maittain ¹		Investoinnit maittain ²	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Itävalta	298	294	133	132	10	6
Baltian maat	307	267	57	56	10	9
Tšekki	182	168	193	185	11	5
Suomi	683	623	3 597	3 291	359	718
Ranska	250	260	2	2	0	0
Saksa	837	811	1	1	3	8
Italia	402	387	0	0	0	0
Alankomaat	502	503	396	435	5	16
Puola	496	506	379	366	46	23
Ruotsi	1 344	1 255	6 725	7 077	126	131
Iso-Britannia	254	293	0	0	0	0
Muu Eurooppa	879	845	102	92	23	10
Eurooppa yhteensä	6 434	6 213	11 585	11 636	594	926
Kiina (ml. Hongkong)	865	931	474	593	12	9
Japani	247	248	0	0	0	0
Uruguay	29	37	1 552	1 725	45	38
Yhdysvallat	329	259	0	0	0	0
Muut maat	1 421	1 360	322	297	26	36
Yhteensä	9 326	9 049	13 933	14 251	678	1 009

1 Pitkäaikaiset varat lukuun ottamatta rahoitusinstrumentteja ja laskennallisia verosaamisia.
2 Ilman investointeja biologisiin hyödykkeisiin

2.2 Materiaalit ja palvelut

✓ Laadintaperiaatteet

Materiaalit ja palvelut sisältävät tuotantoprosesseissa käytettyjen raaka-aineiden ja tarvikkeiden kustannukset sekä palveluita konsernin tuotannon tukemiseksi ja tuotteiden toimittamisesta asiakkaille. Materiaalit kirjataan perustuen hankintamenoonsa ja kirjataan kuluksi tuotantoprosesseissa käytön mukaisesti. Palvelut kirjataan kuluksi niiden syntymishetkellä.

	2025	2024
Materiaalit ja tarvikkeet ¹	-5 506	-5 309
Varastojen muutos	-28	75
Rahtikustannukset	-886	-838
Jälleenmyyntiin ostetut tavarat	-102	-107
Muut tuotantoon liittyvät kustannukset	-497	-559
Yhteensä	-7 020	-6 738

1 Materiaalit ja tarvikkeet sisältävät pääasiassa puu-, energia- ja kemikaalikustannuksia sekä niihin liittyviä kuljetuskustannuksia, suojauksia ja ostoja osakkuusyrityiltä.

2.3 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

✓ Laadintaperiaatteet

Tutkimus ja kehitys

Tutkimusmenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä, ja ne sisältyvät konsernin tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin. Kehitysmenot kirjataan niin ikään kuluksi toteutumishetkellä, jos ne eivät täytä kriteereitä, joiden perusteella ne voidaan kirjata aineettomiksi hyödykkeiksi IAS 38 -standardin mukaisesti, missä tapauksessa ne aktivoidaan aineettomina hyödykkeinä ja poistetaan niiden arvioituna taloudellisena vaikutusaikanaan.

Saadut valtionavustukset

Aineellisten hyödykkeiden ostoon liittyvät valtionavustukset vähennetään hyödykkeen hankintahinnasta ja nettohankintameno aktivoidaan taseeseen. Muut valtionavustukset kirjataan systemaattisesti tulona jaksoille, joilla niitä vastaava kustannus syntyy.

Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Milj. euroa	2025	2024
Liiketoiminnan muut tuotot		
Allokoidut päästöoikeudet ja myyntivoitot	101	107
Ympäristösertifikaattien myynti	3	4
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot	10	8
Konserniyritysten ja liiketoimintojen myyntivoitot	168	8
Noteeraamattomien osakkeiden osingot ja myyntivoitot	4	3
Vakuutuskorvaukset	7	16
Kertyneiden muuntoerojen tuloutus	0	1
Saadut valtionavustukset	63	97
Muut ¹	34	82
Yhteensä	389	325

1 Sisältää vuokratuotot, muiden kuin suojauslaskennan kohteena olevien johdannaisien käyvän arvon muutokset ja muut erät. Johdannaisia käsitellään tarkemmin liitteessä 5.4 [Johdannaiset](#).

Milj. euroa	2025	2024
Liiketoiminnan muut kulut		
Vuokrasopimuskulut	46	44
Luottotappiot, netotettuina peruutuksilla	1	3
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntitappiot	2	7
Konserniyritysten ja liiketoimintojen myyntitappiot	0	8
Kertyneiden muuntoerojen tuloutus	24	0
Varausten muutokset tuloslaskelmassa	48	54
Muut ¹	382	427
Yhteensä	503	543

1 Sisältää kuluja liittyen muun muassa konsultointiin ja muihin palveluihin, IT ja tietoliikenteeseen, kiinteistöihin ja hallintoon, tilintarkastukseen, koulutukseen, matkustamiseen, vakuutuksiin, sakkoihin ja operatiivisiin velkoihin liittyviin valuuttakurssieroihin.

Materiaalit ja palvelut sisältävät	2025	2024
Päästöoikeuksien käyttö	41	55

Konserni kirjasi liiketoiminnan muihin tuottoihin 101 (107) milj. euroa päästöoikeuksista. Myydyistä päästöoikeuksista saadut tulot olivat yhteensä 72 (63) milj. euroa. Materiaaleihin ja palveluihin kirjattiin 41 (55) milj. euron kulu, joka liittyy tuotannon hiilidioksidipäästöjen kustannukseen. Lisätietoa päästöoikeuksista esitetään liitteessä 4.5 Päästöoikeudet ja muut pitkäaikaiset varat.

Vuokrasopimuskulut sisältävät lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyviä kuluja 11 (11) milj. euroa, vähäisiä omaisuuseriä koskevia vuokrasopimuksia 29 (26) milj. euroa ja muuttuvia vuokria 1 (2) milj. euroa, joita ei sisällytetä vuokrasopimusvelan arvoon. Vuokrasopimuskulut sisältävät myös vuokrasopimuksiin sisältyviä palvelumaksuja, joita ei sisällytetä vuokrasopimusvelan arvoon.

Vuonna 2025 kirjattiin 62 (77) milj. euroa tutkimus- ja kehityskuluja.

Tilintarkastajan palkkiot ja palvelut

Milj. euroa	2025	2024
Tilintarkastuspalkkiot	5	4
Palkkiot oheispalveluista	1	0
Palkkiot veropalveluista	0	0
Muut palkkiot	0	0
Yhteensä	5	5

Konsernin muut kuin tilintarkastuspalvelut päävastuulliselle tilintarkastajalle PricewaterhouseCoopers Oy:lle olivat 1 (0) milj. euroa. Tilintarkastuspalkkiot liittyvät tilinpäätöksen lakisääteiseen tilintarkastukseen tai niihin läheisesti liittyviin tavanomaisiin palveluihin. Palkkiot tilintarkastuksen oheispalveluista liittyvät varmennuspalveluihin, kuten kestävyys selvityksen varmentamiseen, sekä muihin palveluihin, jotka liittyvät kohtuudella tilintarkastuksen tai tilinpäätöksen läpikäynnin suorittamiseen.

2.4 Poistot ja arvonalentumiset

✓ Laadintaperiaatteet

Poistot aloitetaan, kun omaisuuserä on tarkoituksensa mukaisessa paikassa ja toimintavalmiudessa. Poistot lopetetaan, kun omaisuuserästä luovutaan tai kun se luokitellaan myytävänä olevaksi. Poistoja ei lopeteta, mikäli omaisuuserälle ei väliaikaisesti ole käyttöä. Omaisuuserien hankintameno kirjataan kuluksi tasapoistoin taloudellisena käyttöaikanaan. Omaisuuserien taloudelliset käyttöajat tarkistetaan vuosittain. Mikäli omaisuuserästä luovutaan alle sen kirjanpitoarvon, myyntitappio kirjataan arvonalennuksena sille kaudelle, jolla luotettava arvio myyntitappiosta on saatavilla, viimeistään kun sitova myyntisopimus allekirjoitetaan. Käyttöoikeusomaisuuserät poistetaan tasapoistomenetelmällä sopimuksen alkamispäivästä joko käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan päättymiseen tai vuokratkauden loppuun mennessä, sen mukaan kumpi näistä on aikaisempi.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden sekä käyttöoikeusomaisuuserien kirjanpitoarvo arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä mahdollisen arvonalentumisen tunnistamiseksi, kun taas liikearvon arvonalentuminen testataan vuosittain. Jos arvonalentumiseen viittaavia tekijöitä ilmenee, arvioidaan omaisuuserän kerrytettävissä olevaksi rahamääräksi käypä arvo vähennettynä myyntikuluilla tai sitä korkeampi käyttöarvo (diskontatun kassavirran menetelmä). Arvonalentuminen kirjataan, jos kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän.

Aikaisemmin tehty arvonalentumiskirjaus perutaan, jos kerrytettävissä olevan rahamäärän määrittämiseen käytetyissä arvioissa on tapahtunut muutos. Arvonalentumiskirjauksen peruuttaminen ei kuitenkaan saa johtaa korkeampaan kirjanpitoarvoon kuin taseessa olisi ollut, jos arvonalentumista ei olisi aikaisempina vuosina kirjattu. Liikearvosta tehtyä arvonalentumista ei kuitenkaan peruta.

Aineettomille ja aineellisille hyödykkeille sekä käyttöoikeusomaisuuserille tehdään arvonalentumistestejä rahavirtaa tuottavan yksikön tasolla, kun taas liikearvon yhteydessä arvonalentumistestit tehdään rahavirtaa tuottavissa yksiköissä tai yksiköiden ryhmässä, joka kuvastaa tasoa, jolla liikearvoa seurataan konsernin sisäisessä johtamisessa.

✓ Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta

Käyttöarvon menetelmä (diskontattu kassavirta) käyttää tulevia ennusteita rahavirtaa tuottavan yksikön tai rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmän rahavirroista ja sisältää muun muassa ennusteet tulevasta tuotteiden hinnoittelusta, tuotantotasoista, kuluista ja markkinoiden tarjonnasta ja kysynnästä, ennakoiduista investoinneista sekä pääoman painotetusta keskimääräisestä kustannuksesta. Käytetyt diskonttokorot kuvastavat parasta arviota painotetusta keskimääräisestä pääomakustannuksesta. Konserni on arvioinut herkkimmät arviot ja oletukset, joilla voi muuttuessaan olla olennainen vaikutus omaisuuserien, mukaan lukien liikearvon, arvostukseen ja saattaa siten johtaa arvonalentumiseen. Nämä arviot ja oletukset ovat myyntihinnat, operatiiviset kustannukset, diskonttokorko ja arvioitu jäljellä olevaa käyttöikä.

Yhtiön johto uskoo, että määritetyt arvot ja taloudelliset vaikutusajat sekä taustalla olevat oletukset ovat riittävän tarkkoja, vaikka erillaiset oletukset ja taloudelliset vaikutusajat saattavat vaikuttaa merkittävästi raportoituihin lukuihin. Yrityskaupan yhteydessä käytetään ulkopuolista neuvonantajaa arvioimaan merkittävien aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden käypiä arvoja ja avustamaan niiden taloudellisen vaikutusajan määrittämisessä. Arvonalentumistestauksessa käytetyt keskeiset oletukset on selitetty tarkemmin tässä liitetiedossa.

Poistot ja arvonalentumiset			
Milj. euroa	2025	2024	
Poistot			
Aineettomat hyödykkeet	33	37	
Rakennukset ja rakennelmat	62	66	
Koneet ja kalusto	333	334	
Käyttöoikeusomaisuuserät	46	56	
Muut aineelliset hyödykkeet	8	8	
Yhteensä	482	500	
Arvonalentumiset			
Liikearvo	0	342	
Aineettomat hyödykkeet	2	30	
Rakennukset ja rakennelmat	0	90	
Koneet ja kalusto	14	254	
Käyttöoikeusomaisuuserät	11	26	
Muut aineelliset hyödykkeet	0	5	
Yhteensä	26	746	
Arvonalentumisen peruutus			
Rakennukset ja rakennelmat	-1	0	
Koneet ja kalusto	0	-1	
Yhteensä	-1	-1	
Poistot ja arvonalentumiset	507	1246	

Arvonalentumistestaus

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritelty niin, että se on käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla kuluilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvon määrittäminen perustuu yhtiön hallituksen ja johdon hyväksymiin talousarvioissa oleviin rahavirtaennusteisiin. Veroja edeltävien diskonttokorkojen määrittämisessä kutakin rahavirtayksikköä varten otetaan huomioon rahavirtayksikön toimintaympäristö sekä sen maan verotus ja riskiprofiili, missä rahavirta syntyy. Liikearvon arvonalentumistestausta koskevassa taulukossa on eritelty liikearvon arvonalentumistestauksessa käytettävät veroja edeltävät diskonttokorot. Samanlaisia diskonttokorkoja käytetään

muiden aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä käyttöoikeusomaisuuserien arvonalentumistestauksessa.

Seuraavia oletuksia käytetään laskettaessa kunkin rahavirtaa tuottavan yksikön käyttöarvoa:

- arviot myyntihinnoista perustuvat sisäisten ja ulkoisten asiantuntijoiden analyysihin
- rahavirrat ja diskonttokorot ovat määritelty nimellismääräisinä
- nykyinen kulurakenne pysyy muuttumattomana
- liikearvon testauksessa käytettiin pääsääntöisesti viiden vuoden ajanjaksoa ja sen jälkeen ikuisuusarvoa
- muiden aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden sekä käyttöoikeusomaisuuserien testauksessa ajanjakso on hyödykkeen jäljellä oleva odotettu taloudellinen vaikutusaika.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden sekä käyttöoikeusomaisuuserien arvonalentumiset

Aineellisten hyödykkeiden ja muiden aineettomien hyödykkeiden sekä käyttöoikeusomaisuuserien arvonalentumisia kirjattiin vuonna 2025 yhteensä 26 (405) milj. euroa. Vuonna 2025 ei ollut merkittäviä arvonalentumisia.

Vuonna 2024 arvonalentumiset liittyivät pääasiassa Packaging Materials-, Packaging Solutions- ja Wood Products -segmentteihin. Packaging Materials -segmentin 248 milj. euron arvonalentumiset koskivat Consumer Board China rahavirtaa tuottavaa yksikköä (141 milj. euroa), Varkauden tehtaan rahavirtaa tuottavaa yksikköä (54 milj. euroa), Puolan rahavirtaa tuottavaa yksikköä (27 milj. euroa) ja Langerbruggen tehtaan rahavirtaa tuottavaa yksikköä (24 milj. euroa). Packaging Solutions -segmentissä 98 milj. euron arvonalentumiset liittyivät Western Europe -rahavirtaa tuottavaan yksikköön. Wood Products -segmentissä 51 milj. euron arvonalentumiset liittyivät Northern Europe rahavirtaa tuottavaan yksikköön.

Liikearvon alentumiset

Vuonna 2025 liikearvon arvonalentumiset olivat yhteensä 0 (342) milj. euroa.

Vuonna 2024 liikearvon arvonalentumisia kirjattiin Packaging Solutions -segmentin Western Europe rahavirtaa tuottavaan yksikköön (277 milj. euroa), Packaging Materialsin Varkauden tehtaan rahavirtaa tuottavaan yksikköön (36 milj. euroa), Packaging Materialsin Langerbruggen tehtaan rahavirtaa tuottavaan yksikköön (23 milj. euroa) ja Wood Productsin Northern Europe rahavirtaa tuottavaan yksikköön (6 milj. euroa).

Olennaisimmat liikearvoa sisältävät rahavirtaa tuottavat yksiköt

	2025		2024	
	Liikearvo vuoden lopussa	Veroja edeltävä diskontto-korko	Liikearvo vuoden lopussa	Veroja edeltävä diskontto-korko
Milj. euroa				
Wood Products – Southern Europe	111	11,3 %	109	11,6 %
Muut rahavirtaa tuottavat yksiköt	60		54	
Yhteensä	171		162	

Liikearvon testaamisen herkkyyshanalyysi

Käyttöarvon laskelma on erittäin herkkä diskonttokoron, myyntihintojen ja kustannusten muutoksille. Herkkyyshanalyysillä laskettiin määrät, joilla keskeiselle oletukselle käytetyn arvon pitää muuttua, jotta yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin sen kirjanpitoarvo, niissä konsernin rahavirtaa tuottavissa yksiköissä, joissa mahdollinen muutos keskeiseen oletukseen saattaisi johtaa arvonalentumisen kirjaamiseen. Packaging Materials –segmentin Oulun tehtaan kerrytettävissä oleva rahamäärä oli 1 578 milj. euroa, kun kirjanpitoarvo oli 1 390 miljoonaa euroa. Alla olevassa taulukossa esitetään yhteenveto määristä, joilla keskeisten oletusten on muututtava, jotta yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä vastaisi sen kirjanpitoarvoa.

Packaging Materials Oulu CGU	
Diskonttokoron nousu (prosenttiyksikköä)	0,8 %
Myyntihintojen vuotuinen lasku	–1,1 %
Kustannusten vuotuinen kasvu	1,3 %

Yhteenveto arvonalentumisista ja arvonalentumisten peruutuksista segmenteittäin

Milj. euroa	2025	2024
Packaging Materials	1	307
Packaging Solutions	4	375
Biomaterials	0	1
Wood Products	12	56
Forest	1	0
Muut	7	6
Yhteensä (arvonalentuminen + / arvonalentumisen peruutus –)	25	745

2.5 Rahoituserät

✓ Laadintaperiaatteet

Nettorahoituserät muodostuvat nettokorkokuluista, kurssieroista sekä muista rahoitustuotoista ja –kuluista jotka aiheutuvat lähinnä korollisista varoista ja veloista.

Rahoitustuotot ja –kulut	2025	2024
Milj. euroa		
Rahoituserät tuloslaskelmassa		
Rahoitustuotot	104	118
Rahoituskulut	–263	–329
Yhteensä	–159	–211

Jaottelu		
Korkokulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista lainoista	–186	–218
Rahavirran suojauksen ehdot täyttävien tehokkaiden suojausten korkokomponentti	4	11
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	–20	–25
Aktivoidut korot	10	29
Korkotuotot jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista lainoista ja saamisista	38	75
Korkokulut, netto	–153	–127

Kurssierot		
Valuuttajohdannaiset	–5	2
Korolliset lainat, rahavarat , vuokrasopimusvelat ja muut	25	–22
Kurssierot, netto	20	–20

Muut rahoitustuotot	2	1
Muut rahoituskulut		
Rahoitusmaksut	–46	–43
Käyvän arvostuksen tappiot	0	0
Korollisten varojen arvonalentumiskirjaukset ja arvonalentumiskirjausten palautukset	24	–15
Nettokorko etuus pohjaisten järjestelyiden vastuista	–6	–6
Muut rahoituskulut, netto	–26	–64

Yhteensä	–159	–211
-----------------	-------------	-------------

Johdannaisinstrumenttien tuotot ja kulut esitetään liitteessä 5.4 Johdannaiset.

Vuonna 2025 nettokorkokulut kasvoivat edellisvuoteen verrattuna. Kasvu johtui pääasiassa talletusten ja käteisvarojen korkotuottojen merkittävästä vähenemisestä, mikä heijasti vuoden aikana alhaisempia keskimääräisiä korkoja ja rahavaroja. Vaikka lainojen korkokulut laskivat keskimääräisten lainojen vähenemisen seurauksena, se ei täysin kompensoinut korkotuottojen laskua. Lisäksi vuoden aikana aktivoitiin pienempi määrä korkoja omaisuseriin, mikä osaltaan nosti nettokorkokuluja.

Vuoden aikana aktivoitujen korkokulujen määrä oli 10 (29) milj. euroa, ja ne liittyivät pääasiassa Oulun tehtaan muutoshankkeeseen. Aktivoinnissa käytetty keskimääräinen korko oli 4,0 % (4,1 %).Taseeseen osana pitkäaikaista velkaa aktivoitavat pitkäaikaisten velkakirjojen liikkeeseenlaskukustannukset olivat 6 (6) milj. euroa. Vuoden aikana efektiivisen koron menetelmällä tuloslaskelmaan kirjatut korot olivat 2 (3) milj. euroa.

Valuuttajohdannaisen kurssivoitot ja –tappiot liittyvät pääasiassa instrumentteihin, jotka arvostetaan tuloslaskelman kautta käypään arvoon. Vuonna 2025 muut rahoitustuotot koostuvat pääosin käyvän arvostuksen voitoista, ja muut rahoituskulut liittyvät käyttämättömiin luottolimiitteihin, takauksiin, sekä factoring ja supply chain financing –ohjelmiin. Korollisten varojen arvonalentumiskirjaukset liittyvät saamisiin vuonna 2022 tapahtuneesta Venäjän liiketoimintojen myynnistä. Vuoden 2024 aikana konserni päätti poistaa jäljellä olevat 15 milj. euron saamiset. Vuonna 2025 konserni sai näihin saataviin liittyen 25 milj. euroa, joka kirjattiin arvonalentumisten palautuksena tuloslaskelmaan

2.6 Tuloverot

✓ Laadintaperiaatteet

Konsernin verot sisältävät konserniyritysten verot, jotka perustuvat tilikauden verotettavaan tulokseen, sekä aikaisempien tilikausien veroihin liittyvät oikaisut ja laskennallisten verojen muutokset. Verosaamisissa ja verovelloissa on huomioitu tuloveroihin mahdollisesti liittyvät epävarmuudet.

Laskennalliset verot lasketaan taselähtöisen velkamenetelmän mukaan, jolloin kaikista omaisuserien ja velkojen kirjanpito- ja verotusarvojen väliaikaisista eroista lasketaan nettovaikutus kulloinkin voimassa olevia tai voimaan tulevia verokantoja käyttäen. Laskennallisia veroja ei kirjata liiketapahtuman yhteydessä syntyvästä alkuperäisestä liikearvosta eikä omaisuserän tai velkojen alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma transaktiohetkellä vaikuta kirjanpidon tulokseen tai verotettavaan tulokseen. Laskennallinen vero kirjataan liiketoimille, joissa alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä syntyvien vähennyskelpoisten ja veronalaisten väliaikaisten erojen määrä on yhtä suuri. Laskennalliset verosaamiset pienentävät verotettavasta tulosta maksettavia tuloveroja tulevina vuosina. Laskennallisia verosaamisia kirjataan vain siinä määrin kuin on todennäköistä, että niitä voidaan hyödyntää tulevien tilikausien verotettavaa tulosta vastaan, riippumatta siitä, muodostuvatko verosaamiset jaksotuseroista vai verotappioista.

✓ Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta

Verosaamisia ja -velkoja tarkistetaan säännöllisin väliajoin ja kirjanpitoarvoa oikaistaan tarvittaessa. Laskennallisia verosaamisia kirjataan vain siinä määrin kuin on todennäköistä, että niitä voidaan hyödyntää tulevien tilikausien verotettavaa tulosta vastaan, riippumatta siitä, muodostuvatko verosaamiset jaksotuseroista vai verotappioista. Johdon arvion mukaan tulevia veroseuraamuksia varten on tehty riittävät varaukset ajankohtaisten tietojen, olosuhteiden ja verolainsäädännön perusteella. Mikäli veroasemaan liittyvät seikat kyseenalaistetaan tai ne lakkaavat olemasta voimassa, tulokset voivat olla erilaisia ja niillä voi olla merkittävä vaikutus konsernitilinpäätöksessä raportoituihin lukuihin.

Verokulu		
Milj. euroa	2025	2024
Tilikauden verot	-57	-41
Laskennalliset verot	-40	-24
Tuloverot yhteensä	-97	-65

Efektiivisen tuloverokannan täsmäytyslaskelma

Milj. euroa	2025	2024
Tulos ennen veroja	783	-118
Verot kunkin maan verokannan mukaan ¹	-147	76
Vähennyskelvottomat kulut ja verovapaat tulot ²	-9	-14
Laskennallisten verosaamisten arvostus	16	-44
Verot aiemmilta tilikausilta	0	-2
Muutokset verokannoissa ja verolaeissa	-2	0
Liikearvon arvonalentuminen	-4	-84
Osakkuusyhtiöiden tulos	18	10
Muut ³	31	-8
Tuloverot yhteensä	-97	-65
Efektiivinen veroaste	12,4 %	-55,4 %
Lakisääteinen verokanta (yhdistetty)	18,8 %	64,1 %

1 Sisältää 27 milj. euron vaikutuksen maista, joissa on määräaikainen verovapaus, sekä veroeduista vuonna 2025, ja 30 milj. euron määräaikaisen verovapauden ja muiden veroetujen vaikutuksen vuonna 2024.

2 19 milj. euron vähennyskelvottomien kulujen veroarvo on netotettu 10 milj. euron verovapaata tuloa vastaan vuonna 2025, ja 18 milj. euron vähennyskelvottomien kulujen veroarvo on netotettu 4 milj. euron verovapaata tuloa vastaan vuonna 2024.

3 Sisältää 29 milj. euron verovaikutuksen verovapaasta metsäomaisuuden myynnistä Ruotsissa vuonna 2025.

Lakisääteinen verokanta edustaa Stora Enson toimintamaiden lakisääteisten verokantojen painotettua keskiarvoa.

Muutos laskennallisissa veroissa vuonna 2025

Milj. euroa	Arvo 1.1.2025	Tulos-laskelma	Muut laajan tuloksen erät	Yrityssostot/-myynnit	Muuntoerot	Arvo 31.12.2025
Metsäomaisuus	-1 335	-87	61	191	-58	-1 228
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-17	-76	0	-1	-11	-105
Rahoitusinstrumentit	5	1	-15	0	0	-9
Verottamattomat varat	-7	1	0	0	0	-7
Eläkkeet ja varaukset	-38	82	-8	0	6	42
Vahvistetut verotappiot ja verohyvitykset	164	34	0	0	-5	193
Muut laskennalliset verot	18	3	0	0	3	24
Yhteensä	-1 211	-43	37	190	-65	-1 092
Oman pääoman suojaus ja nettosijoituslainat (kertyneet muuntoerot)		3	-3			
Rahavirran suojaukset		0	0			
Laskennallisten verojen muutos		-40	34	190	-65	
Verosaamiset ¹	205					222
Verovelat ¹	-1 416					-1 314

1 Laskennalliset verosaamiset ja -velat on netotettu IAS 12:n mukaisesti.

Muutos laskennallisissa veroissa vuonna 2024

Milj. euroa	Arvo 1.1.2024	Tulos-laskelma	Muut laajan tuloksen erät	Yrityssostot/-myynnit	Muuntoerot	Arvo 31.12.2024
Metsäomaisuus	-1 315	-117	69	-2	30	-1 335
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-83	61	0	0	5	-17
Rahoitusinstrumentit	-12	2	16	0	0	5
Verottamattomat varat	-6	-1	0	0	0	-7
Eläkkeet ja varaukset	3	-33	-5	0	-3	-38
Vahvistetut verotappiot ja verohyvitykset	112	50	0	-1	2	164
Muut laskennalliset verot	3	17	0	0	-2	18
Yhteensä	-1 298	-22	81	-3	31	-1 211
Oman pääoman suojaus ja nettosijoituslainat (kertyneet muuntoerot)		-3	3			
Laskennallisten verojen muutos		-24	83	-3	31	
Verosaamiset ¹	134					205
Verovelat ¹	-1 433					-1 416

1 Laskennalliset verosaamiset ja -velat on netotettu IAS 12:n mukaisesti.

Laskennallisia verosaamisia kirjataan vain siinä määrin kuin konsernin arvioiden mukaan on todennäköistä, että niitä voidaan hyödyntää tulevien tilikausien verotettavaa tuloa vastaan.

Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista olivat 69 (126) milj. euroa. Näille eroille ei ole erääntymispäivää. Veronalaiset väliaikaiset erot, jotka liittyvät sijoituksiin tytäryhtiöissä, sivuliikkeissä ja osakkuusyrityksissä sekä osuuksiin yhteisissä toiminnoissa ja joiden laskennallisia verovelkoja ei ole kirjattu, olivat yhteensä 414 (440) milj. euroa.

Verotappiot

Milj. euroa	Vahvistetut verotappiot		Kirjatut veroarvot		Kirjaamattomat veroarvot	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Vanhenee viiden vuoden kuluessa	192	193	3	7	44	41
Vanhenee viiden vuoden jälkeen	785	565	153	108	5	6
Ei vanhene	1140	1199	36	48	195	208
Yhteensä	2 117	1957	192	163	243	256

Vuoden 2025 lopussa konsernilla oli 731 (496) milj. euroa Suomeen kohdistuvia verotappioita. Näistä tappioista kirjattiin 146 (99) milj. euron suuruinen laskennallinen verosaaminen. Konserni arvioi laskennallisten verosaamisten hyödyntämisen todennäköisyyttä jatkuvasti ottaen huomioon sekä suotuisat että epäsuotuisat seikat.

Viime vuosina kertyneet tappiot Suomessa ovat johtuneet pääasiassa korkeista puukustannuksista, geopoliittisesta epävarmuudesta, heikosta kuluttajien luottamuksesta, konsernin aiemmasta merkittävästä investointivaiheesta sekä kertaluonteisina pidetyistä kustannuseristä. Verotukselliset tappiot vanhenevat yleensä 10 vuoden kuluessa niiden syntymisestä, ja suurin osa konsernin verotuksellisista tappioista Suomessa vanhenee vuosina 2033–2035. Ennusteet tulevasta verotettavasta tulosta Suomessa osoittavat, että on todennäköistä, että verotukselliset tappiot voidaan hyödyntää vanhenemisajan kuluessa. Ennusteet heijastavat taustalla olevia liiketoiminnan suorituskyvyn parannuksia, mukaan lukien Oulun tehtaan käynnistymisen odotettu tuleva positiivinen vaikutus ja jo toteutettujen toimenpiteiden onnistunut toteutus toiminnan ja kustannustehokkuuden parantamiseksi.

Käytettävissä olevan näytön arvioinnin perusteella konserni on katsonut, että on todennäköistä, että verotukselliset tappiot ja vähennyskelpoiset väliaikaiset erot Suomessa voidaan hyödyntää. Konserni jatkaa edellä mainittujen tekijöiden, erityisesti toteutuneen tuloksethityksen, seurantaa tulevina kausina. Jos olosuhteet ja tosiasiat osoittavat, että laskennallisten verosaamisten hyödyntäminen ei ole enää todennäköistä, tehdään tarvittavat oikaisut.

Epävarmat veropositiot

Tilinpäätöspäivänä oli avoinna useita keskeneräisiä verotarkastuksia tietyissä maissa. Verotarkastuksista ei odoteta seuraavan sellaisia merkittäviä veroja, joita ei olisi jo kirjattu.

OECD:n Pilari 2 –mallisäädösten vaikutus

Konserni kuuluu OECD:n Pilari 2 –mallisäädösten piiriin 1.1.2024 alkaen. Konserni soveltaa Pilari 2 –tuloveroihin liittyvää, IAS 12:n muutoksissa säädettyä helpotusta, joka koskee laskennallisten verosaamisten ja –velkojen kirjaamista ja julkaisua. Vuonna 2025 tilikauden veroihin, jotka ovat 57 milj. euroa, sisältyy 4 milj. euroa Pilari 2 täydennysveroa.

2.7 Osakekohtainen tulos

✓ Laadintaperiaatteet

Emoyhtiön omistajille kohdistuva osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla tilikauden tulos keskimääräisellä painotetulla osakemäärällä, jota laskettaessa on vähennetty konsernin hallussa kulloinkin olevat omat osakkeet. Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos lasketaan oikaisemalla keskimääräistä painotettua osakemäärää lisättynä laimentamattomien potentiaalisten kantaosakkeiden, kuten osakeperusteisten maksujen osakkeiden, laimennusvaikutuksella.

Osakekohtainen tulos

	2025	2024
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, milj. euroa	695	-136
Osakemäärä (painotettu keskiarvo, A- ja R-osakkeet)	788 619 987	788 619 987
Osakekannustimet (painotettu keskiarvo)	1 076 778	1 151 874
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakemäärä (painotettu keskiarvo)	789 696 765	789 771 861
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,88	-0,17
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,88	-0,17

3 Henkilöstön palkitseminen

3.1 Henkilöstökulut

Henkilöstökulut Milj. euroa	2025	2024
Palkat ja palkkiot	925	926
Eläkekulut	144	143
Osakeperusteiset maksut	4	2
Muut pakolliset henkilöstökulut	137	135
Muut vapaaehtoiset henkilöstökulut	22	22
Yhteensä	1232	1228

Eläkekulut Milj. euroa	2025	2024
Etuuspohjaiset järjestelyt	6	7
Maksupohjaiset järjestelyt	139	137
Yhteensä	144	143

Keskimääräinen henkilöstömäärä vuonna 2025 oli 18 877 (19 233). Eläkekulut on eritelty tarkemmin liitteessä 3.3 Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät velvoitteet

Vuonna 2025 osakeperusteisista kannustinjärjestelmistä kirjatut kulut olivat 4 (2) milj. euroa. Osakeperusteiset maksut koostuvat osakekannustimista, joita on käsitelty tarkemmin liitteessä 3.4 Henkilöstön palkitsemisjärjestelmät. Johtoryhmän ja hallituksen palkkiot on esitetty liitteessä 3.2 Hallituksen ja johdon palkkiot.

3.2 Hallituksen ja johdon palkkiot

Hallituksen ja valio- ja toimikuntien palkkiot

	2025			2024	
Tuhatta euroa (ennen veroja)	Rahana maksetut	Osakkeina maksetut ¹	Yhteensä ⁴	Yhteensä	Jäsenyydet valiokunnissa
Hallituksen jäsenet 31.12.2025					
Kari Jordan, puheenjohtaja	145	89	234	227	People and Culture, nimitys ^{2,3}
Håkan Buskhe, varapuheenjohtaja	82	50	132	129	People and Culture, nimitys ^{2,3}
Helena Hedblom	59	34	93	90	Vastuullisuus ja yritysetiikka
Astrid Hermann	68	34	103	100	Talous ja tarkastus
Christiane Kuehne	64	34	98	95	Vastuullisuus ja yritysetiikka
Richard Nilsson	83	34	117	114	Talous ja tarkastus, Vastuullisuus ja yritysetiikka
Reima Rytsölä	59	34	93	90	People and Culture
Elena Scaltritti	59	34	93	—	Vastuullisuus ja yritysetiikka
Antti Vasara	68	34	103	—	Talous ja tarkastus
Entiset hallituksen jäsenet					
Elisabeth Fleuriot (20.3.2025 asti)	—	—	—	100	Talous ja tarkastus
Antti Mäkinen (20.3.2024 asti)	—	—	—	—	People and Culture
Hallituksen palkkiot yhteensä ¹	687	379	1066	945	

1 40 % hallituksen palkkioista, pois lukien valiokuntien palkkiot, maksettiin vuonna 2025 markkinoilta ostettuina Stora Enson R-osakkeina, jotka jakautuivat seuraavasti: puheenjohtaja 9 526 R-osaketta, varapuheenjohtaja 5 378 R-osaketta ja muut jäsenet 3 692 R-osaketta kukin. Konsernilla ei ole hallituksen jäsenen palkkioksi saamien osakkeiden hallussa pitämistä koskevaa virallista ohjeistusta.

2 Stora Enson varsinainen yhtiökokous nimitti vuonna 2016 osakkeenomistajien nimitystoimikunnan toimimaan, kunnes toisin päätetään. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnassa on työjärjestyksen mukaisesti neljä jäsentä: hallituksen puheenjohtaja, hallituksen varapuheenjohtaja ja kaksi muuta jäsentä, jotka nimittää vuosittain 31.8. osakasluettelon mukaiset kaksi suurinta osakkeenomistajaa (kumpikin yhden). Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenille ei makseta erillistä palkkiota.

3 Nimitystoimikunnan puheenjohtaja on FAM AB:n nimittämä Marcus Wallenberg. Matts Rosenberg (Jouko Karvinen 18.12.2025 asti) on Solidium Oy:n nimittämä osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsen. Kari Jordan ja Håkan Buskhe valittiin osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan hallituksen puheenjohtajana ja varapuheenjohtajana.

4 Yhtiö maksaa tämän lisäksi yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti varainsiirtoveron jokaisen jäsenen osakehankinnasta, mikä katsotaan myös verotettavaksi tuloksi.

Stora Enson varsinainen yhtiökokous on nimittänyt osakkeenomistajien nimitystoimikunnan toimimaan, kunnes toisin päätetään, ja valmistelemaan vuosittain yhtiökokoukselle ehdotuksia, jotka liittyvät hallituksen jäsenten lukumäärään, hallituksen puheenjohtajaan, varapuheenjohtajaan ja jäseniin, hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja jäsenten palkitsemiseen ja hallituksen valiokuntien puheenjohtajien ja jäsenten palkitsemiseen.

Hallituksen osakeomistukset 31.12.2025

	Osakkeiden määrä (suora ja epäsuora omistus)	
	A	R
Hallituksen jäsenet 31.12.2025		
Kari Jordan, puheenjohtaja		25 344
Håkan Buskhe, varapuheenjohtaja		21 290
Helena Hedblom		12 686
Astrid Hermann		9 169
Christiane Kuehne		23 759
Richard Nilsson'	127	36 537
Reima Rytstölä		6 330
Elena Scaltritti		3 692
Antti Vasara		3 692
Osakkeiden määrä yhteensä	127	142 499

1 Lähipiiri (puoliso) omistaa 127 A-sarjan ja 236 R-sarjan osaketta.

Myös seuraavat henkilöt toimivat hallituksen jäseninä 2025

	Osakkeiden määrä hallituksen jäsenyyden päättyessä (suora ja epäsuora)	Hallituksen jäsenyyden päättymispäivä
Elisabeth Fleuriot	35 506	20.3.2025

Johtoryhmän palkat, palkkiot ja omistukset

Alla olevassa taulukossa esitetään johtoryhmän jäsenten vuoden aikana ansaitsemat palkat ja palkkiot, mukaan lukien osakkeet, joiden tulokseen liittyvät ehdot ovat päättyneet, ja jotka on määrä lunastaa tulevana vuonna. Yhtiö suosittelee ja odottaa, että toimitusjohtaja ja johtokunnan jäsenet omistavat Stora Enson osakkeita ainakin yhden perusvuosipalkan arvoa vastaavan määrän. Siksi on suositeltavaa, että palkkiona saatuja osakkeita ei myydä, ennen kuin tämä taso on saavutettu.

Johtoryhmän ansaitsemat palkat ja palkkiot vuonna 2025 olivat yhteensä 11 (11) milj. euroa. Johtokunnan jäsenten kokonaismäärä oli 12 (11) vuoden 2025 lopussa.

Henkilökohtaisten eläkejärjestelyjensä mukaisesti johtoryhmän jäsenten on mahdollista jäädä eläkkeelle 65 vuoden iässä. Eläkkeet ovat jäsenten kotimaiden lainsäädännön mukaisia. Johtoryhmän jäsenillä on kuuden kuukauden irtisanomisaika. Irtisanomiskorvaus on vuoden palkka, jos irtisanojana on yhtiö.

People and Culture –valiokunta tarkasti ja vahvisti vuoden 2025 lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmiin ja vuosien 2023–2025 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiin liittyvät taloudellisten tavoitteiden tulokset. Hallitus hyväksyi tulokset helmikuussa 2026.

Liitteessä 3.4 Henkilöstön palkitsemisjärjestelmät on tarkempia tietoja Stora Enson johdon ja työntekijöiden kannustinohjelmista ja palkitsemisjärjestelmistä.

Johtoryhmän palkkiot

	2025			2024		
	Toimitus-johtaja	Muut ^{2,5}	Johto-ryhmä yhteensä	Toimitus-johtaja	Muut	Johtoryhmä yhteensä
Tuhatta euroa						
Palkitseminen ^{1, 4}						
Vuosipalkka	1 013	4 348	5 361	1 000	3 476	4 476
Asumiskulut (toteutuneet)	—	4	4	—	2	2
Muut etuudet	2	246	248	—	940	940
Irtisanomiskorvaus	—	457	457	—	—	—
Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmät ³	254	1 775	2 029	640	2 001	2 641
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät ³	990	700	1 690	—	1 621	1 621
	2 259	7 530	9 789	1 640	8 040	9 680
Eläkekulut						
Lakisääteiset eläkejärjestelyt	129	681	810	139	809	948
Vapaaehtoiset eläkejärjestelyt	—	764	764	—	636	636
	129	1 445	1 574	139	1 445	1 584
Palkat ja palkkiot yhteensä	2 388	8 975	11 363	1 779	9 485	11 264

1 Suomalainen hallinnointikoodi vaatii yhtiöitä raportoimaan sekä maksetut että erääntyvät palkkiot. Tämän vuoksi edellä olevassa taulukossa esitetyt luvut eivät ole suoraan täsmäytettävissä määriin, jotka on kirjattu tuloslaskelmaan henkilöstökuluina ja jotka esitetään alla taulukossa Konsernin johtoryhmän palkkiot tuloslaskelmassa.

2 Summat sisältävät myös seuraavat ansiot: Pasi Kyckling 13.1.2025 asti, Niclas Rosenlew 13.1.2025 alkaen, Andreas Birmoser ja Markku Luoto 1.7.2025 alkaen sekä Per Lyrvall 31.3.2025 asti.

3 Summat liittyvät 2025 maksetuista ja vuoden lopussa erääntyviin summiin, jotka maksetaan vuonna 2026. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien arvo on laskettu osakkeen 10,71 euron 30.12.2025 päätöskurssin sekä arvioidun pitkántähtäimen osakekannustimien vuoden 2025 kolmannen neljänneksen jälkeisen tuloksen perusteella. Ohjelmassa ansaittavien osakepalkkioiden lopullinen arvo hyväksytään helmikuun 2026 jälkeen ja se on riippuvainen osakkeen kurssista 18.3.2026. Vuoden 2024 luvut on päivitetty sisältämään lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät jotka maksettu 2024 ja maksetaan 2025.

4 Palkitseminen raportoidaan vain siltä ajalta, jonka henkilöt olivat johtoryhmän jäseniä.

5 Johtoryhmän jäsenten palkkiot laskivat vuodesta 2024 vuoteen 2025 pääosin kannustinohjelmien suoritustulosten vuoksi. Vuonna 2025 johtoryhmän jäsenten määrä oli keskimäärin 10,25.

Johtoryhmän palkkiot tuloslaskelmassa

	2025			2024		
	Toimitus-johtaja	Muut	Johto-ryhmä yhteensä	Toimitus-johtaja	Muut	Johtoryhmä yhteensä
Tuhatta euroa						
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	1 229	5 478	6 707	1 640	5 605	7 245
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät ¹	1 228	639	1 867	146	632	778
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet ²	129	1 445	1 574	139	1 445	1 584
Yhteensä kirjattu tuloslaskelmaan	2 586	7 562	10 148	1 925	7 682	9 607

1 Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiin liittyvät kulut kirjataan tuloslaskelmaan niiden kolmen vuoden syntymisajanjaksolla perustuen osakkeiden myöntämispäivän käypään arvoon sekä arvioon annettavien osakkeiden määrästä ohjelman päättyessä.

2 Sisältäen lakisääteiset sekä lisäeläkemaksut.

Johtoryhmän jäsenet (pl. toimitusjohtaja)

Johdon lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmät

Vuonna 2025 johtoryhmän jäsenillä oli lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmiä, joiden suuruus oli enintään 80 % heidän kiinteästä vuosipalkastaan. Kannustinpalkkiot maksetaan seuraavalla tilikaudella. Vuoden 2025 lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmän tavoitteista 100 % perustui konsernin ja segmenttien taloudellisiin tavoitteisiin.

