

Muut liitetiedot

SanomaWSOY

milj. €	Konserni 31.12.2003	31.12.2002	Emoyhtiö 31.12.2003	31.12.2002
21) ANNETUT VAKUUDET, VASTUUSITOUKUKSET JA MUUT VASTUUT				
Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä ja osakkeita				
Eläkelainat	16,9	17,8		
Rahalaitoslainat	1,9	5,5		
Muut lainat	8,0	1,6		
Vakuudeksi annetut kiinteistökiinnitykset yhteensä	9,2	15,4		
Vakuudeksi annetut irtaimistokiinnitykset yhteensä	18,3	2,7		
Pantatut arvopaperit yhteensä	5,6	27,6		
Muut omasta puolesta annetut vakuudet				
Kiinnitetyt panttivelkakirjat		0,9		
Yrityskiinnitykset	2,8	4,9		
Pantattujen arvopapereiden kirjanpitoarvo	2,2	3,5		
Talletukset	4,0	1,1		
Yhteensä	8,9	10,5		
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vastuusitoumukset				
Takaukset			94,7	88,0
Yhteensä			94,7	88,0
Osakkuusyriytysten puolesta annetut vastuusitoumukset				
Takaukset	15,7	8,9	10,0	
Yhteensä	15,7	8,9	10,0	
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset				
Takaukset	18,2	20,7		
Yhteensä	18,2	20,7		
Muut omat vastuut				
Toimitilojen vuokravastuut				
Toimitilojen vuokravastuut seuraavana vuonna	26,8	29,5		
Toimitilojen vuokravastuut yli vuoden kuluttua	152,9	135,6		
Yhteensä	179,8	165,1		
Muut leasingvastuut				
Muut leasingvastuut seuraavana vuonna	8,8	8,4		
Muut leasingvastuut yli vuoden kuluttua	13,6	14,4		
Yhteensä	22,4	22,7		
Pääomalainojen korot	4,1	3,2		
Takaisinostovastuut		1,3		
Muut vastuut	26,5	54,5		
Muut omat vastuut yhteensä	232,8	246,8		
Kaikki vastuut yhteensä	308,8	332,6	104,7	88,0

milj. €	Konserni 31.12.2003	31.12.2002	Emoyhtiö 31.12.2003	31.12.2002
AVOINNA OLEVIEN JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT				
Korkojohdannaiset				
Optiosopimukset				
Ostetut	340,0	480,0	340,0	480,0
Asetetut	254,8	200,0	254,8	200,0
Koronvaihtosopimukset	210,0	380,0	210,0	380,0
Yhteensä	804,8	1 060,0	804,8	1 060,0
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset	18,1	45,1	36,5	39,7
Yhteensä	18,1	45,1	36,5	39,7
Osakejohdannaiset				
Optiosopimukset				
Ostetut	15,2			
Asetetut	16,6			
Yhteensä	31,7			
Yhteensä	854,6	1 105,1	841,3	1 099,7

**AVOINNA OLEVIEN JOHDANNAISSOPIMUSTEN
MARKKINA-ARVOT**

Korkojohdannaiset				
Optiosopimukset				
Ostetut	0,6	0,0	0,6	0,0
Asetetut	-4,3	-2,9	-4,3	-2,9
Koronvaihtosopimukset	0,0	-4,8	0,0	-4,8
Yhteensä	-3,7	-7,7	-3,7	-7,7
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset	0,2	-0,8	0,0	0,2
Yhteensä	0,2	-0,8	0,0	0,2
Osakejohdannaiset				
Optiosopimukset				
Ostetut	0,0			
Asetetut	-0,8			
Yhteensä	-0,8			
Yhteensä	-4,3	-8,5	-3,6	-7,5

22) RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

Konsernin rahoituksesta ja sijoitustoiminnasta vastaa keskitetty rahoitus- ja sijoitusyksikkö. Yksikkö toimii operatiivisten yksiköiden vastapuolena ja hoitaa keskitetysti ulkoisen rahoituksen sekä vastaa rahavarojen hoidosta ja ulkoisista suojaus-toimenpiteistä. Keskitämisen tavoitteena on tehokas riskien hallinta, kustannussäästöt ja kassanhallinnan optimointi. Yksikön toimintaohjeet on vahvistanut SanomaWSOY:n hallitus.

SanomaWSOY:n rahoitusriskejä ovat korko-, osake-, valuutta-, likviditeetti- ja luottoriskit. Riskienhallinnan tavoitteena on suojata konsernia olennaisia riskejä vastaan.

Korkoriski

Konsernin korkoriski muodostuu pääosin lainasalkkuun kohdistuvista markkinakorkojen ja marginaalien muutoksista. Lainasalkkua hajautetaan pitämällä osa lainojen koroista kiinteä- ja osa vaihtuvakorkoisina. Korkoriskiltä suojaudutaan lisäksi käyttämällä korkojohdannaisia.

Osakeriski

Osakesijoitukset koostuvat listattujen yhtiöiden osakkeista, ja sijoitukset painottuvat likvideihin kansainvälisiin suuryhtiöihin. Konsernin strategian mukaisesti rahoitusarvopapereihin kuuluvia osakesijoituksia on vähennetty ydinliiketoiminnan kasvun rahoittamiseksi. Osakesalkun markkina-arvo oli vuodenvaihteessa 31,3 milj. euroa. Osakeriski on täten olennaisesti pienentynyt.

Valuutariski

Pääosa konsernin liiketoiminnan kassavirroista on euromääräistä. Euroalueen ulkopuolisten liiketoimintojen osuus liikevaihdosta on tällä hetkellä alle 10 %. Myös osakesijoituksiin sekä euroalueen ulkopuolisten tytäryhtiöiden omaan pääomaan liittyy valuuttariskejä. Konsernin kannalta olennaiset valuuttariskit suojataan.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski eli maksuvalmiusriski liittyy velkojen hoitoon, investointien maksuun ja käyttöpääoman riittävyyteen. SanomaWSOY pyrkii minimoimaan maksuvalmiusriskinsä turvaamalla riittävän tulo-rahoituksen, ylläpitämällä riittävät lainalimiitit ja sijoitusvarannot sekä tasapainottamalla lainojen takaisinmaksuohjelmat eri kalenterivuosille.

Konsernilla oli tilinpäätöshetkellä rahoitusohjelmia ja käyttämättömiä lainalimiittejä seuraavasti:

- Syndikoitu valmiusluottolimiittisopimus, 500 milj. euroa, käyttämättä 190 milj. euroa (eräntyy 20.7.2006)
- Rahoituslimiitit, 100 milj. euroa (ei komittoitu), kokonaan käyttämättä
- Kotimainen yritystodistusohjelma, 400 milj. euroa, käyttämättä 120,4 milj. euroa
- Shekkilimiitit, 22,7 milj. euroa, kokonaan käyttämättä

Konsernin rahoitussopimuksiin liittyy tavanomaisia kovenantteja, jotka koskevat muun muassa rahoittajien asemaa, eräitä taloudellisia tunnuslukuja sekä panttien ja kiinnitysten käyttöä.

Luottoriskit

SanomaWSOY:n luottoriskit liittyvät sekä operatiiviseen liiketoimintaan että konsernin sijoitustoimintaan. Liiketoimintaan liittyvät luottoriskit ovat operatiivisten yksiköiden vastuulla. Konsernin sijoitustoiminnan vastapuoliriskit pyritään minimoimaan valitsemalla sijoituskohteiksi ja vastapuoliksi vain johtavia ja hyvämaineisia tahoja.