

Sisällys

Avainluvut	3
Liikevaihto liiketoiminnoittain	4
Liikevoitto liiketoimintaryhmittäin	5
Tuloslaskelma vuosineljänneksittäin	5
Hallituksen toimintakertomus	6
Konsernituloslaskelma	14
Konsernitase	15
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	16
Konsernin rahavirtalaskelma	17
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	18
1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	18
2. Segmenttiedot	23
3. Hankitut ja myydyt liiketoiminnot	25
4. Liiketoiminnan muut tuotot	27
5. Henkilöstökulut	28
6. Liiketoiminnan muut kulut	29
7. Rahoituserät	30
8. Tuloverot ja laskennalliset verot	30
9. Osakekohtainen tulos	32
10. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	33
11. Sijoituskiinteistöt	34
12. Aineettomat hyödykkeet	35
13. Osuudet osakkuusyrityksissä	37
14. Myytävissä olevat sijoitukset	39
15. Myyntisaamiset ja muut saamiset, pitkäaikaiset	39
16. Vaihto-omaisuus	39
17. Myyntisaamiset ja muut saamiset, lyhytaikaiset	39
18. Rahavarat	40
19. Oma pääoma	40
20. Osakeoptiot	41
21. Varaukset	44
22. Korollinen vieras pääoma	44
23. Ostovelat ja muut velat	45
24. Vastuusitoumukset	46
25. Muut vuokrasopimukset	46
26. Rahoitusriskien hallinta	47
27. Johdannaissopimukset	49
28. Merkittävimmät tytäryhtiöt	50
29. Yhteisyritykset	52
30. Lähipiiritapahtumat	52
31. Johdon kompensatiot, etuudet ja omistukset	53
32. Tilinpäätöksen jälkeiset tapahtumat	55
Tunnuslukujen laskentakaavat	56
Osakkeet ja osakkeenomistajat	57
Emoyhtiön tuloslaskelma	64
Emoyhtiön tase	65
Emoyhtiön rahavirtalaskelma	66
Emoyhtiön oma pääoma ja vastuusitoumukset	67
Hallituksen voitonjakoehdotus ja allekirjoitukset	68
Tilintarkastuskertomus	69
Hallinnointi	70
Riskienhallinta	74
Tietoa sijoittajille	77
Tiedotteet 2008	78
Sanomaa seuraavat pankkiiriliikkeet	79

Avainluvut

Avainluvut, milj. euroa	2008	2007	2006	2005	2004
Liikevaihto	3 030,1	2 926,3	2 742,1	2 622,3	2 504,6
Liikevoitto ilman poistoja ja arvonalentumisia	468,3	493,4	428,2	431,9	421,7
% LIIKEVAIHDOSTA	15,5	16,9	15,6	16,5	16,8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	295,7	305,2	288,2	269,1	270,9
% LIIKEVAIHDOSTA	9,8	10,4	10,5	10,3	10,8
Kertaluonteiset erät	-59,3	38,6	4,3	32,2	25,8
Liikevoitto	236,3	343,8	292,5	301,3	296,7
% LIIKEVAIHDOSTA	7,8	11,7	10,7	11,5	11,8
Tulos ennen veroja	190,3	320,4	276,3	286,0	271,6
% LIIKEVAIHDOSTA	6,3	11,0	10,1	10,9	10,8
Tilikauden tulos	120,8	246,1	208,4	228,4	203,8
% LIIKEVAIHDOSTA	4,0	8,4	7,6	8,7	8,1
Taseen loppusumma	3 278,7	3 192,3	3 132,2	2 972,5	2 693,6
Käyttöomaisuusinvestoinnit	109,9	90,5	81,9	93,8	71,0
% LIIKEVAIHDOSTA	3,6	3,1	3,0	3,6	2,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,1	18,6	17,7	22,3	22,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	10,7	15,9	14,3	15,4	18,0
Omavaraisuusaste, %	40,0	45,4	45,0	41,3	38,6
Nettovelkaantumisasaste, %	78,5	58,2	59,2	72,9	81,6
Korolliset velat	1 082,6	881,4	863,9	928,7	894,8
Korottomat velat	959,0	946,7	945,5	886,1	812,8
Korollinen nettovelka	971,6	793,3	782,4	843,8	804,5
Henkilöstö keskimäärin	21 329	19 587	18 434	16 885	16 209
Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaisiksi muutettuna)	18 168	16 701	15 732	14 256	13 651
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake, euroa	0,72	1,47	1,32	1,45	1,31
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,72	1,46	1,31	1,42	1,26
Liiketoiminnan rahavirta/osake, euroa	1,56	1,38	1,63	1,69	1,58
Oma pääoma/osake, euroa	7,59	8,27	7,92	7,27	6,34
Osinko/osake, euroa *	0,90	1,00	0,95	0,90	0,80
Osinko tuloksesta, % *	125,1	67,9	72,2	62,0	61,2
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa ***	1 479,7	3 196,2	3 521,8	3 121,5	2 632,2
Efektiiivinen osinkotuotto, % **, **	9,8	5,1	4,4	4,6	4,7
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku) **	12,8	13,3	16,2	13,5	13,2
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä 31.12. **, ***	160 665 651	162 822 889	164 957 053	156 927 582	153 112 152
Osakkeiden osakeantioikaistu määrä keskimäärin **, ***	160 900 511	164 827 232	159 154 715	154 238 909	157 294 911
Vuoden alin kurssi **	8,31	18,32	17,80	17,07	13,70
Vuoden ylin kurssi **	19,87	24,51	22,45	21,60	17,77
Tilikauden keskimurssi **	14,84	21,70	20,19	19,72	15,72
Tilikauden päätöskurssi **	9,21	19,63	21,35	19,67	17,19
Osakkeiden vaihto, kpl **	100 271 123	92 576 174	72 670 001	81 239 652	29 868 290
% OSAKEKANNASTA	62,3	56,2	45,7	52,7	19,0

* Vuodelta 2008 hallituksen esitys yhtiökokoukselle

** Sanoman osakesarjat yhdistettiin 7.4.2006. Osakekohtaiset tunnusluvut on esitetty 2004–2005 vanhan B-osakkeen mukaan.

Osakemäärät 2004–2005 sisältävät kaikki osakkeet. Lisätietoja tilinpäätöksen 2006 kohdasta Osakkeet ja osakkeenomistajat.

*** Ulkona olevat osakkeet, ei sisällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita

Liikevaihto liiketoiminnoittain

milj. euroa	1-3/ 2008	4-6/ 2008	7-9/ 2008	10-12/ 2008	1-12/ 2008	1-3/ 2007	4-6/ 2007	7-9/ 2007	10-12/ 2007	1-12/ 2007
Sanoma Magazines										
Sanoma Magazines Netherlands	111,7	135,2	124,8	143,9	515,7	119,8	136,6	129,2	154,2	539,8
Sanoma Magazines International	70,1	76,8	77,4	82,4	306,7	65,8	68,5	66,0	83,2	283,4
Sanoma Magazines Belgium	54,2	55,5	53,7	59,8	223,2	52,5	55,8	48,1	60,1	216,6
Sanoma Magazines Finland	50,7	51,9	49,1	53,9	205,6	50,1	48,6	48,1	56,0	202,8
Eliminoinnit	-1,3	-0,9	-1,0	-1,1	-4,3	-1,2	-1,2	-1,0	-1,2	-4,6
Yhteensä	285,5	318,5	304,0	338,9	1 246,8	287,1	308,2	290,4	352,4	1 238,1
Sanoma News										
Helsingin Sanomat	74,1	71,2	65,6	68,6	279,5	72,3	68,0	66,2	72,4	278,9
Ilta-Sanomat	22,5	24,1	22,5	21,9	91,0	23,6	24,6	22,9	23,6	94,8
Muu kustantaminen	22,4	23,3	22,1	24,6	92,4	24,3	24,7	22,6	25,9	97,5
Muut	38,5	38,1	37,1	38,9	152,5	38,5	38,0	37,0	39,1	152,6
Eliminoinnit	-36,6	-35,6	-33,7	-34,8	-140,7	-36,4	-35,5	-34,8	-36,4	-143,0
Yhteensä	120,8	121,1	113,5	119,2	474,7	122,4	119,8	114,0	124,6	480,8
Sanoma Entertainment										
Tv ja radio	22,6	24,5	18,0	23,8	88,9	20,1	20,3	16,3	26,5	83,2
Muut	18,0	16,7	16,8	17,9	69,4	15,4	15,3	16,7	16,2	63,6
Eliminoinnit	-0,1	-0,3	-0,1	-0,6	-1,1	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,8
Yhteensä	40,5	40,9	34,7	41,0	157,1	35,2	35,4	32,8	42,5	146,0
Sanoma Learning & Literature										
Oppimateriaalit	24,6	83,9	102,9	48,1	259,4	20,0	78,5	68,7	30,6	197,7
Kustantaminen	27,5	20,8	22,6	33,3	104,2	26,3	20,8	20,7	29,6	97,3
Muut	12,0	11,3	14,1	12,3	49,8	12,0	11,0	14,2	14,0	51,1
Eliminoinnit	-5,7	-5,5	-6,4	-5,7	-23,3	-6,0	-5,4	-6,5	-5,7	-23,7
Yhteensä	58,3	110,5	133,2	88,0	390,0	52,2	104,8	97,0	68,5	322,5
Sanoma Trade										
Kioskikauppa	94,6	102,5	103,8	108,6	409,4	86,9	99,3	95,5	103,8	385,5
Lehtijakelu	58,2	60,2	61,8	61,3	241,5	56,2	61,0	61,8	66,5	245,5
Kirjakauppa	31,0	24,0	36,9	47,3	139,2	29,6	23,1	37,7	50,0	140,3
Elokuvatoiminnot	24,4	19,4	23,8	26,7	94,3	19,5	18,8	21,8	25,5	85,5
Muut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,0	3,2	2,1	1,1	10,4
Eliminoinnit	-5,5	-3,0	-4,8	-4,5	-17,8	-3,9	-4,0	-4,3	-5,8	-18,0
Yhteensä	202,7	203,2	221,4	239,3	866,6	192,4	201,3	214,5	241,1	849,3
Muut yhtiöt ja eliminoinnit	-24,8	-24,4	-28,2	-27,9	-105,2	-25,6	-25,1	-30,1	-29,4	-110,3
Yhteensä	683,1	769,8	778,6	798,7	3 030,1	663,7	744,4	718,6	799,6	2 926,3

Liikevoitto liiketoimintaryhmittäin

milj. euroa	1-3/ 2008	4-6/ 2008	7-9/ 2008	10-12/ 2008	1-12/ 2008	1-3/ 2007	4-6/ 2007	7-9/ 2007	10-12/ 2007	1-12/ 2007
Sanoma Magazines	48,2	46,6	31,6	-40,6	85,7	32,1	61,3	30,4	37,2	160,9
Sanoma News	17,9	14,7	15,2	9,4	57,3	19,6	17,3	17,2	13,6	67,6
Sanoma Entertainment	4,0	6,3	2,8	4,1	17,3	2,9	4,0	3,5	5,4	15,8
Sanoma Learning & Literature	-4,3	26,4	36,3	-12,7	45,6	-6,5	29,8	27,9	-6,6	44,5
Sanoma Trade	9,9	7,4	13,0	14,7	45,1	9,0	10,6	13,0	23,1	55,6
Muut yhtiöt ja eliminoinnit	-3,0	-2,9	-5,0	-3,7	-14,6	-3,1	10,1	-3,4	-4,3	-0,7
Yhteensä	72,7	98,5	94,0	-28,8	236,3	54,0	133,0	88,5	68,3	343,8

Tuloslaskelma vuosineljänneksittäin

milj. euroa	1-3/ 2008	4-6/ 2008	7-9/ 2008	10-12/ 2008	1-12/ 2008	1-3/ 2007	4-6/ 2007	7-9/ 2007	10-12/ 2007	1-12/ 2007
Liikevaihto	683,1	769,8	778,6	798,7	3 030,1	663,7	744,4	718,6	799,6	2 926,3
Liiketoiminnan muut tuotot	38,1	17,7	14,8	26,5	97,1	13,3	49,0	12,4	20,6	95,2
Materiaalit ja palvelut	309,4	333,4	352,0	372,6	1 367,4	294,9	327,1	323,3	363,5	1 308,9
Henkilöstökulut	172,2	177,5	167,8	185,2	702,8	158,4	162,2	151,8	174,2	646,5
Liiketoiminnan muut kulut	131,1	141,5	141,9	174,3	588,8	135,0	133,9	130,3	173,5	572,7
Poistot ja arvonalentumiset	35,8	36,6	37,7	121,9	231,9	34,6	37,3	37,1	40,7	149,7
Liikevoitto	72,7	98,5	94,0	-28,8	236,3	54,0	133,0	88,5	68,3	343,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	3,0	1,6	0,4	-0,1	4,9	1,8	2,7	2,0	5,9	12,4
Rahoitustuotot	3,5	3,1	6,1	6,2	18,9	4,8	-0,2	2,5	2,1	9,2
Rahoituskulut	12,7	14,5	15,3	27,4	69,9	11,9	9,4	11,2	12,4	44,9
Tulos ennen veroja	66,5	88,7	85,2	-50,1	190,3	48,6	126,1	81,9	63,8	320,4
Tuloverot	-12,2	-23,4	-24,1	-9,8	-69,4	-13,7	-30,6	-20,3	-9,7	-74,4
Tilikauden tulos	54,4	65,3	61,1	-59,9	120,8	34,9	95,5	61,5	54,1	246,1
Jakautuminen:										
Emoyhtiön omistajille	54,5	64,4	59,0	-62,2	115,7	35,5	95,8	59,7	51,8	242,8
Vähemmistölle	-0,2	0,9	2,1	2,3	5,1	-0,6	-0,3	1,8	2,3	3,2

Hallituksen toimintakertomus

kevan päämarkkina-alueilla vuonna 2009. Sanoma jatkaa panostuksia verkkoliiketoimintaan ja markkina-asemiensa vahvistamiseen. Samalla konserni tehostaa toimintaansa kaikilla markkina-alueilla.

LIKEVAIHTO

Sanoman liikevaihto vuonna 2008 kasvoi 3,5 % ja oli 3 030,1 (2007: 2 926,3; 2006: 2 742,1) milj. euroa. Liikevaihtoon kasvattivat Sanoma Magazines, Sanoma Learning & Literature, Sanoma Entertainment ja Sanoma Trade. Vahvinta kasvu oli Sanoma Learning & Literaturessa. Sanoma Newsin liikevaihto pieneni hieman markkinoiden kääntyessä laskuun vuoden lopussa. Konsernirakenteen muutoksilla oikaistu liikevaihto kasvoi 2,4 %.