Johdon pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Vuosien 2023 ja 2024 ohjelmiin sisältyy tulosperusteisia mittareita, joilla on yksivuotinen, kolmen vuoden jälkeen kertyvä ansaintajakso sekä kolmevuotisia ansaintajaksoja. Vuoden 2025 ohjelmassa on tulosperusteiset mittarit, joissa on kolmivuotiset ansaintajaksot. Osakeperusteisten ohjelmien palkkiot suoritetaan yhdessä erässä kolmen vuoden ansaintajakson päättymisen jälkeen, ja absoluuttinen enimmäismäärä on 100 % myönnettyjen osakkeiden määrästä. Vuoden 2023 ohjelma liittyy ansaintajaksoon 2023–2025, vuoden 2024 ohjelma ansaintajaksoon 2024–2026 ja vuoden 2025 ohjelma ansaintajaksoon 2025–2027. Ohjelmassa ansaittavat osakkeet ovat tulosperusteisia ja ansaitaan hallituksen People and Culture –valiokunnan ehdottamien ja hallituksen hyväksymien tuloskriteerien perusteella.

Vuoden 2025 aikana käynnistettiin ohjelma, jossa vuoden lopussa johtoryhmään kuuluneet jäsenet voivat saada 577 060 osakkeen arvoa vastaavan määrän ennen veroja olettaen, että kolmivuotisen ohjelman (2025–2027) enimmäismäärään oikeuttavat tavoitteet saavutetaan. Annettavien osakkeiden toteutunut määrä on pienempi, sillä verovelvoitetta vastaava osuus osakkeista pidätetään tuloveron kattamiseksi.

Työsuorituksen käypä arvo, joka on saatu osakeperusteisen korvauksen vastineena, kirjataan maksutavan mukaisesti joko käteisvaroina tai osakeperusteisesti maksettavana, kuten liitteessä 3.4 on kuvattu. Osakeperusteisesti maksettavan arvon osalta on mahdollista, että toteutuneet kassavaikutteiset kulut eivät vastaa kirjanpidollisia kuluja, koska osakkeen hintaa ei päivitetä osakkeiden luovutushetkellä. Luvut taulukossa Johtoryhmän palkkiot koskevat henkilöitä, jotka ovat kuuluneet johtoryhmään vuoden lopussa tai osan vuotta.

Vuoden 2023 ohjelman ansaintajakso päättyi tilikauden lopussa. Ohjelman palkkiot suoritetaan yhtenä eränä kolmen vuoden jälkeen maaliskuussa 2026, riippuen Stora Enso –konsernin osakekohtaisesta tuloksesta (EPS), suhteellisesta osakkeen kokonaistuotosta ja ESG–mittareista (päästöjen vähentäminen ja monimuotoisuus). Tulosperusteisen osakeohjelman tulos vahvistetaan maaliskuun 2026 alussa, kun suhteellinen osakkeen kokonaistuotto on vahvistettu. Johdolle (johtoryhmän jäsenet vuoden lopussa) maksettavaksi erääntyvien osakkeiden määrä vuoden 2025 aikana päättyneen tulosperusteisen osakeohjelman perusteella oli 161 880 osaketta. Annettavien osakkeiden toteutunut määrä on vahvistetun

tuloksen mukainen ja verovelvoitteen määrää vastaava osuus osakkeista pidätetään tuloveron kattamiseksi.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja Hans Sohlström aloitti Stora Enson palveluksessa työnsä toimitusjohtajana 18.9.2023. Irtisanomisaika on kuusi kuukautta ja irtisanomiskorvaus on vuoden palkka, jos irtisanojana on yhtiö. Sopimukseen ei sisälly yhtiön hallinnassa tapahtuvista muutoksista aiheutuvia maksuja. Toimitusjohtajan eläkejärjestely ja eläkeikä määräytyvät Suomen työeläkejärjestelmän mukaisesti. Toimitusjohtajalla ei ole lisäeläkejärjestelyä.

Toimitusjohtajan lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmä

Toimitusjohtajan lyhyen aikavälin kannustinpalkkioiden enimmäismäärä on 100 % kiinteästä vuosipalkasta syyskuuhun 2025 asti ja 150 % lokakuusta 2025 alkaen. Kannustinohjelman ajanjakson Q4/2024–Q3/2025 suoritustulos oli 16 % ja se maksettiin vuonna 2025. Vuoden 2025 viimeisen neljänneksen aikana toimitusjohtajan kannustinohjelma noudatti konsernin lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmän rakennetta suhteutettuna kolmen kuukauden ansaintajaksoon. Vuodesta 2026 alkaen toimitusjohtajan ohjelma on täysin linjassa konsernin vuosittaisen lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmän syklin kanssa.

Toimitusjohtajan pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä

Kaksivuotinen toimitusjohtajan tulosperusteinen kannustinohjelma alkoi 18.9.2023, ja sen lunastuspäivä oli vuoden 2025 viimeisellä neljänneksellä. Ohjelma saavutti 60 % tuloksen ja sen perusteella vuonna 2025 myönnettiin 101 652 R-osaketta bruttomääräisesti. Varsinaisesti siirrettyjen osakkeiden määrä oli pienempi, koska osa osakkeista pidätettiin verovelvollisuutta vastaavalta osin tuloveron kattamiseksi. Tulostavoitteet liittyivät taseeseen, pääomamenoihin, strategiaan ja vastuullisuuteen. Hallitus päätti sisällyttää toimitusjohtajan meneillään oleviin vuosien 2024 ja 2025 tulosperusteisiin kannustinohjelmiin. Toimitusjohtajalle myönnettiin vuosien 2024–2026 ohjelmasta 164 060 suoritusterusteista osaketta ja 52 080 rajoitettua osaketta sekä vuosien 2025–2027 ohjelmasta 164 060 suoritusterusteista osaketta.

Johtoryhmän osakkeet

	R-osakkeet ¹	Vuonna 2026 myönnettävät osakkeet ²	Tulosperusteiset osake-kannustimet 2027–2028 ³	Rajoitetut osake-kannustimet 2027–2028 ³
Yhteensä	338 070	33 758	860 162	98 080

1 Suora ja epäsuora omistus. Johtoryhmän jäsenillä ei ollut A-osakkeita.
2 Johtoryhmälle tässä merkityt osakkeet on esitetty ennen veroja niiden pitkän aikavälin kannustinohjelmien osalta, jotka päättyivät vuonna 2025 ja jotka on määrä maksaa 2026. Tulosperusteisen osakeohjelman arvo perustuu ennustettuun tulokseen vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä, ja lopullinen arvo on saatavilla helmikuun 2026 jälkeen. Osa johtoryhmän jäsenistä omistaa vuonna 2025 päättyneisiin rajoitettuihin osakekannustinohjelmiin liittyviä osakkeita ja näiden ohjelmien osakkeet on määrä maksaa vuonna 2026.
3 Johtoryhmälle tässä merkityt osakkeet on esitetty ennen veroja. Pitkän aikavälin kannustinohjelmat päättyvät vuosina 2026–2027 ja erääntyvät maksettavaksi 2027–2028.

3.3 Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät velvoitteet

✓ Laadintaperiaatteet

Työsuhde-etuudet

Konsernilla on eri puolilla maailmaa useita maksupohjaisia ja etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä, joihin kuuluvaa omaisuutta hallinnoivat yleensä erilliset säätiöt ja rahastot. Eläkejärjestelyt ja työsuhteen jälkeiset järjestelyt rahoitetaan yleensä työn-tekijöiltä ja asianomaisilta konserniyrityksiltä perittävin maksuin huomioiden riippumattomien vakuutusmatemaatikkojen suositukset. Työnantajan suorittamat maksut maksupohjaisiin järjestelyihin kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sinä kautena, johon maksusuoritus liittyy.

Etuuspohjaisissa järjestelyissä taloudelliset kustannukset määritetään ennakoituun etuusoikeusyksikköön (projected unit credit method) perustuvalla menetelmällä. Menetelmän mukaan eläkejärjestelyjen kustannukset kirjataan tuloslaskelmaan jaksottamalla säännönmukaiset kustannukset työntekijän työvuosille hyväksyttyjen vakuutusmatemaatikkojen vuosittain laatimien vakuutusmatemaattisten laskelmien mukaisesti. Eläkevastuuna esitetään tulevien arvioitujen eläkemaksujen nykyarvo, joka lasketaan käyttämällä korkona valuutaltaan ja juoksuajaltaan vastaavien korkeasti luokiteltujen yrityslainojen (highly rated corporate bonds) tai valtion joukkolainojen korkoja.

Konserni kirjaa kaikki etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä aiheutuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot suoraan omaan pääomaan, kuten konsernin laajassa tuloslaskelmassa on esitetty. Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat kustannukset tunnistetaan järjestelyitä muutettaessa ja ne kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan karttumista koskevista vaatimuksista huolimatta. Konserni-taseeseen kirjataan täysi varaus kaikista järjestelyn kattamattomista vastuista.

✓ Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta

Yhtiön eläkevastuun ja kulujen määrittäminen vaatii tiettyjen oletusten valitsemista. Vakuutusmatemaatikot käyttävät näitä oletuksia laskeessaan kyseisiä vastuita. Oletuksiin sisältyvät muun muassa diskonttokorko, oletettu palkkatason nousu ja oletettu elinikä. Riippumattomat vakuutusmatemaatikot määrittävät tuloslaskelmaan kuluksi kirjattavat summat. Jos todelliset tulokset kuitenkin poikkeavat alkuperäisistä arvioista, erotus sekä oletusten tai muiden muuttujien mahdollisten muutosten vaikutus kirjataan suoraan omaan pääomaan ja esitetään konsernin laajassa tuloslaskelmassa. Konserni määrittelee korkoriskin ja elinajanodotuksen etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin liittyviksi vakuutusmatemaattisiksi riskeiksi. Korkoriski: velvoitteet arvioidaan käyttämällä korkean luottoluokituksen yrityslainojen tai valtion joukkolainojen markkinatuottoja velvoitteiden diskonttaamiseksi. Näin ollen ne ovat alttiita markkinatuottojen muutoksille. Tulosvaikutteisesti kirjatut nettokorkotuotot ja -kulut lasketaan myös markkinatuottoja käyttäen. Elinajanodote: jos jäsenet elävät oletettua vanhemmiksi, vastuut saatetaan alun perin arvioida liian pieniksi. Alijäämää saattaa esiintyä, jos rahastointi ei ole riittävässä määrin huomioinut kohonnutta elinajanodotetta.

Konsernin eläkekulut vuonna 2025 olivat 144 (143) milj. euroa, kuten liitteestä 3.1 Henkilöstökulut käy ilmi. Eläkejärjestelyt luokitellaan maksupohjaisiin ja etuuspohjaisiin järjestelyihin. Valtaosa konsernin eläkejärjestelyistä ovat maksupohjaisia, ja niistä kirjatut kulut olivat yhteensä 139 (137) milj. euroa. Konsernin pääasiallinen tavoite on tarjota maksupohjaisia järjestelyjä työsuhteen päättymisen jälkeisinä etuuksina.

Etuuspohjaiset velvoitteet, nettovastuiden täsmäytys

Milj. euroa	Etuuspohjaiset velvoitteet (+)		Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo (-)		Etuuspohjaisten järjestelyiden velvoitteet/(varat), netto	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
1.1.	735	775	-574	-578	161	197
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat kulut	8	7	—	—	8	7
Aiempaan työsuoritukseen perustuvat menot	22	—	-25	—	-2	—
Eläkevelvoitteiden täyttämiset	—	-1	—	1	—	—
Korkokulut (+) -tuotot (-)	26	29	-20	-23	6	6
Tuloslaskelmassa yhteensä	57	35	-45	-22	11	12
Demograafisten oletusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	1	-1	—	—	1	-1
Taloudellisten oletusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-32	-3	—	—	-32	-3
Kokemukseen perustuvista oikaisuisista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-8	-7	—	—	-8	-7
Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto ¹	—	—	10	-16	10	-16
Omaisuserän enimmäismäärän vaikutus ¹	—	—	-6	4	-6	4
Muun laajan tuloksen eriin kuuluvien voittojen (-)/tappioiden (+) uudelleenarvostukset yhteensä	-40	-11	4	-12	-36	-23
Maksetut etuudet	-55	-58	44	47	-10	-11
Työnantajamaksut ja -palautukset	—	—	-3	-13	-3	-13
Muuntoerot	12	-6	-11	4	1	-2
Muut	-1	—	—	—	-1	—
31.12.	707	735	-586	-574	122	161

1 Ilman korkokuluihin (+) -tuottoihin (-) sisältyviä summia

Vuonna 2026 konsernin etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin odotetaan maksettavan työnantajamaksuja 4 (4) milj. euroa.

	Suomi		Saksa		Ruotsi	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Diskonttokorko %	3,6	3,2	4,0	3,4	3,6	3,3
Palkkatason nousu %	3,0	3,0	2,5	2,5	2,9	2,9
Eläketason nousu %	2,2	2,2	2,0	2,0	2,0	2,0
Eläkejärjestelyjen kesto	8,0	8,0	10,6	9,8	13,0	13,8

Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden herkkyyyslaskelma

	Vaikutus etuuspohjaisiin eläkevelvoitteisiin		
	Oletusten muutos	Oletusten nousu	Oletusten lasku
Diskonttokorko	0,50 %	Lasku 5,5 %	Nousu 6,1 %
Palkkojen nousuvauhti	0,50 %	Nousu 1,1 %	Lasku 1,0 %
Eläkkeiden nousuvauhti	0,50 %	Nousu 4,9 %	Lasku 4,5 %
Elinajanodote	1 vuosi	Nousu 4,7 %	Lasku 4,7 %

Etuuspohjaiset järjestelyt maittain 31.12.2025

Milj. euroa	Suomi	Saksa	Ruotsi	Muut	Yhteensä
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	133	2	252	148	534
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	—	139	16	18	173
Etuuspohjaiset velvoitteet	133	141	268	165	707
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	-132	-30	-281	-142	-586
Eläkevelvoite taseessa	1	111	-14	24	122
Jaottelu					
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	1	111	-14	6	105
Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	—	—	—	17	17
Eläkevelvoite taseessa	1	111	-14	24	122

Etuuspohjaiset järjestelyt maittain 31.12.2024

Milj. euroa	Suomi	Saksa	Ruotsi	Muut	Yhteensä
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	150	6	261	156	574
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	—	122	17	22	160
Etuuspohjaiset velvoitteet	150	128	278	178	735
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	-149	-5	-270	-149	-574
Eläkevelvoite taseessa	1	123	7	29	161

Jaottelu					
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	1	123	7	8	140
Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	—	—	—	21	21
Eläkevelvoite taseessa	1	123	7	29	161

Suomi

Suomessa työntekijät ovat oikeutettu lakisääteisiin maksupohjaisiin etuuksiin, jotka ovat määritelty työntekijöiden eläkelaisissa (TyEL). Etuudet ovat järjestetty eläkevakuutusyhtiön kautta ja ne vakuuttavat työntekijän vanhuuden, työkyvyttömyyden ja kuoleman varalta. Maksupohjaisista järjestelyistä aiheutuva kulu tuloslaskelmassa on 64 (63) milj. euroa.

Konsernilla on lisäksi etuuspohjaisia lisäeläkejärjestelyitä, joista aiheutui puolestaan 0 (0) milj. euron kulu ilman rahoituskulujen osuutta. Lisäeläkejärjestelyitä, ja niihin kuuluvia varoja, hoitavat Suomessa vakuutusyhtiöt. Järjestelyjen piiriin kuuluvat työnantajat eivät saa yksityiskohtaisia tietoja varojen rakenteesta ja niiden sijoitusstrategiasta, koska varat kuuluvat vakuutusyhtiöille. Varoja hoidetaan EU-lainsäädännön ja paikallisten säännösten mukaisesti, ja eläkettä on aina maksettava taattu summa markkinatilanteesta huolimatta.

Saksa

Saksassa eläkekulut olivat yhteensä 4 (2) milj. euroa, joista 1 (2) milj. euroa liittyi maksupohjaisiin ja 2 (0) milj. euroa etuuspohjaisiin järjestelyihin ilman rahoituskulujen osuutta. Etuuspohjaisten järjestelyiden nettovelvoitteet yhteensä olivat 111 (123) milj. euroa.

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt on kirjattu taseeseen velaksi. Joissakin pienissä järjestelyissä käytetään vakuutusyhtiöitä tai riippumattomia asiamiehiä. Eläke-etuudet perustuvat eläkettä kartuttavan työsuhteen aikana tehtyihin työvuosiin ja ansaittuihin palkkoihin. Eläkemaksujen alkamisaika määräytyy kansallisen eläkejärjestelmän mukaisen eläkeiän perusteella. Yhtiöt maksavat itse eläkkeet suoraan entisille työntekijöilleen. Eläkkeensaanti on turvattu laissa olevalla vaatimuksella, jonka mukaan taseeseen kirjattu velka vakuutetaan tiettyyn rajaan asti.

Ruotsi

Ruotsissa kaikki työntekijät ja osa toimihenkilöistä kuuluvat maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin, joista aiheutuva kulu tuloslaskelmassa oli 48 (48) milj. euroa. Etuuspohjaisiin järjestelyihin kuuluvat loput toimihenkilöistä ja niistä aiheutui 2 (3) miljoonan euron kulu ilman rahoituskulujen osuutta. Etuuspohjaisten järjestelyiden nettovarar yhteensä olivat 14 (nettovelat 7) milj. euroa. Nettovelvoitteen lasku johtuu lähinnä muutoksista vakuutusmatemaattisissa oletuksissa, erityisesti hieman korkeammasta diskonttokorosta. Stora Enso kattaa ITP-järjestelyyn liittyvät

velvoitteet eläkesäätiöön maksetuilla työnantajasuorituksilla, joten jäljelle jäävä vastuu liittyy pääasiassa muihin pienempiin järjestelyihin. Rahaston sijoitusten pitkäaikainen tuottotavoite on 3 %:n reaalityötuotto verojen jälkeen.

Muut maat

Etuuspohjaisten järjestelyiden nettovelvoitteet muissa maissa olivat yhteensä 24 (29) milj. euroa. Nettovelvoitteen muutos on pääasiassa seurausta muutoksista vakuutusmatemaattisissa oletuksissa.

Järjestelyyn kuuluvat varat

Milj. euroa	2025				2024			
	Noteeratut	Noteeraa-mattomat	Yhteensä	%	Noteeratut	Noteeraa-mattomat	Yhteensä	%
Oma pääoman ehtoiset instrumentit	86	—	86	15 %	90	6	96	17 %
Velkainstrumentit	43	31	75	13 %	67	29	96	17 %
Kiinteistöt	12	62	74	13 %	0	61	61	11 %
Rahavarat	7	—	7	1 %	15	—	15	3 %
Vakuutusyhtiöiden hallussa olevat varat	—	279	279	48 %	—	221	221	39 %
Muut	10	54	64	11 %	0	85	85	15 %
Eläkerahastojen varat yhteensä	158	427	586	100 %	172	402	574	100 %

Järjestelyihin kuuluvat varat eivät sisällä konsernin kiinteistöomaisuutta tai muuta omaisuutta tai yhtiön omia rahoitusinstrumentteja.

Kaksi tärkeintä konsernin eläkevelvoitteisiin vaikuttavaa taloudellista tekijää ovat korkojen vaihtelu ja inflaatio-odotukset. Eläkevarojen sijoitusten allokoinnin tavoitteena on neutralisoida näiden tekijöiden vaikutukset, varmistaa maksukyky etuuksien maksuun ja maksimoida sijoitusten tuotto.

3.4 Henkilöstön palkitsemisjärjestelmät

✓ Laadintaperiaatteet

Osakekannustimet

Kaikki henkilöstöön liittyvät osakeperusteiset maksut kirjataan tuloslaskelmaan henkilöstökuluiksi oikeuden syntymisajanjaksolla.

Kaikki osakeperusteiset maksut luokitellaan omana pääomana maksettaviin kannustinjärjestelmiin. Omana pääomana maksettavien osakekannustimien nettosumma verojen jälkeen arvostetaan osakkeiden myöntämispäivän perusteella käypään arvoon, jossa on otettu huomioon odotettujen osinkojen nykyarvo. Omana pääomana maksettavien osakekannustimien myöntämispäivänä määritetty käypä arvo kirjataan kuluksi tasasuuruisina erinä syntymisajanjaksolla perustuen arvioon lopulta suoritettavien osakkeiden määrästä, jolloin oma pääoma kasvaa vastaavasti.

Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmät

Johdon palkat sovitaan tapauskohtaisesti. Stora Enson palkitsemisjärjestelmissä otetaan huomioon sekä tulosityksikön että yksilön suoriutuminen, kehitys ja tulos. Tämä suorituspohjainen palkitsemisjärjestelmä perustuu yhtiön tulokseen ja liiketoiminnan avaintavoitteiden saavuttamiseen.

Konsernin johdon sekä liiketoiminta-alueiden ja tulosityksiköiden johdon lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmissä palkkiot ovat enimmillään 35 %–80 % perusvuosipalkasta. Keskijohdon ja henkilöstön kannustinjärjestelmässä palkkiot ovat enimmillään 7 %–25 % perusvuosipalkasta. Kaikki kannustinpalkkiot ovat harkinnanvaraisia. Konsernin tulokseen perustuvat palkitsemisjärjestelmät koskevat paikallisen käytännön ja lainsäädännön sallissa suurinta osaa kaikista työntekijöistä. Vuonna 2025 kannustinpalkkioiden laskentaperusteina käytettiin taloudellisia ja turvallisuuteen liittyviä mittareita. Vuonna 2025 lyhyen aikavälin kannustinohjelmissa taloudellista menestystä mitataan oikaistulla liikeluoksella ja operatiivisella käyttöpääomalla.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Vuodesta 2005 lähtien johdolle on käynnistetty uusia osakeperusteisia ohjelmia joka vuosi. Vuosien 2023 ja 2024 ohjelmiin sisältyy tulosperusteinen mittari, jolla on yksivuotinen, kolmen vuoden jälkeen kumuloituva ansaintajakso sekä tulosperusteisia mittareita, joilla on kolmevuotisia ansaintajaksoja. Vuoden 2025 ohjelmassa on tulosperusteiset mittarit, joissa on kolmivuotiset ansaintajakset. Osakeperusteisten ohjelmien palkkiot suoritetaan yhdessä erässä kolmen vuoden ansaintajakson päättymisen jälkeen.

Vuonna 2023 kolme neljäsosaa (75 %) ohjelmissa ansaittavista osakkeista on tulosperusteisia ja ansaitaan hallituksen People and Culture -valiokunnan ehdottamien ja hallituksen hyväksymien tuloskriteerien perusteella. Taloudelliset tulostulokset vuosien 2023, 2024 ja 2025 ohjelmille ovat kolmivuotinen konsernin osakekohtainen tulos (EPS) ja absoluuttinen osakkeenomistajien kokonaistuotto (TSR) (vuonna 2023 suhteellinen TSR), johon sisältyy myös ESG-mittareita (päästöjen vähentäminen ja monimuotoisuus). Yksi neljäsosa (25 %) ohjelmassa ansaittavista osakkeista on rajoitettuja, eikä niitä ole sidottu tulostavoitteisiin. Rajoitettujen osakkeiden ansainta on sidottu työskentelyyn yhtiössä ansaintajakson aikana. Vuosien 2024 ja 2025 ohjelmissa rajoitettuja osakkeita on myönnetty vain poikkeustapauksissa. Johtoryhmän jäsenten ansaitsemat osakkeet koostuvat pääasiassa tulosperusteisista osakkeista.

Rajoitettuihin ja tulosperusteisiin kannustinjärjestelmiin sisältyvien osakkeiden arvioitu lukumäärä ennen veroja vuoden lopussa on esitetty seuraavassa taulukossa. Annettavien osakkeiden toteutunut määrä tulee olemaan pienempi, sillä työntekijöiden verovelvoitteen määrää vastaava osuus osakkeista pidätetään tuloveron kattamiseksi.

Rajoitetut ja tulosperusteiset osakeohjelmat 31.12.2025

Osakkeita	Rajoitettuihin ja tulosperusteisiin osakeohjelmiin sisältyvien osakkeiden arvioitu lukumäärä vuoden lopussa			
	2026	2027	2028	Yhteensä
Vuoden 2023 ohjelma	668 030			668 030
Vuoden 2024 ohjelma		1 266 470		1 266 470
Vuoden 2025 ohjelma			1 712 880	1 712 880
Yhteensä	668 030	1 266 470	1 712 880	3 647 380

Stora Enson osakeperusteisten ohjelmien kulut kirjataan niiden syntymisajanjaksolle, joka on ajanjakso niiden myöntämisestä ansaintajakson päättymiseen. Osakepohjaisista ohjelmista kirjattiin 4 (2) milj. euron kulu tuloslaskelmaan, joka liittyy kokonaan rajoitettuihin ja tulosperusteisiin osakeohjelmiin.

4 Operatiivinen pääoma

4.1 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät

✓ Laadintaperiaatteet

Liikearvo

Liikearvo sisältää tulevia taloudellisia hyötyjä omaisuuseristä, joita konserni ei yritystoston yhteydessä voi määrittää ja kirjata erikseen. Liikearvo lasketaan yritystostojen hankintamenon ja hankitun yrityksen netto-omaisuuden käyvän arvon erotuksena hankintahetkellä. Liikearvo kohdistetaan arvonalentumistestausta varten niille rahavirtaa tuottaville yksiköille, joiden odotetaan hyötävän yritystostosta. Euroalueen ulkopuolella sijaitsevien yritysten hankinnasta aiheutuva liikearvo käsitellään konsernitilinpäätöksessä kyseisen yrityksen varallisuutena, ja se muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän valuuttakurssilla.

Liikearvosta ei tehdä poistoja, mutta sille tehdään arvonalentumistesti vuosittain tai tarvittaessa useammin, jos arvonalentumisesta on viitteitä.

Muut aineettomat hyödykkeet

Aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseessa alkuperäiseen hankintamenuon, ja ne poistetaan tasapoistoin taloudellisena vaikutusaikanaan. Taloudelliset vaikutusajat vaihtelevat yleensä kolmesta kymmeneen vuoteen ja patenttien osalta kahteenkymmeneen vuoteen. Arvonalentumiset vähennetään tasearvosta. Hankitut aineettomat hyödykkeet kirjataan taseessa erilleen liikearvosta, mikäli ne täyttävät hyödykkeen määritelmän, ovat eriteltävissä tai jos ne syntyvät sopimuksista tai laillisista oikeuksista ja niiden käypä arvo voidaan määritellä luotettavasti.

Jos uuden ohjelmiston hankinta- tai kehitysmenot liittyvät selvästi yksilöitävissä olevaan omaisuuserään, johon konsernilla on määräysvalta ja josta todennäköisesti saatava hyöty yli vuoden ajalta on suurempi kuin kustannukset, se kirjataan taseeseen aineettomaksi hyödykkeeksi ja poistetaan arvioituna taloudellisena vaikutusaikanaan (3–10 vuotta).

Yrityskaupan yhteydessä liikearvosta erikseen kirjatut aineettomat hyödykkeet koostuvat markkinointiin ja asiakkaisiin liittyvistä tai sopimus- ja teknologiapohjaisista aineettomista hyödykkeistä. Tyypillisiä markkinointiin ja asiakkaisiin liittyviä aineettomia hyödykeitä ovat tuotemerkit, tuote- ja palvelunimet, yhteisömerkit, laadunvarmennusmerkit, asiakaslistat, tilaukset tai tilauskanta, asiakassopimukset sekä niihin liittyvät asiakassuhteet. Sopimus- ja teknologiapohjaiset aineettomat hyödykkeet ovat tyypillisesti lisenssi- ja rojaltisopimuksia tai ylituottoituja teknologiaan tai alaan liittyviä salaisuuksia, kuten luottamuksellisia kaavoja, prosesseja tai reseptejä. Asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden alkuperäinen käypä arvo määritellään oletettujen asiakkuuksien pysyvyyden ja asiakkuuksien arvioidun kestoajan rahavirtojen perusteella käyttäen ylituottomenetelmää. Tuotemerkkien alkuperäinen käypä arvo määritellään diskontatun rahavirran analyysillä käyttämällä rojaltimetodia.

Aineelliset hyödykkeet

Konserniyritysten aineelliset hyödykkeet on arvostettu taseessa alkuperäiseen hankintamenuon, jota on tarvittaessa oikaistu tulevaisuudessa hyödykkeen käytöstä poistamisesta aiheutuvilla kuluilla. Uuden tytäryhtiön oston yhteydessä vastaanotettavat aineelliset hyödykkeet arvostetaan käypään arvoonsa ostopäivänä. Poistot lasketaan tasapoistomenetelmällä ja oikaistaan mahdollisilla arvonalentumisilla tai myyntikuluilla. Tasearvo edustaa hankintamenuoa vähennettynä saaduilla tuilla ja avustuksilla sekä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla. Korot lainoista, joilla rahoitetaan hyödykkeiden rakentamista, aktivoidaan aineellisiin hyödykkeisiin osaksi hankintamenuoa rakennusajalta, kun ehdot aktivoinnin edellytyksistä täyttyvät. Hyödykkeiden katsotaan olevan valmiita, kun ne pystyvät toimimaan johdon tarkoittamalla tavalla, joka viittaa siihen, että tietyt ennalta määritellyt fyysiset ja tekniset ehdot täyttyvät. Valmiutta arvioitaessa voidaan ottaa huomioon sellaisia tekijöitä kuin tuotannon laatu ja vakaus, erinäisten teknisten virstanpylväiden saavuttaminen ja sääntelyvaatimusten täyttäminen.

Maa- ja vesialueista ei tehdä poistoja, koska niiden taloudellisen pitoajan katsotaan olevan rajoittamaton. Muiden aineellisten hyödykkeiden ryhmien poistot perustuvat seuraaviin odotettuihin taloudellisiin vaikutusaikoihin:

Aineellisten hyödykkeiden ryhmät	Poistoaika vuosina
Teollisuusrakennukset	10–50
Toimisto- ja asuinrakennukset	20–50
Puuhioketehtaat	15–20
Vesivoimalaitokset	40
Paperi-, kartonki- ja sellutehtaat, pääkoneet	20–30
Raskas koneisto	10–20
Pakkaus- ja hylsytehtaat	10–15
Sahat	10–15
Tietokoneet	3–5
Ajoneuvot	5
Toimistokalusto	3–5
Rautatiet, satamat	20–25
Metsäautotiet	10–15
Tiet, kentät, sillat	15–20

Normaalit kunnossapito- ja korjauskustannukset kirjataan kuluksi syntymishetkellä. Merkittävät uudistus- ja parannusinvestoinnit aktivoidaan taseeseen ja poistetaan niihin liittyvän päähyödykkeen jäljellä olevana taloudellisena vaikutusaikana. Aineellisten hyödykkeiden luovutus, myynti tai käytöstä poistaminen kirjataan poistamalla hankintamenu ja kertyneet poistot kirjanpidosta, ja mahdollinen luovutushetken arvon ja poistamattoman hankintamenuon erotus kirjataan tuloslaskelmassa arvonalentumisiin. Myyntivoitot yli alkuperäisen hankintamenuon esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa.

Varaosat on merkitty aineellisiin hyödykkeisiin, jos niiden arvo on merkittävä ja jos niitä käytetään useammalla kuin yhdellä tilikaudella tai niitä käytetään vain tietyn aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen yhteydessä. Kaikissa muissa tapauksissa varaosat on merkitty vaihto-omaisuuteen ja kirjattu kuluksi sitä mukaan kuin niitä käytetään.

Käyttöoikeusomaisuuserät

Konserni arvioi sopimuksen syntyessä, onko kyseessä vuokrasopimus tai sisältääkö sopimus vuokrasopimuksen. Sopimus on vuokrasopimus tai siihen sisältyy vuokrasopimus, jos sopimus antaa oikeuden yksilöidyn omaisuuserän käyttöä koskevaan määräysvaltaan tietyksi ajanjaksoksi vastiketta vastaan. Käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan alun perin hankintamenuon, joka sisältää vuokrasopimusvelan alkuperäisen määrän oikaistuna lähinnä aloituspäivänä tai aikaisemmin maksetuilla vuokramaksuilla. Konserni kohdistaa sopimuksen perusteella maksetun vastikkeen kuhunkin vuokrasopimuksen komponenttiin ja erottaa vuokrasopimuskomponenteille kuulumattomat osuudet, jos ne ovat tunnistettavissa. Vuokrasopimusehdot neuvotellaan tapauskohtaisesti ja ne sisältävät suuren määrän erilaisia ehtoja.

Myöhemmin käyttöoikeusomaisuuserät poistetaan tasapoistomenetelmällä sopimuksen alkamispäivästä joko käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan päättymiseen tai vuokrakauden loppuun mennessä, sen mukaan kumpi näistä on aikaisempi. Lisäksi käyttöoikeusomaisuuserää oikaistaan tietyillä vuokrasopimusvelan uudelleenarvostuksilla.

Konserni on päättänyt olla kirjoamatta käyttöoikeusomaisuuseriä lyhytaikaisista sopimuksista, joiden sopimuskausi on enintään 12 kuukautta, ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä sisältävistä sopimuksista. Arvoltaan vähäiset kohteet sisältävät pääasiassa IT- ja toimistolaitteita, tiettyjä ajoneuvoja ja koneita sekä muita arvoltaan vähäisiä eriä. Konserni kirjaa näihin sopimuksiin liittyvät vuokramaksut kuluksi tasasuuruksina erinä vuokrakauden aikana. Lisätietoja liitteessä 2.3 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut.

✓ Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta

Arvioidessaan sopimuskautta ja sitä, sisältyykö siihen jatko- tai uusimisoptioita, konserni huomioi kaikki aiheelliset tosiasiat, olosuhteet ja kannustimet, joilla voi olla vaikutus arvioon. Sopimuskautteen sisällytetään jatko- tai uusimisoptioita vain siinä tapauksessa, että Stora Enso on kohtuullisen varma siitä, että se tulee hyödyntämään kyseistä optiota. Konserni suorittaa uudelleenarviointin esimerkiksi olosuhteiden muuttuessa, saadessaan uutta tietoa tai sellaisen merkittävän tapahtuman tapauksessa, johon vuokralle ottaja voi vaikuttaa ja jolla voi olla vaikutus arvioon.

Lisätietoja johdon harkintaa edellyttävistä laatimisperiaatteista ja arvioihin liittyvistä epävarmuustekijöistä koskien aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden, käyttöomaisuuserien ja liikearvon arvostusta on liitteessä 2.4 Poistot ja arvonalentumiset.

Aineettomat hyödykkeet

Milj. euroa	Tietokone- ohjelmistot	Asiakas- suhteet ja tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet	Keskeneräiset aineettomat hyödykkeet	Liikearvo	Yhteensä
Hankintameno						
1.1.2024	241	206	209	36	848	1 539
Muuntoerot	0	0	2	0	-1	1
Uudelleenryhmittely	5	0	2	-13	0	-6
Lisäykset	9	0	15	19	0	43
Luovutukset ¹	-4	0	-7	0	0	-10
31.12.2024	251	206	222	42	847	1 567
Muuntoerot	-2	0	-5	0	2	-5
Uudelleenryhmittely	12	0	3	-22	0	-7
Lisäykset	7	0	2	7	5	21
Luovutukset ¹	-7	0	-14	0	0	-21
31.12.2025	262	206	207	27	854	1 555
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
1.1.2024	206	16	162	3	343	730
Muuntoerot	0	0	2	0	1	3
Uudelleenryhmittely	-6	0	0	0	0	-6
Luovutukset ¹	-3	0	-6	0	0	-9
Poistot	14	16	7	0	0	37
Arvonalentumiset	1	14	16	0	342	372
31.12.2024	212	45	181	3	685	1 127
Muuntoerot	-1	0	-4	0	-2	-7
Uudelleenryhmittely	0	0	0	0	0	0
Luovutukset ¹	-8	0	-13	0	0	-21
Poistot	13	15	6	0	0	33
Arvonalentumiset	0	0	2	0	0	2
31.12.2025	216	60	172	3	683	1 135
Tasearvo 31.12.2025						
46	146	35	24	171	421	
Tasearvo 31.12.2024						
39	160	40	38	162	440	

¹ Yritysmyynnit on sisällytetty riviin Luovutukset. Yritysmyyntejä ja luokitteluja myytävänä oleviksi omaisuuseriksi on käsitelty tarkemmin liitteessä 6.1 Yritysosot ja -myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät.

Yritysostoon liittyvät asiakassuhteet ja tavaramerkit, jotka on hankittu osana De Jong Packaging Groupin ostoa vuonna 2023, sisältävät asiakassuhteisiin liittyviä aineettomia hyödykkeitä, joiden kirjanpitoarvo on 123 milj. euroa ja jäljellä oleva poistoaika 12 vuotta, sekä markkinointiin liittyviä aineettomia hyödykkeitä, joiden arvo on 22 milj. euroa ja jäljellä olevat poistoaajat ovat vuosien 2–17 väliltä.

Aineelliset hyödykkeet

Milj. euroa	Ma- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Keskeneräiset aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno						
1.1.2024	109	3 087	11 089	410	745	15 440
Muuntoerot	0	18	-29	-4	1	-14
Uudelleenryhmittely	195	-10	-56	1	-129	1
Uudelleenluokittelu biologiseksi hyödykkeeksi	0	-3	-1	0	0	-4
Lisäykset	1	25	291	2	555	874
Luovutukset ¹	-199	-7	-79	-8	0	-292
31.12.2024	107	3 111	11 215	400	1 172	16 004
Muuntoerot	1	-63	-16	5	0	-73
Uudelleenryhmittely	0	147	872	20	-1 032	7
Uudelleenluokittelu biologiseksi hyödykkeeksi	0	-3	-1	0	0	-4
Lisäykset	14	59	451	9	167	700
Luovutukset ¹	-2	-38	-307	-6	0	-353
31.12.2025	120	3 212	12 215	428	307	16 281
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
1.1.2024	2	1 976	8 246	345	17	10 586
Muuntoerot	0	-5	-41	-3	0	-48
Uudelleenryhmittely	195	-23	-164	-4	-1	2
Lisäykset	0	1	0	0	0	1
Luovutukset ¹	-198	-20	-72	-8	0	-298
Poistot	0	64	334	9	0	408
Arvonalentumiset ja peruutukset	12	77	253	3	2	347
31.12.2024	11	2 071	8 557	342	18	10 998
Muuntoerot	0	-15	29	4	-1	17
Uudelleenryhmittely	0	0	0	0	0	1
Lisäykset	0	0	0	0	0	0
Luovutukset ¹	0	-52	-317	-6	0	-376
Poistot	0	60	333	10	0	402
Arvonalentumiset ja peruutukset	-1	0	13	0	0	12
31.12.2025	10	2 064	8 614	349	17	11 055
Tasearvo 31.12.2025						
110	1 148	3 600	79	289	5 227	
Tasearvo 31.12.2024						
96	1 039	2 659	58	1 154	5 006	

¹ Yritysmyynnit on sisällytetty riviin Luovutukset. Yritysmyyntejä ja luokitteluja myytävänä oleviksi omaisuuseriksi on käsitelty tarkemmin liitteessä 6.1 Yritysosot ja -myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät.

Käyttöoikeusomaisuuserät

Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Metsämaa	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto ja muut	Yhteensä
Hankintameno					
1.1.2024	101	233	268	111	712
Muuntoerot	3	9	-1	-2	9
Uudelleenluokittelu biologiseksi hyödykkeeksi	0	-18	0	0	-18
Lisäykset	5	5	53	13	76
Luovutukset ¹	-1	0	-10	-14	-25
Muut muutokset	-4	-7	7	-1	-4
31.12.2024	104	222	317	107	750
Muuntoerot	-6	-19	0	-2	-27
Uudelleenluokittelu biologiseksi hyödykkeeksi	0	-16	0	0	-16
Lisäykset	1	6	13	25	45
Luovutukset ¹	0	-10	-8	-20	-39
Muut muutokset	1	-34	0	2	-30
31.12.2025	99	150	321	113	683
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
1.1.2024	40	24	66	61	192
Muuntoerot	2	1	-1	-1	1
Luovutukset ¹	-1	0	-9	-15	-24
Poistot	2	3	31	19	56
Arvonalentumiset	10	0	16	0	26
31.12.2024	53	28	104	65	250
Muuntoerot	-4	-2	0	-1	-7
Luovutukset ¹	0	-10	-8	-20	-39
Poistot	2	-1	27	18	46
Arvonalentumiset	0	0	3	8	11
31.12.2025	51	15	126	69	261
Tasearvo 31.12.2025					
	48	134	195	44	422
Tasearvo 31.12.2024					
	51	194	212	43	499

¹ Yritysmyynnit on sisällytetty riviin Luovutukset. Yritysmyyntejä ja luokitteluja myytävänä oleviksi omaisuuseriksi on käsitelty tarkemmin liitteessä 6.1 Yritysosot ja -myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät

Stora Enson olennaisimmat käyttöoikeusomaisuuserät koostuvat metsätalous- ja teollisuustoimintoihin käytettävistä maa- alueista, erilaisista koneista ja laitteista kuten operatiivisesta kalustosta ja logistiikkalaitteista, sekä kiinteistöistä kuten toimistoista, varastoista ja muista operatiivisista kiinteistöistä. Joihinkin vuokrasopimuksiin sisältyy uusimis- tai jatkamisoptio, joka huomioidaan vuokra-ajassa, jos on kohtuullisen varmaa, että konserni käyttää kyseisen option.

Lisätietoja vuokrasopimusveloista esitetään liitteessä 5.3 Korolliset varat ja velat ja lisätietoja tuloslaskelmaan sisältyvistä maksetuista vuokrista liitteessä 2.3 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä käyttöoikeusomaisuuserien lisäykset

Tilikauden investoinnit ilman lisäyksiä biologisiin hyödykkeisiin olivat yhteensä 678 (1 009) milj. euroa. Käynnissä olevia projekteja ja tulevaisuuden suunnitelmia on käsitelty tarkemmin Stora Enson hallituksen toimintakertomuksessa.

4.2 Metsäomaisuus

✓ Laadintaperiaatteet

Stora Enson metsäomaisuus määritetään kasvavaksi puustoksi, jotka luokitellaan biologisiksi hyödykkeiksi ja niihin liittyvään metsämaahan. Stora Enson biologiset hyödykkeet koostuvat kasvavista puista, joita käytetään raaka-aineena sellulle ja puutuotteille sekä biopolttoaineena.

Metsäomaisuuden arvostus perustuu jatkuviin toimintoihin ja kestävään metsänhoitoon, jossa huomioidaan myös ympäristörajoitukset ja muut rajoitukset. Biologiset hyödykkeet kirjataan ja arvostetaan IAS 41 Maatalous -standardin mukaisesti käypään arvoon ja metsämaa kirjataan IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet -standardin mukaisesti. Vuokratut metsämaat esitetään osana käyttöoikeusomaisuuseriä ja liitteessä 4.1 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät.

Pohjoismaiset metsät ja puuviljelmät luokitellaan eri omaisuusluokkaan niiden erilaisen luonteen, käytön ja ominaisuuksien vuoksi. Pääasiallinen ero on puuviljelmien lyhytaikainen 6–12 vuoden kasvusykli verrattuna pohjoismaisten metsien pitkään, 60–100 vuoden kasvusykliin. Eroja on myös uudistusmenetelmissä, metsanhoidossa ja metsien käytössä muihin tarkoituksiin.

Pohjoismaiseen metsäomaisuuteen sisältyy omistukset Ruotsissa ja Suomessa. Puuviljelmiin sisältyy omistuksia Kiinassa, Brasiliassa ja Uruguayssa. Metsäomaisuuden eri luokkiin sovellettavat laskentaperiaatteet esitetään alla erikseen. Lisäksi konsernilla on vähäistä metsäomaisuutta Virossa ja Romaniassa osakkuusyhtiö Tornatorin kautta. Konsernilla on metsäomaisuutta omissa tytäryhtiöissään Ruotsissa ja Kiinassa, yhteisissä toiminnoissa Brasiliassa ja Uruguayssa sekä osakkuusyhtiöissä Suomessa ja Ruotsissa. Stora Enso myös varmistaa, että konsernin osuus osakkuusyhtiöiden sekä yhteisten toimintojen metsäomistuksen arvosta on yhdenmukainen konsernin laadintaperiaatteiden kanssa. Korjuuhetkellä biologiset hyödykkeet siirretään varastoon.

Metsäomaisuus Pohjoismaissa

Ruotsissa ja Suomessa sijaitseva metsäomaisuus kirjataan käypään arvoon ja arvostetaan markkinoihin perustuvaa lähestymistapaa soveltaen, joka perustuu niillä alueilla tehtyihin metsätransaktioihin, joissa Stora Enson metsät sijaitsevat. Stora Enson metsäomaisuus luo arvoa turvaamalla puun saatavuuden, kasvattamalla pitkän aikavälin tuottoa, optimoimalla maankäyttöä ja varmistamalla taloudellisen joustavuuden. Metsillä on tärkeä rooli ilmastomuutoksen torjumisessa, sillä kasvavat puut sitovat hiilidioksidia. Metsät tarjoavat myös mahdollisuuksia arvontuontiin uusilla tavoilla, esimerkiksi tuulivoimalla. Metsäomaisuuden kokonaisarvo lasketaan todennetun puuston määrän ja kasvavan puuston alueellisten hintojen avulla. Laskennassa huomioidaan muun muassa:

- alueelliset markkinatransaktiotiedot, jotka perustuvat metsäomaisuuden maantieteelliseen sijaintiin,
- kasvavan puuston hinnat metsäkuutiometriä (m³ fo) kohti yhdistettynä metsäomaisuuden transaktioihin ja
- alueelliset kasvavan puuston volyymi.

Metsäomaisuustransaktioihin liittyvää tietoa on saatavilla markkinalähteistä. Stora Enso soveltaa painotettuja kolmivuotisia (36 kk) keskimääräisiä markkinatransaktiohintoja, joiden katsotaan sisältävän riittävän määrän transaktioita ja arvioidaan edustavan markkinaolosuhteita raportointipäivänä. Markkinatransaktiotietojen voidaan katsoa olevan markkinoiden tukemaa syöttötietoa. Markkinaolosuhteita kuvastaviin syöttötietoihin tehdään joitakin oikaisuja ei-todettavissa olevien syöttötietojen avulla, minkä vuoksi syöttötiedot luokitellaan käyvän arvon hierarkian tasolle 3.

Pohjoismaissa sijaitsevan metsäomaisuuden kokonaisarvo allokoidaan biologisiin hyödykkeisiin ja metsämaahan. Metsäomaisuuden yhteenlasketun käyvän arvon allokointi perustuu tuottoihin perustuvaan lähestymistapaan, jossa odotettavissa olevien nettorahavirtojen erilliset nykyarvot lasketaan sekä biologisille hyödykkeille että metsämaalle. Diskonttokorko määritetään koroksi, jolla markkinatransaktiohintoihin perustuva arvostus vastaa biologisista hyödykkeistä ja metsäalueista muodostuvan koko metsäomaisuuden yhteenlaskettua rahavirtaa. Biologisten hyödykkeiden ja metsäalueiden diskonttokoron arvioidaan olevan sama, sillä rahavirtojen luonne ja ajoitus ovat samankaltaisia.

Biologiset hyödykkeet arvostetaan käypään arvoon IAS 41:n mukaisesti. Käypä arvo perustuu tuottoihin perustuvaan lähestymistapaan ja diskontatun rahavirran menetelmään, jossa biologisten hyödykkeiden käypä arvo lasketaan jatkuvien toimintojen rahavirran pohjalta ja yhden syklin kasvupotentiaali huomioon ottaen. Metsämaat arvostetaan käypään arvoon käyttämällä IAS 16 –standardissa määriteltyä uudelleenarvostusmenetelmää. Metsämaan käypä arvo lasketaan tuottoihin perustuvaa lähestymistapaa soveltaen, mukaan lukien nettorahavirrat, jotka liittyvät tulevaisuudessa istutettaviin puihin ja muihin maa-alueisiin liittyviin tuottoihin, kuten tuulivoimavuokriin, metsästysoikeuksiin ja maa-ainesten myyntiin. Tornator Oyj:n Virossa ja Romaniassa olevan metsäomaisuuden arvostus perustuu diskontatun kassavirran menetelmään, sekä biologiset hyödykkeet että metsämaat.

Muutokset biologisten hyödykkeiden käyvässä arvossa kirjataan tuloslaskelmaan. Muutokset metsämaan käyvässä arvossa, laskennallisilla veroveljoilla vähennettyinä, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja kertyneenä

uudelleenarvostusrahastoon omassa pääomassa. Uudelleenarvostusrahastoa ei kierrätetä tuloslaskelmaan myynnin yhteydessä. Mikäli metsäalueiden käypä arvo olisi hankintamenoa alhaisempi, ero kirjattaisiin tuloslaskelmaan arvonalentumisena.

Puuviljelmien metsäomaisuus

Puuviljelmäalueiden osalta biologiset hyödykkeet kirjataan käypään arvoon IAS 41:n mukaisesti ja tuottoihin perustuvaa lähestymistapaa soveltaen niillä alueilla, joissa konsernilla on metsäalueita. Käypä arvo perustuu käyvän arvon hierarkian tasoon 3. Metsämaat arvostetaan alunperin ja myöhemmin hankintamenoon IAS 16:ssa määritettyä hankintamenomallia käyttämällä.

Biologisten hyödykkeiden arvostus perustuu diskontatun rahavirran menetelmään, joka lasketaan jatkuvien toimintojen rahavirran pohjalta ja perustuu kestäväään metsänhoitoon, yhden syklin kasvupotentiaali huomioon ottaen. Biologisten hyödykkeiden käypä arvo perustuu tuottavaan metsäalueeseen. Ennustettuun puun kasvuun perustuvat vuosittaiset korjuut kerrotaan puun hinnoilla ja saadusta arvosta vähennetään metsänhoidon kustannukset sekä korjuukustannukset. Biologisten hyödykkeiden käypä arvo mitataan yhden kasvukauden korjuiden nykyarvona ottaen huomioon ympäristörajoitukset ja muut rajoitukset. Käytetty diskonttokorko määritetään keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen perusteella.

Nuori puusto – alle kahden vuoden ikäiset puut (alle kolmen vuoden ikäiset Montes del Platassa) – katsotaan kehittymättömiksi hyödykkeiksi ja arvostetaan kirjanpidossa hankintamenoon. Käyvän arvon katsotaan vastaavan hankintamenoa riittävällä tarkkuudella, kun biologinen muuttuminen on ollut vähäistä tai muuttumisen ei odoteta vaikuttavan merkittävästi hintaan, joka vaihtelee omaisuuserien sijainnin ja lajin mukaan.

Muutokset biologisten hyödykkeiden käyvässä arvossa kirjataan tuloslaskelmaan. Metsämaat arvostetaan hankintamenoon ja niistä ei tehdä poistoja.

✓ Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta

Biologiset hyödykkeet

Biologisten hyödykkeiden käypä arvo lasketaan diskontattujen kassavirtojen menetelmällä. Nämä diskontatut kassavirrat edellyttävät arvioita kasvusta, korjuusta, myyntihinnasta, kustannuksista ja diskonttokorosta. Biologisten hyödykkeiden käypää arvoa määrittäessään johdon tulee tehdä arvioita tulevasta hintatasosta sekä myynnin ja kustannusten kehityksestä. Metsää on myös analysoitava säännöllisesti, jotta voitaisiin arvioida korjattavissa olevan puun määrä ja metsän nykyinen kasvuvauhti.

Pohjoismaissa sijaitseva metsäomaisuus

Pohjoismaissa sijaitseva metsäomaisuuden käypä arvo määritetään markkinoihin perustuvaa lähestymistapaa soveltaen, joka perustuu niillä alueilla tehtyihin metsätransaktioihin, joissa Stora Enson metsät sijaitsevat. Eri alueiden väliset markkinahinnat vaihtelevat merkittävästi, ja arvostuksessa käytettävien markkinatransaktioiden kannalta oleellisten alueiden määrittely sisältää harkintaa. Metsäomaisuuden arvostus perustuu markkinatiedon tarjoajien toimittamiin yksityiskohtaisiin kauppätietoihin ja hintatilastoihin. Harkintaa käytetään, kun markkinatransaktiotietoja oikaistaan Stora Enson metsäomaisuuden piirteiden ja

luonteen huomioimiseksi sekä tiettyjen ei-metsäomaisuuserien ja poikkeaviksi määriteltyjen transaktioiden poislukemiseksi. Stora Enso soveltaa painotettuja kolmivuotisia (36 kk) keskimääräisiä markkinatransaktiohintoja, joiden katsotaan sisältävän riittävän määrän transaktioita ja arvioidaan edustavan markkinaolosuhteita raportointipäivänä.

Metsäomaisuuden arvo kohdistetaan biologisiin hyödykkeisiin ja metsämaahan. Metsäomaisuuden yhteenlasketun käyvän arvon kohdistaminen perustuu tuottoihin perustuvaan lähestymistapaan, jossa odotettavissa olevien nettorahavirtojen erilliset nykyarvot lasketaan sekä biologisille hyödykkeille että metsämaalle. Kunkin komponentin nettorahavirrat sisältävät arvioita tulevista kassavirroista.

Konsernin taseeseen kirjattu tytäryhtiöiden ja yhteisten toimintojen metsäomaisuuden arvo on 6 641 (7 227) milj. euroa, kuten alla olevasta taulukosta käy ilmi. Konsernin epäsuora osuus osakkuusyhtiöille kuuluvasta metsäomaisuudesta on 1 702 (1 474) milj. euroa. Metsäomaisuuden kokonaisarvo, mukaan lukien vuokratut metsämaat on 8 478 (8 894) milj. euroa.

Metsäomaisuus

Milj. euroa	Biologiset hyödykkeet		Metsämaa ²		Metsäomaisuus yhteensä	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Tytäryhtiöt ja yhteiset toiminnot						
Arvo 1.1.	5 243	4 836	1 983	2 269	7 227	7 105
Muuntoero	222	-132	75	-60	297	-192
Realisoimaton käyvän arvon muutos ¹	675	638	-385	-281	289	358
Lisäykset	69	102	2	57	70	159
Luovutukset ja myytävänä olevat omaisuuserät	-729	-6	-201	-2	-930	-9
Korjuusta johtuva muutos ¹	-237	-208	—	—	-237	-208
Muut operatiiviset muutokset ¹	-37	-9	—	—	-37	-9
Uudelleenluokittelu aineellisista hyödykkeistä	20	22	—	—	20	22
Uudelleenluokittelu, muut ³	-59		—		-59	
Arvo 31.12.	5 167	5 243	1 473	1 983	6 641	7 227
Osakkuusyhtiöt						
SESOM 2 AB (15 %)	111	—	31	—	143	—
Tornator Oyj (41 %)	1 449	1 335	110	139	1 560	1 474
Arvo 31.12.	1 561	1 335	142	139	1 702	1 474
Yhteensä	6 728	6 579	1 615	2 122	8 343	8 701

1 Biologisten hyödykkeiden osalta muutokset esitetään tuloslaskelmassa. Metsämaan osalta muutokset käyvässä arvossa kirjataan suoraan omaan pääomaan.
2 Ei sisällä vuokrattuja metsämaita.
3 Liittyy Ruotsin metsiin.

Metsäomaisuuden arvostus ja puusto

			31.12.2025								
			Metsät Ruotsissa	Guangxi	Veracel (50 %)	MdP (50 %)	Tornator (41 %)	SESOM 2 AB (15 %)	Yhteensä		
Kokonaispinta-ala			Tuhatta ha	1 199	54	118	153	333	26	1 882	
- josta omistettu			Tuhatta ha	1 199	—	103	111	333	26	1 772	
- josta vuokrattu			Tuhatta ha	—	54	14	42	—	—	110	
Tuottava alue			Tuhatta ha	1 003	48	50	101	298	22	1 522	
Kokonaispinta-ala	Puusto	milj. m³ fo. ¹	135,2	3,6	7,0	16,2	35,5	3,2	200,6		
Tuottava alue	Puusto	milj. m³ fo. ¹	133,3	3,6	7,0	16,2	35,1	3,2	198,4		
	Arvioitu kasvu	milj. m³ fo. ¹	6,0	1,1	2,2	3,0	1,6	0,0	13,9		
	Puunkorjuu	milj. m³ fo. ¹	-3,9	-1,5	-2,1	-2,7	-1,4	0,0	-11,6		
	Muut muutokset	milj. m³ fo. ¹	-22,5	-0,3	0,0	-0,1	1,1	3,2	-18,5		
	Puunkorjuu	milj. m³ u.b. ²	-3,3	-1,2	-1,7	-2,2	-1,1	0,0	-9,5		
Biologiset hyödykkeet			milj. euroa	4 527	156	135	350	1 449	111	6 728	
Biologiset hyödykkeet			Tuottava alue	euroa/ha	4 511	3 241	2 724	3 461	4 865	5 089	4 421
Metsämaa			milj. euroa	1 242	—	25	206	110	31	1 615	
Metsäomaisuus yhteensä			milj. euroa	5 769	156	160	556	1 560	143	8 343	
Vuokrattu metsämaa			milj. euroa	—	84	9	41	—	—	134	
Metsäomaisuus ja vuokrattu metsämaa yhteensä				5 769	240	169	597	1 560	143	8 478	

1 Metsäkuutiometriä
2 Kuoreton kiintotilavuus

		31.12.2024						
		Metsät Ruotsissa	Guangxi	Veracel (50 %)	MdP (50 %)	Tornator (41 %)	Yhteensä	
Kokonaispinta-ala		Tuhatta ha	1 410	62	117	154	319	2 063
– josta omistettu		Tuhatta ha	1 410	—	103	111	319	1 944
– josta vuokrattu		Tuhatta ha	—	62	14	43	—	119
Tuottava alue		Tuhatta ha	1 150	54	49	102	286	1 641
Kokonaispinta-ala	Puusto	milj. m³ fo. ¹	155,9	4,2	6,8	16,0	34,1	217,0
Tuottava alue	Puusto	milj. m³ fo. ¹	153,7	4,2	6,8	16,0	33,8	214,6
	Arvioitu kasvu	milj. m³ fo. ¹	5,9	1,2	2,3	2,9	1,5	13,9
	Puunkorjuu	milj. m³ fo. ¹	–4,1	–1,1	–1,6	–2,4	–1,4	–10,5
	Muut muutokset	milj. m³ fo. ¹	2,1	–0,2	0,0	0,6	0,3	2,8
	Puunkorjuu	milj. m³ u.b. ²	–3,4	–0,9	–1,3	–2,0	–1,1	–8,7
Biologiset hyödykkeet		milj. euroa	4 577	189	118	358	1 335	6 579
Biologiset hyödykkeet	Tuottava alue	euroa/ha	3 980	3 517	2 392	3 516	4 675	4 009
Metsämaa		milj. euroa	1 725	—	25	233	139	2 122
Metsäomaisuus yhteensä		milj. euroa	6 302	189	143	592	1 474	8 701
Vuokrattu metsämaa		milj. euroa	—	140	6	48	—	194
Metsäomaisuus ja vuokrattu metsämaa yhteensä			6 302	329	150	639	1 474	8 894

1 Metsäkuutiometriä
2 Kuoreton kiintotilavuus

Tytäryhtiöt ja yhteiset toiminnot

Vuoden 2025 lopussa konsernin metsäomaisuuden (pois lukien vuokrasopimukset), tasearvosta Ruotsissa oli 87 % (87 %), Kiinassa 2 % (3 %), Brasiliassa 2 % (2 %) ja Uruguayssa 8 % (8 %). Maa-alueita on 1 523 (1 744) tuhatta hehtaaria, ja 7 % (7 %) maasta on vuokrattu ja 0 %:iin (0 %:iin) kohdistuu rajoituksia. Stora Enson koko metsäomaisuudesta 1 202 (1 355) tuhatta hehtaaria on tuottavaa metsämaata. Montes del Platan ja Veracelin määrissä huomioidaan omistusosuus.

Ruotsin metsät

Vuoden 2025 lopussa Ruotsin metsissä olevien biologisten hyödykkeiden arvo oli 4 527 (4 577) milj. euroa, niihin liittyvien metsämaiden arvo oli 1 242 (1 725) milj. euroa ja metsäomaisuus yhteensä oli 5 769 (6 302) milj. euroa. Lasku johtui pääasiassa metsäomaisuuden myynnistä Ruotsissa, kun taas vahvempi valuuttakurssi ja puuston lievä kasvu vaikuttivat positiivisesti metsäomaisuuteen. Biologiset hyödykkeet kasvoivat valuuttakurssien ja pitkän aikavälin puun markkinahintojen nousun vaikutuksesta, mutta diskonttokoron nousulla oli negatiivinen vaikutus arvoon. Joulukuun lopun myrskyllä oli negatiivinen vaikutus Ruotsin metsäomaisuuteen, minkä seurauksena 59 milj. euroa biologisia hyödykkeitä siirrettiin varastoon ja 29 milj. euroa kirjattiin vahinkoina liiketulokseen. Vahinkojen täyttä laajuutta ja mahdollisia vakuutuskorvauksia arvioidaan edelleen. Metsämaan arvo väheni pääasiassa Ruotsin metsämaan myynnin ja diskonttokoron nousun vuoksi, kun taas valuuttakurssilla oli positiivinen vaikutus. Metsäomaisuuteen liittyvät laskennalliset verovelat olivat 1 191 (1 297) milj. euroa. Arvostamisessa käytetty diskonttokorko oli 4,5 % (4,1 %).

Ruotsin metsissä olevaa tuottavaa maa- aluetta on yhteensä 1 003 (1 150) tuhatta hehtaaria, jossa kasvavan puuston osuus on 133,3 (153,7) milj. metsäkuutiometriä. Ruotsissa sijaitsevan metsäomaisuuden arvostuksessa vuonna 2025 sovellettu kolmen vuoden (36 kk) painotettu keskimääräinen markkinatransaktiohintaa oli 43 (41) euroa metsäkuutiometriä kohti. Metsäomaisuuden arvo vastaa keskimäärin 5 750 (5 480) euroa per hehtaaria tuottavaa metsämaata.

Kuten osiossa ’Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät’ on selitetty, metsäomaisuuden arvostus perustuu eri markkinatiedontarjoajien toimittamiin yksityiskohtaisiin transaktiotietoihin ja hintatilastoihin. Markkinatransaktiotietoja oikaistaan Stora Enson metsäomaisuuden piirteiden ja luonteen huomioimiseksi sekä tiettyjen ei- metsäomaisuuserien ja poikkeavien arvojen poislukemiseksi. Vuonna 2025 transaktiotietoihin tehdyt oikaisut liittyivät pääosin poikkeaviin transaktioihin. Stora Enson Ruotsin metsävarojen 12,4 % myyntiä ei sisällytetty markkinatransaktiotietoihin, koska sitä ei pidetty puhtaana ehdottomana metsäomaisuuden myyntinä siihen liittyvien sopimusjärjestelyjen vuoksi, joita on kuvattu tarkemmin liitteessä 6.1 Yritysosot ja –myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät. Arvostuksessa huomioidaan metsäalueiden sijainti, hintataso ja puuston volyymi. Eri alueiden väliset markkinahinnat eroavat merkittävästi toisistaan. Tulevat muutokset Ruotsissa sijaitsevan metsäomaisuuden arvossa johtuvat muutoksista transaktiohinnoissa ja muutoksista puuston volyymissa, jossa huomioidaan kasvu ja muut muutokset.

2025		Värmland, Storlän	Dalarna, Västra	Dalarna, Östra	Gävleborg, Östra	Jämtland, Södra	Muut	Yhteensä
Tuottava alue	Tuhatta ha	391	88	272	70	181	0	1 003
Osuus kokonaisuudesta	%	39 %	9 %	27 %	7 %	18 %	0 %	100 %
Puusto	milj. m³ fo. ¹	58,3	11,3	35,6	10,8	17,2	0,0	133,3
Osuus kokonaisuudesta	%	44 %	8 %	27 %	8 %	13 %	0 %	100 %
Arvostus euroa/m³ fo ^{1, 2}	euroa	45	42	45	41	36	70	43
Transaktioiden määrä		293	189	348	77	127	n/a	1 034

1 Metsäkuutiometriä
2 Kolmen vuoden painotettu keskiarvo

2024		Värmland, Storlän	Dalarna, Västra	Dalarna, Västra	Gävleborg, Östra	Jämtland, Södra	Muut	Yhteensä
Tuottava alue	Tuhatta ha	482	95	312	70	191	0	1 150
Osuus kokonaisuudesta	%	42 %	8 %	27 %	6 %	17 %	0 %	100 %
Puusto	milj. m³ fo. ¹	70,9	11,8	42,2	11,2	17,6	0,0	153,7
Osuus kokonaisuudesta	%	46 %	8 %	27 %	7 %	11 %	0 %	100 %
Arvostus euroa/m³ fo ^{1, 2}	euroa	41	43	44	41	35	66	41
Transaktioiden määrä		250	165	322	72	121	n/a	930

1 Metsäkuutiometriä
2 Kolmen vuoden painotettu keskiarvo

Guangxi

Vuoden 2025 lopussa Kiinan Guangxissa sijaitsevien biologisten hyödykkeiden käypä arvo oli 156 (189) milj. euroa. Kaikki Kiinassa sijaitsevat metsämaat ovat vuokrattuja. Biologisen omaisuuden arvon lasku johtuu pääasiassa pienemmistä volyymeistä, koska osa vuokrasopimuksista päättyi vuonna 2025, kun taas myyntihinnat ja diskonttokoron lasku vaikuttivat arvoon positiivisesti. Biologisiin hyödykkeisiin sisältyvän nuoren puuston arvo on 21 (30) milj. euroa. Diskontatuissa rahavirroissa on käytetty 8,8 %:n (9,2 %:n) diskonttokorkoa, joka laski vuonna 2025.

Veracel

Veracel on brasilialainen yhteinen toiminto, josta konsernilla on 50 %:n omistusosuus. Stora Enson osuus biologisista hyödykkeistä oli 135 (118) milj. euroa. Arvonnousu on pääasiassa seurausta kasvuun vaikuttavista suotuisista sääoloista sekä matalammista diskonttokoroista. Biologisiin hyödykkeisiin sisältyvän nuoren puuston arvo on 36 (33) milj. euroa. Diskontatuissa rahavirroissa on käytetty 8,2 %:n (12,4 %:n) diskonttokorkoa vuonna 2025. Metsämaat arvostetaan hankintamenoon.

Montes del Plata

Montes del Plata (MdP) on Uruguayssa sijaitseva yhteinen toiminto, josta konsernilla on 50 %:n omistusosuus. Stora Enson osuus biologisista hyödykkeistä oli 350 (358) milj. euroa. Arvonlasku on pääasiassa seurausta heikommasta valuuttakurssista, kun taas nopeampi kasvu ja alhaisempi diskonttokorko vaikuttivat positiivisesti biologisten hyödykkeiden arvoon. Biologisiin hyödykkeisiin sisältyvän nuoren puuston arvo on 54 (55) milj. euroa. Diskontatuissa rahavirroissa on käytetty 8,0 %:n (9,0 %:n) diskonttokorkoa vuonna 2025. Metsämaat arvostetaan hankintamenoon.

Osakkuusyhtiöt

Tornator

Tornator Oyj on suomalainen osakkuusyhtiö, josta konsernilla on 41 %:n omistusosuus. Stora Enson osuus biologisista hyödykkeistä oli 1 449 (1 335) milj. euroa, osuus metsämaasta oli 110 (139) milj. euroa ja metsäomaisuudesta yhteensä 1 560 (1 474) milj. euroa. Käyvän arvon nousu metsäomaisuuden osalta on pääasiassa seurausta hankinnoista ja hieman korkeammista markkinahinnoista.

Stora Enson osuus tuottavasta metsäalueesta Tornatorissa on yhteensä 298 (286) tuhatta hehtaaria ja puuston osuus on 35,1 (33,8) milj. metsäkuutiometriä. Suomessa sijaitsevan metsäomaisuuden arvostuksessa vuonna 2025 sovellettu kolmen vuoden (36 kk) painotettu keskimääräinen markkinatransaktiohinta oli 44 (44) euroa metsäkuutiometriä kohti. Suomessa sijaitsevan metsäomaisuuden arvo vastaa keskimäärin 5 240 (5 160) euroa per hehtaaria tuottavaa metsämaata.

SESOM 2 AB

SESOM 2 AB on ruotsalainen osakkuusyhtiö, josta konsernilla on 15%:n omistusosuus. Stora Enson osuus biologisista hyödykkeistä oli 111 milj. euroa, niihin liittyvä metsämaa 31 milj. euroa ja metsämaan kokonaismäärä 143 milj. euroa.

Stora Enson osuus tuottavasta metsäalueesta on yhteensä 22 tuhatta hehtaaria ja puuston osuus on 3,2 metsäkuutiometriä. Ruotsin metsä-omaisuuden arvostuksessa vuonna 2025 käytetty painotettu kolmen vuoden (36 kk) keskimääräinen markkinatransaktiohinta on 45 euroa metsäkuutiometriltä. Metsäomaisuuden arvo Ruotsissa vastaa keskimäärin 6 520 euroa hehtaarilta tuottavaa metsämaata kohden.

Arvostuksen merkittävien oletusten herkkyydet +/-10 %

Milj. euroa	Puun markkina-hinnat	Kasvumäärä	Diskontto-korko
Guangxi	+/- 24	+/- 17	+/- 3
Veracel	+/- 13	+/- 13	+/- 3
Montes del Plata	+/- 37	+/- 37	+12/- 11

Pohjoismaisen metsäomaisuuden arvostus vaihtelee riippuen transaktiohintojen muutoksista ja kasvavan puuston volyymistä. Alla oleva taulukko näyttää herkkyyden keskimääräisen markkinahinnan muutokselle ja metsävarojen puuston määrän muutokselle Ruotsissa.

Milj. euroa	+1 euroa / metsäkuutiometri		puuston määrä / +1 metsäkuutiometriä	
	2025	2024	2025	2024
Värmland, Storlän	58	71	20	19
Dalarna, Västra	11	12	4	3
Dalarna, Östra	36	42	12	12
Gävleborg, Östra	11	11	3	3
Jämtland, Södra	17	18	5	4
Muut	0	0	0	0
Yhteensä	133	154	43	41

4.3 Osakkuusyhtiöt

✓ Laadintaperiaatteet

Konsolidointiperiaatteet

Osakkuusyhtiöt, joissa Stora Ensolla on huomattava vaikutusvalta, kirjataan soveltaen pääomaosuusmenetelmää. Stora Ensolla ei ole osakkuusyhtiöissä

määräysvaltaa yksin tai yhdessä muiden osapuolten kanssa, mutta sillä on huomattava vaikutusvalta. Tällöin konsernin tuloslaskelmaan sisällytetään konsernin omistusosuutta vastaava osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta. Konsernin osuus osakkuusyhtiöstä merkitään konsernitaseeseen määrään, joka vastaa konsernin osuutta osakkuusyhtiön nettovarallisuudesta liikearvon kanssa. Osakkuusyhtiöiden ostosta syntyvä liikearvo sisältyy sijoituksen kirjanpitoarvoon, ja sen arvonalentumista arvioidaan kyseisen sijoituksen osana.

Konsernin osuuden ylittäviä tappioita ei oteta huomioon, ellei konserni ole velvollinen täyttämään sellaisia osakkuusyhtiöiden velvoitteita, jotka konserni on taannut tai joihin se muutoin on sitoutunut.

Konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta esitetään liikevoitossa, mikä heijastaa näiden sijoitusten operatiivista luonnetta. Vastaavasti osinkotuotot osakkuusyhtiöiltä esitetään liiketoiminnan rahavirrassa konsernin rahavirtalaskelmassa.

Merkittävimmät osakkuusyhtiöt

Yritys	Raportoitava segmentti	Kotipaikka ja pääasiallinen toimipaikka	Omistusosuus %		Milj. euroa	
			2025	2024	2025	2024
Tornator Oyj	Forest	Suomi	41,00	41,00	953	922
SESOM 2 AB	Forest	Ruotsi	15,00	—	116	—
Muut					39	32
Tasearvo 31.12.					1108	954

Konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloslaskelmista

Milj. euroa	2025	2024
Liikevaihto	152	139
Liiketoiminnan kulut	-85	-80
Biologisten hyödykkeiden arvostus	55	14
Liiketulos	123	74
Nettorahoituserät	-11	-14
Nettotulos ennen veroja	111	60
Tuloverot	-23	-10
Tiliikauden tulos	89	52

Henkilöstön määrä osakkuusyhtiöissä vuonna 2025 oli keskimäärin 971 (1 015 vuonna 2024).

Yhteenvedo konsernin olennaisten osakkuusyhtiöiden, Tornator Oyj:n ja SESOM 2 AB:n, IFRS:n mukaan laaditusta taloudellisesta informaatiosta esitetään alempana. Konsernin osuus näistä osakkuusyhtiöistä

raportoidaan osana Forest-segmenttiä ja osuus kattaa suurimman osan konsernin sijoituksista osakkuusyhtiöihin.

Tornator Oyj		
Milj. euroa	2025	2024
Metsäomaisuus	3 805	3 595
Muut pitkäaikaiset varat	73	71
Lyhytaikaiset varat	145	134
Pitkäaikaiset velat	748	948
Lyhytaikaiset velat	480	141
Verovelat	470	460
Liikevaihto	238	221
Tilikauden tulos	217	133
Muut laajan tuloksen erät	-71	12
Laaja tulos yhteensä	146	145
Tilikauden aikana saadut osingot (41 %)	29	29
Osakkuusyhtiön nettovarar	2 325	2 250
Omistususuus Tornator Oyj:ssä	41,00 %	41,00 %
Konsernin omistususuuden tasearvo Tornator Oyj:ssä	953	922

Konsernin osuus Tornatorin tuloksesta oli 89 (54) milj. euroa, joka sisältää biologisten hyödykkeiden 43 (12) milj. euron verojen jälkeisen arvostusvoiton.

SESOM 2 AB	
Milj. euroa	2025
Metsäomaisuus	951
Muut pitkäaikaiset varat	169
Lyhytaikaiset varat	18
Pitkäaikaiset velat	162
Lyhytaikaiset velat	4
Verovelat	197
Liikevaihto	11
Tilikauden tulos	17
Muut laajan tuloksen erät	7
Laaja tulos yhteensä	24
Osakkuusyhtiön nettovarar	775
Omistususuus SESOM 2 AB:ssä	15,00 %
Konsernin omistususuuden tasearvo SESOM 2 AB:ssä	116

Syyskuussa 2025, Stora Enso myi 12,4 % metsäomaisuudestaan ja säilytti 15 %:n omistususuuden myydystä yhtiöstä. Vuonna 2025 Stora Enso ja SESOM 2 solmivat 15-vuotisen puun toimitussopimuksen, jota on mahdollista jatkaa vielä 15 vuodella. Tämä turvaa puun saatavuuden Stora Enson ruotsalaisille liiketoimintayksiköille. Stora Enso tarjoaa metsäpalveluita yhtiölle kauppaan sisältyvän metsänhoitosopimuksen puitteissa. Konserni on arvioinut, että kyseiset sopimukset yhdessä muiden sopimuksellisten asioiden kanssa sekä huomioiden Stora Enson äänioikeudet ja osuuden nimitetyistä hallituksen jäsenistä, viittaavat siihen, että Stora Ensolla on huomattava vaikutusvalta SESOM 2 liittyen ja siitä syystä se on raportoitu osakkuusyhtiönä. Lisätietoja transaktiosta on liitteessä 6.1 Yritystotot ja -myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät.

Konsernin osuus SESOM 2 AB:n tuloksesta oli 3 milj. euroa, joka sisältää biologisten hyödykkeiden 2 milj. euron verojen jälkeisen arvostusvoiton.

Yhteenlasketut tiedot osakkuusyhtiöistä, jotka eivät ole erikseen olennaisia		
Milj. euroa	2025	2024
Pitkäaikaiset varat	46	44
Lyhytaikaiset varat	18	16
Pitkäaikaiset velat	10	8
Lyhytaikaiset velat	16	20
Liikevaihto	52	49
Tilikauden tulos	-3	-2
Tilikauden aikana saadut osingot	—	—
Osakkuusyhtiöiden nettovarar	39	32
Konsernin omistususuuden tasearvo	39	32
Konsernin omistususuuden tasearvo Tornator Oyj:ssä	953	922
Konsernin omistususuuden tasearvo SESOM 2 AB:ssä	116	—
Konsernin omistususuuden tasearvo yhteensä	1108	954

Osakkuusyhtiösaamiset ja -velat		
Milj. euroa	2025	2024
Saamiset osakkuusyhtiöiltä		
Pitkäaikaiset lainasaamiset	3	2
Myyntisaamiset	4	5
Lyhytaikaiset lainasaamiset	1	10
Velat osakkuusyhtiöille		
Ostovelat	60	46

Liiketapahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa		
Milj. euroa	2025	2024
Myynti osakkuusyhtiöille	26	30
Ostot osakkuusyhtiöiltä	231	199

Konserni harjoittaa osakkuusyhtiöiden kanssa liiketoimintaa muun muassa puuta myymällä ja ostamalla. Kaikki sopimukset neuvotellaan markkinaehtoisesti ja liiketoimet suoritetaan tavalla, jonka konserni uskoo olevan toimialalla tavanomaista eikä epäedullisempia kuin toimittaessa konserniin kuulumattomien osapuolten kanssa.

4.4 Oman pääoman ehtoiset sijoitukset

✓ Laadintaperiaatteet

Konserni on päättänyt luokitella oman pääoman ehtoiset sijoituksensa Pohjolan Voiman osakkeisiin ja eräisiin muihin konsernin hallussa oleviin noteerattuihin osakkeisiin käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettaviksi instrumenteiksi IFRS 9 –standardin mukaisesti, soveltaen standardin mukaista peruuttamatonta valintaa omistuksen pitkäaikaisen luonteen takia. Muiden laajan tuloksen erien kautta käypään arvoon arvostettavien oman pääoman ehtoisten sijoitusten käyvän arvon muutoksista aiheutuvia voittoja ja tappioita ei kierrätetä tuloslaskelmaan arvonalentumisen tai myynnin yhteydessä. Vain osinkotulo kirjataan tuloslaskelmaan. Lisäksi konsernilla on tiettyjä oman pääoman ehtoisia sijoituksia noteeraamattomissa arvopapereissa, jotka luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi. Suurin osa konsernin oman pääoman ehtoista instrumenteista koostuu sijoituksista Pohjolan Voima Oyj:hin (PVO).

✓ Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta

Jos rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käypää arvoa ei voi määrittää suoraan julkisesti noteeratuista markkinahinnoista, sovelletaan muita arvostusmenetelmiä, kuten diskontatun rahavirran menetelmää ja Gordonin mallia. Muutokset tärkeimmissä olettamissa, kuten arviot tulevista rahavirroista, voivat vaikuttaa rahoitusinstrumenttien raportoituun käypään arvoon. Sijoitukset noteeraamattomien yritysten, kuten PVO:n, oman ja vieraan pääoman ehtoiisiin instrumentteihin muodostavat merkittävän osan konsernin varoista, ja ne edellyttävät johdolta arvioita. Näitä on käsitelty tarkemmin alla.

Oman pääoman ehtoiset sijoitukset		
Milj. euroa	2025	2024
1.1.	613	819
Käyvän arvon muutos –muut laajan tuloksen erät	297	–203
Käyvän arvon muutos – tuloslaskelma	0	0
Lisäykset	13	0
Vähennykset	–11	–3
Muuntoerot ja muut muutokset	1	–1
31.12.	912	613

PVO:n osakkeet

Stora Ensolla on 16,5 %:n (16,1 %) osuus Pohjolan Voima Oyj:n (PVO) osakkeista. Pohjolan Voima Oyj on energia–alan osakeyhtiö, joka tuottaa sähköä ja lämpöä osakkeenomistajilleen Suomessa kustannusperusteisesti ja voittoa tavoittelematta (Mankala–periaate). PVO–konsernin kullakin tytäryhtiöllä on oma osakelajinsa, ja osinkojen sijaan osakkeet oikeuttavat omistusta vastaavaan määrään tuotetusta energiasta. Osakkeenomistajat maksavat sähköstä tuotantokustannusten

perusteella hinnat, jotka ovat yleensä markkinahintoja alhaisemmat. Stora Enso sai 2 (3) milj. euroa osinkoja PVO:lta vuoden 2025 aikana. Omistusosuus arvostetaan käypään arvoon käyttämällä diskontattujen rahavirtojen menetelmää. Arvostus on luokiteltu tasolle 3 käyvän arvon hierarkiassa IFRS 13 –standardin mukaisesti. Lisätietoa näistä tasoista on liitteessä 5.2 Käyvät arvot.

Arvostuksessa käytetyt sähkön hinnat perustuvat kahden ensimmäisen vuoden osalta johdannaisten markkinahintoihin ja myöhempien vuosien osalta perustuen pitkän aikavälin sähkön hinta–arvioihin. Aiemmat tilinpäätökset muodostavat perustan kunkin sähköomaisuuserän kustannusrakenteelle, ja tulevien kausien osalta käytetään PVO:n osakkeenomistajatietojen perusteella tehtyjä arvioita, jos niitä on saatavilla, ja niitä oikaistaan tulevina vuosina inflaatiokertoimella. Arvostusmallissa käytetty 6,48 %:n diskonttauskorko määritetään keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen perusteella. Diskontattujen rahavirtojen laskennassa +/- 5 %:n muutos sähkön hinnassa merkitsisi +96 milj. euron tai –96 milj. euron muutosta arvostuksessa, +/- 1 %–yksikön muutos diskonttauskorossa merkitsisi –154 milj. euron tai +204 milj. euron muutosta arvostuksessa.

PVO:n osakkeet on jaettu eri osakesarjoihin. PVO:n B ja B2 osakesarjat viittaavat omistuksiin Teollisuuden Voima Oyj:ssä, joka operoi kolmea ydinvoimalaa Suomessa (Olkiluoto 1–3). Stora Ensolla on noin 8,9 %:n epäsuora osuus Olkiluoto 3 –ydinvoimalayksikön kapasiteetista PVO B2 –osakkeidensa kautta.

PVO:n osakkeet ja muut oman pääoman ehtoiset instrumentit 31.12.2025

Milj. euroa	Osake–sarja ¹	%:n omistus–osuus	Omaisuus –laji	Käypä arvo 2025	Käypä arvo 2024
PVO	A	20,6	Vesivoima	249	191
PVO	B, B2	15,7 ja 14,8	Ydinvoima	621	378
PVO	C			0	1
PVO yhteensä				870	570
Muut noteeraamattomat arvopaperit				42	31
Noteeraamattomat arvopaperit yhteensä				912	602
Noteeratut arvopaperit (Packages Ltd) ²				0	11
Oman pääoman ehtoiset instrumentit yhteensä				912	613

1 Osakesarja C purettiin vuoden 2025 aikana ja osakesarjat C2, V ja M purettiin vuoden 2024 aikana niihin liittyvien toimintojen lopettamisen jälkeen.
2 Myyty vuonna 2025.

Vuonna 2025 PVO:n käypä arvo oli 870 (570) milj. euroa. PVO:n käyvän arvon nousu on pääasiassa seurausta noususta sähkön hintojen ennusteissa. Käyvän arvon muutoksesta ei kirjata laskennallisia veroja, koska Suomen verolainsäädännön mukaan yli 10 %:n omistukset on vapautettu myyntivoiton verotuksesta.

4.5 Päästöoikeudet ja muut pitkäaikaiset varat

✓ Laadintaperiaatteet

Konserni osallistuu Euroopan unionin päästäkauppaan tavoitteenaan vähentää kasvihuonekaasupäästöjä. Konsernille on allkoitu tietty määrä hiilidioksidipäästö-oikeuksia tietylle ajanjaksole. Päästöoikeudet kirjataan aineettomina hyödykkeinä, julkisina avustuksina ja velkoina, jotka velvoittavat konsernin toimittamaan toteutusjaksolla toteutuneita päästöjä vastaavan päästöoikeusmäärän.

Päästöoikeuksiin liittyvien aineettomien hyödykkeiden arvostus perustuu sen päivän käypään arvoon, jolloin konserni saa ne haltuunsa (taso 1). Velka päästöoikeuksien palautusvelvoitteen täyttämiseksi perustuu toteutuneisiin päästöihin, ja palautus–velvoitteen täyttämiseen käytetään saatuja päästöoikeuksia kirjanpitoarvolla laskettuna. Jos päästöoikeuksien markkinahinta on raportointipäivänä kirjanpito–arvoa alhaisempi, niiden ylijäämäoikeuksien arvo, joita ei tarvita aiheutettujen päästöjen kattamiseen, alennetaan markkinahinnaksi.

Konserni kirjaa toteutuneisiin päästöihin liittyvät kulut riville ”Materiaalit ja palvelut” myönnettyjen ilmaisten päästöoikeuksien käyvän arvon mukaisesti tai ostettujen päästöoikeuksien hankintamenon mukaisesti. Näitä kuluja tasoittaa myönnettyjen oikeuksien käytöstä saadut tuotot, jotka myös arvostetaan alkuperäiseen käypään arvoon, mikä johtaa neutraaliin vaikutukseen konsernin tuloslaskelmaan alkuperäisen myönnetyn määrän sisältävien käytettyjen oikeuksien osalta. Ylimääräisten päästöoikeuksien myynnistä saadut tuotot kirjataan luovutuspäivänä. Mahdollinen nettovaikutus heijastaa joko ylimääräisten päästöjen kattamiseksi hankittujen lisäoikeuksien kustannuksia, käyttämättömien oikeuksien myyntiä, kun todelliset päästöt alittavat myönnetyn määrän, tai sellaisten oikeuksien arvonalentumista, joita ei tarvita sisäiseen käyttöön.

Päästöoikeudet

Milj. euroa	2025	2024
Arvo 1.1.	73	108
Allokoidut päästöoikeudet	99	110
Myynnit	–71	–65
Palautusvelvoitteen täyttäminen	–55	–80
Käypä arvo 31.12.	45	73

Päästöoikeusvelka esitetään konsernin taseessa rivillä Muut korottomat velat. Päästöoikeusvelka 31.12.2025 oli 40 (56) milj. euroa, liitteessä 4.8 Korottomat velat esitetyn mukaisesti. Tilikauden lopussa konsernin hallussa olleiden ylijäämäoikeuksien arvo oli 21 (17) milj. euroa.

Muut pitkäaikaiset varat

Milj. euroa	2025	2024
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	28	21
Verohyvitykset	3	3
Muut pitkäaikaiset operatiiviset varat	38	28
Yhteensä	69	53

4.6 Vaihto-omaisuus

✓ Laadintaperiaatteet

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai nettorealisointiarvoon, sen mukaan kumpi niistä on alempi. Hankintameno määritellään FIFO-menetelmällä tai vaihtoehtoisesti painotetun keskihinnan menetelmällä, mikäli se johtaa likimain samaan lopputulokseen kuin FIFO-menetelmä. Samaa menetelmää sovelletaan kaikkeen vaihto-omaisuuteen, joka on luonteeltaan samankaltaista ja samanlaisessa käytössä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno käsittää raaka-aineet, välittömät palkat, poistot ja muut välittömät kustannukset sekä tuotteisiin kohdistuvan osuuden tuotannon välillisistä kustannuksista ilman korkokuluja. Nettorealisointiarvo on arvioitu myyntihinta tavanomaisessa liiketoiminnassa vähennettynä tuotteiden valmiiksi saattamisesta ja myynnistä aiheutuvilla menoilla.