Mainostuottojen osuus konsernin liikevaihdosta oli 25 (24) %. Erityisesti verkkomainonta kasvoi. Liikevaihdosta 49 (49) % tuli Suomesta, 46 (46) % muista EU-maista ja 5 (5) % muista maista.

TULOS

Sanoman liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 295,7 (305,2) milj. euroa. Yhteensä liikevoittoon sisältyi -59,3 (38,6) milj. euroa kertaluonteisia eriä. Kertaluonteisia tuloja tilikaudella kertyi mm. elokuvajakelija R.C.V. Entertainmentin ja kiinteistöjen myynneistä. Kertaluonteisia kuluja aiheuttivat liikearvon, aineettomien oikeuksien ja varastojen alaskirjaukset sekä suurteos- ja vuosikirjaliiketoimintojen rakennejärjestelyihin liittyvät kulut.

Konsernin liikevoitto oli yhteensä 236,3 (2007: 343,8; 2006: 292,5) milj. euroa eli 7,8 (2007: 11,7; 2006: 10,7) % liikevaihdosta. Liikevoitto parani Sanoma Learning & Literaturessa, jossa erityisesti oppimateriaalit menestyivät hyvin, sekä Sanoma Entertainmentissä. Kertaluonteinen arvonalentumisen kirjaaminen vaikutti Sanoma Magazinesin liikevoittoon. Liikevoitto pieneni Sanoma Newsissä ja Sanoma Tradessä.

Sanoman nettoraioituserät olivat -51,0 (-35,7) milj. euroa. Rahoitustuotot olivat 18,9 (9,2) milj. euroa. Rahoituskulut olivat 69,9 (44,9) milj. euroa, ja ne koostuivat valtaosin vieraan pääoman korkokuluista, jotka olivat 56,3 (41,4) milj. euroa. Rahoituskuluja kasvatti viitekorkojen nousu.

Tulos ennen veroja oli 190,3 (320,4) milj. euroa ja tulos osaketta kohden 0,72 (1,47) euroa. Konsernin efektiivinen veroaste nousi poikkeuksellisen korkeaksi neljännellä neljänneksellä tehtyjen arvonalentumiskirjausten seurauksena ja oli 36,5 (23,2) %. Ilman arvonalentumiskirjauksia veroaste olisi ollut 27,5 %. Tilikauden tulos oli 120,8 (246,1) milj. euroa.

TASE JA RAHOITUSASEMA

Vuoden lopussa konsernitase oli 3 278,7 (3 192,3) milj. euroa. Liiketoiminnan rahavirta oli 250,3 (227,9) milj. euroa ja liiketoiminnan rahavirta osaketta kohden oli 1,56 (1,38) euroa. Liiketoiminnan rahavirtaa kasvatti konsernin tehostunut käyttö- ja pääomanhallinta – yritysostoista huolimatta Sanoman käyttö- ja pääoma kasvoi vain hieman.

Sanoman omavaraisuusaste oli joulukuun lopussa 40,0 (45,4) %. Omavaraisuusasteeseen ja muihin tase-eriin vaikuttivat aikakauslehtiliiketoiminnassa kirjatut arvonalentumiset, yritysostot sekä omien osakkeiden ostot. Nettovelkaantumistaso nousi 78,5 (58,2) %:iin. Oma pääoma oli 1 237,1 (1 364,2) milj. euroa. Omien osakkeiden ostoon käytettiin katsauskaudella yhteensä 47,6 milj. euroa. Oman pääoman tuotto (ROE) oli 9,1 (2007: 18,6; 2006: 17,7) % ja sijoitetun pääoman tuotto (ROI) 10,7 (15,9) %. Korolliset velat kasvoivat 1 082,6 (881,4) milj. euroon ja korollinen nettovelka 971,6 (793,3) milj. euroon. Velkaa kasvattivat lähinnä oppimateriaalikäytäntö Nowa Eran hankinta ja muut yritysostot. Joului-

- Sanoma-konsernin liikevaihto vuonna 2008 kasvoi 3,5 % ja oli 3 030,1 (2 926,3) milj. euroa.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä vuonna 2008 oli 295,7 (305,2) milj. euroa. Kertaluonteiset erät olivat yhteensä -59,3 (38,6) milj. euroa.
- Neljännellä neljänneksellä konsernin liikevaihto oli 798,7 (799,6) milj. euroa ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 49,0 (63,4) milj. euroa.
- Kertaluonteiset erät sisältävä tulos osaketta kohden oli neljännellä neljänneksellä -0,39 (0,32) euroa. Vuoden 2008 osakekohtainen tulos oli 0,72 (1,47) euroa.
- Osingoksi ehdotetaan 0,90 euroa osakkeelta.

UUODEN 2009 NÄKYMÄT

Vuonna 2009 Sanoman liikevaihdon arvioidaan laskevan jonkin verran. Konsernin liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuonna 2009 jäävän edellisvuodesta. Vertailuvuonna 2008 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 295,7 milj. euroa. Konsernin rahoituskulujen arvioidaan vähenevän ja sen seurauksena Sanoman nettotuloksen vuonna 2009 ennakoidaan heikenevän liikevoittoa vähemmän.

Vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen kehityksen arvioidaan olevan koko vuotta merkittävästi heikompa erityisesti Sanoma News -liiketoimintaryhmässä sanomalehtimainonnan laskun seurauksena ja Sanoma Learning & Literature -liiketoimintaryhmässä valuuttakurssivaihteluiden ja kausiluonteisten oppimateriaalitoimintojen kasvamisen johdosta.

Sanoman liikevaihdon ja -voiton näkyymiin vuonna 2009 vaikuttaa talouden yleinen kehitys konsernin toimintamaissa, erityisesti mainonnan ja yksityisen kulutuksen kehittyminen. Mainonnan uskotaan las-

kuun lopussa taseessa oli rahavaroja 110,9 (88,1) milj. euroa. Joulukuun lopussa konsernin nettovelan suhde käyttökatteeseen (EBITDA) oli 2,1.

Sanoman rahoitusasema on vakaa konsernin vahvan taseen, vakaan kassavirran sekä pitkäaikaisen syndikoidun luottolimiittisopimuksen ansiosta. Sanomalla ei ole tarvetta pitkäaikaisten lainojen lyhennyksiin. Yhteensä 802 milj. euron arvoinen luottolimiittisopimus on voimassa vuoden 2012 syksyyn. Sanoma Oyj:llä ei ole muita säännöllisen tiedonantovelvollisuuden piiriin kuuluvia merkittäviä sopimuksia. Lisäksi konsernissa on normaalin liiketoiminnan puitteissa sopimuksia ja sopimuskokonaisuuksia, joihin sisältyy tavanomainen määräysvallan muutosta koskeva ehto.

INVESTOINNIT SEKÄ YRITYSOSTOT JA -MYYNIT

Investoinnit aineelliseen ja aineettomaan käyttöomaisuuteen vuonna 2008 olivat 109,9 (90,5) milj. euroa, ja ne kohdistuivat mm. tietojärjestelmiin, korvausluontoisiin hankintoihin ja kiinteistöjen parannuksiin. Tutkimus- ja kehittämismenoja kirjattiin kuluksi 4,1 (2,0) milj. euroa eli 0,1 (0,1) % liikevaihdosta. Sanoman vuoden aikana tekemien yritysostojen hankintameno oli yhteensä 190,7 (67,5) milj. euroa.

Sanoma Magazines myi 10.1.2008 hollantilaisen elokuvajakelu-yhtiön R.C.V. Entertainmentin. Yhtiön liikevaihto vuonna 2007 oli 34,2 milj. euroa ja liikevoitto noin 5 milj. euroa. Kaupasta kirjattiin vuoden 2008 ensimmäiselle neljännekselle 23,5 milj. euron myyntivoitto.

Sanoma Learning & Literature sai 11.3.2008 päätökseen yrityskaupan, jolla se osti puolalaisen oppimateriaalikeskustantaja Nowa Eran. Vuonna 2007 Nowa Eran liikevaihto oli noin 43 milj. euroa, ja yhtiön kannattavuus on oppimateriaalien yleisen, hyvän kannattavuustason mukainen. Yrityshankinta paransi Sanoma Learning & Literaturen tulosta maalisyyskuussa merkittävästi. Nowa Eran toiminnan kausiluonteisuudesta johtuen ensimmäinen ja neljäs neljännes ovat tyypillisesti tappiollisia. Kaupasta kirjattiin taseeseen 54,6 milj. euroa liikearvoa.

SANOMA MAGAZINES

Sanoma Magazines on yksi Euroopan suurimmista kuluttaja-aikakauslehtikustantajista. Ryhmä kustantaa yli 300 lehteä 13 maassa. Vahvojen aikakauslehtibrändien lisäksi Sanoma Magazines laajentaa nopeasti liiketoimintaansa digitaaliseen mediaan.

Taloudellisen kehityksen avainlukuja, milj. euroa	1–12/2008	1–12/2007
Liikevaihto	1 246,8	1 238,1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	138,9	139,7
% LIIKEVAIHDOSTA	11,1	11,3
Kertaluonteiset erät	-53,2	21,2
Liikevoitto	85,7	160,9
% LIIKEVAIHDOSTA	6,9	13,0
Taseen loppusumma	1 903,0	1 937,5
Käyttöomaisuusinvestoinnit	26,8	20,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	7,2	12,4
Henkilöstö keskimäärin	6 280	5 623
Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaisiksi muutettuna)	5 731	5 169

- Liikevaihto kasvoi lähes kaikissa Sanoma Magazinesin liiketoiminnoissa.
- Mainostuotot vuonna 2008 nousivat 11 % ja verkkomainontatuotot 32 %.
- Tuotevalikoimaa kehitettiin aktiivisesti, yhteensä vuoden aikana lanseerattiin tai ostettiin yli 35 lehteä ja 17 verkkopalvelua.
- Lyhyen aikavälin näkymien heikentyminen itäisessä Keski-Euroopassa ja Venäjällä aiheutti merkittävän arvonalentumisen, joka vaikutti Sanoma Magazinesin liikevoittoon huomattavasti. Toiminnallinen tulos oli edellisvuoden tasolla.

Sanoma Magazinesin liikevaihto oli 1 246,8 (1 238,1) milj. euroa vuonna 2008. Liikevaihto kasvoi kaikissa liiketoiminnoissa, lukuun ottamatta Sanoma Magazines Netherlandsiä, jossa toimintoja myytiin sekä kesäkuussa 2007 että tammikuussa 2008. Liikevaihdon kasvu oli suurinta Sanoma Magazines Internationalissa. Konsernirakenteen muutoksilla oikaistu liikevaihto kasvoi 1,8 %. Sanoma Magazinesin liikevaihdosta 16 (16) % tuli Suomesta. Loka–joulukuussa Sanoma Magazinesin liikevaihto laski 3,8 % ja oli 338,9 (352,4) milj. euroa. Liikevaihtoa kaikissa liiketoiminnoissa laskivat rakennemuutokset sekä brändilajennuksista saatavan myynnin vähentyminen.

Liiketoimintaryhmän ilmoitustuotot vuonna 2008 kasvoivat 11 % ja olivat 33 (30) % liikevaihdosta. Eniten vuoden aikana kasvoivat Sanoma Magazines International ja verkkomainonta Hollannissa. Yhteensä Sanoma Magazinesin verkkomainonta kasvoi 32 %. Ilmoitustuottojen kasvu hidastui loppuvuonna.

Levikkituotot kasvoivat 1 % ja olivat 55 (55) % Sanoma Magazinesin liikevaihdosta. Levikkituotot kehittivät myönteisesti Belgiassa ja Suomessa. Irtonumeromyynti Hollannissa ja joissakin itäisen Keski-Euroopan maissa laski.

Sanoma Magazines Netherlandsin liikevaihto vuonna 2008 oli 515,7 (539,8) milj. euroa pääasiassa liiketoiminnan rakennemuutosten seurauksena. Sanoma Magazines Netherlands on voimakkaasti keskittynyt ydinliiketoimintaansa. Kesäkuussa 2007 myytiin sanaristikkolehdet. Tammikuussa 2008 lukuihin yhdisteltiin aikakauslehtikustantaja Mood for Magazines sekä myytiin elokuvajakelija R.C.V. Entertainment. Vuonna 2007 R.C.V. Entertainmentin liikevaihto oli 34,2 milj. euroa.

Nielsen Media Researchin mukaan kuluttaja-aikakauslehtimainonta Hollannissa laski 4 % vuonna 2008 ja aikakauslehtimainonnan osuus mainosmarkkinoista pieneni. Sanoma Magazines Netherlandsin ilmoitustuotot nousivat uusien toimintojen ja verkkomainonnan kasvun ansiosta. Verkkomainonta kehittyi markkinoita nopeammin ja kasvoi 26 %. Yhteensä Sanoma Magazines Netherlandsin ilmoitustuotot olivat 29 (24) % liikevaihdosta. Hollannissa lukijamarkkinat pienenivät kolmannella neljänneksellä. Sanoma Magazines Netherlandsin tilaustuotot olivat vertailuvuoden tasolla. Irtonumerotuotot jäivät edellisvuodesta, mikä laski kokonaislevikkituottoja hieman. Sanoma Magazines Netherlands kehitti tuotevalikoimaansa ostamalla tai lanseeraamalla yli kymmenen lehteä ja viisi verkkopalvelua. Kaksi lehteä myytiin.

Liikevaihto Sanoma Magazines Internationalissa nousi 306,7 (283,4) milj. euroon ilmoitustuottojen kasvaessa. Ilmoitustuotot nousivat useimmissa maissa, erityisesti Unkarissa, Venäjällä ja Bulgariassa, missä Sanoma Magazines Internationalin verkkomainostuotot kasvoivat heinäkuussa hankitun Bulgarian johtavan internetyhtiön Netinfon ansiosta. Yhteensä Sanoma Magazines Internationalin verkkomainostuotot kasvoivat 52 %. Ilmoitustuotot olivat 56 (52) % Sanoma Magazines Internationalin liikevaihdosta. Levikkituotot jäivät hieman vertailuvuodesta, kun irtonumeromyynti laski jonkin verran useimmissa maissa. Liikevaihto Sanoma Magazines Internationalin suurimmilla markkinoilla, Venäjällä, kasvoi 7 % valuuttakurssin laskusta huolimatta ja oli noin

109 milj. euroa. Sanoma Magazines International lanseerasi tai osti 24 lehteä ja 12 verkkosivustoa vuonna 2008. Viisi lehteä lopetettiin tai myytiin.