Mikäli tuotteen hankintameno ylittää sen nettorealisointiarvon, kirjataan tasearvoon vähennys. Lisäksi vanhojen, hidaskiertoisten ja vanhentuneiden tuotteiden ja varaosien tasearvoon kirjataan tarvittaessa epäkuranttiusvähennys. Konsernitaseessa tällaiset epäkuranttiusvähennykset vähennetään vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvosta.

Milj. euroa	2025	2024
Aineet ja tarvikkeet	501	468
Keskeneräiset tuotteet	70	73
Valmiit tuotteet	853	829
Varaosat ja tarvikkeet	328	325
Muu vaihto-omaisuus	89	26
Ennakkomaksut ja hakkuuoikeudet	101	85
Epäkuranttiusvähennys: varaosat ja tarvikkeet	-100	-104
Epäkuranttiusvähennys: valmiit tuotteet	-18	-12
Nettorealisointiarvoista johtuva vähennys	-22	-20
Yhteensä	1802	1672

Kokonaisuudessaan vaihto-omaisuutta kirjattiin kuluksi 6 117 (5 842) milj. euroa vuoden aikana. Vaihto-omaisuuteen kirjatulla vähennyksillä oli tuloslaskelmaan 29 (23) milj. euron kuluvaikutus. Aiemmin kuluksi kirjattujen vähennysten peruutuksilla oli 26 (26) milj. euron tulosvaikutus.

4.7 Operatiiviset saamiset

✓ Laadintaperiaatteet

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset arvostetaan alun perin käypään arvoon ja jälkeenpäin odotettuun realisoitumisarvoon luottotappiovarauksella vähennettynä. Myyntisaamisten odotettavissa olevat luottotappiot arvioidaan saamisten objektiivisen ja kattavan tarkastelun perusteella vuoden lopussa käyttäen eteenpäin katsovaa odotettavissa olevien luottotappioiden varausmallia. Myyntisaamisten osalta noudatetaan IFRS 9:n mukaista yksinkertaistettua lähestymistapaa, jonka mukaan odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan todennäköisten elinkaaren aikaisten luottotappioiden perusteella tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin. Niiden saamisten osalta, joiden maksuja ei ole laiminlyöty, odotettavissa olevat luottotappiot arvioidaan perustuen ulkoisesti tuotettuun asiakkaiden luottotappiotodennäköisyyksiä kuvaavan dataan, jota käytetään odotettavissa olevien luottotappioiden eteenpäin katsovassa laskentamallissa. Myyntisaamisten odotettavissa olevien luottotappioiden mallissa huomioidaan myös makrotaloudellinen indikaattori, joka huomioi makrotaloudellisen kehityksen ja sisällyttää laskentamalliin ennakoivaa tietoa. Laskentamallissa on sovellettu oletusta siitä, että asiakkaan maksukyvyttömyys tulkitaan tapahtuvaksi aikaisintaan 90 päivää saamisen eräntymisen jälkeen, ja maksukyvyttömyyden arvioidaan normaalisti tapahtuvan, kun myyntisaamisen suoritus on vähintään 90 päivää myöhässä tai kun on muita riippumattomia todisteita maksukyvyttömyydestä. Myyntisaamiset alaskirjataan ja esitetään luottotappiona vain tuomioistuimen julistaman konkurssin perusteella tai eräissä muissa tapauksissa, joissa alaskirjausta tukee objektiivinen näyttö.

Myyntisaamiset faktorointisopimuksissa

Stora Enso käyttää myyntisaamisten faktorointisopimuksia yhtenä käyttö pääoman hallinnan työkaluna. Myydyt saamiset kirjataan pois taseesta, kun omistusoikeuteen liittyvät merkittävät riskit ja hyödyt ovat siirtyneet. Sellaiset jäljellä olevat myyntisaamiset, joita ei ole vielä myyty tilikauden lopussa, mutta jotka ovat myytävissä faktorointiohjelmien kautta seuraavalla tilikaudella, luokitellaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavaksi myyntisaamiseksi IFRS 9:n mukaisten liiketoimintamallin ja sopimuksiin perustuvien rahavirtojen testien mukaisesti. Lisätietoja löytyy liitteestä 5.2 Käyvät arvot.

Lyhytaikaiset operatiiviset saamiset

Milj. euroa	2025	2024
Myyntisaamiset – bruttomääräinen kirjanpitoarvo	613	688
Odotettavissa olevat luottotappiot	-20	-20
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	67	87
Muut saamiset	209	214
Yhteensä	869	969

Myyntisaamisten ikäjakauma

Milj. euroa	2025	2024
Erääntymättömät	540	619
Alle 30 päivää sitten erääntyneet	38	39
31–60 päivää sitten erääntyneet	3	1
61–90 päivää sitten erääntyneet	3	0
91–180 päivää sitten erääntyneet	3	1
Yli 180 päivää sitten erääntyneet	27	27
Yhteensä	613	688

Erääntyneiden myyntisaamisten bruttomäärä oli 74 (69) milj. euroa 31.12.2025. Nämä saamiset liittyvät useisiin eri maihin ja asiakkaisiin, joilla ei ole viimeaikaisia laiminlyöntejä. Jos konsernilla on syytä epäillä asiakkaan taloudellista tilannetta, vaaditaan ennakkomaksu tai pankin antama peruuttamaton remburssi. Vuoden lopussa erääntymistä odottavien remburssien yhteissumma oli 40 (48) milj. euroa. Liitteessä 5.1 Rahoitusriskien hallinta on lisätietoa asiakkaiden luottoriskin hallinnasta.

Luottotappiovarauksen ikäjakauma			
Milj. euroa	2025	2024	
Erääntymättömät ja alle 90 päivää sitten erääntyneet	1	1	
91–365 päivää sitten erääntyneet	3	1	
Yli 365 päivää sitten erääntyneet	17	17	
Yhteensä	20	20	

Luottotappiovarauksen täsmäytys			
Milj. euroa	2025	2024	
Avaava tase 1.1.	20	27	
Muutos tuloslaskelman kautta kirjattavissa luottotappiovarauksissa	1	3	
Alaskirjaukset	–1	–10	
Muut	1	0	
Tasearvo 31.12.	20	20	

Stora Enso on solminut myyntisaamisten faktorointisopimuksia nopeuttaakseen myyntisaamisten muuntamista käteisvaroiksi. Vuoden 2025 aikana konserni solmi yhden uuden faktorointisopimuksen rahoituslaitoksen kanssa voimassa olevien sopimusten kaltaisilla ehdoilla. Tällaiset sopimukset johtivat nimellisarvoltaan 441 (414) milj. euron arvoisten myyntisaamisten kirjaamiseen pois taseesta vuoden lopussa. Stora Enson osallisuuden myytyihin saamisiin arvioidaan olevan jatkossa vähäinen faktorointisopimusten luonteesta ja riskienjaosta johtuen.

4.8 Operatiiviset velat

Pitkäaikaiset operatiiviset velat

Milj. euroa	2025	2024	
Osakeperusteiset maksut	1	1	
Muut velat	30	9	
Yhteensä	30	10	

Lyhytaikaiset operatiiviset velat

Milj. euroa	2025	2024	
Ostovelat	1 804	1 781	
Palkka- ja henkilöstökulujen jaksotukset	209	224	
Siirtovelat	103	114	
Päästöoikeuksiin liittyvä velka	40	56	
Saadut ennakot	11	15	
Muut velat ¹	126	107	
Yhteensä	2 293	2 296	

1 Muut velat liittyvät etenkin valtiolle maksettaviin veroihin, kuten arvonlisäveroihin ja palkkoihin liittyviin veroihin. Vuonna 2024 Belgian viranomaisille palautettiin 16 milj. euron avustukset, koska vuoden 2019 legionella-tapausta pidetään ympäristörikkomuksena.

Toimitusketjun rahoitusjärjestelyt

Stora Enso on solminut useita rahoitus sopimuksia toimitusketjuissaan. Toimitusketjun rahoitusjärjestelyt kirjataan ostoveloiksi, eikä niitä luokitella uudelleen alkuperäisen kirjaamisen jälkeen.

Toimitusketjun rahoitusjärjestelyillä on seuraavat ehdot:

Toimittajille tarjotaan mahdollisuus osallistua ohjelmaan joko osana sopimusneuvotteluja tai sopimuskauden aikana sopimusehtojen päivittämiseksi. Kyseessä on ostovelkaohjelma, jossa laskut maksetaan pankille samoilla maksuehdoilla, joista Stora Enso on sopinut toimittajan kanssa, ja pankki maksaa laskun toimittajalle etuajassa sovitun järjestelyn mukaisesti. Pankki neuvottelee toimittajan liittymisestä ohjelmaan, ja Stora Enso toimii välittäjänä, joka yhdistää osapuolet. Ainoa kustannus toimittajille on laskujen aikaistettu maksaminen. Rahoittaja rahoittaa ohjelmaa ilman takausvastiketta. Ohjelmaan ei sisälly yhteisvastuulauseketta, vaan kaikki laskut käsitellään samalla tavalla Stora Enson tytäryhtiöissä.

Milj. euroa	2025	2024	
Ostoveloiissa esitetyt toimitusketjun rahoitusjärjestelyt	322	254	
Joista toimittajat ovat saanet maksun	299	236	

Maksupäivien jakauma

Päivää laskun päiväyksen jälkeen	2025	2024	
Ostovelat jotka ovat osa järjestelyä	60–180	60–180	
Vertailukelpoiset ostovelat, jotka eivät ole osa järjestelyä	60–120	60–120	

Olenaisia ei-rahavirtavaikutteisia muutoksia, jotka olisivat aiheuttaneet muutoksia kirjanpitoarvoihin, ei ollut.

4.9 Varaukset

✓ Laadintaperiaatteet

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja kun on todennäköistä, että veloitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta tai aiheuttaa taloudellisen menetyksen ja kun veloitteen määrä on arvioitavissa luotettavasti. Varaukset perustuvat johdon arvioon ja kustannusten ajankohtaan ja summaan liittyy epävarmuutta. Käyttöomaisuushyödykkeen purkamiseen, siirtämiseen ja alkuperäiseen tilaan palauttamiseen koskevan veloitteen suorittamiseen tarvittavat investoinnit lisätään omaisuuserän kirjanpitoarvoon hankintahetkellä ja poistetaan omaisuuserän taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Varaukset diskontataan nettonykyarvoonsa, jos rahan aika-arvon vaikutukset ovat olennaisia.

Ympäristövaraukset

Aikaisemman liiketoiminnan ympäristövaikutusten korjaamisesta syntyneet kustannukset, jotka eivät lisää nykyisiä tai tulevia tuottoja, kirjataan varauksiksi. Ympäristövaraus kirjataan, mikäli ympäristölakien ja –säädösten nykytulkinnan perusteella on todennäköistä, että on syntynyt oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, jonka määrä voidaan luotettavasti arvioida.

Uudelleenjärjestelyvaraukset

Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan jaksolla, jona konserni sitoutuu suunnitellaan juridisesti tai tosiasiallisesti. Varaukseen kirjataan ne kustannukset, jotka sisältyvät lopettamissuunnitelmaan, aiheutuvat jatkuvasta sopimusveloitteesta ja joista ei ole jatkuvaa taloudellista hyötyä tai jotka liittyvät veloitteen purkamisesta aiheutuvaan sanktioon.

Muut varaukset

Muut varaukset liittyvät oikeudellisiin tai tosiasiallisiin velvoitteisiin kuten uudelleenistutukseen, tappiollisiin sopimuksiin, kanteisiin tai meneillä oleviin oikeuskäsittelyihin.

✓ Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta

Varauksina kirjatut määrät perustuvat johdon parhaaseen arvioon veloitteen hoitamisen edellyttämistä kustannuksista. Näiden kustannusten ajankohdasta ja määrästä ei ole täyttä varmuutta, joten toteutuneet kustannukset voivat poiketa merkittävästi alkuperäisestä arviosta. Varausten kirjanpitoarvoa tarkastellaan säännöllisesti ja oikaistaan tarvittaessa huomioiden kustannusarvioissa, sääntelyssä, sovellettavissa tekniikoissa ja olosuhteissa tapahtuneet muutokset.

Varaukset

Milj. euroa	Ympäristö- varaukset	Uudelleen- järjestely- varaukset	Muut varaukset	Varaukset yhteensä
Tasearvo 1.1.2024	63	77	28	168
Muuntoerot	-1	0	-2	-3
Yritysmyynnit ja myytäväksi määritellyt omaisuuserät	0	-1	0	-1
Kirjattu tuloslaskelmaan				
Uudet varaukset	2	42	10	55
Varausten lisäys	14	2	0	16
Varausten peruutus	-3	-14	0	-17
Maksut	-8	-80	-12	-100
Tasearvo 31.12.2024	67	26	25	118
Muuntoerot	2	1	1	5
Yritysmyynnit ja myytäväksi määritellyt omaisuuserät	0	0	-2	-2
Kirjattu tuloslaskelmaan				
Uudet varaukset	3	27	18	47
Varausten lisäys	4	0	3	7
Varausten peruutus	-3	-2	-1	-6
Maksut	-10	-19	-11	-40
Tasearvo 31.12.2025	64	32	32	129
Jako lyhytaikaisiin ja pitkäaikaisiin varauksiin				
Lyhytaikaiset varaukset: erääntyvät 12 kuukauden kuluessa	3	29	18	50
Pitkäaikaiset varaukset: erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua	61	3	15	79
Yhteensä 31.12.2025	64	32	32	129

Konsernissa on viime vuosina tehty suuria rakennemuutoksia yritysmyyneistä tehtaiden sulkemisiin ja hallinnollisiin kustannussäästöohjelmiin. Vuoden 2025 lopussa uudelleenjärjestelyvarausten velvoite oli 32 (26) milj. euroa uudelleenjärjestelyvarauksia ja muiden varausten 32 (25) milj. euroa. Vuonna 2025 rakenneuudistusvarauksiin sisältyvät olennaiset maksut liittyvät pääasiassa kannattavuuden parantamisohjelmaan.

Olennaisin ympäristövaraus perustuu Stora Enson ja Falunin kaupungin tekemään sopimukseen, jonka mukaan konsernilla on velvoite puhdistaa vesi Kopparbergin kaivoksen aiheuttamista saasteista ennen vesien päästämistä ympäristöön. Tilikauden lopussa varaus oli 26 (27) milj. euroa. Olennaisin varaus luokassa muut varaukset liittyy uudelleenistutusvelvoitteeseen osassa Pohjoismaita. Uudelleenistutus on veloitettu tehtäväksi tietyn aikamääreen puitteissa viimeisen hakkuun jälkeen.

5 Pääomarakenne ja rahoitus

5.1 Rahoitusriskien hallinta

Riskienhallinnan periaatteet ja prosessi

Stora Enso altistuu erilaisille rahoitusmarkkinariskeille, joita konsernissa hallitaan hallituksen hyväksymien politiikkojen mukaisesti. Tavoitteena on kustannustehokas konserniyritysten rahoitus sekä tehokas rahoitusriskien hallinta. Stora Enson rahoitusriskipolitiikkaa sovelletaan kaikkiin Stora Ensossa tapahtuviin rahoitustransaktioihin. Kyseinen politiikka ja siihen tulevaisuudessa mahdollisesti tehtävät muutokset astuvat voimaan, kun konsernin hallitus on ne hyväksynyt. Kaikkien rahoitusinstrumenttien käyttöä koskevien toimintaohjeiden on oltava yhdenmukaisia kyseisen rahoitusriskipolitiikan kanssa. Konsernin yhteisiin toimintoihin kuuluvat yhtiöt toimivat paikallisen rahoitusriskipolitiikan mukaisesti ja kyseiset politiikat eivät välttämättä ole täysin yhteneviä konsernin oman rahoitusriskipolitiikan kanssa.

Merkittävimmät rahoitusmarkkinariskit esitellään tarkemmin alla, konsernin pääasiallisten rahoitusriskien ollessa korkoriski, valuuttariski, maksuvalmius- ja jälleenrahoitusriski sekä hyödykkeiden, etenkin kuidun, sellun ja energian hintariski.

Korkoriski

Konserni altistuu korkoriskille, mikä tarkoittaa, että korkotason vaihtelut vaikuttavat konsernin korkokuluihin ja sen taseessa olevien varojen ja velkojen arvoon. Stora Enso altistuu korkoriskille korollisten varojen ja velkojen, kuten lainojen, rahoitusinstrumenttien ja vuokrasopimusvelkojen kautta, mutta myös kaupallisten sopimusten sekä operatiivisten varojen ja velkojen kuten biologisten hyödykkeiden kautta. Konsernin tavoitteena on pitää korkokulut vakaina. Konsernin kokonaisduraation ei pitäisi ylittää lainojen keskimääräistä maturiteettia, mutta tavoitteena on kuitenkin pidempi duraatio edellä mainitun puitteissa. Yhtiön hallitus hyväksyy keskimääräistä maturiteettia pidemmän duraation.

Konserni voi käyttää koronvaihtosopimuksia sekä koron- ja valuutanvaihtosopimuksia korkoriskin hallitsemiseksi muuntamalla vaihtuvakorkoisia lainoja synteettisesti kiinteäkorkoisiksi lainoiksi johdannaiden avulla.

Vaihtuva- ja kiinteäkorkoinen positio

Konsernin korollisten nettovelkojen, mukaan lukien kaikki korkojohdannaiset, mutta pois lukien rahavarat, koron keskimääräinen uudelleenmääräytymiskausi oli noin 2,9 (2,5) vuotta. Vuoden 2025 taseen osuus, josta on vähennetty liittyvät johdannaiset ja joka on alttiina vaihtuville koroille, oli 231 milj. euroa (604 milj. euroa) (ilman korkosaamisia ja -velkoja, noteerattuja arvopapereita, johdannaisaamisia ja -velkoja). Kiinteäkorkoisten korkojen osuus oli 74 % (69 %) koko velkasalkusta vuoden 2025 lopussa (ilman johdannais- ja korkovelkoja).

Herkkyyshanalyysi heijastaa pääasiassa vaihtuvakorkoisten velkojen korkokulujen muutosten vaikutusta tulokseen ennen veroja. 31.12.2025 vallinneen tilanteen mukaisesti yhden prosenttiyksikön nousu korkotasossa kasvattaisi vuosittaisia nettokorkokuluja noin 7 (7) milj. euroa ja vastaava lasku korkotasossa laskisi vuosittaisia nettokorkokuluja noin 7 (7) milj. euroa. Kyseinen simulaatio olettaa, että lainojen duraatio ja konsernin rahoitusrakenne pysyvät ennallaan vuoden aikana. Lisäksi simulaatio laskee yhden prosenttiyksikön muutoksen vaikutuksen kaikkien vaihtuvakorkoisten instrumenttien, pois lukien konsernin rahavarat, seuraavasta uudelleenasettamispäivästä lukien vuoden loppuun asti. Lisäksi kaikkien vuoden kuluessa erääntyvien lyhytaikaisten lainojen eräpäivää oletetaan pidennettävän vuoden loppuun asti soveltaen uutta korkeampaa tai alhaisempaa korkoa.

Yhden prosenttiyksikön paralleeli muutos korkotasossa aiheuttaisi myös 1 (3) milj. euron käyvän arvostuksen voiton tai tappion ennen veroja rahavirran suojauksen alla olevista koronvaihtosopimuksista, joiden arvomuutos kirjataan laajan tuloksen erien kautta rahavirran suojausrahastoon. Liitteessä 5.4 Johdannaiset on yhteenveto liikkeeseen laskettujen korkojohdannaisopimusten nimellisarvosta ja käyvästä arvosta.

Valuuttakurssiriski – transaktioriski

Konsernin toiminta on maailmanlaajuista ja konserni altistuu näin ollen valuuttariskille, joka aiheutuu markkinoilla tapahtuvista valuuttakurssimuutoksista. Valuuttojen transaktioriski johtuu Stora Enson tuotantolaitosten maantieteellisestä sijainnista ympäri maailmaa sekä raaka-ainehankinnoista ja lopputuotteiden myynnistä vieraassa valuutassa tuotantolaitosten kotivaluuttaan nähden. Tärkeimmät valuutat näissä tapauksissa ovat Yhdysvaltain dollari, Ison-Britannian punta sekä Ruotsin kruunu. Stora Enson konserniyhtiöt, joiden kotivaluutta on muu kuin euro, ovat lisäksi altistuneita euromääräisistä nettokassavirroista aiheutuvalla transaktioriskille. Nämä euromääräiset riskit aiheutuvat erityisesti Stora Enson tytäryhtiöistä, jotka sijaitsevat Ruotsissa, Tšekin tasavallassa sekä Puolassa.

Valuutan transaktioriski on valuuttakurssivaihteluiden vaikutus konsernin tuloslaskelmaan eli valuuttakurssien vaikutus konsernin odotettuihin tuleviin rahavirtoihin sekä näiden pohjalta myöhemmin kirjattaviin myyntisaamisiin ja ostovelkoihin. Konsernin rahoitusriskipolitiikan mukaisesti konsernin tavoitteena on suojata 15–60 % tärkeimpien valuuttojen valuuttamääräisistä ennustetuista todennäköisistä rahavirroista seuraavaksi 12 kuukaudeksi eteenpäin johdannaisinstrumenttien, kuten valuuttatermiinien ja valuuttaoptioiden, avulla. Ruotsin kruunuissa olevien vastuiden osalta sovelletaan poikkeamia standardisuojausasteesta eri liiketoiminta-alueiden välillä ottaen huomioon kohde-etuuksien luonteen ja riskienhallintakäytäntöjen erot. Tietyille kustannusvastuille, jotka edustavat osaa konsernin Ruotsin kruunun määräisestä nettoaltistuksesta, on hyväksytty korkeampi suojausaste. Muiden liiketoimintayksiköiden Ruotsin kruunun määräisiä myyntiä ja kustannuksia hallinnoidaan erikseen, eivätkä ne sisälly tähän suojausohjelmaan. Erittäin todennäköisille Yhdysvaltain dollarin määräisille kassavirroille on hyväksytty korkeampi, jopa 80 %:n suojausaste. Konserni voi myös suojata 12–36 kuukauden pituisia ajanjaksoja tai muuttaa edellä mainittua seuraavan 12 kuukauden suojaussuhdetta konsernin johdon harkintaan perustuen.

Konsernin tavoite valuuttamääräisissä operatiivisissa myyntisaamisissa ja ostoveloissa on suojata 50–100 % konsernin avoimesta nettosaamisesta merkittävissä valuuttapareissa.

Seuraavassa taulukossa esitetään arvioitu nettomääräinen operatiivinen ulkomaanvaluutan transaktioriski pääasiallisille valuutoille seuraavalle 12 kuukaudelle sekä niihin liittyvät valuuttakurssisuojausjoukot 31.12. vuoden lopun valuuttakurssseja käyttäen. Vuoden lopun tilanteen myyntisaamisiin ja ostovelkoihin liittyvä nettoriski sisältää IFRS 7 –standardin vaatimusten mukaisesti valuuttariskit konsernin ulkoisista sekä konserniyritysten välisistä sisäisistä transaktioista. Taulukossa esiintyvä positiivinen riskimäärä kuvaa arvioitua valuuttamääräistä konserniin tulevaa kassavirtaa tai saamista.

Operatiiviset valuuttamääräiset transaktioriskit

Milj. euroa	31.12.2025						31.12.2024					
	EUR	SEK	USD	GBP	AUD	UYU	EUR	SEK	USD	GBP	AUD	UYU
Arvioitu vuosittainen liiketoiminnan nettorahavirta suojatuissa rahavirroissa ¹	748	-308	1 327	159	80	-45	792	-321	1 580	158	73	-46
Rahavirran suojaukset seuraavalle 12 kuukaudelle	-461	242	-1 045	-34	-23	27	-436	206	-737	-38	-20	32
Arvioitu vuosittainen liiketoiminnan nettorahavirta suojausten jälkeen	286	-66	282	125	57	-18	356	-115	843	120	54	-14
Suojausprosentti 31.12. seuraaville 12 kuukaudelle	62 %	79 %	79 %	22 %	28 %	60 %	55 %	64 %	47 %	24 %	27 %	69 %
Painotettu keskimääräinen suojauskurssi euroa vastaan ²		11,19	1,15	0,87	1,79	50,27		11,42	1,11	0,84	1,64	43,74

1 Rahavirrat ovat ennustettuja, erittäin todennäköisiä valuuttamääräisiä liiketoiminnan nettorahavirtoja suojatuissa valuutoissa. EUR-sarakkeessa esitetty valuuttariski viittaa euromääräisten rahavirtojen operatiiviselle transaktioriskille Ruotsissa, Tšekin tasavallassa ja Puolassa sijaitsevien konserniyhtiöiden osalta, koska näiden yhtiöiden toimintavaluutta ei ole euro.

2 Painotettu keskimääräinen valuuttakurssi euroa vastaan lasketaan optiorakenteen ostetun osan ja valuuttatermiinien valuuttatermiinikurssien perusteella, ja näin ollen se edustaa painotettua keskimääräistä suojauskurssia, joka perustuu konsernin näkökulmasta epäsuotuisimpaan suojauskurssitasoon.

Milj. euroa	31.12.2025						31.12.2024					
	EUR	SEK	USD	GBP	AUD	UYU	EUR	SEK	USD	GBP	AUD	UYU
Myyntisaamiset ja ostovelat, nettoriski	-88	-35	89	16	30	-6	-87	-40	49	17	42	-4
Nettomyyntisaamisten valuuttasuojaukset ¹	33	7	-50	-10	-30	—	34	6	6	-10	-22	—
Nettomyyntisaamiset suojausten jälkeen	-56	-27	39	5	0	-6	-54	-34	55	7	19	-4

1 Tässä taulukossa esitetyt suojauspositiot heijastavat instrumentteja, joita käytetään esitettyjä ostovelkojen ja -saamisten tasepositioita vastaan, ei niitä, jotka olivat avoinna 31.12.2025. Oikaisut tehtiin tammikuussa 2026 käyttämällä joulukuun operatiivisten saatavien ja ostovelkojen nettoriskiä riskienhallintastrategian mukaisesti.

Konserni suojaa lisäksi arvioituja operatiivisia nettovaluuttariskejä Ruotsin kruunuissa 12–24 kuukauden ajalle. Raportointipäivänä avoinna oleva rahavirran suojaus oli 33 milj. euroa. Laskennallinen 5 %:n heikkeneminen valuutoissa johtaisi -2 milj. euron vaikutukseen rahavirran suojauksen laajan tuloksen erien rahastossa vuoden lopussa.

Seuraavassa taulukossa esitetään arvio siitä, mikä vaikutus heikkenevällä riskivaluutalla olisi valuuttariskille altistuvien tytäryhtiöiden vuotuiseseen liikelutukseen. Herkkyydet on laskettu sen perusteella, mikä vaikutus 5 %:n muutoksella euron, Ruotsin kruunun, Yhdysvaltain dollarin, Ison-Britannian punnan ja Australian dollarin, sekä 10 %:n muutoksella Uruguayn peson arvossa olisi. Nämä muutokset valuutoissa on arvioitu kohtuullisen todennäköisiksi muutoksiksi valuuttakursseissa vuoden päätöskursseilla laskettuna. Vastaavalla vahvistumisella olisi likimäärin samansuuruinen vastakkainen vaikutus. Taulukossa esiintyvä negatiivinen määrä kuvastaa potentiaalista tuloslaskelmaan tai omaan pääomaan kirjattavaa nettotappiota. Toteutunut valuuttatulos voi käytännössä erota alla esitetystä herkkyyshanalysista, sillä niiden tytäryhtiöiden tuloslaskelmat, joiden toimintavaluutta ei ole euro, muunnetaan konsernin tilinpäätösvaluuttaan tilikauden keskikurssia käyttäen, kun taas näiden yritysten taseet, mukaan lukien valuuttasuojaukset sekä myyntisaamiset ja ostovelat, muunnetaan raportointivaluuttaan tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Translaatoriskiin liittyvät erät on kuvattu tarkemmin alla olevassa ”Valuuttakurssiriski - Muuntoriski” -kappaleessa.

Herkkyyshanalysissa otetaan huomioon valuuttojen suojaukset ja siinä oletetaan, että riskivaluuttojen välillä ei ole vaikutuksia. Valuuttakurssivaikutukset perustuvat arvioituihin operatiivisiin ulkomaanvaluuttavirtoihin seuraavalle 12 kuukaudelle, vuoden lopun suojaustasoihin sekä oletukseen että valuuttamääräisten rahavirtojen suojaustasot ja muut mahdolliset muuttujat pysyvät muuttumattomina seuraavan 12 kuukauden aikana. Suojausinstrumentteina käytetään valuuttatermiinisopimuksia ja valuuttaoptioita. Laskelmassa ei ole otettu huomioon epäsuoria valuuttakurssivaikutuksia tuotteiden hintoihin tai tuotevirtoihin, esimerkiksi tuotteen muuttumista halvemmaksi valmistaa toisessa maantieteellisessä lokaatiossa.

Operatiivisten valuuttatransaktioriskien herkkyyshanalyysi

Milj. euroa	31.12.2025						31.12.2024					
	EUR	SEK	USD	GBP	AUD	UYU	EUR	SEK	USD	GBP	AUD	UYU
Riskivaluutan muutos ¹	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-10 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-10 %
Arvioitu vaikutus vuotuiseseen liiketoiminnan nettorahavirtaan suojatuissa valuutoissa	-37	15	-66	-8	-4	4	-40	16	-79	-8	-4	5
Vaikutus suojausrahastoon ennen veroja tilinpäätöspäivänä ²	23	-12	52	2	1	-3	22	-10	37	2	1	-3
Vaikutus nettomyyntisaataviin valuuttasuojauksen jälkeen ³	3	1	-2	—	—	1	3	2	-3	—	-1	—
Arvioitu vaikutus vuotuiseseen liikelutukseen⁴	-12	5	-16	-7	-3	2	-15	7	-45	-6	-4	2

1 EUR-sarakkeessa esitetty herkkyyshanalyysi viittaa euromääräisten rahavirtojen operatiiviseen transaktioriskiin Ruotsissa, Tšekissä ja Puolassa sijaitsevien konserniyhtiöiden osalta, koska näiden yhtiöiden toimintavaluutta ei ole euro.

2 Vaikutus suojausrahastoon (Muut laajan tuloksen erät) ennen veroja tilinpäätöspäivänä liittyy käyvän arvon muutoksiin johdannaissopimuksista, joiden katsotaan soveltuvan erittäin todennäköisten ennustettujen rahavirtojen kassavirtasuojauksiksi IFRS 9:n mukaan. Muihin laajan tuloksen eriin vaikuttava osuus kierrätetään operatiiviseen tulokseen kun transaktio realisoituu.

3 Arvioitu nettomyyntisaamisiin tai -ostovelkoihin liittyvä valuuttavaikutus suojausten jälkeen.

4 Arvioitu vaikutus vuotuiseseen liikelutukseen sisältää taseriskelhin, ennakoituihin rahavirtoihin sekä niiden suojauksiin liittyvät erät.

Seuraavassa taulukossa esitetään rahoituseriin liittyvä valuuttariski pääasiallisille valuutoille sekä niihin liittyvät suojaukset 31.12. Nettovelka sisältää valuuttamääräiset ulkoiset velat ja lainasaamiset, konsernin sisäiset velat ja lainasaamiset, sekä rahavarat. Taulukko ei sisällä IAS 21 -standardin mukaisesti nettosijoituslainoiksi määritettyjä sisäisiä valuuttalainoja, koska ne pienentävät ulkomaanvaluuttariskiä konsernitasolla. Sisäisiin transaktioihin liittyvät riskit sisältävät valuuttamääräisiä velkoja ja saamisia, mitkä ovat raportointipäivänä avoinna konsernissa. Valuuttajohdannaiset suojaavat pääosin rahoitusriskejä taseessa. Taulukossa esiintyvä negatiivinen riskimäärä kuvaa arvioitua valuuttamääräistä nettovelkaa.

Lisäksi taulukko esittää arvion siitä, mikä vaikutus heikkenevällä riskivaluutalla olisi konsernin tuloslaskelmaan. Herkkyydet on laskettu sen perusteella, mikä vaikutus 5 %:n muutoksella olisi suhteessa Ruotsin kruunuun, Yhdysvaltain dollariin, Kiinan renminbiin, Puolan złotyyn ja Tšekin korunaan. Näitä muutoksia arvioidaan kohtuullisen todennäköisinä muutoksina valuuttakursseissa vuoden päätöskursseilla laskettuna. Vastaavalla vahvistumisella olisi likimäärin samansuuruinen vastakkainen vaikutus. Taulukossa esiintyvä negatiivinen määrä kuvastaa potentiaalista tuloslaskelmaan kirjattavaa nettotappiota. Vastaavasti positiivinen määrä kuvastaa mahdollista nettovoittoa tuloslaskelmassa. Toteutunut valuuttatulos voi käytännössä erota alla esitetystä herkkyyshanalysista, sillä riskimäärät voivat muuttua vuoden aikana.

Rahoitusvaluuttariski ja arvioitu valuuttavaikutus tuloslaskelmaan

Milj. euroa	31.12.2025						31.12.2024					
	SEK	USD	CNY	PLN	BRL	CZK	SEK	USD	CNY	PLN	BRL	CZK
Vieraassa valuutassa oleva nettovelka ennen suojauksia ¹	51	-32	73	-12	4	17	256	-151	141	-11	80	30
Valuuttasuojaukset	-90	-27	0	-9	0	-22	-257	-53	0	-11	0	-29
Nettorahoitusriski suojausten jälkeen	-39	-59	73	-21	4	-5	-2	-204	141	-22	80	1
Sisäisiin transaktioihin liittyvät riskit				0			3			-6		0
Valuuttasuojaukset				0			0			0		0
Liiketoimintaan kuulumaton nettoriski	0	0	0	0	0	0	3			-6		0
Riskivaluutan muutos	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %	-5 %
Vaikutus tuloslaskelmaan²	2	3	-4	1	0	0	0	10	-7	1	-4	0

1. Konserni on soveltanut IAS 21 -standardin mukaista nettosisojituslainakäsittelyä tiettyihin konserniin sisäisiin lainoihin Kiinaan. Kyseiset lainat ovat EUR, USD ja CNY -määräisiä lainoja. Näistä lainoista kertyvät valuuttakurssierot kirjataan suoraan konsernin omaan pääomaan osaksi muuntoeroja. Nettosisoitusten lainojen nimellinen määrä oli 686 (620) milj. euroa vuoden lopussa ja se pienentää kyseessä olevien valuuttojen valuuttariskiä edellä olevassa taulukossa.

2. Voitot ja tappiot kirjataan osaksi rahoituseriä konsernin tuloslaskelmassa.

Valuuttakurssiriski – muuntoriski

Muuntoriski aiheutuu valuuttakurssien vaihtelun vaikutuksesta Stora Enson valuuttamääräisten varojen, velkojen ja tulojen nettoarvoon konsolidoiduissa luvuissa. Muuntoriskiä pienennetään rahoittamalla omaisuuserien hankintaa samassa paikallisessa valuutassa kuin itse hankittava omaisuuserä, mikäli taloudellisesti mahdollista. Konserni voi myös solmia valuuttatermiinisopimuksia, valuuttaoptioita ja ottaa valuuttamääräisiä lainoja suojataksaan nettomääräisiä sijoituksiaan ulkomaisissa yksiköissä.

Ulkomaisten tytär- ja osakkuusyhtiöiden taseet sekä IFRS 9:n mukaiset muut kuin euromääräiset oman pääoman ehtoiset instrumentit muunnetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin, mikä altistaa konsernin oman pääoman valuuttakurssivaihteluiden aiheuttamille riskeille. Tästä tuloksena ovat muuntoerot sekä muut muutokset, kuten paikallisen tuloslaskelman muuntamisesta aiheutuva muuntoero, kirjataan suoraan omaan pääomaan. Nämä kertyneet muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan, kun ulkomainen yhtiö myydään kokonaan tai osittain.

Seuraavassa taulukossa esitetään oman pääoman alttius muuntoriskille niillä maantieteellisillä alueilla, joilla konserni on suojannut nettosisoituksiaan ulkomaisissa yksiköissä vähentääkseen muuntoriskiä konsernin omassa pääomassa. Käytännössä konsernilla on myös materiaalisia suojaamattomia muuntoriskejä muilla maantieteellisillä alueilla kuten Ruotsissa ja Kiinassa. Laskelmassa huomioidaan ulkomaan valuuttamääräinen oma pääoma ja suojaustasot vuoden lopussa. Yksityiskohtaiset tiedot kertyneiden muuntoerojen muutoksista ja suojausvaikutuksista on esitetty liitteessä 5.6 Kertyneet muuntoerot ja oman pääoman suojaus. Taulukossa esitetty herkkyyshanalyysi sisältää ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosisoitusten valuuttasuojauksen vaikutukset ja olettaa, että muita muutoksia ei tapahdu kuin yhden valuutan vaihtokurssimuutos vuoden lopussa.

Muuntoriski omassa pääomassa

Milj. euroa	31.12.	
	2025	2024
Muuntoriskille altis oma pääoma USD-alueella¹	1 607	1 799
EUR/USD nettoinvestointien suojaukset ²	-255	-289
Muuntoriskialttius suojausten jälkeen	1 352	1 510
Herkkyys ennen suojauksia - EUR vahvistuu 5 %	-80	-90
Herkkyys suojausten jälkeen - EUR vahvistuu 5 %	-68	-75

1. Sisältää Uruguayssa sijaitsevan yhteisen toiminnon Montes del Platan, jonka toimintavaluutta on Yhdysvaltain dollari.

2. USD-määräiset ulkomaisten nettosisoitusten suojauksiksi luokitellut joukkovelkakirjalainat.

Maksuvalmius- ja jälleenrahoitusriski

Rahoitusriskillä tarkoitetaan rahoituksen saatavuuteen liittyvää riskiä tietyllä hetkellä. Stora Enson rahoitusriskipolitiikan mukaan nostettujen lainojen ja lyhytaikaisia lainoja kattavien käyttämättömien luottolimiittien keskimääräisen maturiteetin tulee olla vähintään neljä vuotta. Lisäksi konsernilla tulee olla rahavaroja ja nostamattomia luottolimittejä kattamaan kaikki seuraavan 12 kuukauden aikana erääntyvät lainat, mukaan lukien supply chain financing ja factoring -ohjelmat. Konsernin sitovat käyttämättömät luottolimiitit ja nostamattomat lainat olivat 31.12.2025 yhteensä 800 (1 235) milj. euroa. Luottovalmiuksia käytetään varmuutena yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin ja ne ovat kokonaan käyttämättömiä.

Rahoitustapahtumia vuoden 2025 aikana kuvataan tarkemmin liitteessä 5.3 Korolliset varat ja velat.

Kuten liitteessä 4.8 kerrotaan, konserni on tehnyt useita toimitusrahoitussopimuksia parantaakseen konsernin käyttöpääomaa. Rahoittajien taloudellinen tilanne on hyvä, eikä konsernilla ole merkittävää likviditeettiriski-keskittymää rahoittajien kanssa. Konsernin toimittajien rahoitussopimuksia käsitellään tarkemmin liitteessä 4.8.

Jälleenrahoitusriski, jolla tarkoitetaan mahdollisuutta, että erääntyvälle velalle ei saada uutta rahoitusta markkinoilta, hallitaan pitämällä jäljellä olevien velkojen maturiteettiprofiili tasaisena. Seuraavassa taulukossa on esitetty konsernin rahoitusvelkojen sopimusperusteisiin maksuihin liittyvät erääntymispäivät ja ne on ryhmitelty pääotsikoiden alle sen mukaan, mikä on niiden jäljellä oleva erääntymisaika tilinpäätöspäivänä. Tulevien vuosien sopimusperusteisten rahoituskulujen arvioinnissa on käytetty vuoden lopun korkoterminiinejä. Taulukko sisältää myös kyseiset myytäviksi luokitellut varat ja velat.

Rahoitusvelat erääntymisajoitain, nettomääräiset suoritukset: 2025

Milj. euroa	2026	2027	2028	2029	2030	2031+	Yhteensä
Joukkovelkakirjalainat	92	598	554	500	500	295	2 539
Lainat rahoituslaitoksilta	100	109	48	60	142	358	817
Vuokrasopimusvelat	60	57	51	43	36	215	463
Muut pitkäaikaiset lainat	0	0	0	0	0	1	1
Pitkäaikainen velka mukaan lukien lyhytaikainen osuus	253	764	653	603	678	869	3 819
Arvioidut rahoituskulut	122	110	95	73	49	170	619
Arvioidut vuokratulot	20	18	17	16	15	116	203
Pitkäaikaisten lainojen sopimuksiin perustuvat suoritukset	394	892	765	692	743	1155	4 641
Lyhytaikaiset lainat, kirjanpitoarvo	609	0	0	0	0	0	609
Bruttosuoritettavat johdannaisvelat - saamiset	-2 119	-34	0	0	0	0	-2 153
Bruttosuoritettavat johdannaisvelat - maksut	2 079	33	0	0	0	0	2 112
Ostovelat	1 804	0	0	0	0	0	1 804
Käytössä olevat luottolimitit	5	0	0	0	0	0	5
Arvioidut rahoituskulut	15	0	0	0	0	0	15
Sopimuksiin perustuvat suoritukset yhteensä, 31.12.2025	2 788	891	765	692	743	1155	7 033

Rahoitusvelat erääntymisajoitain, nettomääräiset suoritukset: 2024

Milj. euroa	2025	2026	2027	2028	2029	2030+	Yhteensä
Joukkovelkakirjalainat	430	587	582	540	500	826	3 466
Lainat rahoituslaitoksilta	577	255	104	4	4	35	979
Vuokrasopimusvelat	83	59	54	48	44	257	545
Muut pitkäaikaiset lainat	0	1	0	0	0	0	2
Pitkäaikainen velka mukaan lukien lyhytaikainen osuus	1 090	903	741	592	548	1 119	4 992
Arvioidut rahoituskulut	163	123	88	73	53	168	668
Arvioidut vuokratulot	27	24	23	21	20	162	276
Pitkäaikaisten lainojen sopimuksiin perustuvat suoritukset	1 281	1 050	851	686	620	1 449	5 936
Lyhytaikaiset lainat, kirjanpitoarvo	689	0	0	0	0	0	689
Bruttosuoritettavat johdannaisvelat - vastaanotot	-1 333	-225	0	0	0	0	-1 558
Bruttosuoritettavat johdannaisvelat - maksut	1 370	232	0	0	0	0	1 602
Ostovelat	1 781	0	0	0	0	0	1 781
Käytössä olevat luottolimitit	7	0	0	0	0	0	7
Arvioidut rahoituskulut	14	0	0	0	0	0	14
Sopimuksiin perustuvat suoritukset yhteensä, 31.12.2024	3 808	1 057	851	686	620	1 449	8 471

Rahoitustransaktioiden vastapuoliriski

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan konsernin saatavien arvoon kohdistuvaa riskiä, mikäli konsernin vastapuolet eivät kykene täyttämään rahoitussopimuksista aiheutuvia velvoitteitaan. Vastapuoliriski arvostetaan siihen enimmäistappioon, joka Stora Ensolle voi syntyä suoraan siinä tapauksessa, että yksi vastapuoli laiminlyö velvoitteensa. Tätä riskiä minimoidaan:

- solmimalla sopimuksia vain johtavien rahoituslaitosten sekä sellaisten yritysten kanssa, joilla on korkea luottoluokitus
- tekemällä sijoituksia vain sellaisten rahoituslaitosten tai yritysten likvideihin rahamarkkinarahastoihin ja talletuksiin, joilla on vähintään luokitus A-3 tai BBB-
- vähintään 50 % konsernin rahavaroista tai 150 milj. euroa (riippuen kumpi on suurempi) tulee säilyttää vastapuolilla, joiden luottoluokitus on vähintään A- käyttäen merkittävimpien luottoluokituslaitosten luokitusymboleja
- investoimalla vähintään 75 milj. euroa konsernin rahavaroja muihin vastapuoliin kuin siihen yksittäiseen vastapuoleen, jonka hallussa on suurin osa Stora Enson rahavaroista
- vaatimalla emoyhtiön antaman takauksen, kun toimitaan luottoluokituksen saaneen vastapuolen tytäryrityksen kanssa.

Konsernin rahoitusriskipolitiikka määrittää rajat hyväksytylle vastapuoliriskille perustuen taloudellisen sopimuksen keston ja vastapuolen luottoluokitukseen.

Vuoden 2025 lopussa johdannaissopimusten vastapuoliin ei liittynyt merkittävää riskikeskittymää. Korkein vastapuoliriski markkina-arvoltaan oli 22 (–8) milj. euroa ja luottoluokitus AA– (A+) Standard & Poor’sin luottoluokitus symboleita käyttäen.

Asiakkaiden luottoriski

Asiakkaiden luottoriski tarkoittaa, että Stora Enson tekemiin myyntisopimuksiin kohdistuu asiakkaiden taloudellisen tilanteen heikentymisestä aiheutuva riski. Konserni hyödyntää useita tapoja luottoriskin pienentämiseen käyttämällä muun muassa rembursseja, ennakkomaksuja ja pankkitakauksia. Lisäksi käytetään vientitakuita, jotka kattavat sekä poliittisen että kaupallisen riskin. Vientitakuut koskevat yksittäisiä OECD-maiden ulkopuolisia asiakkaita. Konsernin johto katsoo, ettei Stora Ensolla ole yksittäiseen asiakkaaseen, yksittäiseen vastapuoleen tai maantieteelliseen alueeseen liittyviä merkittäviä riskikeskittymiä. Myyntisaamisten ryhmittely ikäjakauman mukaan sekä niihin liittyvät odotetut luottotappiot on esitetty liitteessä 4.7 Operatiiviset saamiset.

Hyödykkeiden hintariski

Voimassa olevat hyödykesuojaukset

Milj. euroa	31.12.2025				31.12.2024			
	Hyödykkeen suojattu määrä	Keski-määräinen suojaus-hinta	Suojattu nimellisarvo, milj. euroa	Käypä arvo, milj. euroa	Hyödykkeen suojattu määrä	Keski-määräinen suojaus-hinta	Suojattu nimellisarvo, milj. euroa	Käypä arvo, milj. euroa
Sähköostot								
Pohjoismaat	1 445 400 MWh	EUR 37,9	55	2	2 242 560 MWh	EUR 37,3	84	–1
Öljyostot	213 500 barrelia	USD 67,5	12	–2	208 089 barrelia	USD 72,9	15	–1

Konserni altistuu hyödykkeiden ja energian markkinahinnan vaihteluille, jotka vaikuttavat konsernin kannattavuuteen. Sähkö-, maakaasu- ja öljyjohdannaiset ovat osa konsernin energiahintariskin hallintaa, kun taas muita hyödykkeiden hintariskejä mitataan ja suojataan, jos se on taloudellisesti mahdollista. Sähköjohdannaissuojien lisäksi konserni hallitsee energian hintariskiä solmimalla pitkäaikaisia kiinteähintaisia fyysisiä sähkönhankintasopimuksia ja omistamalla 16,5 % osuuden Pohjolan Voima Oy:stä (PVO), joka on yksityisessä omistuksessa oleva energia-alan yhtiöiden ryhmä Suomessa. Osakkeiden käypä arvo vuoden lopussa oli 870 (570) milj. euroa. Näiden osakkeiden käypä arvo on riippuvainen sähkön markkinahinnoista, ja siitä on yksityiskohtaisempia tietoja liitteessä 4.4 Oman pääoman ehtoiset sijoitukset.

Energian ja raaka-aineiden 10 %:n hinnannousu tai –lasku aiheuttaisi 7 (10) milj. euron muutoksen energian ja raaka-aineiden johdannaissopimusten käypään arvoon. Suurin osa näistä käyvän arvon muutoksista verojen jälkeen kirjataan suoraan oman pääoman suojausrahastoon, kunnes sopimukset erääntyvät ja tulos kirjataan tuloslaskelmaan. Nämä arviot koskevat vain rahoitusinstrumenttien herkkyyttä markkinariskeille, eivät konserniin kohdistuvia raaka-aineiden ja energian hintariskejä kokonaisuudessaan, koska varsinaiset hankinnat eivät ole IFRS 7-standardin mukaisia rahoitusinstrumentteja. Vuoden 2025 lopussa energia- ja hyödykesopimusten, sisältäen johdannaissuojat sekä kiinteähintaiset fyysiset ostosopimukset, erääntymisajat vaihtelivat vuosien 2026–2028 välillä. Vuonna 2024 erääntymisajat vaihtelivat vuosien 2025–2027 välillä.

Puukuituun liittyvien raaka-aineriskien torjumiseksi Stora Enso on merkittävä metsäomaisuuden omistaja Pohjoismaissa. Stora Enso omistaa 1,2 milj. hehtaaria metsämaata Ruotsissa. Lisäksi Stora Enso omistaa 41 %:n osuuden Tornator Oy:stä, joka on merkittävä metsänomistaja Suomessa. Konsernin omistusosuus Tornatorissa raportoidaan osakkuusyhtiönä, ja siitä on yksityiskohtaisempia tietoja liitteessä 4.3 Osakkuusyhtiöt. Lisätietoa konsernin metsäomaisuudesta on liitteessä 4.2 Metsäomaisuus.

Osakkeiden hintariski

Stora Ensolla oli sijoituksia pörssinoteeratuissa arvopapereissa ja ne liittyivät konsernin omistamiin osakkeisiin Packages Ltd yhtiössä Pakistanissa. Nämä osakkeet myytiin vuonna 2025. Lisätietoa pörssinoteeratuista arvopapereista on liitteessä 4.4 Oman pääoman ehtoiset sijoitukset.

Pääomariskien hallinta

Stora Enson velkarakenne keskittyy pääomamarkkinoihin ja liikepankkeihin. Stora Enson tavoitteena pääoman hallinnassa on liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen ja siten aikaansaada tuottoa osakkeenomistajille ja hyötyjä muille sidosryhmille sekä ylläpitää optimaalista pääomarakennetta kohtuullisten pääomakustannusten ylläpitämiseksi. Tarvittaessa osakkeenomistajien hyväksynnällä konserni voi pääomarakenteen ylläpitämiseksi tai mukauttamiseksi muuttaa osakkeenomistajille maksettavaa osinkoa, ostaa omia osakkeitaan rahoitusmarkkinoilta, palauttaa pääomaa osakkeenomistajille, laskea liikkeeseen uusia osakkeita tai myydä omaisuuttaan velkojen lyhentämiseksi. Konserni pyrkii maksamaan tasaista osinkoa pitkän aikavälin tulokseen pohjautuen, ja tavoitteena on jakaa yli syklin osinkoina 50 % osakekohtaisesta tuloksesta pois lukien käyvän arvon arvostukset.

Konserni seuraa pääomarakennettaan pohjautuen enintään 0,60:n nettovelkaantumisasasteeseen pohjautuvaan tavoitteeseen (nettovelan suhde omaan pääomaan) sekä nettovelan suhteeseen oikaistuaan käyttökatteeseen, jonka tulisi jäädä alle 1,0 tason, osoituksena konsernin vahvasta taseesta ja yhtiön taloudellisesta joustokyvystä.

Pääomarakenne

	31.12.	
Milj. euroa	2025	2024
Korolliset velat ¹	4 473	5 779
Korolliset saamiset ¹	1 293	2 072
Nettovelka	3 181	3 707
Emoyhtiön osakkeenomistajille kohdistuva oma pääoma	10 796	10 139
Oikaistu käyttökate²	1144	1 223
Nettovelkaantumisasaste	0,29	0,37
Nettovelka/oikaistu käyttökate	2,8	3,0

1 Taulukon korolliset velat ja saamiset sisältävät myös kyseiset myytäväksi luokitellut varat ja velat. Nettovelan täsmäytys taseelle sisältyy lukuun ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” hallituksen toimintakertomuksessa.
2 Oikaistun käyttökateen määritelmä sisältyy lukuun ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” hallituksen toimintakertomuksessa.

Konsernin rahoitus sopimuksiin ei liity kovenantteja.

5.2 Käyvät arvot

✓ Laadintaperiaatteet

Rahoitusvarat

Konserni luokittelee rahoitusvarat kolmeen ryhmään, jotka ovat jaksotettu hankintameno, käypä arvo muiden laajan tuloksen erien kautta ja käypä arvo tuloslaskelman kautta. Luokittelu tehdään IFRS 9 –standardin mukaan ja johto määrittelee sijoitusten ryhmän alkuperäisen kirjaamisen hetkellä.

Velkainstrumentteihin tehdyt sijoitukset luokitellaan liiketoimintamallin ja niiden rahavirtojen luonteen perusteella. Jos tavoitteena on pitää instrumentteja sopimusperusteisten rahavirtojen – jotka koostuvat yksinomaan pääomasta ja korosta – keräämiseksi, ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon ja esitetään lyhyt- tai pitkäaikaisissa varoissa. Jos tavoitteena on sekä rahavirtojen kerääminen että instrumenttien myynti ja rahavirrat ovat myös yksinomaan pääomaa ja korkoja, ne luokitellaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta ja esitetään vastaavalla tavalla taseessa.

Konsernin sijoitukset oman pääoman instrumentteihin, kuten noteerattuihin ja noteeraamattomiin arvopapereihin, luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi, ellei konserni ole alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä päättänyt soveltaa IFRS 9:n mukaista peruuttamatonta valintaa luokitella sijoitukset käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavaksi, jolloin vain sijoitusten osinkotulo kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahoitusvarat, joita ei luokitella jaksotettuun hankintamenoon tai käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta, arvostetaan käypään arvoon tuloslaskelman kautta ja esitetään osana lyhyt- tai pitkäaikaisia varoja konsernin taseessa.

Rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvelat luokitellaan kahteen ryhmään, jotka ovat jaksotettu hankintameno tai käypä arvo tuloslaskelman kautta. Rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon ellei konserni ole päättänyt soveltaa käyvän arvon vaihtoehtoa, jossa rahoitusvelka on määritelty arvostettavaksi käypään arvoon tuloslaskelman kautta.

Johdannaiset

Johdannaisvarat ja –velat arvostetaan käypään arvoon ja luokitellaan ryhmään käypä arvo tuloslaskelman kautta tai, jos konserni on soveltanut suojauslaskentaa, ryhmään käypä arvo muiden laajan tuloksen erien kautta IFRS 9 –standardin mukaisesti. Johdannaisinstrumentteja ja suojauslaskentaa on käsitelty yksityiskohtaisemmin liitteessä 5.4 Johdannaiset.

Rahoitusinstrumenttien käypä arvo

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien johdannaisien ja noteerattujen arvopapereiden käyvät arvot perustuvat tilinpäätöspäivän julkisesti noteerattuihin markkinahintoihin. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot lasketaan arvioitujen tulevien rahavirtojen nykyarvona ja valuuttatermiinisopimusten käyvät arvot määritellään käyttämällä tilinpäätöspäivän valuuttatermiinikursseja. Johdannaisinstrumenttien arvostusperiaatteita on kuvattu tarkemmin liitteessä 5.4 Johdannaiset.

Arvostettaessa johdannaisia ja muita rahoitusinstrumentteja, jotka eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteina, konserni käyttää useita menetelmiä ja tekee oletuksia tilinpäätöspäivän markkinatilanteen perusteella. Pitkäaikaisiin velkoihin käytetään noteerattuja markkinahintoja tai jälleenmyyntihintoja identtisille tai vastaavanlaisille instrumenteille. Muita tekniikkoja, kuten optioiden hinnoittelumalleja ja tulevien rahavirtojen arvioituja diskonttoarvoja, käytetään muiden rahoitusinstrumenttien käyvän arvon määrittämiseen. Vuoden sisällä erääntyvien rahoitussaamisten ja –velkojen nimellisarvon, mukaan lukien arviodut vähennykset, oletetaan vastaavan käypä arvo. Liitetiedoissa esitetyt rahoitusvelkojen käyvät arvot arvioidaan diskonttaamalla tulevat rahavirrat sellaisella markkinakorolla, jonka konserni joutuisi maksamaan vastaavista rahoitusinstrumenteista tilinpäätöshetkellä.

Rahoitusinstrumenttien ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivän perusteella eli päivänä, jona konserni sitoutuu ostamaan tai myymään rahoitusinstrumentin. Rahoitusinstrumentit kirjataan pois taseesta, kun oikeudet saada tai maksaa rahavirtoja rahoitusinstrumenteista ovat menneet umpeen tai ne on siirretty tai kun konserni on siirtänyt rahoitusvaran tai –velan omistukseen liittyvät merkittävimmät riskit, edut ja sitoumukset.

Käyvän arvon hierarkia

Konserni määrittää ja esittää rahoitusinstrumenttien käyvän arvon arvostustekniikoittain seuraavan hierarkian mukaisesti:

- Taso 1: identtisten varojen tai velkojen noteeratut (oikaisemattomat) hinnat toimivilla markkinoilla.
- Taso 2: muut tekniikat, joissa kaikki kirjattuun käypään arvoon merkittävästi vaikuttavat tekijät ovat todettavissa suoraan tai epäsuorasti.

- Taso 3: tekniikat, joissa käytettävillä tekijöillä on merkittävä vaikutus kirjattuun käypään arvoon, mutta tekijät eivät perustu todettavissa oleviin markkinatietoihin.

Konserni arvioi käypään arvoon kirjattavien erien ryhmittelyä käyvän arvon hierarkiassa säännöllisesti raportointikauden lopussa. Vuosien 2025 ja 2024 aikana ei tapahtunut siirtoja käyvän arvon hierarkian tasojen 1 ja 2 välillä eikä tasolle tai pois tasolta 3. Liitteessä 4.4 Oman pääoman ehtoiset sijoitukset on lisätietoja tason 3 noteeraamattomien arvopapereiden käyvän arvon määrittämisestä.

✓ Arvioihin liittyvät epävarmuustekijät ja johdon harkinta

Jos rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käypää arvoa ei voi määrittää suoraan julkisesti noteeratuista markkinahinnoista, sovelletaan muita arvostusmenetelmiä, kuten diskontatun rahavirran menetelmää, transaktiokertoimia, Black-Scholes-mallia tai Gordonin mallia. Tärkeimpiä arviointiperusteita ovat muun muassa tulevat rahavirrat, luottoriski ja volatiliteetti. Näitä tekijöitä koskevien oletusten muutokset voivat vaikuttaa rahoitusinstrumenttien raportoituun käypään arvoon.

Rahoitusvarojen ja –velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin ja käyvän arvon perusteella: 2025

Käyvän arvon hierarkia									
Milj. euroa	Jaksotettu hankinta-meno	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat	Käypään arvoon tulos-laskelman kautta kirjattavat	Kirjanpito-arvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Liite
Rahoitusvarat									
Noteeratut arvopaperit	—	—	—	—	—	—	—	—	4.4
Noteeraamattomat arvopaperit	—	896	17	912	912	—	—	912	4.4
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	11	3	—	14	14	—	3	—	5.3
Johdannaissopimukset	—	3	—	3	3	—	3	—	
Lainasaamiset	11	—	—	11	11	—	—	—	
Myyntisaamiset ja muut operatiiviset saamiset	543	50	—	593	593	—	50	—	4.7
Lyhytaikaiset korolliset saamiset	10	49	8	67	67	—	57	—	5.3
Johdannaissopimukset	—	49	1	50	50	—	50	—	
Muut lyhytaikaiset saamiset	10	—	7	17	17	—	7	—	
Rahavarat	1 212	—	—	1 212	1 212	—	—	—	
Yhteensä	1 774	999	25	2 798	2 798	—	111	912	

Käyvän arvon hierarkia									
Milj. euroa	Jaksotettu hankinta-meno	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat	Käypään arvoon tulos-laskelman kautta kirjattavat	Kirjanpito-arvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Liite
Rahoitusvelat									
Pitkäaikaiset korolliset velat	3 556	1	—	3 557	3 718	—	1	—	5.3
Johdannaissopimukset	—	1	—	1	1	—	1	—	
Pitkäaikaiset velat	3 556	—	—	3 556	3 718	—	—	—	
Korollisten velkojen lyhennyserät	253	—	—	253	253	—	—	—	5.3
Lyhytaikaiset korolliset velat	649	3	7	659	659	—	10	—	5.3
Johdannaissopimukset	—	3	7	10	10	—	10	—	
Lyhytaikaiset velat	649	—	—	649	649	—	—	—	
Ostovelat ja muut operatiiviset velat	2 013	—	—	2 013	2 013	—	—	—	4.8
Käytössä olevat luottolimiitit	5	—	—	5	5	—	—	—	
Yhteensä	6 475	4	7	6 486	6 648	—	11	—	

IFRS:n mukaisesti, johdannaiset luokitellaan käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattaviksi. Yllä olevissa rahoitusvelkojen ja –varojen taulukoissa rahavirran suojauslaskennan alaiset johdannaiset esitetään kuitenkin käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavina, joka on linjassa sen kanssa, miten erät kirjataan tehokkaan osuuden osalta.

Rahoitusvarojen ja –velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin ja käyvän arvon perusteella: 2024

Käyvän arvon hierarkia									
Milj. euroa	Jaksotettu hankinta-meno	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat	Käypään arvoon tulos-laskelman kautta kirjattavat	Kirjanpito-arvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Liite
Rahoitusvarat									
Noteeratut arvopaperit	—	11	—	11	11	11	—	—	4.4
Noteeraamattomat arvopaperit	—	587	15	602	602	—	—	602	4.4
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	9	5	—	14	14	—	5	—	5.3
Johdannaissopimukset	—	5	—	5	5	—	5	—	
Lainasaamiset	9	—	—	9	9	—	—	—	
Myyntisaamiset ja muut operatiiviset saamiset	626	42	—	668	668	—	42	—	4.7
Lyhytaikaiset korolliset saamiset	38	9	1	47	47	—	10	—	5.3
Johdannaissopimukset	—	9	1	10	10	—	10	—	
Muut lyhytaikaiset saamiset	38	—	—	38	38	—	—	—	
Rahavarat	1 999	—	—	1 999	1 999	—	—	—	
Yhteensä	2 672	654	16	3 342	3 342	11	57	602	

Käyvän arvon hierarkia									
Milj. euroa	Jaksotettu hankinta-meno	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat	Käypään arvoon tulos-laskelman kautta kirjattavat	Kirjanpito-arvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Liite
Rahoitusvelat									
Pitkäaikaiset korolliset velat	3 889	5	—	3 894	4 129	—	5	—	5.3
Johdannaissopimukset	—	5	—	5	5	—	5	—	
Pitkäaikaiset velat	3 889	—	—	3 889	4 124	—	—	—	
Korollisten velkojen lyhennyserät	1 090	—	—	1 090	1 090	—	—	—	5.3
Lyhytaikaiset korolliset velat	744	42	2	788	788	—	44	—	5.3
Johdannaissopimukset	—	42	2	44	44	—	44	—	
Lyhytaikaiset velat	744	—	—	744	744	—	—	—	
Ostovelat ja muut operatiiviset velat	2 005	—	—	2 005	2 005	—	—	—	4.8
Käytössä olevat luottolimiitit	7	—	—	7	7	—	—	—	
Yhteensä	7 735	47	2	7 784	8 019	—	50	—	

IFRS:n mukaisesti johdannaiset luokitellaan käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattaviksi. Yllä olevissa rahoitusvelkojen ja –varojen taulukoissa rahavirran suojauslaskennan alaiset johdannaiset esitetään kuitenkin käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavina, joka on linjassa sen kanssa, miten erät kirjataan tehokkaan osuuden osalta.

Edellisissä taulukoissa lyhytaikaisten rahoitusvarojen ja –velkojen (kuten myyntisaamisten ja ostovelkojen) käyvät arvot on arvioitu yhtä suuriksi kuin kirjanpitoarvot johtuen lyhyestä erääntymisajasta ja rajallisesta luottoriskistä. Pitkäaikaisten lainasaamisten käypä arvo, joka on luokiteltu tasolle 2 käyvän arvon hierarkiassa, perustuu diskontattuun rahavirta-analyysiin. Muiden kuin johdannais­sopimusten korollisten velkojen käypä arvo, joka on luokiteltu tasolle 2 käyvän arvon hierarkiassa, perustuu diskontattuun rahavirta-analyysiin, jossa määrääjain tapahtuviin noteerauksiin pohjautuvia tuottokäyriä käytetään mallissa diskonttote­kijänä.

Tason 3 käypään arvoon kirjattujen rahoitusvarojen ja –velkojen täsmäyty			
Milj. euroa	2025	2024	
Rahoitusvarat			
Avaava tase 1.1.	602	810	
Uudelleenluokittelu	0	0	
Tuloslaskelmaan kirjatut voitot/tappiot	1	0	
Muiden laajan tuloksen erien kautta kirjatut voitot/tappiot	300	–205	
Lisäykset	13	0	
Myynnit	–3	–3	
Tasearvo 31.12.	912	602	

Konsernilla ei ollut tason 3 rahoitusvelkoja 31.12.2025.

5.3 Korolliset varat ja velat

✓ Laadintaperiaatteen

Korolliset varat – lainasaamiset

Lainasaamiset ovat velkainstrumentteja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määriteltävissä olevia ja joita ei noteerata aktiivisilla markkinoilla. Ne kirjataan alun perin käypään arvoon ja jälkeenpäin jaksotettuun hankintamenoon. Epävarmojen saamisten odotettavissa olevien luottotappioiden laskentaan sovelletaan IFRS 9:n mukaista yleistä lähestymistapaa, jossa odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan seuraavan 12 kuukauden aikana arvioitujen luottotappioiden perusteella, jos luottoriski ei ole merkittävästi kasvanut alkuperäisen taseeseen kirjaamisen jälkeen. Luottoriskin merkittävää kasvua arvioidaan vertailemalla toisiinsa rahoitusinstrumenttiin kohdistuvan laiminlyönnin riskiä tilinpäätöspäivänä ja rahoitusinstrumenttiin kohdistuvan laiminlyönnin riskiä alkuperäisen kirjauksen yhteydessä. Konserni voi käyttää riskiarvioinnin tuottamiseen esimerkiksi rahoitusmarkkinoilla havainnoitavien luottoriskinvaihtosopimusten kursseja.

Lainasaamisten korkotulot sisältyvät rahoitustuottoihin ja –kuluihin. Alle 12 kuukauden kuluessa erääntyvät lainasaamiset esitetään lyhytaikaisissa varoissa

korollisina saamisina ja 12 kuukauden jälkeen erääntyvät lainasaamiset pitkäaikaisina korollisina saamisina.

Korolliset velat

Korolliset velat merkitään alun perin käypään arvoon vähennettynä transaktiokustannuksilla. Seuraavina tilikausina korolliset velat kirjataan jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä. Mahdollinen ero transaktiokustannuksilla vähennetyn saadun suorituksen ja takaisinmaksuarvon välillä kirjataan tuloslaskelmaan velan juoksuajalle jaksotettuna. Korkokulut kirjataan tuloslaskelmaan suoriteperusteisesti.

Korolliset velat, jotka erääntyvät yli 12 kuukauden jälkeen, on luokiteltu taseessa pitkäaikaisiksi korollisiksi veloiksi, mutta alle 12 kuukauden kuluessa erääntyvät lyhennykset on esitetty lyhytaikaisissa veloissa korollisten velkojen lyhennyserinä. Lyhytaikaiset yritystodistuslainat, pankkilainat ja muut korolliset lainat, jotka erääntyvät alle 12 kuukauden kuluessa, on esitetty lyhytaikaisten velkojen kohdassa ”Korolliset velat”.

Vuokrasopimusvelat

Konserni arvioi sopimuksen syntyessä, onko se vuokrasopimus tai sisältääkö se vuokrasopimuksen. Vuokrasopimus on sopimus tai sopimuksen osa, joka tuottaa oikeuden käyttää sopimuksen kohteena olevaa omaisuuserää tiettyä ajanjaksona vastiketta vastaan. Vuokrasopimusvelat aktivoidaan vuokrasopimuksen alkaessa ja arvostetaan alun perin alkamispäivänä maksamattomien vuokrien nykyarvoon diskontattuna konsernin lisäluoton korolla. Sovellettu vuokrakausi vastaa ajanjaksoa, jonka ajan vuokrasopimus ei ole purettavissa, lukuun ottamatta tilanteita, joissa konserni tulee kohtuullisen varmasti hyödyntämään uusimisoptiota tai jatkamaan sopimusta. Konserni kohdistaa sopimuksen perusteella maksetun vastikkeen kuhunkin vuokrasopimuksen komponenttiin ja erottaa muille kuin vuokrasopimuskomponenteille kuulumattomat osuudet, jos ne ovat tunnistettavissa. Vuokrasopimusehdot neuvotellaan tapauskohtaisesti ja ne sisältävät suuren määrän erilaisia ehtoja.

Vuokrasopimusvelat kirjataan myöhemmin jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä. Maksettavat vuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen. Rahoitusmenot kohdistetaan vuokra-ajan tilikausille siten, että jäljellä olevalle velalle tulee kullakin tilikaudella samansuuruinen korkoprosentti. Vuokrasopimusvelat uudelleen määritetään pääasiassa silloin, kun tulevat vuokranmaksuerät muuttuvat indeksi- tai korkomuutoksen takia tai kun konsernin arvio mahdollisen jatko-option käytöstä muuttuu. Kun vuokrasopimusvelka uudelleen määritetään, oikaistaan käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvoa yleensä vastaavasti.

Konserni on päättänyt olla kirjaamatta vuokrasopimusvelkoja lyhytaikaisista sopimuksista, joiden sopimuskausi on enintään 12 kuukautta, ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä sisältävistä sopimuksista. Arvoltaan vähäiset kohteet sisältävät pääasiassa IT- ja toimistolaitteita, tiettyjä ajoneuvoja ja koneita sekä muita arvoltaan vähäisiä eriä. Konserni kirjaa näihin sopimuksiin liittyvät vuokramaksut kuluksi tasasuuruisina erinä vuokrakauden aikana.

Lisätietoja vuokrasopimuksiin liittyvistä johdon harkintaa edellyttävistä laatu­misperiaatteista ja arvioihin liittyvistä epävarmuustekijöistä on liitteessä 4.1 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät.

Viitekorkojen (IBOR) uudistus ja siihen liittyvien riskien hallinta

Konserni seuraa siirtymää nykyisistä IBOR–viitekoroista uusiin viitekorkoihin käymällä läpi sopimuskantaa, jossa ei ole vielä siirrytty vaihtoehtoiseen viitekorkoon. Meneillään olevien muutosten vaikutusten odotetaan olevan rajoitettuja. Konsernissa rahoitusinstrumentit ovat pääosin sidottuja Euriboriin ja Stiboriin, joiden käytön uskotaan jatkuvan. Kaikki korolliset velat on siirretty noudattamaan uusia viitekorkoja. Muutoksella ei ole ollut merkittävää vaikutusta konserniin.

Korolliset varat

Milj. euroa	2025	2024
Noteeratut arvopaperit	0	11
Pitkäaikaiset johdannaisvarat	3	5
Pitkäaikaiset talletukset	0	0
Pitkäaikaiset lainat osakkuusyhtiöille	3	2
Muut pitkäaikaiset lainasaamiset	8	7
Pitkäaikaiset korolliset varat yhteensä	14	25
Lyhytaikaiset johdannaisvarat	50	9
Lyhytaikainen osuus pitkäaikaisista talletuksista	0	22
Muut lyhytaikaiset lainasaamiset	17	16
Rahavarat ¹	1 212	1 999
Lyhytaikaiset korolliset varat yhteensä	1 279	2 047
Korolliset varat yhteensä	1 293	2 072

¹ Konsernin tytäryhtiöillä on rahavaroja yhteensä 9 (7) milj. euroa sellaisissa maissa, joissa varojen siirto maiden rajojen yli on ulkomaanvalutan vaihtosääntelyn alainen. Tämän seurauksena näissä maissa olevat rahavarat eivät välttämättä ole välittömästi tai vapaasti konsernin yleiseen käyttöön saatavilla

Talletusten ja lainasaamisten keskimääräinen vuosikorko oli noin 2,1 % (3,4 %). Lyhytaikaisiin korollisiin saamisiin sisältyi 31.12.2025 jaksotettua korkosaamista 9 (6) milj. euroa. Konsernin arvion mukaan korollisiin talletuksiin ja investointeihin liittyvä luottoriski ei ole kasvanut merkittävästi alkuperäisen kirjauksen jälkeen. Näin ollen epävarmat saamiset kirjataan 12 kuukauden todennäköisten luottotappioiden perusteella.

Korolliset velat

Milj. euroa	2025	2024
Joukkovelkakirjalainat	2 530	3 454
Lainat rahoituslaitoksilta	815	978
Vuokrasopimusvelat	463	545
Pitkäaikaiset johdannaisvelat	1	5
Muut pitkäaikaiset lainat	1	2
Pitkäaikainen korollinen velka mukaan lukien lyhytaikainen osuus	3 809	4 985
Lyhytaikaiset lainat	609	689
Korkovelat	46	55
Lyhytaikaiset johdannaisvelat	4	44
Käytössä olevat luottolimiitit	5	7
Korolliset velat yhteensä	4 473	5 779

Milj. euroa	2025	2024
Avaava tase 1.1.	5 779	5 780
Lisäykset pitkäaikaisiin velkoihin, hankitut yritykset	69	0
Uusien pitkäaikaisten lainojen nostot	489	19
Pitkäaikaisten velkojen takaisinmaksut	-1 647	-176
Lisäykset vuokrasopimusvelkoihin	50	82
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset ja korot	-96	-85
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-50	69
Korkovelkojen muutos	10	23
Johdannaisvelkojen muutos	-44	42
Luovutukset ja luokittelu myytävissä oleviin omaisuuseriin	0	-2
Muut	-32	15
Muuntoerot	-55	11
Korolliset velat yhteensä	4 473	5 779

Tapahtumat vuosina 2025 ja 2024

Vuonna 2025 Stora Enso jatkoi velkaportfolion aktiivista optimointia. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla konserni maksoi takaisin euro- ja dollarimääräisiä pankkilainoja yhteensä 160 milj. euroa sekä 283 milj. euron arvosta Ruotsin kruunumääräisiä joukkovelkakirjoja ja nosti samalla Euroopan investointipankilta aiemmin nostamattoman 435 milj. euron lyhennyslainan, jonka viimeinen eräpäivä on vuonna 2037.

Toisella vuosipuoliskolla Stora Enso maksoi takaisin 125 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan ja vähensi korollisia velkojaan edelleen maksamalla takaisin 200 miljoonan euron arvosta pankkilainoja ja 36 miljoonan euron arvosta Ruotsin kruunun määräisiä joukkovelkakirjalainoja niiden erääntyessä. Lisäksi konserni suoritti velkojen ennaaikaisia takaisinmaksuja, mukaan lukien 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan, joka ostettiin takaisin ennen eräpäivää maksukyvyttömyysmenettelyllä, ja 250 miljoonan euron arvosta pankkilainoja, jotka maksettiin takaisin etuajassa.

Toisella vuosineljänneksellä 2024 Stora Enso jatkoi voimassa olevien kahdenvälisten lainojen laina-aikoja yhdestä kahteen vuoteen yhteensä 350 milj. euron arvosta. Yhtiö jatkoi myös 100 milj. euron sitovan luottolimiitin sopimusta kahdella vuodella.

Vuoden 2024 aikana Stora Enso maksoi takaisin yhteensä 135 milj. euron nimellismäärän Ruotsin kruunun määräisiä joukkovelkakirjalainoja.

Korolliset velat – maturiteetit, korot ja valuuttaerittely

Stora Enson lainojen maturiteetit vaihtelevat vuonna 2026 erääntyvistä pitkäaikaisimpaan, vuonna 2039 erääntyvään lainaan. Emoyhtiön korollisten lainojen korko on joko kiinteä tai vaihtuva välillä 0,6 % (0,6 %) – 7,3 % (7,3 %). Konsernin velkojen keskimääräinen korko vuoden 2025 aikana oli 3,8 % (4,1 %), ja viimeisen neljänneksen lopussa taso oli 4,0 %. Osa Stora Enson lainoista on muunnettu kiinteäkorkoisiksi lainoiksi koronvaihtosopimusten kautta. Konsernin lainat ovat pääasiassa euroissa, Yhdysvaltain dollareissa, Ruotsin kruunuissa tai Kiinan renminbeissä. Yksityiskohtainen analyysi konsernin lainojen erääntymisestä esitetään liitteessä 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Nettovelka

Vuonna 2025 korolliset nettovelat vähenivät 526 (kasvoivat 540) milj. euroa 3 181 (3 707) milj. euroon. Korolliset nettovelat vastaavat korollisia velkoja vähennettynä korollisilla saamisilla, kuten rahavaroilla ja talletuksilla. Rahavarat käytetyillä luottolimiiteillä netotettuna vähenivät 786 (vähenivät 472) milj. euroa 1 206 (1 993) milj. euroon 31.12.2025. Vuokrista johtuva negatiivinen rahavirta vuonna 2025 oli yhteensä 96 (85) milj. euroa, josta korkojen osuus oli 20 (25) milj. euroa.

Nettovelan suhde edellisten 12 kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen oli 2,8 (3,0). Nettovelkaantumisaste oli vuoden lopussa 0,29 (0,37).

Joukkovelkakirjalainat
Liikkeeseen lasku / erääntyminen

Liikkeeseen lasku / erääntyminen	Joukkovelkakirjalainan kuvaus	Korko %	Valuutta	Alkuperäinen lainamäärä	Erääntymätön osuus 31.12.		Kirjanpitoarvo 31.12.	
					2025	2024	2025	2024
					Valuutta, miljoonaa		Milj. euroa	
Kaikki lainat kuuluvat emoyhtiölle								
Kiinteäkorkoiset								
2006–2036	Global 7.250% Notes 2036	7,25	USD	300	300	300	253	287
2017–2027	Euro Medium Term Note	2,50	EUR	300	300	300	300	300
2018–2028	Euro Medium Term Note	2,50	EUR	300	300	300	299	299
2020–2025	Euro Medium Term Note (Green Bond)	2,375	SEK	1 550	0	1 550	0	135
2020–2030	Euro Medium Term Note (Green Bond)	0,625	EUR	500	500	500	497	496
2023–2025	Euro Medium Term Note (Green Bond)	4,75	SEK	400	0	400	0	35
2023–2026	Euro Medium Term Note (Green Bond)	4,00	EUR	500	0	500	0	499
2023–2029	Euro Medium Term Note (Green Bond)	4,25	EUR	500	500	500	498	498
2023–2027	Euro Medium Term Note (Green Bond)	4,75	SEK	600	600	600	55	52
2023–2028	Euro Medium Term Note (Green Bond)	5,00	SEK	2 250	2 250	2 250	208	196
Kiinteäkorkoiset joukkovelkakirjalainat yhteensä				0		2 110		2 797
Vaihtuvakorkoiset								
2015–2025	Euro Medium Term Note	Euribor+2,25	EUR	125	0	125	0	125
2015–2027	Euro Medium Term Note	Euribor+2,35	EUR	25	25	25	25	25
2019–2026	Euro Medium Term Note (Green Bond)	Stibor+1,60	SEK	1 000	1 000	1 000	92	87
2020–2025	Euro Medium Term Note (Green Bond)	Stibor+2,20	SEK	1 550	0	1 550	0	135
2023–2027	Euro Medium Term Note (Green Bond)	Stibor+1,25	SEK	2 350	2 350	2 350	217	205
2023–2028	Euro Medium Term Note (Green Bond)	Stibor+1,60	SEK	500	500	500	46	44
2023–2033	Euro Medium Term Note	Stibor+2,20	SEK	425	425	425	39	37
Vaihtuvakorkoiset joukkovelkakirjalainat yhteensä						420		658
Joukkovelkakirjalainat yhteensä						2 530		3 454

5.4 Johdannaiset

✓ Laadintaperiaatteet

Johdannaiset ja suojauslaskenta

Johdannais sopimukset kirjataan alun perin konsernin taseeseen käypään arvoon ja arvostetaan käypään arvoon myöhemmin jokaisena raportointipäivänä tässä liitteessä kuvattujen arvostusmenetelmien mukaisesti. Johdannais sopimukset, jotka erääntyvät yli 12 kuukauden jälkeen, luokitellaan pitkäaikaisiksi korollisiksi saamisiksi ja veloiksi. Alle 12 kuukauden kuluessa erääntyvät sopimukset esitetään lyhytaikaisissa korollisissa saamisissa ja veloissa.

Kun johdannais sopimukset solmitaan, konserni määrittää ne joko erittäin todennäköisen ennakkoidun liiketoimen tai kiinteän sitoumuksen suojaukseksi (rahavirran suojaus), saamisen tai velkojen käyvän arvon muutosten suojaukseksi (käyvän arvon suojaus), ulkomaiseen yksikköön tehdyn sijoituksen suojaukseksi tai johdannais sopimuksiksi, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä IFRS 9:n mukaisesti. Johdannais sopimuksista syntyvien voittojen ja tappioiden kirjaamisen menetelmä riippuu suojattavan erän luonteesta.

Konserni dokumentoi suojausinstrumentin ja suojattavan kohteen välisen suojaussuhteen alusta lähtien, kuten myös taustalla vaikuttavan riskienhallinnan tavoitteen ja strategian suojastransaktioiden toteuttamiseksi. Tämä prosessi sisältää kaikkien suojauslaskennan alaisiksi määriteltyjen rahoitusinstrumenttien yhdistämisen tiettyihin varoihin, velkoihin, kiinteisiin sitoumuksiin tai erittäin todennäköisiin ennakoituihin liiketoimiin suojattavan kohteen ja suojausinstrumentin välisen suojaussuhteen todentamiseksi ja dokumentoimiseksi IFRS 9:n vaatimusten mukaisesti. Konserni dokumentoi myös suojauksen alkuhetkellä laadullisen tulevaa koskevan arvion siitä, kumoavatko suojaukseen käytettävät johdannaiset erittäin tehokkaasti muutoksia suojattavan kohteen käyvässä arvossa tai siihen liittyvissä rahavirroissa. Suojausten tehokkuutta arvioidaan IFRS 9 –standardin vaatimusten mukaisesti.

Suojaussuhteissa käytettävä suojausaste on yleensä 1:1. Valuutta- ja hyödykesuojauksissa konserni käyttää suojausta, jossa suojausinstrumentin ja suojauskohteen keskeiset ehdot ovat yhteneväiset nimellisarvon ja ajoituksen osalta. Korkosuojausten kohdalla koronvaihtosopimuksen ja suojattavan velan korkoperuste vastaavat toisiaan. Koska suojausinstrumenttien ja suojattavien riskien keskeiset ehdot täsmäävät keskenään, suojausinstrumenttien odotetaan kumoavan ennakoituihin transaktioihin liittyvät muutokset.

Valuutta- ja hyödykesuojausten yhteydessä odotettavissa olevat mahdolliset tehottomuuden lähteet liittyvät pääasiassa ennustettuihin transaktioihin, jotka eivät toteudu odotetun määräisinä tai odotettuna ajankohtana. Korkosuojauksissa tuloslaskelmaan kirjattavaa tehottomuutta voivat aiheuttaa koron- ja valuutanvaihtosopimusten korkoerot tai suojausinstrumentin alkuperäinen käypä arvo suojauksen määrityshetkellä. Kaikille edellä mainituille suojauksille mahdollisiin tehottomuuden lähteisiin sisältyy myös mahdollinen luottoriskin vaikutus, joka hallitsee määritellyn suojaussuhteen suojausinstrumentista ja suojauskohteesta syntyviä käyvän arvon muutoksia.

Rahavirran suojaukset

Valuuttojen rahavirtasuojauksissa käytetyt johdannaiset ovat pääasiassa termiinisopimuksia ja optioita. Hyödykkeiden ja korkojen rahavirtasuojauksissa käytetään pääasiassa vaihtosopimuksia.

Käyvän arvon muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään omassa pääomassa suojausrahastossa sellaisista johdannaisista, jotka on määritelty rahavirran suojauksiksi, täyttävät suojauslaskennan soveltamisedellytykset ja ovat tehokkaita. Oman pääoman muutokset käsitellään konsernin laajassa tuloslaskelmassa. Valuuttatermiineissä sekä spot- osuus että korko- osuus sisältyvät määritellyn suojaukseen. Valuuttaoptioiden osalta option aika- arvo jätetään määritellyn suojauksen ulkopuolelle ja vain option perusarvo määritellään suojausinstrumentiksi. Muutokset option aika- arvossa kirjataan suojausten kustannus –rahastoon muihin laajan tuloksen eriin. Omaan pääomaan kirjatun johdannaisen kertyneet voitot tai tappiot kirjataan tuloslaskelmaan sen tilikauden tuotoksi tai kuluksi, jonka aikana suojauksen kohde vaikuttaa tuloslaskelmaan. Rahavirtojen suojauksiin liittyvät realisoitumattomat voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan arviolta 1–4 vuoden kuluessa. Pisin suojaussopimus erääntyy vuonna 2027. Suurimman osan sopimuksista odotetaan kuitenkin erääntyvän vuoden 2026 aikana.

Suojauslaskennan alaisten valuuttamääräisiä myyntejä ja ostoja suojaavien johdannais ten toteutuneet tulokset kirjataan oikaisuisiksi liikevaihtoon tai materiaaleihin ja palveluihin, riippuen perustana olevan suojauskohteen luonteesta. Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuserien kirjaamiseen johtavat tulevien liiketoimien valuuttariskisuojausten voitot ja tappiot, jotka esitetään oman pääoman rahavirran suojausrahastossa muissa laajan tuloksen erissä, siirretään rahoitusvaroihin kuulumattoman omaisuserän alkuperäiseen hankintameno on kirjaamishetkellä. Konserni voi suojata valuuttamääräisten ulkoisten tai sisäisten ostojen ulkomaanvaluuttariskiä, missä ulkomaanvaluutassa ostettu suojattava kohde vaikuttaa varaston arvoon paikallisessa valuutassa. Tällöin suojausinstrumentista syntyvät voitot ja tappiot kirjataan alun perin oikaisuna raaka- ainevarastoon ja siirretään myöhemmin valmiiden tuotteiden varastoon niin, että ne kirjataan lopulta tuloslaskelmaan sillä hetkellä, kun suojattu erä myydään ulkoiselle asiakkaalle. Pitkäaikaisten varojen osalta siirretyt määrät kirjataan lopulta tuloslaskelmaan poistoina kyseisten rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuserien taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Kun suojausinstrumentti erääntyy, myydään, lopetetaan, tai käytetään, tai se ei enää täytä IFRS 9:n mukaisia suojauslaskennan soveltamisedellytyksiä, oman pääoman kertyneet voitot tai tappiot jäävät omaan pääomaan ja ne käsitellään kirjanpidossa tuottoina tai kuluina, kun sitoumus tai ennakoitu liiketoimi lopulta kirjataan tuloslaskelmaan. Jos ennakkoidun liiketoimen ei enää odoteta toteutuvan, kirjataan omassa pääomassa raportoidut kertyneet voitot tai tappiot kuitenkin välittömästi tilikauden tuloslaskelmaan.