Sanoma Magazines Belgiumin liikevaihto nousi 223,2 (216,6) milj. euroon. Kasvua toivat lähinnä tilaus- ja muiden tuottojen nousu. Lukijamarkkinat Belgiassa laskivat hieman. Sanoma Magazines Belgium kasvatti levikkituottojaan sekä hinnankorotusten että onnistuneiden lanseerausten avulla. Erytisesti tilaustuotot kehittyivät myönteisesti. Mainosmarkkinat Belgiassa kasvoivat vain hieman. Aikakauslehti-mainonnan osuus mainosmarkkinoista säilyi vertailuvuoden tasolla. Sanoma Magazines Belgiumin ilmoitustuotot olivat edellisvuoden tasolla. Ilmoitustuotot olivat 27 (28) % Sanoma Magazines Belgiumin liikevaihdosta. Tuotevalikoima Belgiassa kasvoi yhdellä lehdellä vuonna 2008.

Liikevaihto Sanoma Magazines Finlandissa nousi 205,6 (202,8) milj. euroon levikkituottojen kasvaessa. Erytisesti tilaustuotot kehittyivät hyvin. Irtonumero- ja ilmoitustuotot olivat edellisvuoden tasolla. Ilmoitustuotot olivat 15 (15) % Sanoma Magazines Finlandin liikevaihdosta. TNS Gallup Adexin mukaan Suomessa mainonta yleisölehdissä laski 7 % vuonna 2008. Aikakauslehti irtonumeromarkkinat kasvoivat 5 %. Sanoma Magazines Finland vahvisti asemiaan sekä mainos- että lukijamarkkinoilla ja kasvatti valikoimaansa lanseeraamalla kaksi lehteä.

Sanoma Magazinesin investoinnit aineelliseen ja aineettomaan käyttöomaisuuteen olivat 26,8 (20,6) milj. euroa ja koostuivat pääosin tietojärjestelmistä ja kiinteistöjen parannuksista. Vuoden 2008 merkittävimmät yritysosot olivat enemmistöosuuden hankinta aikakauslehtikustantaja Mood for Magazinesissa sekä Netinfon ja European Auto Traderin hankinnat. Vertailuvuoden merkittävin järjestely oli *SchoolBANK.n:n* ja siihen liittyvien sivustojen osto.

Sanoma Magazinesin liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä vuonna 2008 oli edellisvuoden tasolla, 138,9 (139,7) milj. euroa. Liikevoittoon sisältyi -53,2 (21,2) milj. euroa kertaluonteisia eriä, jotka sisälsivät 83,7 milj. euroa neljännellä neljänneksellä tehtyjä arvonalentumis- ja alas-kirjauksia sekä 30,5 milj. euroa myyntivoittoja R.C.V. Entertainmen-tin ja verkkopalveluiden myynneistä. Liikevoitto vuonna 2008 laski 46,8 % kertaluonteisten kustannusten seurauksena ja oli 85,7 (160,9) milj. euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä loka-joulukuussa oli 36,1 (37,2) milj. euroa.

Sanoma Magazines Netherlandsin liikevoitto parani. Liikevoittoon sisältyi merkittäviä myyntivoittoja sekä katsaus- että vertailukaudella. Toiminnallinen tulos kasvoi parantuneen kustannustehokkuuden ja tuotevalikoiman muutosten seurauksena. Sanoma Magazines Internationalin liiketulos heikkeni merkittävästi arvonalentumisten kirjaamisen seurauksena. Toiminnallinen tulos parani Venäjän ja Unkarin hyvän kehityksen ansiosta. Sanoma Magazines Belgiumin tulosta laskivat panostukset uusiin liiketoimintoihin. Sanoma Magazines Finlandin liikevoitto jäi vertailuvuodesta henkilöstö- ja tietojärjestelmäkulujen kasvaessa.

Sanoma Magazines jatkaa panostuksia aikakauslehtiportfolioon ja verkkoliiketoiminnan kehittämiseen sekä markkina-asemien vahvistamiseen kaikissa toimintamaissa.

Vuonna 2009 Sanoma Magazinesin liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan jäävän jonkin verran edellisvuodesta.

SANOMA NEWS

Sanoma News on Suomen johtava sanomalehtikustantaja, jonka tuotteet ovat vahvasti läsnä lukijoidensa elämässä painettuina ja digitaalisina. Pohjoismaiden suurimman sanomalehden Helsingin Sanomien lisäksi Sanoma News kustantaa valtakunnallisia ja alueellisia lehtiä sekä panostaa vahvasti digitaaliseen liiketoimintaan.

Taloudellisen kehityksen avainlukuja, milj. euroa	1-12/2008	1-12/2007
Liikevaihto	474,7	480,8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	57,3	67,6
% LIIKEVAIHDOSTA	12,1	14,1
Kertaluonteiset erät		
Liikevoitto	57,3	67,6
% LIIKEVAIHDOSTA	12,1	14,1
Taseen loppusumma	456,3	445,0
Käyttöomaisuusinvestoinnit	19,6	17,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	19,2	19,7
Henkilöstö keskimäärin	2 808	2 716
Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaisiksi muutettuna)	2 491	2 411

- Sanoma Newsin liikevaihtoa laskivat hieman Taloussanomien painetun version lakkauttaminen ja mediemarkkinoiden voimakas käänne loppuvuonna.
- *Ilta-Sanomat*, *Ilta-Sanomat Plus*, *NYT-liite* ja *Metro* uudistettiin.
- Sanoma Newsin verkkosivustojen mainonta kehittyi vuoden aikana erinomaisesti, kasvua oli yhteensä 50 %.
- Sanoma News panosti voimakkaasti digitaalisiin palveluihin.

Sanoma Newsin liikevaihto vuonna 2008 laski 1,3 % ja oli 474,7 (480,8) milj. euroa. Liikevaihto Helsingin Sanomissa oli vertailuvuoden tasolla, mutta *Ilta-Sanomat*- ja muu kustantaminen -liiketoimintayksiköiden liikevaihto laski. Konsernirakenteen muutoksilla oikaistu liikevaihto laski 1,2 %. Sanoma Newsin liikevaihto viimeisellä neljänneksellä pieneni 4,3 % ja oli 119,2 (124,6) milj. euroa. Ilmoitustuotot laskivat merkittävästi neljännellä neljänneksellä sanomalehtimainonnassa marras-joulukuussa tapahtuneen erittäin nopean ja voimakkaan käänteen vuoksi.

Mainonta varsinaisissa sanomalehdissä laski Suomessa 3 % vuonna 2008 TNS Gallup Adexin mukaan. Talouden yleiseen epävarmuuteen reagoivat nopeimmin työpaikka- ja asunomainonta, jotka laskivat voimakkaasti loppuvuonna. Yhteensä työpaikkailmoittelu Suomessa laski 4 % ja asuntoilmoittelu 1 % vuonna 2008. Mainonta kaupunkilehdissä pieneni 3 %. Tilastoitu verkkomainonta kehittyi vahvasti vuoden aikana ja kasvoi 22 %. Sanoma Newsin ilmoitustuotot pienenivät 2 % vertailuvuodesta sanomalehtimainonnan vähenemisen johdosta. Verkkomainonta kasvoi vuoden aikana 50 %. Yhteensä Sanoma Newsin ilmoitustuotot olivat 53 (53) % liikevaihdosta.

Iltapäivälehti lukijoiden siirtyminen verkkoon pienensi painettujen iltapäivälehti markkinoita Suomessa 8 %. Irtonumerotuottojen vähentyminen vaikutti Sanoma Newsin levikkituottoihin, jotka laskivat 4 % vuonna 2008. Päivälehti tilaustuotot olivat edellisvuoden tasolla. Yhteensä levikkituotot olivat 38 (39) % ryhmän liikevaihdosta.

Helsingin Sanomat -liiketoimintayksikön liikevaihto oli 279,5 (278,9) milj. euroa. Kasvaneet levikki tuotot ja uudet ostetut liiketoiminnot kasvattivat liikevaihtoa. Ilmoitustuotot vähenivät, vaikka verkkomainonta Helsingin Sanomissa kehittyi hyvin. Ilmoitustuotot olivat 62 (63) % liikevaihdosta. Yleinen talouden tilanne vaikutti erityisesti Helsingin Sanomien työpaikka- ja asuntoilmoitteluun. Työpaikkailmoittelu Helsingin Sanomat -liiketoimintayksikössä laski 8 % ja asuntoilmoittelu 11 %. Digitaaliset tuotteet kasvoivat selvästi. Helsingin Sanomien tuoteperhettä, erityisesti *Oikotie.fi*-palvelua, kehitettiin vuoden aikana monipuolisesti.

Ilta-Sanomat-liiketoimintayksikössä liikevaihto oli 91,0 (94,8) milj. euroa. Yksikön levikki tuotot laskivat iltapäivälehtimarkkinoiden pienenemisen vuoksi. Ilta-Sanomien markkinaosuus iltapäivälehtimarkkinoista oli 57,1 (57,6) %. Liiketoimintayksikön ilmoitustuotot kasvoivat ja kokonaistalouden voimakkaita kasvun ansiosta. Yhteensä digitaaliset tuotot kasvoivat 58 %. Ilmoitustuotot olivat 31 (27) % liikevaihdosta. Toimituksen työtapoja uudistettiin ja kustannustehokkuutta lisättiin.

Muun kustantamisen liikevaihto oli 92,4 (97,5) milj. euroa. Liikevaihdon laskuun vertailuvuodesta vaikuttivat Taloussanomien painetun version lakkautus sekä kaupunkilehtimainonnan väheneminen. Sanoma Lehtimedian maakuntalehtien ilmoitustuotot olivat edellisvuoden tasolla ja levikki tuotot kasvoivat. Sanoma Kaupunkilehdet yhdisti joukkoliikennelehtensä *Metron* ja *Uutislehti 100:n*, ja uudistunut *Metro*-lehti nousi Suomen neljänneksi suurimmaksi uutislehdeksi lukijamäärällä mitattuna. Verkkoliiketoimintoihin keskittyvä Sanoma Digital laajensi palveluvalikoimaansa ja kasvatti ilmoitustuottojaan selvästi.

Pääosin sisäisistä palveluista koostuvan muun toiminnan liikevaihto oli 152,5 (152,6) milj. euroa. Sanomapainossa ulkoinen painotuotemyynti kasvoi yli 10 %.

Sanoma Newsin investoinnit aineelliseen ja aineettomaan käyttöomaisuuteen vuonna 2008 olivat 19,6 (17,7) milj. euroa ja koostuivat pääosin panostuksista digitaaliseen liiketoimintaan ja korvausluonteisista hankinnoista. Vuoden 2008 merkittävin yrityshankinta oli osake-enemmistön osto Suorakanavassa, jonka palveluihin kuuluu mm. *Rakentaja.fi*-sivusto. Vertailuvuoden merkittävin yritysosto oli *Auto24.ee*-markkinapaikka.

Sanoma Newsin liikevoitto vuonna 2008 laski 15,3 % ja oli 57,3 (67,6) milj. euroa. Liikevoittoon ei sisällynyt kertaluonteisia eriä. Helsingin Sanomat -liiketoimintayksikön liikevoitto jäi vertailuvuodesta työpaikka- ja asuntoilmoittelun vähentymisen sekä myynnin ja markkinoinnin panostuksien seurauksena. Liikevoittoa Ilta-Sanomat-liiketoimintayksikössä pienensi iltapäivälehtimarkkinoiden lasku, hintakilpailu ja panostukset digitaaliseen liiketoimintaan. Muun kustantamisen tulos parani *Taloussanomien* painetun version lopettamisen ja muiden kustannussäästöjen ansiosta. Muun toiminnan tulos pieneni. Sanoma Newsin loka-joulukuun liikevoitto oli 9,4 (13,6) milj. euroa. Neljänneksen tulokseen vaikutti sanomalehtimainonnan, erityisesti luokiteltujen ilmoitusten, erittäin nopea vähentyminen loppuvuonna 2008.

Mediamainosmarkkinat vuonna 2009 ovat haasteelliset ja ennustettavuus on heikko. Sanoma News on aloittanut Silta yli taantuman -tehostamisohjelman turvatakseen kilpailukykyä. Sanoma News jatkaa samalla painettujen tuotteiden ja digitaalisten palvelujen määrätietoista kehittämistä.

Vuonna 2009 Sanoma Newsin liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan jäävän selvästi edellisvuodesta mainosmarkkinoiden laskun seurauksena.

SANOMA ENTERTAINMENT

Sanoma Entertainment tarjoaa sähköisiä ja viihdyttäviä elämyksiä kanavinaan televisio, radio, mobiili- ja verkkopalvelut. Sanoma Entertainmentin liiketoimintayksiköitä ovat pääasiassa tv- ja radiotoimintaa harjoittava Nelonen Media sekä Suomen suurin kaapelitelevisio-operaattori Welho. Ryhmän uusin liiketoiminta-alue on verkkopelaaminen.

Taloudellisen kehityksen avainlukuja, milj. euroa	1-12/2008	1-12/2007
Liikevaihto	157,1	146,0
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	17,3	15,8
% LIIKEVAIHDOSTA	11,0	10,8
Kertaluonteiset erät		
Liikevoitto	17,3	15,8
% LIIKEVAIHDOSTA	11,0	10,8
Taseen loppusumma	161,9	168,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	13,5	14,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	15,8	14,2
Henkilöstö keskimäärin	526	501
Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaisiksi muutettuna)	482	457

- Sanoma Entertainmentin liikevoitto kasvoi selvästi.
- Nelonen Median katseluosuudet kasvoivat, erityisesti Jimin asema vahvistui merkittävästi.
- Uusi tv-kanava Liv aloittaa helmikuussa.

Sanoma Entertainmentin liikevaihto vuonna 2008 kasvoi 7,6 % ja oli 157,1 (146,0) milj. euroa. Liikevaihdon selvään nousuun vaikuttivat erityisesti uudet tv- ja radiokanavat sekä Welhon kasvu. Konsernirakenteen muutoksilla oikaistu liikevaihto nousi 4,2 %. Mainostuottojen osuus Sanoma Entertainmentin liikevaihdosta oli 52 (54) %. Televisiomainonta väheni loka-joulukuussa, mikä laski Sanoma Entertainmentin liikevaihtoa vuoden viimeisellä neljänneksellä 3,6 %. Loka-joulukuun liikevaihto oli 41,0 (42,5) milj. euroa.