Käyvän arvon suojaukset

Käyvän arvon suojauksissa konserni käyttää joko johdannaisia tai lainoja suojausinstrumentteina hallitakseen suojauskohteen käypään arvoon liittyvää riskiä. Suojaavista instrumenteista aiheutuvat voitot ja tappiot kirjataan

tuloslaskelmaan suojattavien varojen tai velkojen käyvän arvon muutosta vastaan sellaisista instrumenteista, jotka on määritelty käyvän arvon suojauksiksi ja jotka täyttävät suojauslaskennan soveltamisedellytykset ja ovat erittäin tehokkaita. Konsernilla ei ollut käyvän arvon suojauksia vuoden 2025 lopussa.

Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset

Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojauksissa konserni käyttää joko johdannaisia tai valuuttamääräisiä lainoja tähän tarkoitukseen. Jos suojausinstrumentti on johdannainen, suojauksen tehokkaan osan voitto tai tappio esitetään oman pääoman muuntoeroissa, kuten konsernin laajassa tuloslaskelmassa on esitetty. Tehottoman osan voitto tai tappio kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Muuntoerot, jotka liittyvät ulkomaiseen yksikköön tehtyä nettosijoitusta suojaaviin valuuttamääräisiin lainoihin, kirjataan myös omaan pääomaan muuntoeroihin, ja tehoton osa kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Muuntoeroihin kirjatut voitot ja tappiot siirretään omasta pääomasta tuloslaskelmaan hetkenä, jolloin suojauksen kohteena oleva nettosijoitus myydään.

Suojaukset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä

Vaikka tietyt johdannais sopimukset täyttävätkin konsernin riskienhallinnan asettamat tehokkaan suojauksen vaatimukset, ne eivät täytä IFRS 9:n kaikkia suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä. Tällaisten suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman kautta käypään arvoon. Suojauslaskentaan kuulumattomien johdannais ten, jotka suojaavat operatiivisten saamisen tai velkojen nettomääräistä valuuttariskiä, käyvän arvon muutokset kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin liiketulokseen. Muiden suojauslaskentaan kuulumattomien johdannais ten käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman rahoituseriin.

Johdannais ten arvostus

Johdannais sopimukset arvostetaan taseessa käypään arvoon. Se määritellään arvoksi, jolla instrumentti voitaisiin vaihtaa markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutuvassa tavanmukaisessa transaktiossa. Näiden instrumenttien käyvät arvot määritetään seuraavasti:

- Valuuttatermiinien käyvät arvot lasketaan käyttämällä tilinpäätöspäivän valuuttatermiinikursseja.
- Valuuttaoptioiden käyvät arvot lasketaan yleisillä optiohinnoittelumalleilla käyttämällä tilinpäätöspäivän markkinakursseja.
- Hyödykejohdannais ten käyvät arvot lasketaan kauppapaikkojen markkinanoteerausten tai muiden luotettavien markkinälähteiden perusteella.
- Koronvaihtosopimusten käyvät arvot lasketaan diskontatun rahavirran menetelmällä.
- Koron- ja valuutanvaihtosopimusten käyvät arvot lasketaan diskontatun rahavirran menetelmällä niin, että arvostusmalliin sisältyvät myös nimellisarvojen vaihdot.

Tuloslaskelmaan sisältyvät valuuttakurssivoitot ja –tappiot ilman suojauksia

Milj. euroa	2025	2024
Liiketoiminnan muut tuotot	-41	27
Liiketoiminnan muut kulut	27	-18
Korolliset lainat, rahavarat, vuokrasopimusvelat ja muut	25	-22
Yhteensä	12	-13

Suojausten voitot ja tappiot liikelukossa

Milj. euroa	2025	2024
Rahavirran suojaukset		
Valuuttasuojaukset	42	-2
Hyödykesuojaukset	10	-5
Yhteensä	52	-7
Oikaisut liikevaihtoon	33	-5
Oikaisut materiaaleihin ja palveluihin	19	-1
Muista laajan tuloksen eristä realisoituneet tuloslaskelmaan kirjattavat erät	52	-7
Tehottomat valuuttasuojaukset	2	1
Nettotappiot rahavirran suojauksesta	54	-6
Suojaukset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä		
Nettomyyntisaamisten suojaukset	1	-3
Nettovoitot/-tappiot suojauksista, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä	1	-3
Nettotappiot suojauksista liikelukossa	55	-9

Vuonna 2025 joidenkin ennakoitujen tulevien transaktioiden ei enää odotettu toteutuvan, minkä vuoksi suojauslaskenta keskeytettiin kyseisten transaktioiden osalta. Tästä kirjattiin 2 milj. euron voitto (1 milj. euron voitto) konsernin liikelukseen. Voitto on esitetty edellä olevassa taulukossa tehottomana rahavirran suojauksena.

Suojausten voitot ja tappiot rahoituserissä

Milj. euroa	2025	2024
Suojaukset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä		
Valuuttajohdannaiset	-5	2
Korkojohdannaiset	0	0
Nettovoitot/-tappiot suojauksista, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä	-5	2
Nettovoitot/-tappiot rahoituserissä	-5	2

Johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot

Milj. euroa	31.12.							
	Nimellisarvot	Positiiviset käyvät arvot	Negatiiviset käyvät arvot	Käyvät arvot, netto	Nimellisarvot	Positiiviset käyvät arvot	Negatiiviset käyvät arvot	Käyvät arvot, netto
	2025				2024			
Valuuttajohdannaiset								
Termiinit: Operatiivisen rahavirran suojaukset	1 752	46	-2	44	1 340	5	-38	-33
Optiot: Operatiivisen rahavirran suojaukset	296	4	0	4	673	1	-6	-5
Rahavirran suojaukset yhteensä	2 048	50	-2	48	2 013	7	-44	-38
Termiinit: Myynti- ja lainasaamisten suojaukset	297	0	-1	-1	515	1	-2	-1
Suojaukset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä yhteensä	297	0	-1	-1	515	1	-2	-1
Valuuttajohdannaiset yhteensä	2 345	50	-3	47	2 528	7	-47	-39
Hyödykejohdannaiset								
Sähkön vaihtosopimukset: Kustannusten suojaukset	55	2	0	2	84	1	-2	-1
Öljyn vaihtosopimukset: Kustannusten suojaukset	12	0	-2	-2	15	0	-1	-1
Rahavirran suojaukset yhteensä	67	2	-2	1	98	2	-3	-1
Hyödykejohdannaiset yhteensä	67	2	-2	1	98	2	-3	-1
Korkojohdannaiset								
Koronvaihtosopimukset: Rahoituskulujen suojaukset	117	1	0	1	346	6	0	6
Rahavirran suojaukset yhteensä	117	1	0	1	346	6	0	6
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset: Rahoituskulujen suojaukset	52	0	0	0	0	0	0	0
Suojaukset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä yhteensä	52	0	0	0	0	0	0	0
Korkojohdannaiset yhteensä	169	1	0	1	346	6	0	6
Rahavirran suojaukset yhteensä	2 232	53	-4	49	2 457	14	-47	-34
Suojaukset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä yhteensä	349	0	-1	-1	515	1	-2	-1
Johdannaiset yhteensä	2 582	54	-5	49	2 973	15	-50	-35

Johdannaisten positiiviset ja negatiiviset käyvät arvot esitetään pitkä- ja lyhytaikaisissa korollisissa saamisissa ja korollisissa veloissa. Taulukossa esitetyt käyvät arvot sisältävät kertyneet korot ja optiopreemiot

Suojauskohteiden ja suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset vuonna 2025

Milj. euroa	Muutos suojauskohteen arvossa suojauksen tehokkuuden määrittämiseksi	Muutos voimassa olevien suojausinstrumenttien arvossa	Tehottomuus
Valuuttariski - Termiini- ja optiosopimukset (ilman optioiden aika-arvoa) ¹	-37	39	2
Valuuttariski - Nettosijoitusten suojaukset	-33	34	0
Hyödykkeiden hintariski - Hyödykkeiden vaihtosopimukset	6	-8	0
Korkoriski - Koronvaihtosopimukset	4	-4	0

1 Tehottomuus kirjattu liiketulokseen.

Suojauskohteiden ja suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset vuonna 2024

Milj. euroa	Muutos suojauskohteen arvossa suojauksen tehokkuuden määrittämiseksi	Muutos voimassa olevien suojausinstrumenttien arvossa	Tehottomuus
Valuuttariski - Termiini- ja optiosopimukset (ilman optioiden aika-arvoa) ¹	69	-68	1
Valuuttariski - Nettosijoitusten suojaukset ²	17	-17	0
Hyödykkeiden hintariski - Hyödykkeiden vaihtosopimukset	5	-5	0
Korkoriski - Koronvaihtosopimukset	10	-10	0

1 Tehottomuus kirjattu liiketulokseen. 2 Vertailukaudet aikaistu.

Rahavirran suojausrahaston ja nettosijoitusten suojausten jaottelu omassa pääomassa 2025

Milj. euroa	1.1.2025	Muihin laajan tuloksen eriin/ kertyneisiin muuntoeroihin kirjatut käyvän arvon muutokset	Siirretty muista laajan tuloksen eristä tuloslaskelmaan	Siirretty rahoitus-varoihin kuulumattomiin omaisuuseriin	Vero-vaikutus	31.12.2025
Valuuttariski - Operatiivisen rahavirran suojaus	-30	128	-44	0	-17	37
Hyödykkeiden hintariski - Hyödykkeiden vaihtosopimukset	0	13	-10	0	-1	1
Korkoriski - Koronvaihtosopimukset	5	-4	0	0	1	1
Korko- ja valuuttariskit - Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	0	0	0	0	0	0
Suojausten kustannus -rahasto	-2	2	0	0	0	0
Rahavirran suojausrahasto muissa laajan tuloksen erissä yhteensä	-27	139	-54	0	-17	40
Valuuttariski - Nettosijoitusten suojaukset	-7	31	0	0	-6	18
Nettosijoitusten suojaukset kertyneissä muuntoeroissa yhteensä	-7	31	0	0	-6	18
Suojausrahastot yhteensä	-34	170	-54	0	-23	58

Rahavirran suojausrahaston ja nettosijoitusten suojausten jaottelu omassa pääomassa 2024

Milj. euroa	1.1.2024	Muihin laajan tuloksen eriin/ kertyneisiin muuntoeroihin kirjatut käyvän arvon muutokset	Siirretty muista laajan tuloksen eristä tuloslaskelmaan	Siirretty rahoitus-varoihin kuulumattomiin omaisuuseriin	Vero-vaikutus	31.12.2024
Valuuttariski - Operatiivisen rahavirran suojaus	25	-70	2	0	14	-30
Hyödykkeiden hintariski - Hyödykkeiden vaihtosopimukset	-1	-5	5	0	0	0
Korkoriski - Koronvaihtosopimukset	13	-10	0	0	2	5
Korko- ja valuuttariskit - Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	0	0	0	0	0	0
Suojausten kustannus -rahasto	1	-3	0	0	1	-2
Rahavirran suojausrahasto muissa laajan tuloksen erissä yhteensä	38	-88	7	0	16	-27
Valuuttariski - Nettosijoitusten suojaukset	7	-17	0	0	3	-7
Nettosijoitusten suojaukset kertyneissä muuntoeroissa yhteensä	7	-17	0	0	3	-7
Suojausrahastot yhteensä	45	-105	7	0	20	-34

Toimeenpantaviin yleisiin nettoutussopimuksiin sidottujen instrumenttien nettoutuksen taloudellinen vaikutus vuonna 2025

Eriä ei ole netotettu taseessa					
Milj. euroa	Taseeseen merkittyjen rahoitusinstrumenttien bruttomäärä	Yleisten nettoutus-sopimusten alaisiin määräin liittyvät velat (-) ja varat (+)	Saadut (-) ja annetut (+) vakuudet	Nettoriski	
Johdannaisvarat	54	-3	0	51	
Johdannaisvelat	-5	3	0	-2	

Toimeenpantaviin yleisiin nettoutussopimuksiin sidottujen instrumenttien nettoutuksen taloudellinen vaikutus vuonna 2024

Eriä ei ole netotettu taseessa					
Milj. euroa	Taseeseen merkittyjen rahoitusinstrumenttien bruttomäärä	Yleisten nettoutus-sopimusten alaisiin määräin liittyvät velat (-) ja varat (+)	Saadut (-) ja annetut (+) vakuudet	Nettoriski	
Johdannaisvarat	15	-12	0	3	
Johdannaisvelat	-50	12	0	-37	

Konsernin kunkin vastapuolen kanssa solmimiin johdannaissopimuksiin sovelletaan yleisiä nettoutussopimuksia. Epätodennäköisen luottotapahtuman, kuten maksun laiminlyönnin sattuessa, kaikki sopimukseen perustuvat voimassa olevat transaktiot puretaan, ja ainoastaan yksi nettomääräinen summa erääntyy maksettavaksi kaikkien transaktioiden osalta kullekin vastapuolelle. Sopimuksiin perustuvat johdannaiset eivät täytä kriteerejä erien toisistaan vähentämiselle taseessa, koska netotus on mahdollista ainoastaan tiettyjen edellä kuvattujen tapahtumien toteutuessa tulevaisuudessa.

5.5 Oma pääoma

✓ Laadintaperiaatteet

Osingonjako ja pääoman palautus

Hallituksen yhtiökokoukselle ehdottamaa osinkoa tai pääoman palautusta ei vähennetä jakokelpoisesta omasta pääomasta ennen yhtiökokouksen hyväksyntää.

Oma pääoma 31.12.2025 oli 10 796 (10 139) milj. euroa ja markkina-arvo Nasdaq Helsingissä 8 433 (7 657) milj. euroa. A-osakkeiden markkina-arvo oli 10,65 (9,68) euroa ja R-osakkeiden 10,71 (9,72) euroa. Vuonna 2025 197 (158) miljoonaa euroa osinkoja kirjattiin varojen jakamisena omistajille, mikä vastaa 0,25 (0,20) euroa osakkeelta.

Vaikka osakkeilla on sama kirjanpidollinen vasta-arvo, A-sarjan osakkeet tuottavat omistajalleen yhden äänen kutakin osaketta kohti ja R-sarjan osakkeet tuottavat yhden äänen kutakin kymmentä osaketta kohti. Jokaisella osakkeenomistajalla on kuitenkin vähintään yksi ääni. A-sarjan osakkeita voidaan vaihtaa R-sarjan osakkeiksi koska tahansa osakkeenomistajan vaatimuksesta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty ja täysin maksettu osakepääoma 31.12.2025 oli 1 342 (1 342) milj. euroa. Osakkeiden tämänhetkinen kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,70 (1,70) euroa osakkeelta.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenet omistivat 127 (127) A-sarjan ja 480 569 (483 159) R-sarjan osaketta 31.12.2025. Osakkeiden osuus yhtiön kokonaisäänimäärästä oli 0,02 %. Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistukset esitetään yksityiskohtaisesti [liitteessä 3.2](#) Hallituksen ja johdon palkkiot. Konsernin osakepalkkio- ohjelmat esitetään yksityiskohtaisesti

liitteessä 3.4 Henkilöstön palkitsemisjärjestelmät. Millään näistä ohjelmista ei ole kuitenkaan vaikutusta osakepääomaan.

Osakemäärien muutokset

	A-osakkeet	R-osakkeet	Yhteensä
1.1.2024	176 230 916	612 389 071	788 619 987
A-osakkeiden muunto R-osakkeiksi	-566 837	566 837	—
31.12.2024	175 664 079	612 955 908	788 619 987
A-osakkeiden muunto R-osakkeiksi	-121 658	121 658	—
31.12.2025	175 542 421	613 077 566	788 619 987
Äänimäärä 31.12.2025¹	175 542 421	61 307 756	236 850 177
Osakepääoma 31.12.2025, milj. euroa²	299	1 043	1 342

1 R-osakkeiden äänet lasketaan jakamalla R-osakkeiden määrä kymmenellä.
2 Ei muutosta osakepääomassa vuosina 2025 tai 2024.

5.6 Kertyneet muuntoerot ja oman pääoman suojaus

✓ Laadintaperiaatteet

Konserni toimii kansainvälisesti ja altistuu siten valuuttakurssien vaihteluille, jotka liittyvät sijoituksiin euroalueen ulkopuolisissa yhtiöissä. Euroalueen ulkopuolella sijaitseviin yhtiöihin tehtyjen nettomääristen sijoitusten valuuttakurssimuutoksista johtuvat muuntoerot ja näitä sijoituksia tehokkaasti suojaavien rahoitusinstrumenttien arvostukset kirjataan suoraan kertyneisiin muuntoeroihin omassa pääomassa. Muuntoeromuutokset (mukaan lukien niihin liittyvät suojaukset) esitetään konsernin laajassa tuloslaskelmassa.

Yritysmyyntien tai likvidointien yhteydessä kertyneet muuntoerot sisällytetään myyntivoittoon tai -tappioon. Kertyneet muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan myynnin ja likvidoinnin yhteydessä.

Konserni pyrkii minimoimaan muuntoriskin rahoittamalla investoinnit paikallisella valuutalla, mikäli se on taloudellisesti kannattavaa. Jos varojen ja velkojen sovittaminen yhteen samassa valuutassa ei ole mahdollista, jäljelle jäävältä muuntoriskiltä voidaan suojautua. Konserni on myös käsitellyt nettosijoituslainoina tiettyjä konsernin sisäisiä lainoja, joiden maksamiselle ei ole suunnitelmaa tai joiden

maksu lähitulevaisuudessa ei ole todennäköistä. Nämä muodostavat osan yhtiön nettosijoituksista ulkomaan liiketoimintaan.

Kertyneet muuntoerot – muutos

Milj. euroa	2025	2024
1.1.		
Kertyneet muuntoerot	-465	-376
Nettosijoitusten suojaukset ja lainat	10	6
Suojauksiin ja lainoihin liittyvä tulovero	-2	-4
Kertyneet muuntoerot omassa pääomassa, netto	-457	-375

Kertyneiden muuntoerojen muutokset, muut laajan tuloksen erät		
Kertyneiden muuntoerojen muutokset	100	-88
Tuloslaskelman kautta puretut muuntoerot	24	-1
Nettosijoitusten suojaukset ja lainat	-21	4
Suojauksiin ja lainoihin liittyvä tulovero	-3	3
Kertyneiden muuntoerojen muutokset, muut laajan tuloksen erät	99	-82

31.12.		
Kertyneet muuntoerot	-341	-465
Nettosijoitusten suojaukset ja lainat	-11	10
Suojauksiin ja lainoihin liittyvä tulovero	-5	-2
Kertyneet muuntoerot omassa pääomassa, netto	-357	-457

Vuonna 2025 tuloslaskelmaan kirjattiin 24 milj. euron tappio kumulatiivisten muuntoerojen vuoksi liittyen Ruotsin metsäomaisuuden myyntiin.

Vuonna 2024 ei ollut merkittäviä tuloslaskelman kautta purettavia muuntoeroja.

Kertyneet muuntoerot – tase

Milj. euroa	Kertyneet muuntoerot		Nettosijoitusten suojaukset ja lainat		Kertyneet muuntoerot taseessa, netto	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Brasilia	-285	-284	0	0	-285	-284
Kiina	173	143	-26	1	147	144
Tšekki	42	35	-9	-9	33	26
Puola	-8	-14	12	17	4	3
Ruotsi	-350	-649	31	33	-318	-616
Uruguay (USD)	92	298	-20	-33	72	265
Muut	-6	6	0	0	-6	6
Kertyneet muuntoerot ennen veroja	-341	-465	-11	10	-352	-455
Verot	0	0	-5	-2	-5	-2
Kertyneet muuntoerot omassa pääomassa, netto	-341	-465	-16	8	-357	-457

Suojausinstrumentit ja realisoitumattomat suojaustappiot

Milj. euroa	Nimellisarvo (valuutta)		Nimellisarvo (euroa)		Realisoitumattomat tappiot (euroa)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Korolliset lainat						
USD-alue	300	300	255	289	-20	-47
Suojaukset yhteensä			255	289	-20	-47

Konserni suojaa tällä hetkellä oman pääoman ehtoiset sijoituksensa vain Yhdysvaltain dollarin kurssivaihtelulta, joka liittyy Uruguayssa sijaitsevaan yhteiseen toimintoon ja sen toimintavaluuttaan (USD).

5.7 Määräysvallattomien omistajien osuudet

✓ Laadintaperiaatteet

Määräysvallattomien omistajien osuudet esitetään erillisenä komponenttina konsernin taseen omassa pääomassa. Määräysvallattomien omistajien ja emoyhtiön omistajien suhteellinen osuus voitosta tai tappiosta esitetään konsernin tuloslaskelmassa tilikauden tuloksen jälkeen. Määräysvallattomien omistajien ja emoyhtiön omistajien väliset transaktiot kirjataan suoraan omaan pääomaan ja siten ne esitetään laskelmassa konsernin oman pääoman muutoksista. Määräysvallattomien omistajien osuuksien arvostamisperiaatteesta päätetään kunkin yritysoston kohdalla erikseen.

Määräysvallattomien omistajien osuudet

Milj. euroa	2025	2024
1.1.	-150	-97
Osuus tilikauden tuloksesta	-9	-48
Osuus muista laajan tuloksen eristä	12	-5
31.12.	-147	-150

Merkittävimmät määräysvallattomien omistajien osuudet

Yhtiö	Pääasiallinen toimintamaa	2025	2024	2025	2024
		Määräysvallattomien omistajien omistus ja äänimäärä, %		Milj. euroa	
Stora Enso Pulp and Paper Asia AB –konserni (alakonserni) ¹	Ruotsi ja Kiina	5,79 %–19,92 %	5,79 %–19,92 %	-144	-148
Muut	-			-3	-2
Yhteensä				-147	-150

1 Koostuu määräysvallattomista osuuksista Guangxin integroidussa projektissa ja toiminnoissa. Yhtiötason omistus on esitetty liitteessä 6.2 Konserniyhtiöt.

Määräysvallattomien omistajien osuudet Stora Enso Pulp and Paper Asia AB –konsernissa

Alla on esitetty yhteenveto taloudellisista tiedoista konsernin niiden tytäryhtiöiden osalta, joissa määräysvallattomien omistajien osuus on olennainen.

Stora Enso Pulp and Paper Asia AB –konserni

Milj. euroa	2025	2024
Varat	613	675
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	-460	-515
Määräysvallattomien omistajien osuus ¹	-144	-148
Oma pääoma yhteensä	-604	-663
Velat	1 217	1 337
Tilikauden tulos	-43	-196
Jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	-35	-153
Määräysvallattomille omistajille	-8	-43
Tilikauden tulos	-43	-196
Liiketoiminnan nettorahavirta	55	9
Investointien nettorahavirta	-26	-38
Rahoituksen nettorahavirta	-35	18
Nettorahavirta	-6	-11

1 Määräysvallattomille omistajille ei maksettu osinkoa vuosien 2025 tai 2024 aikana.

6 Konzernin rakenne

6.1 Yritystostot ja –myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät

✓ Laadintaperiaatteet

Yritystostot kirjataan hankintamenetelmällä siten, että ostetut yritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä päivästä lähtien, kun määräysvalta yritykseen syntyy. Luovutettu vastike (mukaan lukien ehdollinen vastike) ja ostetun yrityksen yksilöitävissä olevat nettovarot arvostetaan vastaavasti käypään arvoon hankinta-ajankohtana. Transaktiokulut kirjataan kuluksi syntymishetkellä. Määräysvallattomien omistajien osuuksien arvostamisperiaatteesta päätetään kunkin yritysoston kohdalla erikseen, ja se kirjataan joko käypään arvoon tai määräysvallattomien omistajien suhteellisenä osuutena nettovaroista. Jos luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus ja mahdollinen aiemmin omistetun osuuden arvo ylittää ostetun yrityksen nettovarallisuuden käyvän arvon, ylimenevä osuus kirjataan liikearvona.

Myydyt yritykset ovat mukana konsernitilinpäätöksessä siihen päivään asti, kunnes määräysvalta menetetään. Myytyihin yrityksiin liittyvät myyntivoitot ja –tappiot yhdessä kertyneiden muuntoerojen kanssa kirjataan konsernin tuloslaskelmaan sinä ajankohtana, kun määräysvalta menetetään. Konserniyhtiön myynnistä aiheutuvat voitot ja tappiot sisältävät myytyyn yksikköön liittyvän liikearvon määrän.

Omaisuuserät luokitellaan myytävänä oleviksi, jos niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä kertyy pääasiassa myyntitapahtuman kautta, jatkuvan käytön sijasta. Omaisuuserien on oltava nykyisessä kunnossaan välittömästi myytävissä, soveltaen kyseisten omaisuuserien myyntiin tavanomaisesti sovellettavia ehtoja. Myynnin on oltava myös erittäin todennäköinen ja sen odotetaan toteutuvan vuoden kuluessa luokittelun tapahtumisesta. Kyseiset omaisuuserät ja niihin liittyvät velat esitetään erikseen konsernin taseessa ja arvostetaan joko kirjanpitoarvoon tai käypään arvoon vähennettynä myynnin kustannuksilla, näistä alhaisemman mukaan. Vertailutietoja ei oikaista luokittelua tehdessä. Myytäväksi luokitelluista omaisuuseristä ei tehdä poistoja.

Konserniyhtiöiden ostot

Milj. euroa	2025	2024
Hankittu nettovarallisuus		
Rahavarat	0	2
Aineelliset hyödykkeet	115	0
Metsäomaisuus	0	77
Aineettomat hyödykkeet	1	0
Käyttöoikeusomaisuuserät	0	0
Käyttöpääoma	8	0
Verosaamiset ja –velat	–1	–2
Korolliset varat ja velat	–68	0
Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo	56	77
Hankintameno, kassavaikutteinen osa	17	77
Hankintameno, ehdollinen	44	0
Hankintameno yhteensä	61	77
Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo	–56	–77
Määräysvallattomien omistajien osuus	0	0
Liikearvo	5	0
Hankintoihin liittyvä rahavirta	–17	–77
Hankittujen tytäryritysten rahavarat	0	2
Hankinnan rahavirta, vähennettynä hankituilla rahavaroilla	–17	–75

2025

Junnikkala

Huhtikuussa 2025 Stora Enso sai päätökseen kaupan, jolla se osti 100 % suomalaisesta sahayhtiö Junnikkala Oy:stä. Junnikkala on sahatavaran ja jalostettujen puutuotteiden valmistaja kotimaan ja vientimarkkinoille ja työllistää noin 220 henkilöä. Sillä on kolme sahaa Pohjois-Suomessa, mukaan lukien uusi saha lähellä Stora Enson Oulun tehdasta. Hankitut sahat luovat synergiaetuja Oulun tehtaan kanssa pitkäaikaisen raaka-ainetoimituksen kautta ja pyrkivät varmistamaan kustannustehokkaan puunsaannin Oulun tehtaalte.

Stora Enson vuosittainen puunhankinta Suomessa kasvaa noin 1,7 milj. m³ ja konsernin sahauskapasiteetti noin 700 000 m³. Hankittu yksikkö raportoidaan Wood Products –segmentissä ja puunhankintatoiminnot on integroitu Forest–segmenttiin.

Käteisostohinta oli noin 17 milj. euroa ja ehdollisten vastikkeiden käypä arvo on arviolta 44 milj. euroa hankintahetkellä. Ehdollisia lisäkauppahintoja on kaksi, jotka maksetaan käteisellä ja jotka ovat riippuvaisia Junnikkalan tiettyjen tuotantotavoitteiden saavuttamisesta vuosien 2026 ja 2029 loppuun mennessä. Lisäkauppahintojen enimmäismäärä on 47 milj. euroa.

Hankinnan jälkeinen tarkastelu saatiin päätökseen vuoden 2025 lopussa, ja siitä syystä yritysoston kirjanpitokäsittelyä pidetään lopullisena. Vuonna 2025 ei tehty merkittäviä tarkastelujakson oikaisuja. Liikearvo edustaa odotettuja synergioita ja se on kohdistettu Packaging Materials Oulun rahavirtaa tuottavalle yksikölle. Kirjatun liikearvon ei odoteta olevan verovähennyskelpoista.

Hankittu yksikkö vaikutti Stora Enso –konsernin konsolidoituun liikevaihtoon 91 milj. euroa vuonna 2025, vaikutusta nettotulokseen ei pidetä olennaisena. Liiketoimeen liittyvät transaktiokulut olivat 5 milj. euroa, ja ne esitetään muissa liiketoiminnan kuluissa.

2024

Montes del Platan metsäomaisuus

Maaliskuussa 2024 Stora Enson 50 %:sti omistama yhteinen toiminto Montes del Plata, (MdP) Uruguayssa sai päätökseen metsäomaisuuden ja siihen liittyvien metsätoimintojen hankinnan Uruguayssa. Stora Enson osuus kaupasta sisältää noin 16,3 tuhatta hehtaaria maata, josta noin 9,8 tuhatta hehtaaria on tuottavaa maata. Ostetut yksiköt ovat kokonaan omistettuja ja raportoidaan Biomaterials–segmentissä. Ostetut metsämaat ja toiminnot sijaitsevat eri alueilla Uruguayssa. Ostetut toiminnot sisältävät pääasiassa puuviljelmiä, jotka toimittavat puuta selluntuotantoon.

Stora Enson osuus käteiskauppahinnasta oli 77 milj. euroa. Kaupan transaktiokuluja ei pidetä merkittävänä. Yksilöitävissä olevien varojen ja velkojen käyvät arvot hankintahetkellä koostuivat pääosin metsäomaisuudesta ja on esitetty edellä olevassa taulukossa. Hankinnan jälkeinen tarkastelu saatiin päätökseen vuoden 2024 lopussa, joten hankintamenolaskelman katsotaan olevan lopullinen. Vuonna 2024 ei tehty merkittäviä tarkastelujakson oikaisuja. Hankinnalla ei katsota olevan merkittävää vaikutusta Stora Enso –konsernin liikevaihtoon tai nettotulokseen.

Konserniyhtiöiden myynnit

Milj. euroa	2025	2024
Myyty nettovarallisuus		
Rahavarat	5	5
Aineelliset hyödykkeet	2	2
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Metsäomaisuus	926	0
Käyttöpääoma	-10	6
Verosaamiset ja -velat	-192	1
Korolliset saamiset ja velat	-162	-2
Myytyjen nettovarat yhteensä	569	13
Jäljellä olevan sijoituksen käypä arvo	113	0
Myyntihinta yhteensä	624	13
Kertyneiden muuntoerojen tuloutus	-24	1
Omaisuserien arvonalentumiset	0	-7
Lainasaamisten alaskirjaukset	0	0
Transaktiokulut	-4	-1
Voitto/tappio yhteensä	140	-7

2025

Ruotsin metsäomaisuus

Syyskuussa 2025 Stora Enso myi noin 175 000 hehtaaria metsämaata, mikä vastaa noin 12,4 % yhtiön metsäomaisuudesta Ruotsissa. Ostajat olivat Soya Group (40,6 %) ja MEAG:n johtama konsortio (44,4 %). MEAG on saksalaisen vakuutusyhtiön Munich Ren varainhoitaja. Kaupan arvostus vastaa myytyjen metsäomaisuuserien kirjanpidollista käypää arvoa, ja luovutettujen osakkeiden myyntihinta oli noin 624 milj. euroa, joka saatiin käteisenä. Samalla Stora Ensolle maksettiin takaisin 162 milj. euron lainasaamiset. Luovutusvoitto oli noin 140 milj. euroa sisältäen noin 168 milj. euron myyntivoiton, -24 milj. euron valuutan muuntoerot, jotka purettiin omasta pääomasta tuloslaskelmaan, ja 4 milj. euron transaktiokulut.

Stora Enso omistaa edelleen 15 % myydystä yhtiöstä, joka raportoidaan osakkuusyhtiönä. Kaupan yhteydessä Stora Enso ja myyty yksikkö solmivat 15-vuotisen puun toimitussopimuksen, jota on mahdollista jatkaa vielä 15 vuodella. Tämä turvaa puun saatavuuden Stora Enson ruotsalaisille

liiketoimintayksiköille. Stora Enso tarjoaa metsäpalveluita uudelle yhtiölle kauppaan sisältyvän metsänhoitosopimuksen puitteissa. Konserni on arvioinut, että kyseiset sopimukset yhdessä muiden sopimuksellisten asioiden kanssa sekä huomioiden Stora Enson äänioikeudet ja osuuden nimitetyistä hallituksen jäsenistä, viittaavat siihen, että Stora Ensolla on huomattava vaikutusvalta yhtiöön liittyen ja siitä syystä se on raportoitu osakkuusyhtiönä.

Myyty yksikkö oli osa Forest-segmenttiä, ja jäljelle jäänyt osakkuusyhtiö raportoidaan Forest-segmentissä.

2024

De Hoop -yksikkö

Joulukuussa 2024 Stora Enso sai päätökseen kokonaan omistamansa De Hoopin yksikön myynnin Alankomaissa DS Smith -yhtiölle. Tuotanto De Hoopin altopahvin pintakartonkia valmistavassa yksikössä päättyi vuonna 2023. Myyty yksikkö oli myynnin ajankohtana osa Muut-segmenttiä. Kaupalla ei ollut merkittävää vaikutusta konserniin.

Selfly Storen liiketoiminta

Joulukuussa 2024 Stora Enso sai päätökseen kokonaan omistamansa Selfly Store liiketoiminnan myynnin Husky Intelligent Fridges:lle. Selfly Store tarjoaa kokonaisvaltaisia älykkäitä myyntiautomaattiratkaisuja. Myyty yksikkö oli osa Muut-segmenttiä. Kaupalla ei ollut merkittävää vaikutusta konserniin.

Sunilan tehdasalue

Joulukuussa 2024 Stora Enso sai päätökseen kokonaan omistamansa Sunilan tehdasalueen myynnin AALTO Development Oy:lle. Sellun valmistus Sunilan tehtaalla päättyi vuonna 2023. Kaupalla ei ole vaikutusta Lignode-koealaitoksen toimintaan. Myyty yksikkö oli myyntihetkellä osa Muut-segmenttiä. Kaupalla ei ollut merkittävää vaikutusta konserniin.

E-Corrugated-yksikkö

Lokakuussa 2024 Stora Enso sai päätökseen kokonaan omistamansa E-Corrugated-yksikön myynnin Isossa-Britanniassa Lavelle Corrugated -yhtiölle. Myyty yksikkö oli osa Packaging Solutions -segmenttiä. Kaupalla ei ollut merkittävää vaikutusta konserniin.

Keräyspaperin kauppayhtiö

Heinäkuussa 2024 Stora Enso sai päätökseen 51 %:n osuutensa myynnin tanskalaisesta keräyspaperin myyntiin erikoistuneesta yrityksestä, joka kuului Packaging Materials -divisioonaan. Yksikkö myytiin Hartmannille. Kaupalla ei ollut merkittävää vaikutusta konserniin.

Myytävänä olevat omaisuserät

Vuosien 2025 ja 2024 lopussa ei ollut myytävänä olevia omaisuseriä.

6.2 Konserniyhtiöt

Tytäryhtiöt	Maa	Konsernin omistuosuus, % 2025	Konsernin omistuosuus, % 2024
Anjala Fiber & Energy Oy	Suomi	0,00	100,00
AS Stora Enso Latvija	Latvia	100,00	100,00
Bangma Productie B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Bangma Verpakking B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Bergslaget Förvaltnings AB (Aik. FuraCore AB)	Ruotsi	100,00	100,00
Bergnät 1 AB	Ruotsi	100,00	100,00
Beta Skog 1 AB	Ruotsi	100,00	100,00
Cellutech AB	Ruotsi	100,00	100,00
Centrum Dystyrbucji i Obróbki Drewna Sp. z o.o.	Puola	100,00	100,00
Changzhou Stora Enso Packaging Technology Co. Ltd.	Kiina	100,00	100,00
De Jong Box B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
De Jong Packaging Ltd.	Iso-Britannia	100,00	100,00
De Jong Verpackung GmbH	Saksa	100,00	100,00
De Jong Verpakking B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
DJV Holding B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
DJV Strategisch Advies B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Dongguan Stora Enso Inpac Packaging Co. Ltd.	Kiina	100,00	100,00
Enso Alueverkko Oy	Suomi	100,00	100,00
Euro – Timber, spol. s r.o.	Slovakia	100,00	100,00
Felco B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
FuraCore BV	Belgia	0,00	100,00
Gaster Wellpappe GmbH	Saksa	100,00	100,00
Green Packaging System B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Guangxi Stora Enso Forestry Co. Ltd.	Kiina	89,50	89,50
Herman Andersson Oy	Suomi	100,00	100,00
HESPOL Sp. z o.o.	Puola	100,00	100,00
Jiashan Stora Enso Inpac Packaging Co. Ltd.	Kiina	100,00	100,00
Junnikkala Oy	Suomi	100,00	0,00
Karpack B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
KPMB Agri BV	Belgia	100,00	100,00
KPMB NV	Belgia	100,00	100,00
Lignode Holding Oy	Suomi	100,00	100,00
Lignode Oy	Suomi	100,00	100,00
Lumipaper Ltd	Iso-Britannia	100,00	100,00

Lumipaper NV	Belgia	100,00	100,00
PTI Packmitteltechnik GmbH	Saksa	80,00	80,00
Pulse Anilox Cleaning B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Rudico B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Rudico Groep B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Rudico Holding B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Skogsutveckling Syd AB	Ruotsi	66,67	66,67
Södra Norrlands Hamnbolag nr 1 AB	Ruotsi	0,00	100,00
Stora Enso (Guangxi) Forestry Company Ltd.	Kiina	80,08	80,08
Stora Enso (Guangxi) Packaging Company Ltd.	Kiina	80,08	80,08
Stora Enso (HK) Ltd	Hongkong	100,00	100,00
Stora Enso (Southern Africa) (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	0,00	100,00
Stora Enso AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso Amsterdam B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Stora Enso Anjalankoski Oy (Aik. Ingerois Oy)	Suomi	100,00	100,00
Stora Enso Arapoti Holding Florestal S.A.	Brasilia	100,00	100,00
Stora Enso Australia Pty Ltd	Australia	100,00	100,00
Stora Enso Belgium NV	Belgia	100,00	100,00
Stora Enso Bergskog 2 AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso Bergskog 3 AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso Bois SAS	Ranska	100,00	100,00
Stora Enso Brasil Ltda	Brasilia	100,00	100,00
Stora Enso China Co., Ltd	Kiina	100,00	100,00
Stora Enso China Holdings AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso China Packaging (HK) Co., Limited	Hongkong	100,00	100,00
Stora Enso Corbehem SAS	Ranska	100,00	100,00
Stora Enso Danmark A/S	Tanska	100,00	100,00
Stora Enso Eesti AS	Viro	100,00	100,00
Stora Enso Espana S.A.U	Espanja	100,00	100,00
Stora Enso Fors AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso France SAS	Ranska	100,00	100,00
Stora Enso Germany GmbH	Saksa	100,00	100,00
Stora Enso Holding B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Stora Enso Holding France SAS	Ranska	100,00	100,00
Stora Enso Holdings UK Ltd	Iso-Britannia	100,00	100,00
Stora Enso Inpac Corrugated Packaging (Hebei) Company Limited	Kiina	100,00	100,00
Stora Enso Inpac Hebei Protective Packaging Co., Ltd.	Kiina	100,00	100,00

Stora Enso Inpac Packaging Co. Ltd	Kiina	100,00	100,00
Stora Enso International Oy	Suomi	100,00	100,00
Stora Enso Italia Srl	Italia	100,00	100,00
Stora Enso Japan K.K.	Japani	100,00	100,00
Stora Enso Langerbrugge NV	Belgia	100,00	100,00
Stora Enso LLC	Ukraina	100,00	100,00
Stora Enso Mexico S.A.	Mexico	100,00	100,00
Stora Enso Middle East FCZO	Yhdistyneet Arabiemiirikunnat	100,00	100,00
Stora Enso Narew Sp.z.o.o.	Puola	100,00	100,00
Stora Enso North American Sales, LLC	Yhdysvallat	100,00	100,00
Stora Enso Oulu Oy	Suomi	100,00	100,00
Stora Enso Packaging AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso Packaging AS	Viro	100,00	100,00
Stora Enso Packaging Oy	Suomi	100,00	100,00
Stora Enso Packaging SIA	Latvia	100,00	100,00
Stora Enso Packaging UAB	Liettua	100,00	100,00
Stora Enso Paper AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso Paper UK Ltd	Iso-Britannia	100,00	100,00
Stora Enso Pension Trust Ltd.	Iso-Britannia	100,00	100,00
Stora Enso Poland S.A.	Puola	100,00	100,00
Stora Enso Polska Sp.z.o.o.	Puola	100,00	100,00
Stora Enso Portugal Lda	Portugali	0,00	100,00
Stora Enso Praha s.r.o.	Tsekki	100,00	100,00
Stora Enso Publication Papers Oy Ltd	Suomi	0,00	100,00
Stora Enso Pulp AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso Pulp and Paper Asia AB	Ruotsi	94,21	94,21
Stora Enso Skog AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso Skog AS	Norja	100,00	100,00
Stora Enso Skog och Mark AB	Ruotsi	0,00	100,00
Stora Enso Skogsegendom AB	Ruotsi	100,00	0,00
Stora Enso South East Asia Pte Ltd	Singapore	100,00	100,00
Stora Enso Timber AB	Ruotsi	100,00	100,00
Stora Enso Turkey Karton Ve Kağıt Ticaret Anonim Sirketi	Turkki	100,00	100,00
Stora Enso UK Limited	Iso-Britannia	100,00	100,00
Stora Enso US Inc.	Yhdysvallat	100,00	100,00
Stora Enso Veitsiluoto Oy	Suomi	100,00	100,00
Stora Enso Wood Products d.o.o. Koper	Slovenia	100,00	100,00

Stora Enso Wood Products GmbH	Itävalta	100,00	100,00
Stora Enso Wood Products Japan K.K.	Japani	100,00	100,00
Stora Enso Wood Products Planá s.r.o.	Tsekki	100,00	100,00
Stora Enso Wood Products Sp.z.o.o.	Puola	100,00	100,00
Stora Enso Wood Products Zdirec s.r.o.	Tsekki	100,00	100,00
Stora Enso WP Bad St. Leonhard GmbH	Itävalta	100,00	100,00
Stora Enso WP HV s.r.o.	Tsekki	100,00	100,00
Stora Kopparbergs Bergslags AB	Ruotsi	100,00	100,00
Sumarbox B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
Sydved AB	Ruotsi	66,67	66,67
Twinpack B.V.	Alankomaat	100,00	100,00
UAB Stora Enso Lietuva	Liettua	100,00	100,00
Virdia B2X, LLC	Yhdysvallat	100,00	100,00
Virdia LLC	Yhdysvallat	100,00	100,00
Virdia Ltd	Israel	100,00	100,00
Wellpappenfabrik Gesellschaft GmbH	Saksa	80,00	80,00

		Konsernin omistuosuus, %	Konsernin omistuosuus, %
Osakkuusyhtiöt	Maa	2025	2024
A.C.D.F. Industrie	Ranska	35,00	35,00
Bergslagens Vind AB	Ruotsi	50,00	50,00
HV Energi AB	Ruotsi	50,00	0,00
Honkalahden Teollisuuslaituri Oy	Suomi	50,00	50,00
Industrikraft i Sverige AB	Ruotsi	20,00	20,00
Kemira Cell Sp.z.o.o.	Puola	45,00	45,00
Metsäteho Oy	Suomi	23,95	23,95
Novimus Oy	Suomi	32,24	32,24
Österbergs Förpackningsmaskiner AB	Ruotsi	50,00	50,00
Perkaus Oy	Suomi	33,33	33,33
SELF Logistika SIA	Latvia	50,00	50,00
SESOM 2 AB	Ruotsi	15,00	0,00
Steveco Oy	Suomi	48,40	34,39
Suomen Keräyspaperi Tuottajayhteisö Oy	Suomi	40,09	40,09
SweTree Technologies AB	Ruotsi	23,83	23,83
T&B Containers Holdings Ltd.	Iso-Britannia	30,00	30,00
Tornator Oyj	Suomi	41,00	41,00
Trätåg AB	Ruotsi	50,00	50,00
TreeToTextile AB	Ruotsi	22,60	28,94
ZMP GMBH	Itävalta	30,00	30,00

		Konsernin omistuosuus, %	Konsernin omistuosuus, %
Muut yhtiöt	Maa	2025	2024
AMEXCÍ AB	Ruotsi	9,10	9,10
Arevo AB	Ruotsi	9,47	8,86
CarbonScape Ltd	Uusi-Seelanti	15,00	15,00
Clic Innovation Oy	Suomi	9,87	9,87
Combient AB	Ruotsi	5,40	5,40
East Office of Finnish Industries Oy	Suomi	4,00	4,00
Packages Limited	Pakistan	0,00	6,40
Pohjolan Voima Oyj	Suomi	16,54	16,14
PulPac AB	Ruotsi	10,30	10,30
Radioskop AB	Ruotsi	10,00	10,00
RK Returkartong AB	Ruotsi	8,40	8,40

SSG Standard Solutions Group AB	Ruotsi	14,29	14,29
Suomen Puukauppa Oy	Suomi	10,74	10,74
T&B Containers Ltd.	Iso-Britannia	30,00	30,00
Union Developement Récup. Pap.	Ranska	10,70	10,70

		Konsernin omistuosuus, %	Konsernin omistuosuus, %
Yhteiset toiminnot	Maa	2025	2024
Celulosa y Energia Punta Pereira S.A.	Uruguay	50,00	50,00
El Esparragal Asociación Agraria de Responsabilidad Limitada	Uruguay	50,00	50,00
Eufores S.A.	Uruguay	50,00	50,00
Forestal Cono Sur S.A.	Uruguay	50,00	50,00
Monte Fresnos A.A.R.L.	Uruguay	50,00	50,00
Monte Fresnos S.A.	Uruguay	50,00	50,00
Ongar S.A.	Uruguay	50,00	50,00
Stora Enso Uruguay S/A	Uruguay	50,00	50,00
Taurion A.A.R.L.	Uruguay	50,00	50,00
Taurion S.A.	Uruguay	50,00	50,00
Terminal Logística e Industrial M'Bopocué S.A.	Uruguay	50,00	50,00
Veracel Celulose SA	Brasilia	50,00	50,00
Zona Franca Punta Pereira S.A.	Uruguay	50,00	50,00

6.3 Lähipiiriliiketoimet

Stora Enson ja sen tytäryhtiöiden sekä yhteisten toimintojen väliset saldot ja liiketapahtumat on eliminoitu konsernitilinpäätöksessä eikä niitä raportoida tässä liitteessä. Muiden yritysten osalta, jotka on luokiteltu konsernin lähipiiriin kuuluvaksi ja jotka esitetään tässä liitteessä, katsotaan myös kyseisten yritysten tytäryhtiöt Stora Enson lähipiiriin kuuluvaksi.

Konserni on luokitellut Solidium Oy:n lähipiiriin kuuluvaksi. Se on kokonaan Suomen valtion omistama yritys, joka omisti 10,7 % Stora Enson osakkeista ja 27,4 % kaikista äänistä 31.12.2025. Konserni on soveltanut IAS 24:n kohdan 25 mukaista helpotusta olla ilmoittamatta lähipiiriliiketoimia ja avoimia saldoja siltä osin kuin kyseessä on julkiseen valtaan sidoksissa oleva yhteisö.

Konserni on luokitellut FAM AB:n ja Wallenberg Investments AB:n lähipiiriin kuuluvaksi. FAM AB omisti 10,2 % Stora Enson osakkeista ja 27,4 % kaikista äänistä 31.12.2025. Wallenberg Investments AB omistaa FAM AB:n koko osakekannan. Konsernilla oli liiketoimia Kopparfors Fastigheter AB:n kanssa, joka on Kopparfors Skogar AB:n kokonaan omistama tytäryhtiö, joka on puolestaan FAM AB:n sataprosenttisesti omistama. Lisätietoja tästä on esitetty alla.

Konsernin johdon avainhenkilöitä ovat johtoryhmän ja hallituksen jäsenet. Johdon avainhenkilöiden palkkiot on esitetty liitteessä 3.2 Hallituksen ja johdon palkkiot.

Tavanomaisissa liiketoimissaan osakkuusyhtiöiden, yhteisjärjestelyiden ja muiden lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa konserni toimii sellaisten kaupallisten ehtojen mukaisesti, jotka eivät ole suotuisampia kuin ne ehdot, joita tarjotaan muille kolmansille osapuolille. Stora Enso aikoo jatkaa liiketoimintaansa osakkuusyhtiöiden ja yhteisjärjestelyiden kanssa edelleen vastaavasti. Lisätietoja liiketoimista osakkuusyhtiöiden kanssa on esitetty liitteessä 4.3 Osakkuusyhtiöt.

Konserniyhtiöt, mukaan lukien tytäryhtiöt ja yhteiset toiminnot, on esitetty liitteessä 6.2 Konserniyhtiöt.

Metsäomaisuus ja puunhankinta

Konserni omistaa 41,0 %:n osuuden Tornatorista, ja jäljelle jäävä 59,0 %:n osuus on suomalaisten institutionaalisten sijoittajien omistuksessa. Stora Ensolla on pitkäaikaisia puunhankintasopimuksia Tornator-konsernin kanssa. Puuta ostetaan markkinahinnoin ja vuonna 2025 hankinnat olivat 3 (3) milj. kuutiometriä puuta, arvoltaan 192 (167) milj. euroa.

Konserni ostaa puuta markkinahinnoin Kopparfors Fastigheter AB:ltä, joka on Kopparsfors Skogar AB:n täysin omistama tytäryhtiö. Kopparfors Skogar

AB on FAM AB:n sataprosenttisesti omistama yhtiö. Vuonna 2025 hankinnat kyseiseltä lähipiiriyhtiöltä olivat 3 (15) milj. euroa ja Stora Enson palvelumyynti samalle lähipiiriyhtiölle 0 (0) milj. euroa. Vuoden 2025 päättyessä konsernilla oli 0 (0) milj. euroa avoimia ostovelkoja kyseisen lähipiiriyhtiön kanssa.

Konserni osti puuta markkinahintaan SESOM 2 AB:ltä, joka on 15-prosenttisesti omistettu ruotsalainen osakkuusyhtiö. Lisäksi konserni myi kyseiselle osapuolelle palveluita. Mainitut liiketoimet eivät olleet materiaalisia.

Huolinta

Konserni omistaa 48,4 %:n osuuden Steveco Oy:n osakkeista. Steveco Oy on suomalainen yritys, jonka toimialaan kuuluvat laivojen lastaaminen ja lastien purkaminen. Stevecon muut osakkeenomistajat ovat UPM-Kymmene, Finnlines ja Myllykoski. Steveco myy laivauspalveluja Stora Ensolle markkinahinnoilla. Vuonna 2025 ostettujen palvelujen arvo oli 24 (25) milj. euroa.

7 Muuta

7.1 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

✓ Laadintaperiaatteet

Takaukset

Takaukset, jotka on solmittu rahoituslaitosten ja muiden kanssa, velvoittavat konsernin maksamaan velallisen mahdollisen laiminlyönnin. Takaukset sisältävät taseen ulkopuolisen luottoriskin, joka vastaa määrältään sitä tappiota, joka tulisi kirjattavaksi raportointipäivänä, mikäli osapuolet eivät täyttäisi sopimuksen mukaisia velvoitteitaan. Luottoriski vastaa sopimusmääriä olettaen, ettei niitä ole täysin maksettu ja ettei niitä saada perittyä muilta osapuolilta.

Vastuusitoumukset

Milj. euroa	2025	2024
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Takaukset	18	17
Muut vastuut	6	6
Osakkuusyhtiöiden puolesta annetut vakuudet		
Takaukset	4	4
Muiden puolesta annetut vakuudet		
Takaukset	6	16
Muut vastuut	0	0
Yhteensä	33	43
Takaukset	27	37
Muut vastuut	6	6
Yhteensä	33	43

Vuonna 2025 konsernin vastuusitoumukset olivat yhteensä 33 (43) milj. euroa. Lisäksi emoyhtiö Stora Enso Oyj on toiminut takaajana useissa tytäryhtiöidensä ja yhteisten toimintojen vastuissa. Nämä vastuut olivat arvoltaan enintään 667 (792) milj. euroa 31.12.2025.

Investointisitoumukset

Milj. euroa	2025	2024
Yhteensä	89	304

Investointisitoumuksia ei ole kirjattu taseeseen ja ne sisältävät konsernin osuuden yhteisten toimintojen suorista investointisopimuksista.

Ehdolliset velat

Stora Enso on tehnyt merkittäviä uudelleenjärjestelyjä viime vuosina. Toimenpiteisiin on kuulunut liiketoimintojen ja tuotantoyksiköiden myyntejä sekä tehtaiden sulkemisia. Tapahtumiin liittyy riski mahdollisista ympäristö- tai muista velvoitteista, joiden olemassaololle saadaan vahvistus vasta, jos yksi tai useampi epävarma tapahtuma, joka ei ole täysin konsernin hallittavissa, toteutuu tai ei toteudu. Varaus on tehty velvollisuuksille, joihin liittyvä summa voidaan arvioida luotettavasti ja johon liittyvän tulevan kulun katsotaan olevan vähintään todennäköinen.

Stora Ensolle on myönnetty erilaisia investointitukia ja hyvityksiä. Yhtiö on tehnyt joitakin investointisitoumuksia eri maissa, kuten Suomessa, Kiinassa ja Ruotsissa. Mikäli suunnitelmien ehdot, joihin on sitouduttu, eivät täyty, paikalliset viranomaiset voivat käyttää hallinnollisia keinoja ja vaatia aiemmin myönnettyjä investointitukia takaisin tai määrätä seuraamuksia Stora Ensolle. Tällaisen prosessin lopputuloksella saattaisi olla negatiivinen vaikutus Stora Enson tulokseen.

Stora Ensolle on myönnetty investointitukea ja se on antanut tiettyjä investointisitoumuksia Kiinassa. On olemassa riski, että enemmistöomisteiselle paikalliselle kiinalaiselle yhteisyritykselle voidaan esittää vaatimus, joka perustuu tietyistä keskeneräisistä investointisitoumuksista johtuviin väitettyihin kustannuksiin. Kun otetaan huomioon investointiin kokonaisuudessaan liittyvät erityiset lieventävät olosuhteet, Stora Enso ei pidä todennäköisenä, että tämä tilanne johtaisi konsernin kannalta olennaisen taloudellisen hyödyn menettämiseen.

Stora Enso on osallisena tietyissä oikeudenkäyntimenettelyissä, jotka ovat syntyneet tavanomaisessa liiketoiminnassa ja jotka sisältävät lähinnä kauppaoikeudellisia vaateita. Yrityksen johto ei usko, että näillä menettelyillä kokonaisuutena ennen mahdollisia vakuutuskorvauksia olisi merkittäviä vaikutuksia yrityksen taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Veracel

Stora Enso ilmoitti 11.7.2008 liittovaltion tuomarin Brasiliassa antamasta päätöksestä, jonka mukaan Bahian osavaltion Veracelin toiminnalle myöntämät luvat eivät olleet päteviä. Veracel kiisti päätöksen ja valitti siitä.

Liittovaltion tuomioistuimien hyväksyi Veracelin valituksen 10.7.2025, ja toiminnan kaikkien ympäristölupien sääntöjenmukaisuus tunnustettiin ja 20 milj. Brasilian realin (3 milj. euron) sakko kumottiin. Päätöksestä ei valitettu ylempiin tuomioistuihin, ja ratkaisu on lopullinen.

7.2 Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Raportointikauden päättymisen jälkeen ei ollut merkittäviä oikaistavia tai ei-oikaistavia tapahtumia.

1.1.2026 alkaen Stora Enso on muuttanut organisaation- ja raportointirakennettaan. Raportoitavat segmentit 1.1.2026 alkaen ovat: Consumer Packaging (sis. Cartonboard- ja Foodservice and Liquid Board -liiketoiminta-alueet), Integrated Packaging (sis. Containerboard- ja Packaging Solutions -liiketoiminta-alueet), Biomaterials ja Muut (sis. Wood and Energy -liiketoiminta-alueen ja konsernin hallinnon). Ruotsin metsäomaisuus ja Keski-Euroopan sahatoiminnot (tällä hetkellä strategisessa arvioinnissa) raportoidaan osana Muut-segmenttiä. Vertailutiedot oikaistaan vastaavasti.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2025 vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,25 euroa osakkeelta, mikä vastaisi kaikkien tällä hetkellä rekisteröityjen 788 619 987 osakkeen osalta yhteensä 197 154 996,75 euroa. Jakokelpoisein varoihin jäisi 1 299 548 548,25 euroa. Hallitus ehdottaa että osinko maksetaan kahdessa erässä.

Emoyhtiön tilinpäätös

Emoyhtiön tuloslaskelma

Milj. euroa	Liite	31.12. päättyvä tilikausi	
		2025	2024
Liikevaihto	2	2 870	2 631
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos + / -		-2	25
Valmistus omaan käyttöön		3	2
Liiketoiminnan muut tuotot	3	500	462
Materiaalit ja palvelut	4	-2 183	-1 992
Henkilöstökulut	5	-301	-298
Poistot ja arvonalentumiset	6	-110	-183
Liiketoiminnan muut kulut	7	-984	-895
		3 078	2 877
Liikevoitto / tappio		-208	-246
Rahoitustuotot ja -kulut	9	478	238
Voitto ennen tilinpäätössiiroja ja veroja		270	-8
Tilinpäätössiirot	10	-19	68
Tuloverot	11	1	-3
Tilikauden voitto		252	57

Emoyhtiön tase

Milj. euroa	Liite	31.12. päättyvä tilikausi	
		2025	2024
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	13	52	54
Aineelliset hyödykkeet	13	841	834
Sijoitukset	14	9 390	9 250
Pysyvät vastaavat yhteensä		10 284	10 137

Milj. euroa	Liite	31.12. päättyvä tilikausi	
		2025	2024
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	15	527	543
Lyhytaikaiset saamiset	16	1 292	1 296
Rahoitusarvopaperit	17	432	1 007
Rahat ja pankkisaamiset		524	764
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		2 775	3 610
Vastaavaa yhteensä		13 059	13 746
Vastattavaa			
Oma pääoma	18		
Osakepääoma		1 342	1 342
Ylikurssirahasto		3 639	3 639
Käyvän arvon rahasto		2	-2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		633	633
Edellisten tilikausien voitto		612	751
Tilikauden voitto		252	57
Oma pääoma yhteensä		6 480	6 421
Tilinpäätössiirojen kertymä	19	233	192
Pakolliset varaukset	20	28	25
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	22	3 000	3 386
Lyhytaikainen vieras pääoma	23	3 318	3 722
Vieras pääoma yhteensä		6 318	7 109
Vastattavaa yhteensä		13 059	13 746

Emoyhtiön rahoituslaskelma

Milj. euroa	31.12. päättyvä tilikausi	
	2025	2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden voitto	252	57
Oikaisuerät:		
Välittömät verot	-1	3
Tilinpäätössiirrot	19	-68
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalennukset	110	183
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	-59	15
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	4	-2
Rahoitustuotot ja -kulut	-478	-238
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-73	266
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/vähennys (+)	16	-70
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys(-)	-15	118
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-225	263
Saadut korot liiketoiminnasta	136	214
Maksetut korot liiketoiminnasta	-221	-250
Saadut osingot liiketoiminnasta	601	481
Tulot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituseristä	40	-33
Maksetut välittömät verot	-1	-11
Liiketoiminnan rahavirta	330	665
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-112	-112
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	1	1
Investoinnit muihin sijoituksiin	-9	0
Ostetut tytäryhtiöosakkeet ja pääoman sijoitukset	-379	-538
Myydyt tytäryhtiöosakkeet ja pääoman palautukset	0	3
Luovutustulot muista sijoituksista	0	1
Lainasaamisten lisäys	-140	-961
Lainasaamisten vähennys	507	1 700
Investointien rahavirta	-132	96

Milj. euroa	31.12. päättyvä tilikausi	
	2025	2024
Rahoituksen rahavirta		
Pitkäaikaisten lainojen lisäys	435	0
Pitkäaikaisten lainojen vähennys	-866	-730
Lyhytaikaisten lainojen lisäys	230	91
Lyhytaikaisten lainojen vähennys	-662	-544
Maksetut osingot	-209	-147
Saadut konserniavustukset	59	133
Rahoituksen rahavirta	-1 012	-1 197
Rahavarojen muutos		
Muuntoerot	0	-3
Rahavarat tilikauden alussa	1 771	2 211
Rahavarat tilikauden lopussa	956	1 771
Rahavarat tilikauden lopussa sisältävät taseen:		
Rahoitusarvopaperit	432	1 007
Rahat ja pankkisaamiset	524	764
Rahavarat yhteensä	956	1 771

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

✓ Liite 1. Laadintaperiaatteet

Stora Enso Oy:n tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolain säännösten ja muiden Suomessa voimassa olevien tilinpäätöstä koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös on esitetty miljoonina euroina ja pyöristettynä, joten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä kokonaisluvusta.

Johdannaissovimukset

Stora Enso altistuu erilaisille rahoitusmarkkinariskeille, joita konsernin tulee hallita hallituksen hyväksymien toimintatapojen mukaisesti. Tavoitteena on kustannustehokas konserniyritysten rahoitus ja tuloksen heilahteluiden pienentäminen rahoitusinstrumenttien avulla. Pääasialliset rahoitusriskit ovat korkoriski, valuuttariski, rahoitusriski ja hyödykkeiden, etenkin kuitupuun ja energian hintariski. Emoyhtiö hallinnoi konsernissa keskitetysti edellä mainittuja riskejä. Konsernitiilinpäätöksen liitteessä 5.1 Rahoitusriskien hallinta on esitetty tarkemmin konsernin riskienhallinnan periaatteet.

Johdannaissovimukset arvostetaan taseessa käypään arvoon. Emoyhtiön tytäryhtiöiden puolesta konsernin ulkopuolisten vastapuolien kanssa tekemät suojauslaskennan alaiset johdannaiset käsitellään tuloslaskelman kautta käypään arvoon kirjattavina rahoitusvaroina ja –velkoina samoin kuin emoyhtiön muiden konserniyhtiöiden kanssa tekemät johdannaiset. Emoyhtiön tekemät johdannaissovimukset, jotka suojaavat emoyhtiön omaa kassavirtaa arvostetaan käypään arvoon ja käyvän arvon muutos (tehokas osuus) kirjataan suojauslaskennan periaatteiden mukaisesti taseen oman pääoman käyvän arvon rahastoon ja tehoton osuus emoyhtiön tuloslaskelmaan. Suojauslaskennan alle kuulumattomien johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan.

Korkoriskin hallintaan käytettyjen johdannaisten korkotuotot ja –kulut jaksotetaan sopimusajalle, ja niillä oikaistaan suojattavien lainojen korkokuluja. Optiopreemiot käsitellään ennakkomaksuina, kunnes optiot erääntyvät.

Liitteessä 25 on esitetty lisätietoja johdannaisten arvostusperiaatteista, käyvistä arvoista sekä käyvän arvon muutoksista.

Muut kuin euromääräiset liiketoimet

Muut kuin euromääräiset liiketoimet kirjataan toteutumispäivän kurssiin. Kunkin kuukauden päättyessä muut kuin euromääräiset saamiset ja velat arvostetaan kuukauden lopun kurssiin.

Osakekannustinjärjestely

Stora Enso Oy:llä on osakekannustinjärjestelyjä, joiden piirissä olevat työntekijät saavat palkkioksi yhtiön osakkeita. Osakepalkkiot ja järjestelyn kulut kirjataan tuloslaskelmaan kun osakkeet toimitetaan työntekijälle. Maksu sisältää verot ja veroluonteiset maksut. Konsernitiilinpäätöksen liitteessä 3.4 Henkilöstön palkitsemisjärjestelmät on esitetty tarkemmin konsernin palkitsemisjärjestelmien periaatteet.

Eläkekulut

Lakisääteinen eläketurva on hoidettu konsernin ulkopuolisissa työeläkevakuutusyhtiöissä. Osalla henkilöistä on lakisääteisen eläketurvan lisäksi lisäeläketurvaa, joka on vakuutettu konsernin ulkopuolisissa henkivakuutusyhtiöissä. Eläkevakuutusmaksut on jaksotettu vastaamaan tilikauden suoriteperusteisia palkkoja.

Pysyvät vastaavat

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden tasearvo muodostuu välittömästä hankintamenosta vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja mahdollisilla arvonalennuksilla. Aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä tehdään suunnitelman mukaiset poistot, jotka perustuvat hyödykkeiden odotettavissa olevaan taloudelliseen pitoaikaan.

Poistot perustuvat seuraaviin taloudellisiin pitoaikoihin:

Rakennukset ja rakennelmat	10–50 vuotta
Tuotantokoneet ja kalusto	10–20 vuotta
Kevyet koneet ja kalusto	3–5 vuotta
Aineettomat oikeudet	3–20 vuotta

Maa- ja vesialueista ei tehdä poistoja.

Osuudet saman konsernin yrityksissä

Osuudet saman konsernin yrityksissä on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalennuksilla. Osuudet saman konsernin yrityksissä arvioidaan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain.

Tytäryhtiöosakkeiden käypä arvo on pääasiassa määritelty perustuen tuottoperusteiseen lähestymistapaan, jossa sijoitusten käypä arvo on laskettu käyttäen diskontatun rahavirran menetelmää. Alaskirjaustarve on määritelty vertaamalla tytäryhtiöosakkeiden käypää arvoa osakkeiden kirjanpitoarvoon ja mahdollinen arvonalentuminen kirjataan tuloslaskelmaan, mikäli sen katsotaan olevan luonteeltaan pysyvä.

Tilikauden aikana emoyhtiö on toteuttanut yrityskaupan. Hankintaan liittyvä ehdollinen kauppahinta koostuu kahdesta erästä, jotka on esitetty taseessa maturiteetin mukaisesti. Kauppahinnan pitkäaikainen osuus on esitetty erässä Siirtovelat (Liite 22 Pitkäaikainen vieras pääoma) ja lyhytaikainen osuus erässä Siirtovelat (Liite 23 Lyhytaikainen vieras pääoma). Lisätietoja Junnikkala Oy:n hankinnasta ja sen ehdoista on esitetty konsernitiilinpäätöksen liitteessä 6.1 Yrityssostot ja –myynnit sekä myytävänä olevat omaisuuserät.

Lainasaamiset

Lainasaamiset ovat velkainstrumentteja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määriteltävissä olevia ja joita ei noteerata aktiivisilla markkinoilla. Ne kirjataan alun perin nimellisarvoon ja jälkeenpäin jaksotettuun hankintamenoon. Lainasaamiset on esitetty taseen erässä Sijoitukset. Lainasaamiset ovat pääosin konserniyhtiöiltä.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoon tai sitä alhaisempaan todennäköiseen hankintamenoon tai luovutushintaan. Hankintameno määritetään FIFO-periaatteella tai vaihtoehtoisesti painotetun keskihinnan menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno käsittää raaka-aineet, välittömät palkat, poistot ja muut välittömät kulut sekä tuotteisiin kohdistuvan osuuden tuotannon välillisistä kustannuksista. Nettorealisointiarvo on arvioitu myyntihinta vähennettynä tuotteiden valmiiksi saattamisesta ja myynnistä aiheutuvilla menoilla. Jos tilikauden päättyessä todennäköinen hankintameno tai luovutushinta on hankintamenoa pienempi, erotus kirjataan kuluksi.

Vuokratkulut

Leasingmaksut on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin. Leasingsopimusten jäljellä olevat vuokrat on esitetty liitteessä 24 Vakuudet ja vastuusitoumukset.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimus- ja kehittämismenot on kirjattu tilikauden kuluksi.

Tuloverot

Tuloslaskelman välittömät verot sisältävät tilikauden verotettavaan tulokseen perustuvat tuloverot ja aikaisempien tilikausien verojen oikaisut. Emoyhtiö ei kirjaa laskennallisia verosaamisia ja –velkoja tilinpäätökseensä johdannaisia lukuun ottamatta. Liitteessä 21 on esitetty taseeseen merkittävissä olevat laskennalliset verovelat ja –saamiset.

Pakolliset varaukset

Vastaiset menot ja menetykset, jotka eivät enää kerrytä vastaavaa tuloa ja joiden suorittamiseen yhtiö on velvoitettu tai sitoutunut ja joiden rahallinen arvo voidaan kohtuullisesti arvioida, kirjataan tuloslaskelmaan luonteensa mukaiseen kuluerään ja taseen pakollisiin varauksiin.

Päästöoikeudet

Vuodelle 2025 yhtiölle on allokoitu 0,5 milj. tonnia vastikkeetta saatavia Euroopan unionin päästökauppadirektiivissä määriteltyjä päästöoikeuksia. Kirjanpidossa päästöoikeudet käsitellään ns. nettomenettelyn mukaisesti eli toteutuneiden päästöjen ja saatujen päästöoikeuksien erotus on käsitelty tulosvaikutteisesti, jos toteutuneet päästötonnit ovat ylittäneet saadut oikeudet. Tilikauden aikana toteutuneet päästöt olivat arviolta 0,2 milj. tonnia. Tilikauden aikana ostetut päästöoikeudet on esitetty liiketoiminnan muissa kuluissa ja myydyt päästöoikeudet on esitetty liiketoiminnan muissa tuotoissa.

Tilikauden päättyessä päästöoikeuksien markkina-arvo oli 85,24 euroa tonnilta.

Tilikauden tietojen vertailukelpoisuus

Tilikauden ja vertailuvuoden tiedot ovat keskenään vertailukelpoisia. Tilikauden aikana ei ole tapahtunut sulautumisia, yritysjärjestelyjä tai muita muutoksia, jotka vaikuttaisivat tietojen vertailukelpoisuuteen.

Liite 2. Liikevaihto segmenteittäin ja markkina-alueittain

Milj. euroa	2025	2024
Jakauma segmenteittäin		
Packaging Materials	1 580	1 559
Biomaterials	154	160
Forest	841	658
Wood Products	197	161
Muut	98	93
Yhteensä	2 870	2 631
Maantieteellinen jakauma		
Suomi	1 234	1 043
Muu Eurooppa	932	908
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	239	179
Aasia ja Oseania	374	394
Afrikka	91	108
Yhteensä	2 870	2 631

Liite 3. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. euroa	2025	2024
Vuokratuotot ja käyttökorvaukset	2	2
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	0	1
Vakuutuskorvaukset	1	1
Avustukset, tuet ja korvaukset	17	17
Hallintopalvelut	51	47
Päästöoikeuksien myynnit	72	63
Muut liiketoiminnan tulot ¹	357	332
Yhteensä	500	462

1 Muut liiketoiminnan tulot sisältävät pääasiassa konsernin segmenttipohjaiseen toimintamalliin liittyviä eriä.

Liite 4. Materiaalit ja palvelut

Milj. euroa	2025	2024
Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	1 656	1 501
Varaston muutos + / -	18	-29
Ulkopuoliset palvelut	509	520
Materiaalit ja palvelut yhteensä	2 183	1 992

Liite 5. Henkilöstökulut ja henkilöstön keskimääräinen lukumäärä

Milj. euroa	2025	2024
Palkat ja palkkiot	250	242
Henkilöstösivukulut		
Eläkekulut	43	48
Muut henkilösivukulut	8	8
Yhteensä	301	298

Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot

Hallituksen ja toimitusjohtajien palkat ja palkkiot on esitetty konsernitilinpäätöksen liitteessä 3.2.

Toimitusjohtajan eläkesitoumukset

Toimitusjohtajan eläkesitoumukset on esitetty konsernitilinpäätöksen liitteessä 3.2.

Saamiset yhtiön johdolta

Yhtiön johdolta ei ole lainasaamisia.

Henkilöstön määrä keskimäärin	2025	2024
Yhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana	3 494	3 664

Liite 6. Poistot ja arvonalentumiset

Milj. euroa	2025	2024
Suunnitelman mukaiset poistot	106	115
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	4	68
Yhteensä	110	183

Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan aineettomat ja aineelliset hyödykkeet.

Liite 7. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. euroa	2025	2024
Tuotteiden toimituskulut	203	193
Myyntipalkkiot	55	56
Vuokrakulut	34	22
Hallinto- ja toimistopalvelut	287	313
Vakuutusmaksut	24	21
Muut henkilökunnan menot	18	17
Edustuskulut	0	0
PR- ja suhdetoiminta	3	4
Päästöoikeuksien ostot	61	51
Muut liiketoiminnan menot¹	298	208
Fuusiotappio	0	9
Yhteensä	984	895

¹ Muut liiketoiminnan menot sisältävät pääasiassa konsernin segmenttipohjaiseen toimintamalliin liittyviä eriä.

Liite 8. Tilintarkastajan palkkiot

Milj. euroa	2025	2024
Tilintarkastuspalkkiot	1	1
Muut tilintarkastukseen liittyvät palkkiot	1	0
Veroneuvonta	0	0
Muut palkkiot	0	0
Yhteensä	2	2

Liite 9. Rahoitustuotot ja -kulut

Milj. euroa	2025	2024
Osinkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	540	480
Osakkuusyhtiöiltä	29	29
Muilta	2	3
Yhteensä	571	511
Korkotuotot pitkäaikaisista sijoituksista		
Saman konsernin yrityksiltä	68	93
Osakkuusyhtiöiltä	1	2
Muilta	0	0
Yhteensä	69	95
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksistä	29	42
Muilta	30	74
Yhteensä	59	116
Rahoitustuotot yhteensä	700	722
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-43	-85
Muut rahoituskulut	-149	-200
Yhteensä	-191	-285
Sijoitusten arvonalentumiset		
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-30	-199
Rahoituskulut yhteensä	-221	-484
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	478	238
Rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy kurssivoittoa/-tappiota (netto)	22	-9

Liite 10. Tilinpäätössiirrot

Milj. euroa	2025	2024
Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	-41	9
Saadut konserniavustukset	22	59
Tilinpäätössiirrot yhteensä	-19	68

Liite 11. Tuloverot

Milj. euroa	2025	2024
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta tilikaudella	0	-3
Aikaisempia kausia koskevat tuloverot	1	0
Tuloverot yhteensä	1	-3

Liite 12. Ympäristökulut

Milj. euroa	2025	2024
Materiaalit ja palvelut	31	30
Henkilöstökulut	3	4
Poistot ja arvonalentumiset	10	11
Yhteensä	44	44
Ulkoilman- ja ilmastonsuojelu	6	5
Jätevesien käsittely	21	22
Jätehuolto	11	10
Maaperän ja pohjavesien suojelu	1	1
Melun ja värinän torjunta	0	0
Biologisen monimuotoisuuden ja maiseman suojelu	0	0
Tutkimus ja kehitys	0	0
Muut ympäristönsuojelutoimenpiteet	5	6
Yhteensä	44	44

Liite 13. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomat hyödykkeet

Milj. euroa	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	195	26	23	244
Lisäykset	3	0	7	10
Vähennykset	-3	0	0	-3
Siirrot erien välillä	12	0	-13	-1
Hankintameno 31.12.	207	26	17	250
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-165	-25	0	-190
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	2	0	0	2
Tilikauden poisto	-10	0	0	-10
Arvonalennukset	0	0	0	0
Kertyneet poistot 31.12.	-173	-26	0	-199
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	34	1	17	52
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	30	1	23	54

Aineelliset hyödykkeet

Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	18	628	3 065	182	62	3 954
Lisäykset	0	1	60	2	44	107
Vähennykset	0	0	-139	-2	0	-141
Siirrot erien välillä	0	0	39	1	-40	1
Hankintameno 31.12.	18	629	3 024	184	66	3 921
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-4	-483	-2 471	-165	0	-3 123
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	139	2	0	141
Tilikauden poistot	0	-13	-82	-2	0	-97
Arvonalennukset	0	0	-3	0	0	-3
Kertyneet poistot 31.12.	-4	-496	-2 417	-165	0	-3 081
Arvonkorotukset 1.1.	2	0	0	0	0	2
Arvonkorotukset 31.12.	2	0	0	0	0	2
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	16	133	607	19	66	841
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	16	145	594	18	62	834
Tuotannon koneet ja laitteet						
Kirjanpitoarvo 31.12.2025						592
Kirjanpitoarvo 31.12.2024						581

Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat

Milj. euroa	Aineettomat hyödykkeet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	23	0	62	0	84
Lisäykset	7	0	44	0	51
Siirrot erien välillä	-13	0	-40	0	-53
Hankintameno 31.12.2025	17	0	66	0	83

Aktivoidut ympäristömenot

						31.12.2025
Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	3	22	48	3	24	100
Lisäykset	0	0	36	2	-1	37
Poistot	0	-1	-8	-1	0	-10
Hankintameno 31.12.2025	3	20	76	4	23	127
Ulkoilman- ja ilmastonsuojelu	0	8	60	0	15	84
Jätevesien käsittely	0	1	14	0	4	20
Jätehuolto	2	0	1	2	0	5
Maaperän ja pohjaveden suojelu	1	11	1	2	3	18
Melun ja värinän torjunta	0	0	1	0	0	1
	3	20	76	4	23	127

						31.12.2024
	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	4	22	46	3	18	93
Lisäykset	0	1	12	0	6	18
Poistot	0	-1	-9	-1	0	-11
Hankintameno 31.12.2024	3	22	48	3	24	100
Ulkoilman- ja ilmastonsuojelu	0	8	40	0	14	63
Jätevesien käsittely	0	2	7	0	6	15
Jätehuolto	2	0	0	2	0	5
Maaperän ja pohjaveden suojelu	1	11	1	0	3	16
Melun ja värinän torjunta	0	0	1	1	0	1
	3	22	48	3	24	100

Vuosina 2025 ja 2024 on maksettu ympäristöperusteisia sakkoja tai korvauksia 0,0 (0,0) milj. euroa.. Ympäristönsuojeluun liittyviä avustuksia saatu 0,0 (0,0) milj. euroa.

Liite 14. Pitkäaikaisiin sijoituksiin kuuluvat osakkeet, osuudet ja lainasaamiset

Milj. euroa	Osuudet konserni-yhtiöissä	Laina-saamiset konserni-yhtiöiltä	Osuudet osakkuus-yhtiöissä	Laina-saamiset osakkuus-yhtiöissä	Muut osakkeet ja osuudet	Muut saamiset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	7 817	1 834	37	26	209	16	9 939
Lisäykset	422	15	10	0	9	1	458
Vähennykset	0	-254	0	-24	-1	-9	-288
Hankintameno 31.12.	8 239	1 595	47	2	217	9	10 109
Arvon alentumiset 1.1.	-664	0	0	0	-20	-5	-689
Lisäykset	-47	0	0	0	0	0	-47
Arvon alentumisten palautukset	0	0	0	0	18	0	18
Arvon alentumiset 31.12.	-711	0	0	0	-1	-5	-718
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	7 527	1 595	47	2	216	4	9 390
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	7 153	1 834	37	26	189	11	9 250

Junnikkalan hankintameno on kirjattu pysyvien vastaavien osuuksiin konserniyhtiöissä.

Liite 15. Vaihto-omaisuus

Milj. euroa	2025	2024
Aineet ja tarvikkeet	240	258
Keskeneräiset tuotteet	9	9
Valmiit tuotteet	230	232
Muu vaihto-omaisuus	0	0
Ennakkomaksut	48	44
Yhteensä	527	543

Liite 16. Lyhytaikaiset saamiset

Milj. euroa	31.12.	
	2025	2024
Lyhytaikaiset korolliset saamiset		
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä		
Lainasaamiset	813	798
Hyödykejohdannaissaamiset	0	2
Korkosaamiset	19	50
Yhteensä	832	850
Saamiset osakkuusyhtiöiltä		
Lainasaamiset	1	10
Yhteensä	1	10
Saamiset muilta		
Lainasaamiset	-1	21
Hyödykejohdannaissaamiset	0	0
Muut saamiset	47	6
Korkosaamiset	5	9
Yhteensä	51	35
Lyhytaikaiset korolliset saamiset yhteensä	883	896

Milj. euroa	31.12.	
	2025	2024
Lyhytaikaiset korottomat saamiset		
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä		
Myyntisaamiset	205	153
Muut saamiset	24	58
Yhteensä	229	211
Saamiset omistusyhteisyrittäyksiltä		
Myyntisaamiset	1	1
Yhteensä	1	1
Saamiset muilta		
Myyntisaamiset	99	109
Laskennalliset verosaamiset	0	2
Muut saamiset	56	53
Siirtosaamiset	23	24
Yhteensä	178	187

Yhtiö voi ajoittain solmia myyntisaamisten faktorointisopimuksia nopeuttaakseen myyntisaamisten muuntamista käteisvaroiksi. Tällaiset sopimukset johtivat nimellisesti 85,0 milj. euron (107,8 milj. euroa vuonna 2024) taseesta pois kirjaamiseen tilikauden loppuun mennessä. Stora Enson osallisuuden myytyihin saamiisiin arvioidaan olevan jatkossa vähäinen faktorointisopimusten luonteesta ja riskienjaosta johtuen.

Milj.euroa	31.12.	
	2025	2024
Lyhytaikaiset korottomat saamiset yhteensä		
	409	399
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä		
	1 292	1 296
Siirtosaamisten olennaiset erät		
Menoennakot		
	10	10
Muut siirtosaamiset		
	13	14
Yhteensä	23	24

Liite 17. Rahoitusarvopaperit

Milj. euroa	2025	2024
Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä	1	2
Muilta	431	1 005
Yhteensä	432	1 007

Liite 18. Oma pääoma

Milj. euroa	2025	2024
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1.	1 342	1 342
Osakepääoma 31.12.	1 342	1 342
Ylikurssirahasto 1.1.	3 639	3 639
Ylikurssirahasto 31.12.	3 639	3 639
Käyvän arvon rahasto 1.1.	-2	14
Lisäys (+) / Vähennys (-)	4	-16
Käyvän arvon rahasto 31.12.	2	-2
Sidottu oma pääoma yhteensä	4 983	4 979
Osakepääoman jakautuminen osakelajeittain on eritelty konsernitilinpäätöksen liitteessä 5.5 Oma pääoma.		
Vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	633	633
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	633	633
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	809	909
Osingonjako	-197	-158
Maa-alueiden arvonorotuksen peruutukset	0	0
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	612	751
Tilikauden voitto	252	57
Vapaa oma pääoma yhteensä	1 497	1 442
Oma pääoma yhteensä	6 480	6 421
Laskelma jakokelpoisesta omasta pääomasta 31.12.		
Käyvän arvon rahasto 31.12.	0	-2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	633	633
Kertyneet voittovarats 31.12.	612	751
Tilikauden voitto	252	57
Yhteensä	1 497	1 440

Liite 19. Tilinpäätössiirtojen kertymä

Milj. euroa	2025	2024
Poistoero		
Aineettomat oikeudet	-7	-6
Liikearvo	0	0
Muut pitkävaikutteiset menot	-2	-2
Rakennukset ja rakennelmat	12	13
Koneet ja kalusto	231	190
Muut aineelliset hyödykkeet	-1	-2
Yhteensä	233	192

Liite 20. Pakolliset varaukset

Milj. euroa	2025	2024
Uudelleenjärjestelyvaraukset	5	3
Ympäristövaraukset	17	20
Eläkevaraukset	0	0
Muut varaukset	6	2
Yhteensä	28	25

Liite 21. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Milj. euroa	2025	2024
Laskennallinen verovelka poistoerosta	-27	-19
Laskennalliset verosaamiset ja -velat johdannaisista	0	1
Laskennallinen verosaaminen tappiosta	138	94
Laskennallinen verosaaminen varauksista	6	5
Laskennalliset verosaamiset ja -velat IFRS 16 -vuokrasopimuksista	-2	0
Laskennalliset verovelat rahoituseristä	-1	-1
Laskennalliset verosaamiset muista väliaikaisista eroista	16	7
Laskennalliset verosaamiset ja -velat yhteensä	129	87

Laskennallisia verosaamisia ja -velkoja ei ole merkitty taseeseen johdannaisia lukuun ottamatta.

Liite 22. Pitkäaikainen vieras pääoma

Milj. euroa	31.12.	
	2025	2024
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Joukkovelkakirjalainat	2 441	3 029
Lainat rahoituslaitoksilta	535	355
Muut pitkäaikaiset velat	1	1
Muut pitkäaikaiset velat konserniyrityksille	2	1
Siirtovelat	20	0
Yhteensä	3 000	3 386
Muut pitkäaikaiset velat sisältävät Junnikkalan lisäkauppahintaan liittyviä velkoja.		

Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua

Joukkovelkakirjalainat	293	823
Muut pitkäaikaiset velat	0	0
Lainat rahoituslaitoksilta	306	0
Yhteensä	599	823

Joukkovelkakirjalainojen erittely sisältyy konsernitilinpäätöksen liitteeseen 5.3 Korolliset varat ja velat

Liite 23. Lyhytaikainen vieras pääoma

Milj. euroa	2025	2024
Lyhytaikaiset korolliset velat		
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille		
Muut velat	2 032	1 798
Korkovelat	0	0
Yhteensä	2 032	1 798
Velat muille		
Muut velat	225	242
Hyödyke johdannaisvelat	0	2
Korkovelat	31	50
Joukkovelkakirjalainat	92	430
Lainat rahoituslaitoksilta	100	400
Yhteensä	448	1 124
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	2 481	2 922

Milj. euroa	2025	2024
Lyhytaikaiset korottomat velat		
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille		
Ostovelat	64	64
Hyödyke johdannaisvelat	1	1
Yhteensä	65	65
Velat omistusyhtey sy yrityksille		
Ostovelat	222	187
Yhteensä	222	187
Velat muille		
Saadut ennakot	2	3
Ostovelat	421	427
Muut velat	21	34
Siirtovelat	106	85
Yhteensä	550	548
Siirtovelat sisältävät Junnikkalan lisäkauppahintaan liittyviä velkoja.		
Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä	837	800
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	3 318	3 722
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Siirtyvät palkka- ja lomapalkkavelat	58	58
Vuosialennukset	16	14
Muut siirtovelat	32	12
Yhteensä	106	85

Liite 24. Vakuudet ja vastuusitoumukset

Milj. euroa	2025	2024
Omasta velasta		
Kiinnitykset	0	0
Konserniyhtiöiden velasta		
Takaukset	667	792
Osakkuusyhtiöiden velasta		
Takaukset	4	4
Muiden puolesta		
Takaukset	0	10
Muut omat vastuut		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat leasing-vastuut	10	22
Myöhemmin maksettavat leasing-vastuut	32	30
Vuokravastuut	5	6
Muut vastuut	8	15
Yhteensä	725	879
Kiinnitykset	0	0
Takaukset	670	806
Leasing-vastuut	42	52
Vuokravastuut	5	6
Muut vastuut	8	15
Yhteensä	725	879

Ehdolliset velat

Stora Enso Oyj on tehnyt merkittäviä uudelleenjärjestelyjä viime vuosina. Toimenpiteisiin on kuulunut liiketoimintojen ja tuotantoyksiköiden myyntejä sekä tehtaiden sulkemisia. Tapahtumiin liittyy riski mahdollisista ympäristö- tai muista velvoitteista, joiden olemassaolo vahvistuisi vasta, jos yksi tai useampi epävarma tapahtuma, joka ei ole täysin yhtiön hallittavissa, toteutuu tai ei toteudu. Olemassa olevista velvoitteista, joiden määrä pystytään luotettavasti arvioimaan ja joiden toteutumista pidetään todennäköisenä, on tehty kirjanpidollinen varaus.