Tv- ja radiotoiminnan liikevaihto vuonna 2008 nousi 88,9 (83,2) milj. euroon. Kasvua toivat erityisesti uudet kanavat. Televisiomainonta Suomessa kasvoi TNS Gallup Adexin mukaan 2 %. Nelonen Median tv-kanavien yhteenlaskettu osuus televisiomainonnasta oli 29,5 (29,3) %. Nelonen Median televisiokanavat kasvattivat katseluosuuttaan, ja niiden osuus kaupallisesta katselusta vuonna 2008 oli 29,6 (26,8) %. Eniten kasvoi helmikuussa 2007 aloittaneen Jimin katselu. Uuden maksuttoman tv-kanavan Livin lähetykset alkavat helmikuussa 2009.

Radio Rock ja Radio Aalto ovat edelleen vahvistaneet markkinaosuuksiaan. Viikoittaisia kuuntelijoita Radio Rockilla oli keskimäärin 750 000. Radio Rock on markkinajohtaja 20-44-vuotiaiden miesten radiokuuntelussa. Valtakunnallinen radiomainonta kasvoi vuonna 2008 Suomen Radioiden Liiton mukaan 9,4 %, ja Nelonen Median radioiden markkinaosuus vahvistui 11,8 %:iin.

Muun toiminnan liikevaihto kasvoi selvästi vuonna 2008 Welhon hyvän maksutelevisio- ja laajakaistamyynnin ansiosta. Maksu-tv-toimintaa

kehitettiin panostamalla erityisesti teräväpiirtokanavien tarjontaan. Myös laajakaistavalikoima kasvoi. Sanoma Entertainmentin pelisivustojen käyttö kasvoi vuoden aikana selvästi.

Vuonna 2008 Sanoma Entertainmentin investoinnit aineelliseen ja aineettomaan käyttöomaisuuteen olivat 13,5 (14,8) milj. euroa. Suurin osa kohdistui Welhon kaapeliverkon ja palvelujen kehittämiseen. Vuonna 2008 ei ollut merkittäviä yritys Hankintoja. Vertailuvuoden merkittävin yritysosto oli Urheilukanavien hankinta.

Sanoma Entertainmentin liikevoitto kasvoi vuonna 2008 selvästi, 9,6 %, ja oli 17,3 (15,8) milj. euroa. Tulospaanannukseen vaikuttivat sekä uusien tv- ja radiokanavien kasvun myötä parantunut kannattavuus että Welhon myönteinen kehitys. Liikevoittoon ei sisällynyt kertaluonteisia eriä. Liikevoitto loka-joulukuussa oli 4,1 (5,4) milj. euroa. Liikevoittoa loppuvuodessa laski televisiomainostuottojen pientyminen. Radiomainonta kasvoi selvästi myös loppuvuodesta.

Strategiansa mukaisesti Sanoma Entertainment keskittyy ydinliiketoimintoihinsa televisioon, laajakaistapalveluihin ja kuluttajille suunnattuihin viihteellisiin palveluihin. Sanoma Entertainment jatkaa digitaalisten liiketoimintojensa kehitystyötä ja panostaa verkkopalvelujen kehittämiseen sekä katselu- ja kuunteluosuuksien kasvattamiseen.

Vuonna 2009 Sanoma Entertainmentin liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan edellisvuoden tasolla.

SANOMA LEARNING & LITERATURE

Sanoma Learning & Literature on merkittävä eurooppalainen oppimateriaalikustantaja, joka tarjoaa lasten ja nuorten oppimisen tueksi laajan valikoiman painettuja ja digitaalisia oppimateriaaleja ja palveluja. Yhdessä maassa toimiva liiketoimintaryhmä on myös Suomen johtava kirjankustantaja ja kansainvälisesti kasvava kielipalvelujen tarjoaja.

Taloudellisen kehityksen avainlukuja, milj. euroa	1-12/2008	1-12/2007
Liikevaihto	390,0	322,5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	53,2	44,5
% LIIKEVAIHDOSTA	13,6	13,8
Kertaluonteiset erät	-7,6	
Liikevoitto	45,6	44,5
% LIIKEVAIHDOSTA	11,7	13,8
Taseen loppusumma	661,1	585,0
Käyttöomaisuusinvestoinnit	15,6	7,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	9,6	10,4
Henkilöstö keskimäärin	3 221	2 769
Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaisiksi muutettuna)	2 737	2 345

- Oppimateriaalien myynti kasvoi selvästi, erityisesti menestyivät uusi Nowa Era ja digitaalisia oppimateriaaleja tuottava YDP Puolassa.
- Kielipalvelut laajentuivat käännöstoimisto Interverbumin ostolla.
- Yleinen kirjallisuus kehittyi hyvin, osin WSOY:n kirjailijoiden voittamien palkintojen johdosta.

Sanoma Learning & Literaturen liikevaihto vuonna 2008 kasvoi 20,9 % ja oli 390,0 (322,5) milj. euroa. Sekä oppimateriaalit että kustantaminen kasvoivat. Konsernirakenteen muutoksilla oikaistu liikevaihto nousi 5,1 %. Ryhmän liikevaihdosta 62 (62) % tuli Suomen ulkopuolelta. Loka-joulukuussa ryhmän liikevaihto kasvoi 28,6 %, 88,0 (68,5) milj. euroon. Suurin osa kasvusta neljännellä neljänneksellä tuli YDP:n digitaalisista oppimateriaaleista Puolassa.

Oppimateriaalien liikevaihto nousi 259,4 (197,7) milj. euroon. Kasvu tuli erityisesti Puolasta, sekä ensimmäisellä neljänneksellä yhdistelystä oppimateriaalikustantaja Nowa Erasta että digitaalisia oppimateriaaleja tuottavasta Young Digital Planetistä, joka toimitti neljännellä neljänneksellä useita valtiollisten tarjouskilpailujen seurauksena saatuja tilauksia. Liikevaihto Hollannissa oli lähes vertailukauden tasolla. Perus- ja toisen asteen oppimateriaalien myynti kehittyi hyvin, mutta oppimiseen liittyvien muiden tuotteiden, kuten vapaa-aikana käytettävien viihteellisten oppimateriaalien, myynti laski hieman. Suomessa oppimateriaalien myynti oli lähes edellisvuoden tasolla. Lapsille suunnattu, vapaa-aikana käytettävä *Oppi & Ilo* -tuotesarja otettiin markkinoilla vastaan hyvin. Liikevaihto kasvoi selvästi Belgiassa, erityisesti flaaminkielisillä markkinoilla. Liikevaihto kasvoi myös Unkarissa, jossa sekä NTK että Perfekt saivat valtiollisia sopimuksia.

Kustantamisen liikevaihto kasvoi 104,2 (97,3) milj. euroon pääasiassa kielipalvelujen myynnin kasvun ansiosta. Yleisen kirjallisuuden myynti oli edellisvuoden tasolla. Kotimaisen kauno- ja tietokirjallisuuden myynti kehittyi hyvin. Myyntiä kasvattivat neljännellä neljänneksellä kaksi WSOY:n kirjailijoiden saamaa Finlandia-palkintoa. Myynti suoramarkkinointikanavissa oli kuitenkin haasteellista kaikissa Pohjoismaissa, ja toiminnan tulevaisuuden odotuksia täsmennettiin kolmannella neljänneksellä. Bertmarkin ja Weilin+Göösien suurteos- ja vuosikirjaliiketoimintoissa aloitettiin saneeraus- ja uudelleenjärjestelyohjelma liiketoiminnan tulevaisuuden kannattavuuden turvaamiseksi. Yrityksille suunnattu informaatio ja palvelut, erityisesti kielipalvelut, kehittyivät hyvin. Liikevaihto kasvoi osin käännös- ja lokalisoitintyhtiö AAC Globalin vuosina 2007 ja 2008 tekemien yritysostojen seurauksena. Kielipalvelut on yksi Sanoma-konsernin kasvualaista.

Muun toiminnan liikevaihto koostui pääosin painamisesta ja oli 49,8 (51,1) milj. euroa.

Sanoma Learning & Literaturen investoinnit aineelliseen ja aineettomaan käyttöomaisuuteen olivat 15,6 (7,7) milj. euroa vuonna 2008, ja ne koostuivat lähinnä tietojärjestelmistä ja kiinteistöjen parannuksista. Vuoden merkittävimmät yritysostot olivat puolalaisen oppimateriaalikustantaja Nowa Eran ja ruotsalaisen kielipalveluyhtiö Interverbumin hankinnat. Vertailuvuonna merkittävin yritysosto oli Käännöstoimisto Noodin osto.

Liiketoimintaryhmän liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 19,5 % ja oli 53,2 (44,5) milj. euroa. Liikevoittoon sisältyi 7,6 (0,0) milj. euroa kertaluonteisia kustannuksia suurteos- ja vuosikirjaliiketoimintojen alaskirjauksiin ja rakennejärjestelyihin liittyen. Liikevoitto parani 2,4 % ja oli 45,6 (44,5) milj. euroa. Sanoma Learning & Literaturen liiketappio ilman kertaluonteisia eriä loka-joulukuussa oli 11,6 (6,6) milj. euroa. Liiketulokseen vaikuttivat uudet oppimateriaalitoiminnot, jotka vahvistivat liiketoimintaryhmän tuloksen kausiluonteisuutta.

Oppimateriaaliliiketoiminta paransi liikevoittoaan vuonna 2008 merkittävästi. Suurin osa kasvusta tuli uusista Puolan toiminnoista. Kustantaminen-liiketoiminnan yksiköistä yrityksille suunnattu informaatio ja palvelut sekä yleinen kirjallisuus kehittyivät hyvin, mutta Bertmarkin ja

Weilin+Göösin alaskirjaukset sekä rakennejärjestelykustannukset suoramarkkinointitoiminnassa laskivat kustantamisen liikevoittoa. Muun toiminnan liikevoitto jäi vertailuvuodesta.

Ryhmän liiketoiminta on hyvin kausiluonteista. Oppimateriaalien tulos kertyy lähinnä toisella ja kolmannella neljänneksellä. Nowa Eran hankinta kasvattaa tätä liiketoimintaa ja vahvistaa kausiluonteisuutta liiketoimintaryhmässä.

Sanoma Learning & Literature keskittyy edelleen kansainvälistämään oppimateriaaliliiketoimintaa, laajentamaan kielipalveluja ja säilyttämään markkinajohtajuuden yleisessä kirjallisuudessa Suomessa.

Vuonna 2009 Sanoma Learning & Literaturen liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan jäävän hieman edellisvuodesta. Liikevaihdon ja -voiton kehitykseen vaikuttavat keskeisesti myös vaullakurssit Sanoma Learning & Literaturen toimintamaissa.

SANOMA TRADE

Sanoma Trade on seitsemässä maassa toimiva kaupan erikoisosaaja, jonka toiminta pohjautuu asiakkaiden tarpeiden syvälliseen ymmärtämiseen ja vahvoihin konsepteihin. Sanoma Traden menestyminen perustuu niihin yli 200 miljoonaan vuosittaiseen myyntitilanteeseen, jossa kuluttaja kohdataan kioskeissa, kirjakaupoissa tai elokuvateattereissa. Sanoma Traden lehtijakelu palvelee kustantajia ja vähittäiskauppiaita.

Taloudellisen kehityksen avainlukuja, milj. euroa	1–12/ 2008	1–12/ 2007
Liikevaihto	866,6	849,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	45,1	52,4
% LIIKEVAIHDOSTA	5,2	6,2
Kertaluonteiset erät		3,2
Liikevoitto	45,1	55,6
% LIIKEVAIHDOSTA	5,2	6,5
Taseen loppusumma	559,2	565,0
Käyttöomaisuusinvestoinnit	33,8	28,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	16,5	20,9
Henkilöstö keskimäärin	8 396	7 886
Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaisiksi muutettuna)	6 633	6 234

- Kioskikaupan liikevaihto oli historian paras, myös koko Sanoma Traden liikevaihto kasvoi.
- Elokuvateattereissa oli jälleen ennätysmäärä kävijöitä.

Vuonna 2008 Sanoma Traden liikevaihto kasvoi 2,0 % ja oli 866,6 (849,3) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi selvästi kioskikaupassa ja elokuvatoiminoissa. Konsernirakenteen muutoksilla oikaistu liikevaihto kasvoi 2,9 %. Liikevaihdosta 33 (34) % tuli Suomen ulkopuolelta. Loka–joulukuussa ryhmän liikevaihto oli vertailukauden tasolla eli 239,3 (241,1) milj. euroa. Kioskikauppa ja elokuvatoiminnat menestyivät myös neljännellä neljänneksellä, mutta lehtijakelun ja kirjakaupan myynnin vähentyminen hidasti liikevaihdon kasvua.

Kioskikaupan liikevaihto nousi 409,4 (385,5) milj. euroon. Suomessa R-kioskeilla oli historiansa paras vuosi. Kioskien liikevaihto ja asiakasmäärät kasvoivat markkinointipanostuksien tuloksena. Myös Baltian maissa kioskien myynti kasvoi edelleen. R-kioskien tuotevalikoimaa kehitettiin vuoden aikana aktiivisesti. Lisäksi R-kiosketjua kehitettiin vuoden aikana Venäjällä ja Romaniassa, jossa ensimmäiset kioskit avattiin heinäkuussa 2008.

Lehtijakelun liikevaihto oli 241,5 (245,5) milj. euroa. Suomessa liikevaihto kasvoi hieman iltapäivälehtien myynnin vähenemisestä huolimatta. Myymälämarkkinoitiin keskittynyt Printcenter menestyi erinomaisesti. Lehtijakelun liikevaihto kasvoi myös Virossa, Liettuaissa ja Venäjällä. Romaniassa liikevaihto oli edellisen vuoden tasolla. Lehtijakelumarkkinat Hollannissa ovat pienentyneet, mikä laski Aldipressin liikevaihtoa. Aldipressissä syksyllä 2007 aloitettu tehostamisohjelma etenee.

Kirjakaupan liikevaihto oli 139,2 (140,3) milj. euroa. Vertailuvuonna liikevaihtoon sisältyi toukokuussa 2008 myyty lehtivuosisikertaliiketoiminta. Kirjakauppojen myynti kasvoi sekä Suomessa että Virossa.

Elokuvatoimintojen liikevaihto nousi 94,3 (85,5) milj. euroon. Liikevaihto kasvoi Suomessa, Latviassa ja Liettuaissa ja elokuvissakäynnit lisääntyivät edelleen. Marraskuussa Suomessa tehtiin kaikkien aikojen kävijäennätys. Suomessa ja Liettuaissa avattiin uudet monisaliteatterit. Katsojakokemuksta monipuolistivat uusi 3D-tekniikka sekä uusi vaihtoehtoinen sisältö, kuten urheilu- ja kulttuuripahatumat.

Vertailukaudella muun toiminnan liikevaihto oli 10,4 milj. euroa, ja se sisälsi Hampurin monitoimiareenan, joka myytiin lokakuussa 2007.

Sanoma Traden investoinnit aineelliseen ja aineettomaan käyttöomaisuuteen vuonna 2008 olivat 33,8 (28,4) milj. euroa. Ne kohdistuivat pääasiassa uusiin monisaliteattereihin, tietojärjestelmähankkeisiin sekä lehtilähettämön laajennukseen. Vuoden merkittävimpiä yritystoitoja olivat vähemmistöosuuksien hankinta Latvian elokuvayhtiö Forum Cinemasista sekä Liettuan lehtijakeluyhtiö Impress Tevasta ja venäläisen kioskiketjun KP Roznitsan hankinta. Vertailukaudella merkittäviä yritystoitoja olivat Princenter Suomessa sekä kioskijakeluyhtiöt Press Point International ja HDS CIS Venäjällä.

Sanoma Traden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä vuonna 2008 laski 13,9 % ja oli 45,1 (52,4) milj. euroa. Vertailukaudella liikevoittoon sisältyi 3,2 milj. euroa kertaluonteisia eriä monitoimiareenan ja kiinteistöjen myynnistä sekä Hollannin jakelutoiminnan uudelleenjärjestelystä. Liikevoitto vuonna 2008 laski 18,8 % ja oli 45,1 (55,6) milj. euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä loka–joulukuussa oli 14,7 (18,2) milj. euroa. Liikevoittoon vuoden viimeisellä neljänneksellä vaikutti erityisesti kustannusten nousu useissa liiketoiminoissa.

Kioskikaupan ja lehtijakelun liikevoitot pienenivät. Tuloksiin vaikuttivat ennen kaikkea panostukset Venäjällä ja Romaniassa. Lehtijakelun liikevoitto laski panostusten lisäksi jakelumäärien pienentyminen Hollannissa. Kirjakaupan tulosta rasittivat uudistetun verkkokaupan lanseeraus- ja seerakustannukset. Elokuvatoimintojen liikevoitto oli vertailuvuoden tasolla.

Sanoma Traden kasvun ja kehityksen painopistealueina ovat Suomen ja Baltian kotimarkkinoiden lisäksi Venäjä ja itäisen Keski-Euroopan kehittyvät kansantaloudet. Parhaillaan panostetaan kioskikauppaan ja lehtijakeluun Venäjällä sekä Romaniassa. Tavoitteena on saavuttaa myös näissä maissa vahva asema ja osallistua aktiivisesti lehtimarkkinoiden kehittämiseen.

Vuonna 2009 Sanoma Traden liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan edellisvuoden tasolla.

OSINKO

Sanoma Oyj:n voitonjakokelpoiset varat 31.12.2008 olivat 656,9 milj. euroa, josta tilikauden voittoa on 187,2 milj. euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että:

- osinkoa jaetaan 0,90 euroa osakkeelta eli yhteensä arviolta 146,8 milj. euroa
- lahjoitusvaraukseen hallituksen päätettäväksi siirretään 0,5 milj. euroa
- omaan pääomaan jätetään 509,6 milj. euroa

Vuodelta 2007 Sanoma jakoi osinkoa yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti 1,00 euroa osakkeelta. Sanoma harjoittaa aktiivista osinkopolitiikkaa ja jakaa pääsääntöisesti osinkoina yli puolet konsernin tuloksesta verojen jälkeen.

OSAKKEET JA OMISTUS

Sanoman osakevaihto oli vilkasta vuonna 2008. Tarkempia tietoja Sanoman osakkeesta ja osakkeenomistajista, optio-ohjelmista, yhtiön omista osakkeista ja johdon omistuksista on esitetty kohdassa Osakkeet ja Osakkeenomistajat, s. 57–63, sekä liitetiedoissa 20 ja 31. Osakekohtaiset tunnusluvut on esitetty tilinpäätöksessä, s. 3.

HENKILÖSTÖ

Vuonna 2008 Sanoma-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 21 329 (2007: 19 587; 2006: 18 434) henkilöä. Kokoaikaisiksi muutettuna konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 18 168 (2007: 16 701; 2006: 15 732). Sanoma Magazinesin palveluksessa oli keskimäärin 6 280 (5 623) henkilöä, Sanoma Newsin 2 808 (2 716), Sanoma Entertainmentin 526 (501), Sanoma Learning & Literaturen 3 221 (2 769) ja Sanoma Traden 8 396 (7 886). Emoyhtiön palveluksessa oli keskimäärin 99 (92) henkilöä. Henkilöstön määrä kasvoi mm. yritysostojen ja uusiin liiketoimintoihin panostamisen seurauksena.

Sanoman henkilöstölle maksettiin vuonna 2008 palkkoja ja palkkioita, sisältäen myönnettyjen optioiden kuluvaikutuksen, yhteensä 575,5 (2007: 533,0; 2006: 482,9) milj. euroa.

Nopeasti heikentyneen yleisen taloustilanteen vuoksi Sanoma Newsissä aloitettiin tammikuussa 2009 tehostamisohjelma. Erilaisten kulusäästöjen lisäksi tarkoituksena on myös 100–200 henkilön vähentäminen vapaaehtoisia lähtöpaketteja tarjoamalla. Lisäksi eri puolilla konsernia on aloitettu pienempiä henkilövähennyksiä koskevia neuvotteluja.

HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA JOHTO

Varsinainen yhtiökokous vahvisti 1.4.2008 hallituksen jäsenten lukumääräksi kymmenen. Hallitukseen valittiin uudelleen erovuoroiset jäsenet Robert Castrén, Jane Erko ja Paavo Hohti sekä uutena jäsenenä Rafaela Seppälä. Hallituksen kokoonpano on: puheenjohtaja Jaakko Rauramo, varapuheenjohtaja Sari Baldauf sekä jäsenet Robert Castrén, Jane Erko, Paavo Hohti, Sirkka Hämäläinen-Lindfors, Seppo Kievari, Rafaela Seppälä, Hannu Syrjänen ja Sakari Tamminen.

Tilintarkastajiksi yhtiökokous valitsi edelleen KHT Pekka Pajamon varatilintarkastajanaan KHT Sixten Nyman sekä KHT-yhteisö KPMG Oy Ab:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Kai Salli.

Sanoman johdossa tapahtui vuoden aikana useita muutoksia. Konsernin johtoryhmässä 1.1.2009 ovat: Hannu Syrjänen (puheenjohtaja), Eija Ailasmaa, Jacques Eijkens, Kim Ignatius, Timo Mänty, Anu Nissinen ja Mikael Pentikäinen. Anu Nissisestä tuli Sanoma Entertainmentin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen 25.2.2008, kun toimitusjohtaja Tapio Kallioja jäi eläkkeelle. Kim Ignatius aloitti konsernin talousjohtajana (CFO) ja johtoryhmän jäsenenä 1.8.2008 talousjohtaja Matti Salmen jäädessä eläkkeelle. Sanoma Trade -liiketoimintaryhmän johtaja Erkki Järvinen ilmoitti 24.10.2008 siirtyvänsä toisiin tehtäviin ja Timo Mänty nimitettiin hänen tilalleen 1.1.2009 alkaen.

Sanoma Oyj:n johtoon tulivat vuoden aikana talousjohtajan lisäksi henkilöstöhallinnosta vastaava johtaja Ben Tiesnitsch 1.6.2008 alkaen, sekä lakiasiaintoiminnan johtaja Merja Karhapää 1.8.2008 alkaen ja strategisesta kehityksestä vastaava johtaja Sven Heistermann 4.8.2008 alkaen lakiasioista ja strategisesta kehityksestä vastanneen johtajan Kerstin Rinteen jäädessä eläkkeelle.

Lisätietoa yhtiön hallinnosta, esimerkiksi hallituksen valinnasta ja yhtiöjärjestyksestä, on esitetty kohdassa Hallinnointi, s. 70–73.

HALLITUKSEN VALTUUDET

Varsinainen yhtiökokous 1.4.2008 valtuutti Sanoman hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta. Hallitus päätti 1.4.2008 ottaa valtuutuksen käyttöön, ja omien osakkeiden ostot alkoivat 12.6.2008. Hallituksella oli myös valtuutus osakepääoman korottamisesta 4.4.2007 yhtiökokoukselta. Hallitus päätti tämän valtuutuksen nojalla 19.12.2008 Optiojärjestelmä 2008:n käyttöönotosta. Tarkemmat tiedot hallituksen valtuuksista on esitetty kohdassa Osakkeet ja Osakkeenomistajat, s. 57–63.

YHTIÖKOKOUKSEN MUUT PÄÄTÖKSET

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että yhtiöjärjestyksen 1 § (yhtiön toim nimi ja toimipaikka) muutetaan. Yhtiön uusi toim nimi on Sanoma Oyj, ruotsiksi Sanoma Abp ja englanniksi Sanoma Corporation. Yhtiön kotipaikka on edelleen Helsinki. Uusi nimi otettiin käyttöön 1.10.2008.

Samassa yhteydessä myös liiketoimintaryhmien nimiä yhtenäistettiin. Konsernin liiketoimintaryhmät ja raportoitavat segmentit ovat: Sanoma Magazines, Sanoma News (aik. Sanoma), Sanoma Entertainment (aik. SWelcom), Sanoma Learning & Literature (aik. SanomaWSOY Education and Books) ja Sanoma Trade (aik. Rautakirja).

LIIKETOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

Sanoma Magazinesin, Sanoma Newsin ja Sanoma Entertainmentin liikevaihtoon ja tulokseen vaikuttaa erityisesti mainonnan kehitys. Ilmoitus- tuottojen kertymiseen vaikuttaa mm. lehtien ilmestymiskertojen määrä, joka vaihtelee neljännesten välillä vuosittain. Tv-mainonta Suomessa on vilkkainta toisella ja neljännellä neljänneksellä. Pääasiainen ajoittumisella on vaikutusta sanomalehdistä ja jakelusta kertyvään liikevaihtoon verrattaessa eri neljänneksiä vuosittain.

Oppimateriaalien liikevaihto ja tulos kertyvät pääosin toisella ja kolmannella neljänneksellä.

Merkittävä osa liikevaihdosta ja tuloksesta kaupan alalla puolestaan kertyy viimeisellä neljänneksellä, erityisesti joulumyynnistä. Myyntipäivien lukumäärällä, esim. pyhäpäivien sijoittumisella eri neljännek-

sille, on luonnollisesti vaikutusta myös kaupan liikevaihtoon neljännes-ten välillä.

Liiketoimintojen kausiluonteiset vaihtelut vaikuttavat konsernin liikevaihtoon ja -voittoon siten, että perinteisesti vuoden ensimmäinen neljännes on selvästi pienin.

MERKITTÄVIMMÄT RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Liiketoimintaan liittyvien riskien ja niiden mukanaan tuomien mahdollisuuksien hallinnointi on osa Sanoman johdon päivittäistä työtä. Johto ottaa hallittuja riskejä kehittääkseen yhtiön liiketoimintaa mahdollisimman menestyksekkäästi.

Sanoman kannalta merkittävimpiä riskejä ja epävarmuustekijöitä sekä riskienhallinnan pääperiaatteita on kuvattu tilinpäätöksessä, s. 74–76. Kuluvan vuoden merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät mediamainonnan ja yksityisen kulutuksen kasvuun sekä valuuttakursien kehittymiseen. Talouden yleisen epävarmuuden vuoksi luotettavia ennusteita esim. mediamainonnan kehityksestä konsernin eri markkinoilla ei ole saatavilla. Sanoma uskoo mediamainonnan laskevan vuonna 2009. Mediamainonnan ja kuluttajien luottamuksen nopea heikkeneminen voi vaikuttaa konsernin tulokseen.

Sanoman vakaa liiketoiminta, vahva tase ja olemassa olevat lainasopimukset turvaavat konsernin rahoitusaseman, vaikka finanssimarkkinoiden epävarmuus jatkuu.

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty tilinpäätöksessä, s. 56.