Stora Enso Oyj:lle on myönnetty erilaisia investointitukia. Yhtiö on tehnyt joitakin investointisitoumuksia Suomessa. Mikäli suunnitelmien ehdot, joihin on sitouduttu, eivät täyty, paikalliset viranomaiset voivat käyttää hallinnollisia keinoja ja vaatia aiemmin myönnettyjä investointitukia takaisin tai määrätä seuraamuksia Stora Enso Oyj:lle. Tällaisen prosessin lopputuloksella saattaisi olla negatiivinen vaikutus Stora Enso Oyj:n tulokseen.

Stora Enso Oyj on osallisena tietyissä oikeudenkäyntimenettelyissä, jotka ovat syntyneet tavanomaisessa liiketoiminnassa ja jotka sisältävät lähinnä kauppaoikeudellisia vaateita. Yrityksen johto ei usko, että sellaisilla prosesseilla kokonaisuutena ennen mahdollisia vakuutuskorvauksia olisi merkittäviä vaikutuksia yrityksen taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen. Eräät merkittävimmät vireillä olevat oikeudenkäynnit on kuvattu konsernitilinpäätöksen liitteessä 7.1.

PVO:n osakkeet

Stora Enso Oyj:llä on 16,5 %:n (16,1 %) osuus Pohjolan Voima Oyj:n (PVO) osakkeista. Pohjolan Voima Oyj on energia-alan osakeyhtiö, joka tuottaa sähköä ja lämpöä osakkeenomistajilleen Suomessa kustannusperusteisesti ja voittoa tavoittelematta (Mankala-periaate). PVO-konsernin kullakin tytäryhtiöllä on oma osakelajinsa, ja osinkojen sijaan osakkeet oikeuttavat omistusta vastaavaan määrään tuotetusta energiasta. Osakkeenomistajat maksavat sähköstä tuotantokustannusten perusteella hinnat, jotka ovat yleensä markkinahintoja alhaisemmat.

Lisätietoja konsernitilinpäätöksen liitteessä 4.4 Oman pääoman ehtoiset sijoitukset.

Liite 25. Rahoitusinstrumentit

Johdannaisten arvostus

Käypä arvo määritellään arvoksi, jolla johdannaisinstrumentti voitaisiin vaihtaa markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutuvassa tavanmukaisessa transaktiossa. Näiden instrumenttien käyvät arvot määritetään seuraavasti:

- Valuuttatermiinien käyvät arvot lasketaan käyttämällä tilinpäätöspäivän valuuttatermiinikursseja.
- Valuuttaoptioiden käyvät arvot lasketaan yleisillä optiohinnoittelumalleilla käyttämällä tilinpäätöspäivän markkinakursseja.
- Hyödykejohdannaisten käyvät arvot lasketaan kauppapaikkojen markkinanoteerausten tai muiden luotettavien markkinalähteiden perusteella.
- Koronvaihtosopimusten käyvät arvot lasketaan diskontatun rahavirran menetelmällä.

Käyvän arvon hierarkia

Stora Enso määrittää ja esittää rahoitusinstrumenttien käyvän arvon arvostustekniikoittain seuraavan hierarkian mukaisesti:

Taso 1: identtisten varojen tai velkojen noteeratut (oikaisemattomat) hinnat toimivilla markkinoilla.

Taso 2: muut tekniikat, joissa kaikki kirjattuun käypään arvoon merkittävästi vaikuttavat tekijät ovat todettavissa suoraan tai epäsuorasti.

Taso 3: tekniikat, joissa käytettävillä tekijöillä on merkittävä vaikutus kirjattuun käypään arvoon, mutta tekijät eivät perustu todettavissa oleviin markkinatietoihin.

Emoyhtiön johdannaiset on määriteltä tasolle 2 käyvän arvon hierarkiassa.

Johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot

Milj. euroa	31.12.2025			
	Nimellisarvot	Positiiviset käyvät arvot	Negatiiviset käyvät arvot	Käyvät arvot, netto
Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden puolesta otetut kassavirtajohdannaiset, joihin sovelletaan suojauslaskentaa kohdeyhtiöissä				
Valuuttatermiinit	2 522	44	-43	1
Valuuttaoptiot	591	4	-4	0
Hyödykesopimukset	0	3	-3	0
Koronvaihtosopimukset	117	1	0	1
Johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä				
Valuuttatermiinit	901	1	-2	-1
Yhteensä	4 132	54	-52	1
joista tytäryhtiöitä vastaan	1 717	2	-49	-48
joista ulkoista vastapuolta vastaan	2 415	52	-3	49

Milj. euroa	31.12.2024			
	Nimellisarvot	Positiiviset käyvät arvot	Negatiiviset käyvät arvot	Käyvät arvot, netto
Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden puolesta otetut kassavirtajohdannaiset, joihin sovelletaan suojauslaskentaa kohdeyhtiöissä				
Valuuttatermiinit	2 491	34	-41	-7
Valuuttaoptiot	1 280	7	-8	-1
Hyödykesopimukset	167	4	-4	0
Koronvaihtosopimukset	346	6	0	6
Johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä				
Valuuttatermiinit	774	2	-4	-2
Yhteensä	5 058	52	-56	-4
joista tytäryhtiöitä vastaan	2 138	38	-9	28
joista ulkoista vastapuolta vastaan	2 920	15	-47	-32

Oman pääoman käyvän arvon rahasto

Emoyhtiön omiin rahavirran suojauksiin liittyvien realisoitumattomien voittojen nettosumma käyvän arvon rahastossa oli 1,9 (-2,2) milj. euroa, joka liittyi valuutta- ja korkojohdannaisiin. Valuutta ja -korkojohdannaisten osuus sisältää myös optioiden aika-arvoon liittyvän voiton 0,0 (0,2) milj. euroa. Nämä realisoitumattomat voitot kirjataan tuloslaskelmaan suojauksen kohteena olevien sopimusten erääntyessä. Pisin suojauksen kohteena oleva sopimus

erääntyy vuonna 2027. Suurimman osan sopimuksista odotetaan kuitenkin erääntyvän vuoden 2025 aikana. Suojausten tehoton osuus kirjataan oikaisuna liikevaihtoon tai materiaaleihin ja palveluihin sen mukaan, mitä niillä suojataan. Vuoden 2025 ja 2024 aikana tehottomien suojauksien osuus, jotka on oikaistu tulosvaikutteisesti ei ole olennainen. Valuuttojen rahavirtasuojauksissa käytetyt johdannaiset ovat pääasiassa termiinisopimuksia ja optioita. Hyödykesuojauksissa ja korkojen rahavirtasuojauksissa käytetään pääasiassa vaihtosopimuksia (swap).

Johdannaisten voitot ja tappiot liikeluokassa

Milj. euroa	2025	2024
Rahavirran suojaukset		
Valuuttasuojaukset	6	-2
Yhteensä	6	-2
Oikaisut liikevaihtoon	6	-2
Oikaisut materiaaleihin ja palveluihin	0	0
Käyvän arvon rahastosta realisoituneet tuloslaskelmaan kirjattavat erät	6	-2
Nettotappiot rahavirran suojauksesta	6	-2
Nettovoitot tai -tappiot suojauksista liikeluokassa	6	-4

Johdannaisten voitot ja tappiot rahoitustuotoissa ja -kuluissa

Milj. euroa	2025	2024
Johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä		
Valuuttajohdannaiset	-10	3
Nettovoitot tai -tappiot rahoituserissä	-10	3

Valuuttajohdannaisten herkkyys euron vahvistumiselle

Milj. euroa	31.12.2025		
	SEK	USD	GBP
Valuuttakurssin muutos euroa vastaan	-5,0 %	-5,0 %	-5,0 %
Kassavirtaa suojaavien valuuttajohdannaisten nimellisarvo seuraavalle 12 kuukaudelle euroissa	0	498	-3
Arvioitu vaikutus käyvän arvon rahastoon euroissa (verojen jälkeen)	0	-20	0

Hyödykejohdannaisten sensitiivisyys hintariskille

Emoyhtiön omiin rahavirtoihin liittyviä avoimia hyödykkeiden suojaussopimuksia ei ollut raportointikauden lopussa.

Tarkempia tietoja rahoitusinstrumenteista on esitetty konsernitilinpäätöksen liitteissä 5.1. Rahoitusriskien hallinta, 5.2. Käyvät arvot ja 5.4. Johdannaiset.

Liite 26. Lähipiiriliiketoimet

Milj. euroa	2025	2024
Liiketapahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa		
Ostot tilikauden aikana	182	159 ¹
Pitkäaikaisten lainojen korkotulo tilikauden aikana	0	0
Pitkäaikaiset lainasaamiset tilikauden lopussa	3	3
Ostovelat tilikauden lopussa	49	44

Tiedot lähipiiriliiketoimien periaatteista on esitetty konsernitilinpäätöksen liitteessä 6.3. Lähipiiriliiketoimet. Emoyhtiön liitteissä 14, 16, 22 ja 23 on eritelty lainat konserniyhtiöiden kanssa. Ehdot ovat olleet yhtiön periaatteiden ja toimintasuositusten mukaiset sekä vastanneet tavanomaisia markkinaehtoja.

1 Vertailuvuoden osakkuusyhtiöiden kanssa tehtyjä liiketapahtumia koskevaa tietoa on päivitetty. Tämä koskee ainoastaan liitetietoa eikä vaikuta vertailuvuoden tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Konsernin sisäiset lainat ja lähipiirilainat

Emoyhtiö toimii konsernissa treasury-yhtiönä ja rahoittaa tytäryhtiöitä konsernin sisäisillä lainoilla. Lainoilla voi olla erilaisia maturiteetteja ja korkotasoja, jotka määräytyvät markkinaehtoisesti.

Konserniyhtiöille myönnettyjen lainojen laina-aika on 0,5–9 vuotta. Lainojen korko vaihtelee noin 2 ja 9 prosentin välillä riippuen lainan valuutasta ja laina-ajasta. Lainojen kokonaismäärä on 2,4 miljardia euroa. Hinnottelu perustuu markkinaehtoisuuteen. Yhtiö on lisäksi antanut konserniyhtiöiden puolesta takauksia yhteensä 667 milj. euron edestä.

Yrityksen lähipiiriin kuuluville henkilöille ei ole myönnetty lainoja eikä yhtiö ole antanut vastuusitoumuksia lähipiiriläisten puolesta. Näiden määrä on 0 euroa.

Liite 27 Sähköliiketoiminnan erillistilinpäätös

Sähkömarkkinoilla toimivan yrityksen on sähkömarkkinalain (588/2013) mukaan eriytettävä sähköliiketoiminnot muista yrityksen harjoittamista liiketoiminnoista.

Sähköliiketoiminnan erillistilinpäätösten laatimisperusteet: Sähköliiketoiminnalle välittömästi kohdistettavat tuotot, kustannukset, varat ja velat kohdistetaan suoraan ja välilliset kustannukset ja kohdistamattomat erät kohdistetaan jakoperusteiden mukaisesti.

Sähköliiketoiminnan tuloslaskelma

Milj. euroa	2025	2024
Liikevaihto	94	87
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0
Materiaalit ja palvelut	-74	-65
Poistot ja arvonalentumiset	-3	-6
Liiketoiminnan muut kulut	-1	-1
Liikevoitto	16	16
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	16	16
Tilinpäätössiirrot	-1	0
Voitto ennen veroja	15	17
Tuloverot ja sähköalan voittovero	-3	-3
Tilikauden voitto	12	13

Sähköliiketoiminnan tase

Milj. euroa	2025	2024
Vastaavaa		
Pysyvät vastaavat		
Aineelliset hyödykkeet	28	28
Sijoitukset	189	171
Pysyvät vastaavat yhteensä	216	199
Vaihtuvat vastaavat		
Lyhytaikaiset saamiset	16	13
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	16	13
Vastaavaa yhteensä	232	212
Vastattavaa		
Oma pääoma		
Osakepääoma	35	35
Ylikurssirahasto	95	95
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17	17
Edellisten tilikausien voitto	55	42
Tilikauden voitto	12	13
Oma pääoma yhteensä	214	202
Tilinpäätössiirtojen kertymä	8	6
Vieras pääoma		
Pitkäaikainen vieras pääoma	2	0
Lyhytaikainen vieras pääoma	9	4
Vieras pääoma yhteensä	10	4
Vastattavaa yhteensä	232	212

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Sovellettavia tilinpäätössäännöksiä noudattaen laadittu tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan sekä yrityksen että sen konsernitilinpäätökseen sisältyvien yritysten kokonaisuuden varoista, vastuista, taloudellisesta asemasta sekä voitosta tai tappiosta. Toimintakertomuksessa on todenmukaisen kuvan antava selostus yhtäältä yrityksen ja toisaalta sen konsernitilinpäätökseen sisältyvien yritysten kokonaisuuden liiketoiminnan kehittymisestä ja tuloksesta sekä kuvaus merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä ja muusta yrityksen tilasta. Toimintakertomukseen sisältyvä kestävyysraportti on laadittu noudattaen kirjanpitolain 7 luvussa tarkoitettuja raportointistandardeja sekä taksonomia-asetuksen 8 artiklaa.

Helmikuun 3. päivänä 2026

Kari Jordan

Puheenjohtaja

Håkan Buskhe

Varapuheenjohtaja

Helena Hedblom

Hallituksen jäsen

Astrid Hermann

Hallituksen jäsen

Christiane Kuehne

Hallituksen jäsen

Richard Nilsson

Hallituksen jäsen

Reima Rytsölä

Hallituksen jäsen

Elena Scaltritti

Hallituksen jäsen

Antti Vasara

Hallituksen jäsen

Hans Sohlström

Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 11. helmikuuta 2026

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Panu Vänskä

KHT

Tilintarkastuskertomus ja varmennuskertomus

Tilintarkastuskertomus	166
Kestävyys selvityksen varmennuskertomus	170
Riippumattoman varmentajan kohtuullisen varmuuden antava varmennusraportti tietyistä kestävyystiedoista	172

Tilintarkastuskertomus

Stora Enso Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntonamme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Stora Enso Oyj:n (y-tunnus 1039050-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää:

- konsernin taseen, konsernin tuloslaskelman, konsernin laajan tuloslaskelman, konsernin laskelman oman pääoman muutoksista, konsernin rahavirtalaskelman ja liitetiedot, jotka sisältävät olennaisen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskevan informaation ja muuta selittävää informaatiota
- emoyhtiön taseen, emoyhtiön tuloslaskelman, emoyhtiön rahoituslaskelman ja emoyhtiön liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1-kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 2.3.

Tarkastuksen yleinen lähestymistapa

Yhteenveto



- Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus: 60 miljoonaa euroa.

- Suoritimme tarkastustoimenpiteitä 23 raportointiyksikön osalta 10 eri maassa perustuen tekemäämme riskimäärittelyyn ja olennaisuuteen.

- Metsäomaisuuden arvostus
- Varaukset ja ehdolliset velat

Osana tilintarkastuksen suunnittelua olemme määrittäneet olennaisuuden ja arvioineet riskiä siitä, että tilinpäätöksessä on olennainen virheellisyys. Erityisesti olemme arvioineet alueita, joiden osalta johto on tehnyt subjektiivisia arvioita. Tällaisia ovat esimerkiksi merkittävät kirjanpidolliset arviot, joihin liittyy oletuksia ja tulevien tapahtumien arviointia.

Olennaisuus

Tarkastuksemme suunnitteluun ja suorittamiseen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Tilintarkastuksen tavoitteena on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena olennaista virheellisyyttä. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä. Niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai

yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Perustuen ammatilliseen harkintaamme määritimme olennaisuuteen liittyen tiettyjä kvantitatiivisia raja-arvoja, kuten alla olevassa taulukossa kuvatun konsernitilinpäätökselle määritetyn olennaisuuden. Nämä raja-arvot yhdessä kvalitatiivisten tekijöiden kanssa auttoivat meitä määrittämään tarkastuksen kokonaislaajuuden ja yksittäisten tilintarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden sekä arvioimaan virheellisyysien vaikutusta tilinpäätökseen kokonaisuutena.

Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus	60 miljoonaa euroa
Olennaisuuden määrittämisessä käytetty vertailukohde	Liiketuloksen ja taseen loppusumman perusteella
Perustelut vertailukohteen valinnalle	Valitsimme olennaisuuden määrittämisen vertailukohteiksi liiketuloksen ja taseen loppusumman, koska käsityksemme mukaan tilinpäätöksen lukijat käyttävät yleisesti niitä arvioidessaan konsernin suoriutumista.

Konsernitilinpäätöksen tarkastuksen laajuuden määrittäminen

Tilintarkastuksemme laajuutta määrittäessämme olemme ottaneet huomioon Stora Enso-konsernin rakenteen, toimialan sekä taloudelliseen raportointiin liittyvät prosessit ja kontrollit.

Konserni toimii maailmanlaajuisesti usean juridisen yhtiön tai muun raportointiyksikön kautta. Määrittelimme raportointiyksiköissä suoritettavien tarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden. Tarkastuksen suoritti joko me konsernin tarkastajina tai yksikön tarkastaja ohjeidemme mukaisesti. Yksikön tarkastajille lähettämämme tarkastusohjeet sisälsivät riskiarviomme, määrittelemämme olennaisuuden sekä konsernin tarkastussuunnitelman. Perustuen tekemäämme riskiarvioon ja olennaisuuteen suoritimme tarkastustoimenpiteitä 23 raportointiyksikössä, jotka sijaitsivat 10 eri maassa. Muihin raportointiyksiköihin ei katsota liittyvän huomattavaa olennaisen virheen riskiä konsernitilinpäätöksen kannalta, ja täten näiden osalta tarkastustoimenpiteet ovat rajoittuneet konsernitasolla tehtäviin analyyttisiin tarkastustoimenpiteisiin sekä mahdollisiin erikseen määriteltyihin tarkastustoimenpiteisiin yksittäisten olennaisten tilinpäätöserien osalta.

Suorittamalla nämä toimenpiteet raportointiyksiköissä ja konsernitasolla olemme hankkineet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konsernitilinpäätöksestä annettavan lausuntomme perustaksi.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Otamme kaikissa tilintarkastuksissamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän sisältyy arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyden riski.

Konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa
Metsäomaisuuden arvostus <i>Asiaa koskevia tietoja on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa 1.2 ja 4.2.</i> Konsernin taseessa esitetty metsäomaisuus sisältää biologiset hyödykkeet ja niihin liittyvän metsämaan pois lukien vuokratut maa-alueet. Tytäryhtiöiden, yhteisten toimintojen sekä osakkuusyhtiöiden kautta omistetun metsäomaisuuden käypä arvo oli yhteensä 8 343 miljoonaa euroa 31.12.2025. Käyvistä arvosta 6 728 miljoonaa euroa oli biologisia hyödykkeitä ja 1 615 miljoonaa euroa metsämaita. Ruotsissa ja Suomessa sijaitseva metsäomaisuus kirjataan käypään arvoon ja arvostetaan markkinoihin perustuvaa lähestymistapaa soveltaen, joka perustuu tehtyihin metsätransaktioihin niillä alueilla, joissa Stora Enson metsät sijaitsevat. Markkinahinnat vaihtelevat merkittävästi eri alueiden välillä ja arvostuksessa käytettyjen alueiden määrittäminen sisältää harkintaa. Markkinatransaktiotietoja oikaistaan konsernin metsäomaisuuden piirteiden ja luonteen huomioimiseksi sekä tiettyjen ei-metsäomaisuuserien ja poikkeaviksi määriteltyjen transaktioiden poislukemiseksi. Biologisten hyödykkeiden arvo lasketaan diskontattujen rahavirtojen menetelmällä IAS 41 Maatalous –standardin mukaisesti. Metsämaat arvostetaan uudelleenarvostusmenetelmällä IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet –standardin mukaisesti. Metsämaat arvostetaan diskontattujen rahavirtojen menetelmällä ottaen huomioon rahavirrat tulevaisuudessa istutetuista puista sekä muut rahavirrat liittyen esimerkiksi metsästysoikeuksiin, tuulivoimavuokriin ja maa-ainesten myyntiin. Biologisille hyödykkeille ja metsämaille määritetty arvo yhteensä vastaa markkinatransaktioiden perusteella laskettua metsäomaisuuden käypää arvoa, sillä diskontattujen rahavirtojen mallissa diskonttokorkona käytetään markkinatransaktioiden osoittamaa sisäistä korkokantaa. Ruotsin ja Suomen ulkopuoliset biologiset hyödykkeet arvostetaan käypään arvoon vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla. Käypä arvo määritetään diskontattujen rahavirtojen menetelmällä ottaen huomioon kestävä metsänhoito ja yhden syklin kasvupotentiaali. Sykli vaihtelee riippuen maantieteellisestä sijainnista sekä puulajista. Diskontattujen rahavirtojen määrittäminen sisältää kasvuun, puunkorjukseen, myyntihintaan sekä kustannuksiin liittyviä arvioita.	Muodostimme käsityksen johdon prosessista liittyen metsäomaisuuden arvostukseen. Arvioimme suoraan ja epäsuoraan omistetun metsäomaisuuden arvostukseen liittyvien avainkontrollien rakennetta ja tehokkuutta. Tarkastustoimenpiteemme suoraan omistetun metsäomaisuuden arvostukseen liittyen sisälsivät: - johdon käyttämän arvostusmetodologian arvioinnin - arvostusmallin matemaattisen oikeellisuuden testauksen - arvostuksessa käytettyjen diskonttokorkojen asianmukaisuuden arvioinnin - arvostusmallin muiden keskeisten olettamien asianmukaisuuden arvioinnin - arvostusmallissa käytettyjen syöttötietojen, kuten myyntihintojen, kasvuolettamien sekä kustannuksiin liittyvien ennusteiden testauksen. Liittyen markkinatransaktioiden mukaiseen arvostukseen tarkastustoimenpiteemme sisälsivät lisäksi: - arvostuksessa käytettyjen markkinatransaktioiden alueiden määrittämisen arvioinnin - markkinatransaktioihin tehtyjen oikaisujen asianmukaisuuden arvioinnin - arvostusmallissa käytettyjen syöttötietojen, kuten markkinatransaktioiden ja puumäärän testauksen. Hyödynsimme erityisasiantuntijoita suoraan omistetun metsäomaisuuden arvostuksen tarkastuksessa. Epäsuoraan omistetun metsäomaisuuden osalta kommunikoimme kolmen suurimman osakkuusyhtiön ja yhteisen toiminnon tilintarkastajien kanssa. Kommunikoinnin yhteydessä arvioimme muun muassa heidän tarkastustoimenpiteitään sekä johtopäätöksiään liittyen metsäomaisuuden arvostukseen. Lisäksi arvioimme metsäomaisuuteen liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Muut Euroopassa sijaitsevat metsämaat arvostetaan uudelleenarvostusmenetelmällä diskontattujen rahavirtojen menetelmällä ottaen huomioon rahavirrat tulevaisuudessa istutettavista puista sekä muut puustoon liittymättömät rahavirrat. Puuviljelmien metsämaat arvostetaan hankintamenoon. Metsäomaisuuden arvostus on katsottu tilintarkastuksen kannalta keskeiseksi seikaksi siihen sisältyvän arvionvaraisuuden ja konsernin metsäomaisuuden tase- arvon olennaisuuden vuoksi.	
Varaukset ja ehdolliset velat <i>Asiaa koskevia tietoja on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa 1.2, 4.9 ja 7.1.</i> Konsernitilinpäätökseen 31.12.2025 sisältyvien ympäristövarausten, uudelleenjärjestelyvarausten ja muiden varausten arvo oli 129 miljoonaa euroa. Tämän lisäksi konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 7.1 on esitetty olennaiset avoimet oikeudenkäynnit ja ehdolliset velat. Varausten ja ehdollisten velkojen asianmukainen kirjaaminen ja esittäminen konsernitilinpäätöksessä edellyttää johdolta harkintaa, joka liittyy oikeudellisen tai tosiasiallisen veloitteen olemassaoloon, taloudellista hyötyä ilmentävien voimavarojen pois siirtymisen todennäköisyyteen sekä veloitteen määrän arviointiin. Varausten ja ehdollisten velkojen kirjaaminen, arvostaminen ja esittäminen sisältää arvionvaraisuutta ja tämän vuoksi varaukset ja ehdolliset velat on katsottu tilintarkastuksen kannalta keskeiseksi seikaksi.	Muodostimme käsityksen johdon prosessista, jolla havaitaan uusia velvoitteita ja seurataan olemassa olevien velvoitteiden muutoksia. Arvioimme aikaisemmillä raportointikausilla kirjattuihin olennaisiin varauksiin tehtyjä merkittäviä muutoksia tutustumalla niihin oletkamiin, joihin muutokset perustuvat. Tarkastustoimenpiteemme olennaisiin varauksiin sisälsivät: • kirjaamisen ehtojen täyttymisen arvioinnin • varauksen suuruuden määrittämisessä käytetyn metodologian arvioinnin • arvostusmallin matemaattisen oikeellisuuden testauksen • arvostuksessa käytettyjen diskonttokorkojen asianmukaisuuden arvioinnin • arvostusmallissa käytettyjen syöttötietojen ja muiden olettamien arvioinnin. Hankimme ulkopuolisilta lakimiehiltä kirjeet liittyen merkittävimpiin avoiimiin oikeustapauksiin. Luimme hallituksen sekä hallituksen valiokuntien kokousten pöytäkirjat. Arvioimme merkittävimpien ehdollisten velkojen esittämisen asianmukaisuutta konsernitilinpäätöksessä.
Emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole sellaisia tilintarkastuksen kannalta keskeisiä seikkoja, joista olisi viestittävä kertomuksessamme.	
Konsernitilinpäätöksen tai emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c –kohdassa tarkoitettuja merkittäviä olennaisen virheellisuuden riskejä.	

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa.

Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aiheutta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen

- antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
 - Suunnittelemme ja suoritamme konsernin tilintarkastuksen hankkiaksemme konsernitiilinpäätöstä koskevan tilintarkastuslausunnon laatimisen perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintayksiköjä koskevasta taloudellisesta informaatiosta. Vastaamme konsernin tilintarkastusta varten suoritettavan tilintarkastustyön ohjauksesta, valvonnasta ja läpikäynnistä. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoidimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voisi kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 28.3.2018 alkaen yhtäjaksoisesti 8 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja tietoja osakkeenomistajille, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä lukuun ottamatta niitä kestävyysraporttia koskevia tietoja, joista säädetään kirjanpitolain 7 luvussa ja kestävyysraportointistandardeissa.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä. Lausuntomme eivät kata niitä kestävyysraporttia koskevia tietoja, joista säädetään kirjanpitolain 7 luvussa ja kestävyysraportointistandardeissa.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Muut lakiin perustuvat lausunnot

Tuloverokertomuksen rekisteröinti

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto kirjanpitolain 7 b luvun edellyttämän tuloverokertomuksen rekisteröinnistä ja julkistamisesta.

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tuloverokertomuksen rekisteröinnistä ja julkistamisesta.

Lausuntonamme esitämme, että yhtiö ei ole ollut velvollinen rekisteröimään ja julkistamaan kirjanpitolain 7 b luvussa tarkoitettua tuloverokertomusta päättynyttä tilikautta välittömästi edeltäneeltä tilikaudelta.

Muut lausumat

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys taseen osoittaman voiton käyttämisestä on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Helsingissä 11.2.2026

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Panu Vänskä
KHT

Kestävyys selvityksen varmennuskertomus

Stora Enso Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme suorittaneet rajoitetun varmuuden antavan toimeksiannon, jonka kohteena on Stora Enso Oyj:n (y-tunnus 1039050-8) toimintakertomukseen sisältyvä kirjanpitolain 7 luvun mukainen konsernikestävyys selvitys raportointikaudelta 1.1–31.12.2025.

Lausunto

Suorittamiemme toimenpiteiden ja hankkimamme evidenssin perusteella tietoomme ei ole tullut seikkaa, joka antaisi meille syyn uskoa, että konsernikestävyys selvityksessä ei ole kaikilta olennaisilta osiltaan noudatettu

- 1) kirjanpitolain 7 luvussa säädettyjä vaatimuksia ja kestävyysraportointistandardeja (ESRS), sekä
- 2) kestävä sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852 artiklassa 8 säädettyjä vaatimuksia (EU-taksonomia).

Edellä kohta 1 käsittää myös prosessin, jolla Stora Enso Oyj on yksilöinyt tiedot kestävyysraportointistandardien mukaista raportoinnista varten (kaksinkertainen olennaisuusanalyysi).

Lausuntomme ei kata kirjanpitolain 7 luvun 22 §:n 1 momentin 2 kohdan mukaista konsernikestävyys selvityksen merkitsemistä digitaalisilla XBRL-kestävyystunnisteilla, koska kestävyysraportointiyritysten ei ole ollut mahdollista noudattaa kyseistä vaatimusta ESEF-asetuksen tai muun Euroopan unionin lainsäädännön kestävyystietojen merkitsemistä koskevien vaatimusten puuttumisen vuoksi.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet konsernikestävyys selvityksen varmentamisen rajoitetun varmuuden antavana toimeksiantona noudattaen Suomessa noudatettavaa hyvää varmennustapaa ja kansainvälistä varmennustoimeksiantostandardia ISAE 3000 (uudistettu) ”Muut varmennustoimeksiannot kuin mennyttä aikaa koskevaan taloudelliseen informaatioon kohdistuva tilintarkastus tai yleisluontoinen tarkastus”.

Tämän standardin mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Konsernikestävyystarkastajan velvollisuudet.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Konsernikestävyystarkastajan riippumattomuus ja laadunhallinta

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa, ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Konsernikestävyystarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan kestävyystarkastusyhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskevat toimintaperiaatteet tai menettelytavat.

Hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Stora Enso Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat:

- konsernikestävyys selvityksestä sekä sen laatimisesta ja esittämisestä kirjanpitolain 7 luvussa säädetyn mukaisesti, mukaan lukien kestävyysraportointistandardeissa määritelty prosessi, jolla on yksilöity tiedot kestävyysraportointistandardien mukaista raportointia varten,
- siitä, että konsernikestävyys selvityksessä on noudatettu kestävä sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852 artiklassa 8 säädettyjä vaatimuksia, sekä
- sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia konsernikestävyys selvityksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Luontaiset rajoitteet kestävyys selvityksen laatimisessa

Raportoitaessa tulevaisuuteen suuntautuvia tietoja ESRS:n mukaisesti, yhtiön johto on velvollinen laatimaan tulevaisuuteen suuntautuvat tiedot raportissa kuvattujen oletusten perusteella tapahtumista, jotka saattavat tapahtua tulevaisuudessa, sekä mahdollisista konsernin tulevista toimista. Todelliset lopputulokset todennäköisesti poikkeavat ennakoituista, koska odotetut tapahtumat eivät usein toteudu suunnitellusti.

Konsernikestävyystarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutemme on suorittaa varmennustoimeksianto saadaksemme rajoitetun varmuuden siitä, onko konsernikestävyys selvityksessä väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa rajoitetun varmuuden antava varmennuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan päätöksiin, joita käyttäjät tekevät konsernikestävyys selvityksen perusteella.

Kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3000 (uudistettu) noudattamiseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko toimeksiannon ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat konsernikestävyys selvityksen olennaisen virheellisuuden riskit, ja muodostamme käsityksen toimeksiannon kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset varmennustoimenpiteet, mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia varmennustoimenpiteitä hankkiaksemme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

Kuvaus suoritetuista toimenpiteistä

Rajoitetun varmuuden antavassa toimeksiannossa suoritettavat toimenpiteet poikkeavat luonteeltaan ja ajoitukseltaan kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon toimenpiteistä, ja ovat niitä suppeampia. Valittavien varmennustoimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus perustuvat ammatilliseen harkintaan sisältäen arvioinnin väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvasta olennaisen virheellisuuden riskistä. Tämän vuoksi rajoitetun varmuuden antavassa toimeksiannossa saatava varmuuden taso on huomattavasti alempi kuin varmuus, joka saataisiin suorittamalla kohtuullisen varmuuden antava toimeksianto.

Toimenpiteemme sisälsivät mm. seuraavaa:

- Haastattelimme yhtiön johtoa ja konsernikestävyys selvityksen sisältämien tietojen keräämisestä ja raportoinnista vastaavia henkilöitä konsernitasolla ja tytäryhtiöissä, sekä organisaation eri tasoilla ja liiketoiminta-alueilla hankkiaksemme käsityksen kestävyysraportointiprosessista ja siihen liittyvistä sisäisistä kontroleista sekä tietojärjestelmistä.
- Pehdyimme yhtiön laatimaan taustadokumentaatioon ja asiakirjoihin soveltuvin osin, ja arvioimme, tukevatko ne konsernikestävyys selvityksen sisältämiä tietoja.
- Vierailimme yhtiön toimipisteillä Belgiassa ja Suomessa.
- Arvioimme yhtiön toteuttamaa kaksinkertaisen olennaisuuden arviointiprosessia suhteessa ESRS-standardien vaatimuksiin sekä sitä, ovatko arviointiprosessista annetut tiedot ESRS-standardien mukaisia.
- Arvioimme, ovatko konsernikestävyys selvityksen sisältämät kestävyystiedot ESRS-standardien mukaisia.
- EU-taksonomiatietojen osalta hankimme käsityksen prosessista, jolla yhtiö on määritellyt konsernin taksonomiakelpoiset ja taksonomian mukaiset taloudelliset toiminnot, sekä arvioimme näistä annettujen tietojen säännöstenmukaisuutta.

Helsingissä 11.2.2026

PricewaterhouseCoopers Oy

Kestävyystarkastusyhteisö

Panu Vänskä

KRT

Riippumattoman varmentajan kohtuullisen varmuuden antava varmennusraportti tietyistä kestävyystiedoista

(Käännös englanninkielisestä alkuperäisestä raportista)

Stora Enso Oyj:n johdolle

Olemme Stora Enso Oyj:n (y-tunnus 1039050-8) (jäljempänä myös ”yhtiö” ja ”emoyhtiö”) johdon pyynnöstä suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, jonka kohteena ovat olleet tietyt kestävyystiedot Stora Enso Oyj:n hallituksen toimintakertomukseen 2025 sisältyvässä kirjanpitolain 7 luvun mukaisessa konsernikestävyys selvityksessä raportointikaudelta 1.1.–31.12.2025 (jäljempänä ”tietyt kestävyystiedot”).

Tietyt kestävyystiedot

Kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon kohteena olivat seuraavat kestävyystiedot raportointikaudelta 1.1.–31.12.2025:

Kasvihuonekaasujen scope 1- ja scope 2-bruttopäästöt (markkinaperusteiset), jotka ovat esitetty Stora Enso Oyj:n konsernikestävyys selvityksessä taulukossa ”Hiilijalanjälki 2019–2025 GHG-Protokollan mukaisesti”.

Toimeksiannon ei ole kattanut tiettyjä kestävyystietoja koskien aikaisempia raportointikausia.

Johdon velvollisuudet

Stora Enso Oyj:n johto vastaa tiettyjen kestävyystietojen laadimisesta ”GHG Corporate Accounting and Reporting Standard” ja ”GHG Protocol Scope 2 Guidance” mukaan, sovellettuina kestävyys selvityksen otsikon ”Stora Enson hiilijalanjälki seuraten GHG-Protokollan operatiivisen toiminnan periaatetta” alla olevien laadintaperiaatteiden kuvaamalla tavalla. Tähän vastuuseen kuuluu, että suunnitellaan, otetaan käyttöön ja ylläpidetään sisäistä valvontaa, joka on relevanttia sellaisten tiettyjen kestävyystietojen laadimisen kannalta, joissa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Kasvihuonekaasujen määrittämiseen liittyy luontaista epävarmuutta, koska päästökertoimien ja eri kaasujen päästöjen yhdistämiseen tarvittavien lukuarvojen määrittämisessä käytettävä tieteellinen tieto on epätäydellistä.

Meidän riippumattomuutemme ja laadunvalvontamme

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiannosta, ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

PricewaterhouseCoopers Oy soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan tilintarkastusyhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskevat toimintaperiaatteet ja menettelytavat.

Meidän velvollisuutemme

Meidän velvollisuutenamme on esittää hankkimamme evidenssin perusteella lausunto tietyistä kestävyystiedoista. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiannostandardin ISAE 3410 ”Kasvihuonekaasuraportteja koskevat varmennustoimeksiannot”

mukaisesti. Kyseinen standardi edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme varmennustoimeksiannon saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tietyissä kestävyystiedoissa olennaista virheellisyyttä.

ISAE 3410:n mukaiseen varmennustoimeksiantoon kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi kasvihuonekaasujen määrittämisestä ja niitä koskevasta, kasvihuonekaasuraporttiin sisältyvästä informaatiosta. Valittavien toimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus perustuvat toimeksiannon suorittajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioiessamme olemme tarkastelleet sisäistä valvontaa, joka on Stora Enso Oyj:ssä relevanttia kasvihuonekaasuraportin laatimisen kannalta. Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon kuuluu myös:

- sen arvioiminen, soveltuvatko Stora Enso Oyj:n käyttämät kestävyys selvityksen otsikon ”Stora Enson hiilijalanjälki seuraten GHG-Protokollan operatiivisen toiminnan periaatetta” alla olevat laadintaperiaatteet ”GHG Corporate Accounting and Reporting Standard” ja ”GHG Protocol Scope 2 Guidance”, tiettyjen kestävyystietojen laadimisen perustaksi;
- käytettyjen määrittämismenetelmien ja raportointiperiaatteiden sekä johdon tekemien arvioiden kohtuullisuuden arvioiminen; ja
- kasvihuonekaasuraportin yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Stora Enso Oyj:n tietyt kestävyystiedot raportointikaudelta 1.1.–31.12.2025 on kaikilta olennaisilta osiltaan laadittu ”GHG Corporate Accounting and Reporting Standard” ja ”GHG Protocol Scope 2 Guidance” mukaan, sovellettuina kestävyys selvityksen otsikon ”Stora Enson hiilijalanjälki seuraten GHG-Protokollan operatiivisen toiminnan periaatetta” alla olevien laadintaperiaatteiden kuvaamalla tavalla.

Tämä kohtuullisen varmuuden antava varmennusraportti on laadittu toimeksiannon ehtojen mukaisesti. Vastaamme työstämme, varmennusraportista ja esittämästämme lausunnosta vain Stora Enso Oyj:lle, emme kolmansille osapuolille.

Helsingissä 11.2.2026

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Panu Vänskä

KHT

Tietoja osakkeenomistajille

Yhtiökokous

Stora Enso Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 24.3.2026 klo 16.00 Finlandia-talossa Helsingissä.

Stora Enson toimitusjohtaja Hans Sohlström ja talousjohtaja Niclas Rosenlew tapaavat osakkeenomistajia keskustelutilaisuudessa Finlandia-talossa (Kongressisiipi) ennen yhtiökokousta klo 14.30–15.30. Tilaisuus pidetään suomeksi ja se ei ole osa yhtiökokousta.

Tietoja yhtiökokoukseen rekisteröitymisestä ja ennakoon äänestämisestä on saatavilla Stora Enson verkkosivuilla osoitteessa storaenso.com/yyhtiokokous.

Yhtiökokous ja osinko vuonna 2026

- 12.3. Yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
- 24.3. Varsinainen yhtiökokous
- 26.3. Osingonmaksun täsmäytyspäivä (1. erä)
- 8.4. Osingonmaksu (1. erä)
- 25.9. Osingonmaksun täsmäytyspäivä (2. erä)
- 2.10. Osingonmaksu (2. erä)

Osingonmaksu

Hallitus esittää yhtiökokoukselle että vuodelta 2025 vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,25 euroa osakkeelta. Hallitus ehdottaa että osinko maksetaan kahdessa erässä.

Julkaisupäivät 2026

- 4.2. Tilinpäätöstiedote vuodelta 2025
- 12.2. Vuosikertomus 2025
- 7.5. Osavuositarkastus tammi–maaliskuulta 2026
- 23.7. Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuulta 2026
- 30.10. Osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2026

Taloudellisen informaation jakelu

Stora Enson englanninkielisen vuosikertomuksen ja palkitsemisraportin voi ladata pdf-tiedostona yhtiön verkkosivuilta storaenso.com/annualreport.

Virallinen suomenkielinen tilinpäätös ja toimintakertomus on saatavilla samasta osoitteesta. Myös hallinnointi- ja palkitsemisraportit ovat saatavilla suomeksi. Osavuositarkastukset, puolivuositarkastukset ja tilinpäätöstiedotteet julkaistaan englanniksi ja suomeksi osoitteessa storaenso.com/press.

Yhteystiedot

storaenso.com/investors
investor.relations@storaenso.com

Stora Enso Oyj

PL 309
00101 Helsinki
Käyntiosoite: Katajanokanlaituri 4
Puh: +358 2046 131

Stora Enso AB

PL 70395
SE-107 24 Tukholma, Ruotsi
Käyntiosoite: World Trade Center
Klarabergsviadukten 70, C4
Puh: +46 1046 46 000

storaenso.com

Konsepti ja suunnittelu: Miltton Oy ja Stora Enso

Valokuvat: Pasi Salminen, Tuomas Uusheimo ja Stora Enson arkisto.

Stora Ensoon ja sen liiketoimintoihin kohdistuu riskejä ja epävarmuustekijöitä. Tietyt tässä esitetyt lausumat, jotka eivät ole historiallisia tosiasioita, kuten markkinoiden oletettuun kasvuun ja kehitykseen liittyvät lausumat ja muut kasvu- ja tuottavuusolettamat sekä lausumat, jotka alkavat ilmaisuilla ”uskoo”, ”olettaa”, ”odottaa”, ”ennustaa” tai muilla vastaavilla ilmaisuilla, ovat tulevaisuudennäkymiin liittyviä kannanottoja. Koska nämä lausumat perustuvat nykyisiin suunnitelmiin, arvioihin ja ennusteisiin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat merkittävästi niistä koskevista arvioista. Tällaisia tulevaisuutta koskevista lausumista esitettyjä tekijöitä, jotka saattavat merkittävästi muuttaa tuloksia, voivat muun muassa olla: (1) toiminnalliset tekijät, kuten jatkuva menestys tuotannollisessa toiminnassa ja siinä saavutettava tehokkuus, jatkuvat saavutukset tuotekehityksessä, konsernin tavoittelemien asiakkaiden kyky hyväksyä uusia tuotteita ja palveluita, voimassaolevien ja uusien yhteistyösopimusten mukanaan tuoma menestys, muutokset liiketoiminnan strategioissa, kehityssuunnitelmissa tai tavoitteissa, muutokset konsernin patenttien tai muiden tekijänoikeuksien antamassa suojassa sekä pääoman saatavuus hyväksyttävillä ehdoilla; (2) teollisuuden yleiset olosuhteet, kuten tuotteiden kysynnän voimakkuus, kilpailun kovuus, konsernin tuotteiden markkinahinnat maailmalla nyt ja tulevaisuudessa sekä niihin liittyvät hintapaineet, raaka-aineiden hintavaihtelut, konsernin asiakkaiden ja kilpailijoiden taloudellinen tilanne sekä mahdollisten uusien kilpailevien tuotteiden ja teknologioiden kehittäminen kilpailijoiden toimesta; ja (3) yleinen taloudellinen tilanne, kuten talouskasvu konsernin tärkeimmillä markkina-alueilla sekä valuuttakurssi- ja korkotasovaihtelut. Kaikki lausumat perustuvat johdon parhaaseen arvioon saatavilla olevan tiedon valossa. Stora Enso ei sitoudu päivittämään tai muuttamaan lausumia, paitsi siltä osin kuin siihen on lainmukainen velvollisuus.