Konsernituloslaskelma

milj. euroa	Liitetieto	1.1.–31.12.2008	1.1.–31.12.2007
Liikevaihto		3 030,1	2 926,3
Liiketoiminnan muut tuotot	4	97,1	95,2
Materiaalit ja palvelut		1 367,4	1 308,9
Henkilöstökulut	5, 31	702,8	646,5
Liiketoiminnan muut kulut	6	588,8	572,7
Poistot ja arvonalentumiset	10–12	231,9	149,7
Liikevoitto		236,3	343,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		4,9	12,4
Rahoitustuotot	7	18,9	9,2
Rahoituskulut	7	69,9	44,9
Tulos ennen veroja		190,3	320,4
Tuloverot	8	-69,4	-74,4
Tilikauden tulos		120,8	246,1
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		115,7	242,8
Vähemmistölle		5,1	3,2
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos	9		
Osakekohtainen tulos, euroa		0,72	1,47
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa		0,72	1,46

Konsernitase

milj. euroa	Liitetieto	31.12.2008	31.12.2007
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	10	510,4	498,7
Sijoituskiinteistöt	11	10,2	9,5
Liikearvo	12	1 491,6	1 432,8
Muut aineettomat hyödykkeet	12	379,7	379,6
Osuudet osakkuusyrityksissä	13	69,9	75,2
Myytävissä olevat sijoitukset	14	20,6	15,9
Laskennalliset verosaamiset	8	36,6	42,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5, 15	41,0	37,9
Pitkäaikaiset varat yhteensä		2 560,0	2 492,1
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16	173,2	170,7
Versaamiset		24,9	25,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17	409,1	415,4
Myytävissä olevat sijoitukset	14	0,5	0,1
Rahavarat	18	110,9	88,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä		718,7	700,2
VARAT YHTEENSÄ		3 278,7	3 192,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma	19		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma		71,3	71,3
Ylikurssirahasto			187,6
Omat osakkeet		-37,5	-51,6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		192,7	
Muut rahastot			0,1
Muuntoerot		-25,2	11,4
Kertyneet voittovarot		1 018,9	1 127,1
		1 220,1	1 345,9
Vähemmistön osuus		17,0	18,3
Oma pääoma yhteensä		1 237,1	1 364,2
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	8	106,2	103,9
Eläkevelvoitteet	5	37,9	45,2
Varaukset	21	6,0	8,8
Korolliset velat	22	449,0	328,1
Ostovelat ja muut velat	23	34,6	28,3
Lyhytaikaiset velat			
Varaukset	21	10,9	7,8
Korolliset velat	22	633,6	553,4
Verovelat		11,7	8,4
Ostovelat ja muut velat	23	751,7	744,3
Velat yhteensä		2 041,6	1 828,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		3 278,7	3 192,3

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Vähemmistön osuus	Yhteensä	
	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot			Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2007	70,9	181,0			6,9	17,6	1 029,3	1 305,7	17,0	1 322,7
Muuntoeron muutos						-6,2		-6,2	0,3	-5,9
Muut erät							-0,7	-0,7		-0,7
Suoraan omaan pääomaan kirjajat nettotuotot						-6,2	-0,7	-6,9	0,3	-6,6
Tilikauden tulos							242,8	242,8	3,2	246,1
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä						-6,2	242,1	235,9	3,5	239,4
Rekisteröimätön optioiden käyttö	0,1	2,4						2,6		2,6
Vaihtovelkakirjalainan vaihto osakkeiksi	0,0	1,7						1,7		1,7
Omien osakkeiden hankinta			-51,6					-51,6		-51,6
Optioiden käyttö	0,1	2,5						2,6		2,6
Myönnettyjen optioiden kuluvaikutus							5,5	5,5		5,5
Osingonjako							-156,7	-156,7	-2,1	-158,8
Muutos vähemmistön osuudessa									0,0	0,0
Muut muutokset					-6,9		6,9			
Oma pääoma 31.12.2007	71,3	187,6	-51,6		0,1	11,4	1 127,1	1 345,9	18,3	1 364,2
Oma pääoma 1.1.2008	71,3	187,6	-51,6		0,1	11,4	1 127,1	1 345,9	18,3	1 364,2
Muuntoeron muutos						-36,6		-36,6	-0,9	-37,5
Muut erät							-1,7	-1,7		-1,7
Suoraan omaan pääomaan kirjajat nettotuotot						-36,6	-1,7	-38,3	-0,9	-39,1
Tilikauden tulos							115,7	115,7	5,1	120,8
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä						-36,6	114,1	77,5	4,2	81,7
Rekisteröimätön optioiden käyttö		-2,4						-2,4		-2,4
Omien osakkeiden hankinta			-47,6					-47,6		-47,6
Omien osakkeiden mitätöinti			61,6					-61,6		
Optioiden käyttö	0,0	2,4		5,1				7,5		7,5
Myönnettyjen optioiden kuluvaikutus							5,0	5,0		5,0
Osingonjako							-160,8	-160,8	-3,5	-164,3
Muutos vähemmistön osuudessa							-3,1	-3,1	-2,1	-5,2
Lahjoitukset							-1,7	-1,7		-1,7
Ylikurssirahaston siirto		-187,6		187,6						
Muut muutokset					-0,1		0,1			
Oma pääoma 31.12.2008	71,3		-37,5	192,7		-25,2	1 018,9	1 220,1	17,0	1 237,1

Konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa	Liitetieto	1.1.–31.12.2008	1.1.–31.12.2007
Liiketoiminta			
Tilikauden tulos		120,8	246,1
Oikaisut			
Tuloverot		69,4	74,4
Rahoituskulut	7	69,9	44,9
Rahoitustuotot	7	-18,9	-9,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		-4,9	-12,4
Poistot ja arvonalentumiset		231,9	149,7
Käyttöomaisuuden ja muiden sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot		-34,2	-41,3
Muut oikaisut		-40,1	-44,6
Käyttöpääoman muutos			
Myynti- ja muiden saamisten muutos		-18,5	-38,6
Vaihto-omaisuuden muutos		-0,5	-19,0
Osto- ja muiden velkojen ja varausten muutos		3,6	11,9
Maksetut korot		-53,4	-38,2
Muut rahoituserät		-4,5	-1,8
Maksetut verot		-70,2	-93,8
Liiketoiminnan rahavirta		250,3	227,9
Investoinnit			
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat		-113,3	-88,6
Hankitut liiketoiminnot	3	-157,0	-49,1
Hankitut osakkuusyritykset		-0,2	-0,6
Muiden sijoitusten hankinnat		-5,1	-0,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnit		12,7	23,8
Myydyt liiketoiminnot	3	46,0	83,7
Myydyt osakkuusyritykset		0,7	0,3
Muiden sijoitusten myynnit		2,5	0,9
Myönnettyt lainat		-19,8	-4,4
Lainasaamisten takaisinmaksut		8,8	3,9
Lyhytaikaisten sijoitusten myynnit		0,5	0,0
Saadut korot		7,4	5,5
Saadut osingot		7,5	7,6
Investointien rahavirta		-209,3	-17,2
Rahavirta ennen rahoitusta		41,1	210,7
Rahoitus			
Osakemerkinnöistä saadut maksut		5,1	5,2
Vähemmistön pääomasijoituksen muutos		1,0	-0,1
Omien osakkeiden hankkiminen		-48,2	-51,0
Lyhytkiertoisten lainojen muutokset		-53,8	101,5
Muiden lainojen nostot		525,1	295,5
Muiden lainojen takaisinmaksut		-264,6	-403,1
Rahoitusleasingvelkojen maksut		-2,8	-2,5
Maksetut osingot		-164,3	-158,8
Lahjoitukset/muu voitonjako		-0,5	-0,4
Rahoituksen rahavirta		-3,1	-213,7
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos		38,0	-3,0
Rahavarojen kurssierot		0,1	-1,7
Rahavarojen nettolisäys(+)/-vähennys(-)		38,1	-4,7
Rahavarat 1.1.		72,4	77,1
Rahavarat 31.12.	18	110,5	72,4

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä luotolliset sekkilitit.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

KONSERNIN PERUSTIEDOT

Sanoma-konsernin viisi liiketoimintaryhmää toimivat monipuolisesti viestinnän eri osa-alueilla. Sanoma Magazines on yksi Euroopan johtavista aikakauslehtikustantajista, Sanoma News on Suomen johtava sanomalehtikustantaja, Sanoma Entertainment toimii digitaalisen viestinnän alueella, Sanoma Learning & Literature on merkittävä eurooppalainen oppimateriaalikustantaja ja Suomen suurin kirjankustantaja ja Sanoma Trade on Suomen ja Baltian markkinajohtaja kioski- ja lehtitukukaukassa. Konsernilla on toimintaa 20 maassa.

Sanoma-konsernin emoyhtiö Sanoma Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Emoyhtiön rekisteröity osoite on Ludviginkatu 6-8, 00130 Helsinki.

Sanoma Oyj:n hallitus on hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi 10.2.2009.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa osoitteessa Sanoma.com tai emoyhtiön pääkonttorista.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERUSTA

Sanoman konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2008 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardia sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) n:o 1606/2002 säädetyn menette-

lyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot täyttävät myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisöoikeuslainsäädännön vaatimukset.

Tilinpäätöstiedot esitetään miljoonina euroina ja ne perustuvat alkupe- räisiin hankintamenoihin, ellei laadintaperiaatteissa ole muuta kerrottua.

UUDET JA MUUTETUT STANDARDIT

Vuoden 2008 aikana ei ole astunut voimaan uusia standardeja. Seuraavalla vuonna 2008 voimaan astuneella IFRIC-tulkinnalla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen:

- IFRIC 14 IAS 19 Etuuspohjaisesta järjestelystä johtuvan omaisuus-erän yläraja, vähimmäisrahoitintaatimukset ja näiden välinen yhteys. Tulkinnassa selvitetään, miten järjestelyyn mahdollisesti liittyvä minimirahastointivaatimus vaikuttaa eläkkeisiin perustuvaan omaisuuserään tai velkaan. Lisävelkaa tulee kirjata ainoastaan niissä tapauksissa, joissa vähimmäistason mukaiset maksusuoritukset eivät ole palautettavissa yritykselle. Tulkinnan käyttöönnotolla ei ole ollut merkittäviä vaikutuksia konsernin taseeseen.

Seuraavilla vuonna 2008 voimaan tulleilla standardimuutoksilla ja IFRIC-tulkinnalla ei ole ollut vaikutusta Sanoman konsernitilinpäätökseen:

- IFRIC 11 IFRS 2 Konserniyhtiöiden osakkeita ja omia osakkeita koskevat liiketoimet. Tulkinta selventää omana pääomana maksettavien liiketoimien käsittelyä sellaisissa tapauksissa, joissa yhtiö hankkii maksuna käytettävät instrumentit ulkopuolisilta. Tulkinta tarkentaa lisäksi omalla pääomalla maksettavien liiketoimien käsittelyä erillis-tilinpäätöksessä.
- IFRIC 12 Palvelutoimilupajärjestelyt. Konsernilla ei ole ollut tulkinnassa tarkoitettuja sopimuksia julkisen sektorin kanssa päättyneellä eikä sitä edeltäneillä tilikausilla. Tulkintaa ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen sekä IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot -standardien muutokset – Reclassification of Financial Assets (muutos oli voimassa takautuvasti 1.7.2008 lähtien ja 1.11.2008 saakka). Muutos oli suunnattu erityisesti rahoituslaitoksille, ja EU hyväksyi sen 15.10.2008. Standardin voimassaoloa tarkennettiin marraskuussa annetulla standardimuutoksella, jonka mukaan 1.11.2008 jälkeen tehtävät uudelleenluokittelut astuvat voimaan tekoheikkestä lukien. Jäljimmistä muutosta ei ole hyväksytty EU:ssa.

JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAADINTAPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

IFRS-tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat laadintahetkellä taseen varojen ja velkojen, ehdollisten varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Arviointia on käytetty tilinpäätöstä laadittaessa mm. arvonalentumistestauksen laskelmien laadinnassa, hankintameno kohdistamisessa ja määrittäessä aineellisten ja aineettomien omaisuuserien pitoaikoja. Johdon harkintaa käytetään lisäksi mm. laskennallisten verojen sekä etuuspohjaisiin eläkkeisiin liittyvien varojen ja velkojen arvostuskysymysten yhteydessä. Tilinpäätöksessä käytetyt arviot perustuvat johdon parhaaseen tämän hetkiseen näkemykseen, mutta on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöshetkellä käytetyistä arvioista.

Arvonalentumistestausta on kuvattu jäljempänä laadintaperiaatteissa sekä liitetiedoissa. Muista johdon harkintaan liittyvistä epävarmuustekijöistä esitetään tarvittaessa tietoja kyseisten liitetietojen kohdalla.

KONSOLIDOINTIPERIAATTEET

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien, taseiden ja liitetietojen yhdistelmänä. Konserniyhtiöiden erillis-tilinpäätökset on ennen konsernitilinpäätökseen yhdistelemistä oikaistu konsernin yhtenäisten laskentaperiaatteiden mukaisiksi.

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät Sanoma Oyj:n lisäksi ne yhtiöt, joissa emoyhtiöllä on suoraan tai välillisesti yli 50 % äänimäärästä tai tosiasiallinen määräysvalta. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmän mukaan. Mikäli konserni on sitoutunut kasvattamaan omistussuutta tytäryhtiössä, on tytäryhtiön yhdistelyssä otettu huomioon velvoitteen mukainen omistusosuus.

Tilikauden aikana hankitut yhtiöt sisältyvät konsernitilinpäätökseen hankinta-ajankohdasta tai siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan, ja myydyt tytäryritykset määräysvallan lakkaamiseen saakka.

Sanoman yritysostot on käsitelty hankintamenomenetelmällä. 1.1.2004 jälkeen tehdyt yritysostot on arvostettu käypiin arvoihin hankintahetkellä, mutta vanhoja hankintoja ei ole oikaistu takautuvasti. Hankintameno kohdistetaan hankinta-ajankohtana hankinnan kohteen varoille ja veloille kirjaamalla ne käypiin arvoihin.

Osakkuusyritykset ovat yhtiöitä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Huomattava vaikutusvalta toteutuu, kun konserni omistaa yli 20 % yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyritykset on yhdistelty pääomaosuusmenetelmän mukaisesti. Konsernin omistusosuuden mukainen osuus osakkuusyritysten tilikauden tuloksista on esitetty omana eräänään liikevoiton jälkeen. Osakkuusyritysten tasearvo sisältää niiden hankinnasta syntyneen liikearvon.

Yhteisyritykset, joissa konserni yhdessä yhden tai useamman muun omistajan kanssa käyttää yhteistä määräysvaltaa, on yhdistelty rivi riviltä konsernitilinpäätökseen omistusosuuden mukaisella osuudella.

Tilikauden voiton jakautuminen emoyhtiön omistajille ja vähemmistölle esitetään tuloslaskelman yhteydessä ja vähemmistölle kuuluva osuus omasta pääomasta esitetään taseessa omana eräänään osana omaa pääomaa.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, keskinäiset saamiset ja velat, sisäiset katteet sekä sisäinen voitonjako on eliminoitu konsernitilinpäätöksessä.

ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISET ERÄT

Konserniyhtiöiden tilinpäätöksiin sisältyvät erät kirjataan kyseisen yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutassa eli toimintavaluutassa. Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämismuuttua.

Konserniyhtiöiden ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan toiminnallisen valuutan määräisinä kirjanpitoon tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöshetkellä taseessa olevat saamiset ja velat muunnetaan toimintavaluuttojen määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssierot on kirjattu myyntien ja ostojen oikaisu-eriksi. Korollisten saamisten ja velkojen arvostamisesta syntyneet kurssierot on kirjattu rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Muiden kuin euroa toimintavaluuttanaan käyttävien yksiköiden (tytäryritykset, osakkuus- ja yhteisyritykset) tuloslaskelmaerät muunnetaan euroiksi tilikauden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, joka kirjataan omaan pääomaan.

Ulkomaisten yksiköiden taseiden muuntamisessa syntyneet kurssierot on kirjattu konsernin omaan pääomaan. Mikäli ulkomainen yksikkö myydään, kumulatiiviset muuntoerot kirjataan tulokseen osana myyntivoittoa tai -tappiota.

Ennen 1.1.2004 syntyneet muuntoerot on kirjattu IFRS 1 -standardin salliman helpotuksen mukaisesti kertyneisiin voittovaroihin.

1.1.2004 lähtien ulkomaisten yksikköjen hankinnasta syntyvä liikearvo ja kyseisten yksikköjen varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin hankinnan yhteydessä tehtävät käyvän arvon oikaisu on käsitelty kyseisten yksikköjen varoina ja velkoina ja muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen. Ennen 1.1.2004 tapahtuneiden hankintojen liikearvot ja käyvän arvon oikaisu on kirjattu euromääräisinä.

Konserniin ei ole raportointivuonna tai sitä edeltävällä tilikaudella kuulunut hyperinflaatiomaissa toimivia yhtiöitä.

SEGMENTTIRAPORTOINTI

Sanoma-konsernin ensisijaiset segmentit ovat liiketoimintasegmenttejä ja toissijaiset segmentit maantieteellisiä. Liiketoimintaryhmien tuotteisiin ja palveluihin liittyvät riskit ja kannattavuus ovat keskenään erilaisia. Myös maantieteellisten alueiden taloudellisten ympäristöjen riskit ja kannattavuudet poikkeavat toisistaan. Segmenttijako perustuu johdon seuranta- ja sisäisiin raportointijärjestelmiin.

Segmenttijakoa on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 2.

JULKISET AVUSTUKSET

Valtiolta tai muulta vastaavalta julkiselta taholta saadut avustukset kirjataan tuloslaskelmaan systemaattisesti niille tilikausille, joille niillä katetuiksi tarkoitettavat menot kirjataan. Käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat avustukset kirjataan hyödykkeiden kirjanpitoarvojen vähennykseksi ja avustukset tuloutuvat hyödykkeen poistojen mukaisen taloudellisen pitoajan puitteissa.

Sanoma-konsernissa julkisten avustusten luonne ja laajuus eivät ole olennaisia.

LIKEARVO JA MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen hankintamenomenetelmän mukaan ja hankintameno kohdistetaan hankituille varoille ja veloille niiden hankintahetken käypien arvojen perusteella. Jäljelle jäävä osuus kirjataan liikearvoksi. Liikearvo kuvastaa mm. yritysostoista odotettuja tulevia synergiaetuja.

Liikearvoa ei poisteta suunnitelman mukaisesti, vaan poistojen sijaan tehdään vuosittain arvonalentumistestaus.

Hankitut aineettomat hyödykkeet aktivoidaan hankinta-ajankohtana erikseen liikearvosta, jos hyödykkeet täyttävät varojen määritelmän eli ovat erotettavissa tai pohjautuvat sopimukseen tai muihin laillisiin oikeuksiin ja jos niiden käypä arvo on luotettavasti määritettävissä. Aineettomat hyödykkeet arvostetaan hankintamenoon ja kirjataan kuluksi poistoina taloudellisena vaikutusaikanana.

Aineettomia oikeuksia, joille ei ole määriteltävissä taloudellista vaikutusaikaa, ei poisteta suunnitelman mukaisesti, vaan poistojen sijaan tehdään vuosittain arvonalentumistestaus. Pääsääntöisesti aineettomille oikeuksille on määriteltävissä taloudellinen vaikutusaika, mutta joidenkin julkaisu-oikeuksien taloudellista vaikutusaikaa ei voida määrittää. Uusien hankintojen kohdalla arvioidaan aineettoman oikeuden taloudellinen vaikutusaika mm. historia- ja markkina-aseman valossa ja määritetään sen tulevaisuuden elinikä arviointihetken parhaan tietämyksen perusteella.

Elokuvien ja tv-ohjelmien esitysoikeuksien hankinta kirjataan konsernissa aineettomiin oikeuksiin ja niiden käyttö jaksotetaan kuluksi poistoina.

Taloudelliselta vaikutusajaltaan rajallisten aineettomien hyödykkeiden poistoajat ovat:

- Aineettomat oikeudet 2–40 vuotta
- Muut aineettomat hyödykkeet 3–20 vuotta

Liikearvoja ja muita aineettomia hyödykkeitä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 12.

ARVONALENTUMISTESTAUS

Omaisuserien tasearvoja arvioidaan mahdollisten arvonalentumisten selvittämiseksi aina, kun on viitteitä jonkin omaisuserän arvonalentumisesta. Sellaiset rahavirtaa tuottavat yksiköt, joille on allokoitu liikearvoa, testataan arvonalentumisen varalta vähintään kerran vuodessa. Myös aineettomat hyödykkeet, joille ei ole määriteltävissä taloudellista vaikutusaikaa, testataan vähintään vuosittain.

Testauksessa arvioidaan omaisuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä, joka on omaisuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi rahavirtaperusteinen käyttöarvo. Arvonalentumista arvioidaan pääsääntöisesti kassavirtaperusteisesti määrittämällä ennustettujen kassavirtojen nykyarvo, ja kohdistamalla se konsernissa määritellyille rahavirtaa tuottaville yksiköille.

Aikaisemmin kirjattu omaisuserän arvonalentuminen perutaan, mikäli olosuhteissa tapahtuneiden muutosten vuoksi kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut. Arvonalentumista ei kuitenkaan peruta enempää kuin omaisuserän kirjanpitoarvo oli ennen arvonalentumisen kirjaamista. Liikearvon arvonalentumista ei peruta missään tilanteessa.

Arvonalentumistestausta on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 12.

AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Käyttöomaisuus on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumistappioilla. Aineellisten hyödykkeiden poistoajat perustuvat hyödykkeiden arvioituihin taloudellisiin vaikutusaikoihin ja ovat:

- Rakennukset ja rakennelmat 10–50 vuotta
- Koneet ja kalusto 2–20 vuotta
- Muut aineelliset hyödykkeet 3–10 vuotta

Vuokrahuoneistojen perusparannusmenot ryhmitellään taseessa muihin aineellisiin hyödykkeisiin.

Myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on luotettavasti määriteltävissä. Muut korjaus- ja ylläpitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne ovat toteutuneet.

SIJOITUSKIINTEISTÖT

Kiinteistöt, jotka konserni omistaa pääasiassa vuokratuottojen saamiseksi tai omaisuuden arvonnousun vuoksi, luokitellaan sijoituskiinteistöiksi. Sijoituskiinteistöt arvostetaan hankintamenoamalla mukaisesti ja esitetään taseessa omana eränään. Sijoituskiinteistöihin luetaan rakennuksia, maa-alueita sekä asunto- ja kiinteistöyhtiöiden osakkeita, jotka eivät ole Sanoman omassa käytössä. Osakeomistukset jaetaan luonteensa perusteella joko maa-alueisiin tai rakennuksiin.

Sijoituskiinteistöjen käyvät arvot esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa. Käyvät arvot määritellään joko tuottoarvomenetelmällä tai markkinoilla tehtyjen vastaavien kiinteistökauppojen perusteella, ja ne

vastaavat kiinteistöjen markkina-arvoa. Tuottoarvomenetelmän riskissä otetaan huomioon mm. vuokrasopimuksen pituus, vuokrasopimuksen muut ehdot, huoneiston sijainti ja uudelleen vuokrattavuus, huoneiston ja kiinteistön kunto sekä ympäristön ja alueen kaavoituksen kehittyminen. Sijoituskiinteistöjen käyvät arvot eivät pääsääntöisesti perustu ulkopuolisen arvioitsijan arvioihin, mutta Sanoma käyttää tarvittaessa kiinteistövälittäjien näkemyksiä omien arvioiden tukena. Osakesijoitukset koostuvat lukuisista pienistä kohteista, joiden käyvät arvot määritetään tuottoarvomenetelmällä konsernin sisäisesti.

MUUT KIINTEISTÖ- JA ASUNTO-OSAKEYHTIÖSIJOITUKSET

Sijoitukset kiinteistö- ja asunto-osakeyhtiöihin, jotka ovat pääosin omassa käytössä, luokitellaan joko maa-alueisiin tai rakennuksiin sen mukaisesti, kumpi osa yhtiössä on merkittävämpi. Osakesijoituksista ei tehdä poistoja. Kiinteistöt arvostetaan hankintamenoamalla mukaisesti. Merkittävät keskinäiset kiinteistöyhtiöt yhdistellään suhteellisella yhdistelymenetelmällä.

VUOKRASOPIMUKSET

Konsernin vuokrasopimukset, joissa konserni on vuokralaisena ja joissa konsernille siirtyy sopimuksen perusteella omistuksen olennaiset riskit ja edut, luokitellaan rahoitusleasingopimuksiksi ja aktivoidaan taseeseen varoiksi ja veloiksi sopimuskaudelle. Tällainen omaisuserä kirjataan taseeseen sopimuksen alkaessa varoiksi määrään, joka vastaa vähimmäisvuokrien nykyarvoa. Omaisuserä poistetaan vuokrauden aikana ja vuokranmaksu jaetaan korkokuluihin ja rahoitusleasingvelan lyhennyksiksi.

Konsernilla ei ole rahoitusleasingiksi luokiteltavia vuokrasopimuksia, joissa konserniyhtiö olisi vuokralaantajana.

Muiden vuokrasopimusten kulut kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin ja tulevien vähimmäisvuokrien kokonaismäärät esitetään taseen ulkopuolisina vastuina liitetiedoissa.

VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus esitetään keskihankintahintamenetelmän mukaisesti hankintameno tai sitä alemman nettorealisointiarvon määräisenä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenoon sisällytetään ostomenot, välittömät valmistuspalkat, muut välittömät valmistusmenot sekä olennaisilta osin valmistuksen kiinteitä yleiskustannuksia. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot sekä myynnistä johtuvat menot.

RAHOITUSVARAT JA RAHOITUSVELAT

Konsernin rahoitusvarat on luokiteltu IAS 39 -standardin mukaisesti. Tämän luokittelun mukaisesti Sanoma-konsernilla on käytössä lainoja ja muita saamia, myytävissä olevia sijoituksia ja jaksotettavaan hankintamenoon kirjattavia rahoitusvelkoja.

LAINAT JA MUUT SAAMISET ovat varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määriteltävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla eikä yritys pidä niitä kaupankäyntitaroituksessa. Varat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon. Saamiset sisältyvät lyhyt- ja pitkäaikaisiin rahoitusvaroihin. Myyntisaamiset arvostetaan saamisten odotettuun realisointiarvoon. Myyntisaamisista kirjataan arvonalentuminen silloin, kun on saamistaan perusteltu näyttö siitä, että konserni ei tule saamaan kaikkia saamiaan alkuperäisin ehdoin.

MYYTÄVISSÄ OLEVAT SIIJOITUKSET ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, jotka on nimenomaisesti määrätty tähän ryhmään tai joita ei ole luokiteltu muuhun ryhmään. Ne sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, paitsi jos niitä on tarkoitus pitää alle 12 kuukautta tilinpäätöspäivästä lukien. Kaikki konsernin pitkäaikaisten varojen sijoitukset on luokiteltu myytävissä oleviksi sijoituksiksi. Sijoitukset sisältävät pääosin liiketoimintaan kuulumattomia osakesijoituksia. Laskentaperiaatteena on arvostaa sijoitukset käypiin arvoihin ja kirjata mahdollinen käyvän arvon muutos suoraan omaan pääomaan, jos käypä arvo on luotettavasti määriteltävissä. Sijoituksia myytäessä mahdollinen arvonmuutos puretaan omasta pääomasta ja kirjataan tuloslaskelmaan.

Myytävissä olevat sijoitukset eivät sisällä pörssissä julkisen kaupan käynnin kohteena olevia sijoituksia, eikä osakkeiden arvoa voida arvostusmalleilla luotettavasti määritellä. Tämän mukaisesti sijoitukset on arvostettu hankintamenuun. Sijoitusten kokonaismäärä ei ole olennainen konsernitaseen kannalta.

RAHOITUSVELAT ovat muita velkoja ja arvostusperiaatteena on efektiivisen koron menetelmä jaksotettuun hankintamenuun. Rahoitusvelat sisältyvät pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin.

JOHDANNAISSOPIMUKSET JA SUOJAUSLASKENTA

Sanoma-konserni voi käyttää johdannaisinstrumentteja, kuten termiinisopimuksia ja koronvaihtosopimuksia suojautukseen valuuttakurssien ja korkotason muutoksia vastaan. Tilikausien 2008 ja 2007 aikana konsernissa ei ole ollut käytössä johdannaisinstrumentteja.

Johdannaiset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintamenuun, joka vastaa niiden käypää arvoa. Hankinnan jälkeen johdannaisopimukset arvostetaan käypään arvoon. Johdannaisten arvonmuutokset kirjataan tulosvaikutteisesti rahoituseriin. Taseessa johdannaisopimukset kirjataan muihin lyhytaikaisiin saamisiin ja velkoihin.

Konserni ei sovelle IAS 39 -säännösten mukaista suojauslaskentaa. Rahoitusriskien hallinnan periaatteita on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 26.

RAHAVARAT

Rahavarat sisältävät pankkitilit ja alle kolmen kuukauden pituiset lyhytaikaiset talletukset. Sekkitalitiliinit esitetään taseen lyhytaikaisissa veloissa.

TULOVEROT

Tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta, edellisten tilikausien verojen oikaisuista ja laskennallisen veron muutoksesta. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan perusteella.

Laskennallisia veroja kirjataan kaikista kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista käyttäen tilinpäätöspäivänä säädettyjä verokantoja. Verokannan muutokset on otettu huomioon laskennallisen veron muutoksena tuloslaskelmassa. Laskennalliset verosaamiset kirjataan siihen määrään, joka todennäköisesti voidaan hyödyntää tulevaisuudessa vastaavaa verotettavaa tuloa vastaan. Tytäryritysten jakamattomista voittovaroista ei kirjata laskennallista veroa siltä osin, kun ero ei todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Merkittävimmät väliaikaiset erot liittyvät poistoeroihin, etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin, tytäryhtiöiden vahvistettuihin tappioihin sekä omaisuuserien arvostamiseen käypiin arvoihin liiketoimintojen hankinnan yhteydessä.

VARAUKSET

Varaus kirjataan silloin, kun on olemassa aikaisempien tapahtumien perusteella syntynyt oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, joka todennäköisesti johtaa taloudellisten voimavarojen poistumiseen yrityksestä ja jonka määrä on luotettavasti arvioitavissa.

OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Sanoma-konserni on soveltanut IFRS 2 osakeperusteiset maksut -standardia kaikkiin käytössä oleviin optiojärjestelmiin, joissa optiot on myönnetty 7.11.2002 jälkeen ja joihin ei ole syntynyt oikeutta ennen 1.1.2005.

Osakeoptiot arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämispäivänä ja kirjataan liiketoimintaryhmittäin henkilöstökuluksi tuloslaskelmaan optioiden sitouttamisajanjaksolle. Arvostuksessa käytetään optioiden hinnoittelumallia (Black-Scholes). Käypä arvo perustuu arvioon siitä optioiden määrästä, jonka oletetaan olevan ulkona optioiden sitouttamisajanjakson lopussa. Arvioita oikaistaan tarvittaessa ja lopullinen kulu oikaistaan viimeiselle tilikaudelle toteutuneen tilanteen mukaisesti.

Optio-oikeuksien käsittelyä ja määriä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 20.

TULOUTUS

Myynti tuloutetaan silloin, kun suoritteiden omistamiseen liittyvät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle eikä myyjällä ole enää hallinto-oikeutta eikä todellista määräysvaltaa suoritteisiin. Tilattavien tuotteiden (aikakaus- ja sanomalehdet) tuloutusajankohtana käytetään tuotteiden toimitusajankohtaa asiakkaille. Palveluiden tuotot kirjataan silloin, kun palvelu on suoritettu. Liikevaihtoa laskettaessa myyntituottoja on oikaistu annetuilla alennuksilla, välillisillä veroilla ja myyntiin liittyvillä kurssieroilla. Välitysmuunnistista liikevaihtoon sisältyvät välityspalkkiot. Lehtijakelu käsitellään välitysmuunnistina ja liikevaihtoon kirjataan sen osalta vain välityspalkkion osuus.

TUTKIMUS- JA KEHITTÄMISENENOT

Tutkimus- ja kehittämisenenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi sille tilikaudelle, jolla ne ovat syntyneet.

Tutkimus- ja kehittämisenenotilla tarkoitetaan kuluksi kirjattuja menoja, joilla pyritään uusien myytäväksi tarkoitettujen hyödykkeiden kehittämiseen tai nykyisten tuotteiden/palvelujen ominaisuuksien olennaiseen parantamiseen sekä liiketoiminnan laajentamiseen. Ajallisesti tutkimus- ja kehittämisenenot suoritetaan pääasiassa ennen kuin yritys aloittaa uuden tuotteen/palvelun taloudelliseksi tai kannattavaksi tarkoitettua hyödyntämisenä.

ELÄKEJÄRJESTELYT

Konsernilla on eri toimintamaissa eläkejärjestelyjä, jotka on hoidettu paikallisten olosuhteiden ja lainsäädännön perusteella. Eläkejärjestelyt on luokiteltu joko maksu- tai etuuspohjaisiksi järjestelyiksi. Suomessa konsernilla on TEL-vakuutusjärjestelyjen lisäksi eläkesäätiöitä, joissa hoidetaan tiettyjen yhtiöiden lakisääteistä eläketurvaa sekä lisäeläkejärjestelyjä. Konsernin ulkomaisissa yksiköissä on sekä etuus- että maksupohjaisia järjestelyjä. Eläketurvaa on hoidettu sekä säätiöissä että vakuutusmuotoisena.

Maksupohjaisten järjestelyjen maksut kirjataan kuluksi sen tilikauden tulokseen, johon ne kohdistuvat. Maksupohjaisten eläkejärjestelyjen

maksut suoritetaan vakuutusyhtiöille, jonka jälkeen niihin ei liity enää muita maksuveloitteita.

Sanoma-konsernin etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen veloitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen käyttäen ennakoitua etuus-oikeusyksikköön perustuvaa menetelmää. Etuuspohjaisten järjestelyjen eläkeveloitteena tai eläkevaroina esitetään tulevien eläkemaksujen nykyarvo vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyvällä arvolla ja oikaistuna kirjaamattomilla vakuutusmatemaattisilla voitoilla ja tappioilla sekä mahdollisilla takautuvaan työsuoritukseen perustuvilla menoilla. Eläkeveloitteen nykyarvoa laskettaessa käytetään diskonttauskorona yrittysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen tai valtion joukkolainojen perusteella määriteltä korkea. Eläkemenot kirjataan kuluksi järjestelyyn osallistuvien työntekijöiden palvelusaikana auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen suorittamien laskelmien perusteella.

Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan järjestelyyn osallistuvien työntekijöiden keskimääräisen jäljellä olevan työssäoloajan aikana siltä osin, kun ne ylittävät 10 % järjestelyn etuuspohjaisten eläkeveloitteiden nykyarvosta tai tätä suuremmasta järjestelyyn kuuluvien varojen käyvästä arvosta. Konsernissa on sovellettu IFRS 1 -standardin antamaa mahdollisuutta, jonka mukaisesti kaikki kertyneet vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjattiin IFRS-siirtymäpäivän taseeseen 1.1.2004.

TULEVAT IFRS-STANDARDIT JA TULKINNAT

IASB ja IFRIC ovat julkistaneet seuraavat standardit ja tulkinnat, jotka eivät vielä ole voimassa eikä konserni ole soveltanut niitä säännöksiä ennen niiden pakollista voimaantuloa.

- IAS 1 (Uudistettu 2007) Tilinpäätöksen esittäminen (voimassa 1.1.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Konsernin arvion mukaan uudistetun standardin käyttöönotto vaikuttaa lähinnä konsernin tuloslaskelman ja oman pääoman muutoslaskelman esitystapaan.
- IAS 23 (Uudistettu 2007) Vieraan pääoman menot (voimassa 1.1.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Uudistettu standardi edellyttää, että ehdot täyttävän hyödykkeen, kuten tuotantolaitoksen, hankintameno sisällytetään välittömästi kyseisen hyödykkeen hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta johtuvat vieraan pääoman menot. Konsernin arvion mukaan uudistetun standardin käyttöönotolla ei ole olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IAS 27 (Muutettu 2008) Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös (voimassa 1.7.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutettu standardi edellyttää tytäryrityksen omistussuuden vähenemisestä syntyvien vaikutusten kirjaamista suoraan omaan pääomaan silloin, kun emoyhtiön määräysvalta tytäryhtiössä säilyy. Standardimuutoksen seurauksena tytäryrityksen tappioita voidaan kohdistaa vähemmistölle silloinkin, kun ne ylittävät vähemmistön sijoituksen määrän. Muutettua standardia ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IAS 32 (Muutettu 2008) Rahoitusinstrumentit: esittämistapa ja IAS 1 (Muutettu 2008) Tilinpäätöksen esittäminen (voimassa 1.1.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Konsernin arvion mukaan muutettujen standardien käyttöönotolla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen. Muutettua standardia ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IAS 39 (Muutettu 2008) Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen (voimassa 1.7.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutokset koskevat suojauslaskentaa ja niillä ei ole vaikutusta Sanoma-konsernin tilinpäätökseen. Muutettua standardia ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IFRS 1 (Muutettu 2008) Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto ja IAS 27 (Muutettu 2008) Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös – Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate (voimassa 1.1.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Standardimuutokset koskevat IFRS-ensisiirtäjiä, eikä niillä siten ole vaikutusta konsernin tulevaan tilinpäätökseen. Muutoksia ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IFRS 2 (Muutettu 2008) Osakeperusteiset maksut (voimassa 1.1.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Konserni selvittää parhaillaan näiden standardimuutosten vaikutuksia sen tulevaan tilinpäätökseen.
- IFRS 3 (Uudistettu 2008) Liiketoimintojen yhdistäminen (voimassa 1.7.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Konsernin arvion mukaan uudistetun standardin käyttöönotto vaikuttaa mm. hankinnoista kirjattavan liikearvon määrään ja liiketoimintojen myyntituloksiin. Standardilla on vaikutusta myös tuloslaskelmaan kirjattaviin eriin sekä hankintatilikaudella että niillä tilikausilla, joilla suoritetaan lisäkauppahintaa tai toteutetaan lisähankintoja. Uudistettua standardia ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IFRS 8 Toiminnalliset segmentit (voimassa 1.1.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Konsernin arvion mukaan uuden standardin käyttöönotto vaikuttaa lähinnä konsernin tilinpäätöksen liitetietoihin eikä muuta nykyisten ensisijaisten segmenttien jakoa.
- IFRIC 13 Kanta-asiakasohjelmat (voimassa 1.7.2008 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Konsernin arvion mukaan uudella tulkinnalla ei ole olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate Operation (voimassa 1.1.2009 jälkeen alkavilla tilikausilla). Konsernin arvion mukaan tulkinnan käyttöönotolla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen. Tulkintaa ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation (voimassa 1.1.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Konsernin arvion mukaan tulkinnalla ei ole olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen. Tulkintaa ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners (voimassa 1.7.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Tulkinnalla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen. Tulkintaa ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- Improvements to IFRS (voimassa pääsääntöisesti 1.1.2009 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Vuosittain tehtävä muutosprosessi käsittää useita merkitykseltään vähäisiä muutoksia ja teknisiä tarkistuksia aiemmin julkaistuihin standardeihin. Muutoksilla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta Sanoma-konsernin tulevaan tilinpäätökseen. Standardimuutoksia ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.

2. Segmenttiedot

LIIKETOIMINTASEGMENTIT

Sanoma-konsernin ensisijaiset segmentit muodostuvat viidestä liiketoimintaryhmästä: Sanoma Magazines, Sanoma News, Sanoma Entertainment, Sanoma Learning & Literature ja Sanoma Trade. Segmenttijako perustuu liiketoimintamallien ja tuotteiden eroihin. Mainontaan ja levikki-tuottoihin perustuva medialiiketoiminta on jaettu kolmeen segmenttiin. Sanoma Magazines vastaa aikakauslehtituotteista, Sanoma News sanomalehtituotteista ja Sanoma Entertainment tv- ja laajakaistaliiketoiminnasta. Sanoma Learning & Literaturen toiminta on pääasiassa b-2-b-liiketoimintaa. Sanoma Trade puolestaan toimii vähittäiskaupan mallin mukaan.

Sanoma Magazines

Sanoma Magazines on yksi Euroopan suurimmista kuluttaja-aikakauslehtikustantajista. Ryhmä toimii 13 maassa, ja sen lehtivalikoimaan kuuluu 344 aikakauslehteä. Pääosa Sanoma Magazinesin lehdistä on ryhmän omia konsepteja, mutta valikoimassa on myös lisenssillä kustannettuja tunnettuja kansainvälisiä nimikkeitä. Vahvojen aikakauslehtibrändien lisäksi Sanoma Magazines laajentaa nopeasti toimintaansa digitaaliseen mediaan. Sanoma Magazines on johtava verkkotoimija Hollannissa, Unkarissa ja Bulgariassa.

Sanoma News

Sanoma News on Suomen johtava sanomalehtikustantaja, jonka tuotteet ovat vahvasti läsnä lukijoidensa elämässä painettuina ja digitaalisina. Pohjoismaiden suurimman sanomalehden Helsingin Sanomien lisäksi Sanoma News kustantaa valtakunnallisia ja alueellisia sanomalehtiä sekä kaupunkilehtiä. Sanoma News panostaa myös digitaaliseen liiketoimintaan, johon kuuluu mm. Suomen johtava luokiteltujen ilmoitusten palvelukokonaisuus. Lisäksi Sanoma News tarjoaa yritysasiakkailleen talousuutis-, kuvatoimisto-, uutis seuranta- ja painopalveluja.

Sanoma Entertainment

Sanoma Entertainment tarjoaa sähköisiä ja viihdyttäviä elämyksiä kanaviinaan televisio, radio, mobiili- ja verkkopalvelut. Sanoma Entertainmentin liiketoimintayksiköitä ovat pääasiassa tv- ja radiotoimintaa harjoittava Nelonen Media sekä Suomen suurin kaapelitelevisio-operaattori Welho. Ryhmän uusin liiketoiminta-alue on verkkopelaaminen.

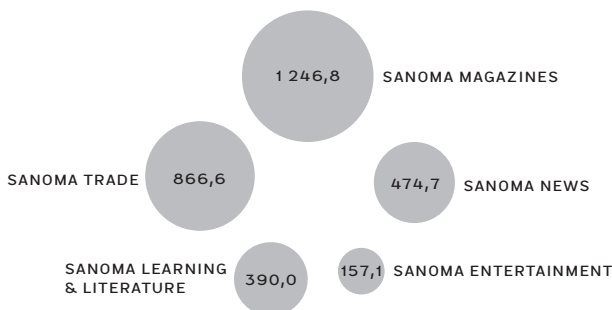
Sanoma Learning & Literature

Sanoma Learning & Literature on merkittävä eurooppalainen oppimateriaalikustantaja, joka tarjoaa lasten ja nuorten oppimisen tueksi laajan valikoiman painettuja ja digitaalisia oppimateriaaleja ja palveluja Hollannissa, Suomessa, Unkarissa, Belgiassa ja Puolassa. Ryhmä on myös Suomen johtava kirjankustantaja. Sanoma Learning & Literaturen yrityksille suunnatuista palveluista nopeimmin kasvavat kielipalvelut, joita kehitetään voimakkaasti.

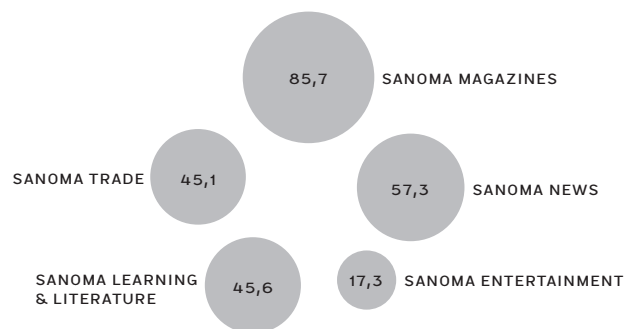
Sanoma Trade

Kaupan erikoisosaaja Sanoma Trade toimii seitsemässä maassa. Sen toiminta pohjautuu asiakkaan tarpeiden syvälliseen ymmärtämiseen ja vahvoihin konsepteihin. Sanoma Traden menestys perustuu niihin yli 200 miljoonaan vuosittaiseen myyntitilanteeseen, jossa kuluttaja kohdataan kioskeissa, kirjakaupoissa tai elokuvateattereissa. Sanoma Traden lehtijakelu palvelee kustantajia ja vähittäiskauppiaita.

LIKEVAIHTO 2008
milj. euroa



LIKEVOITTO 2008
milj. euroa

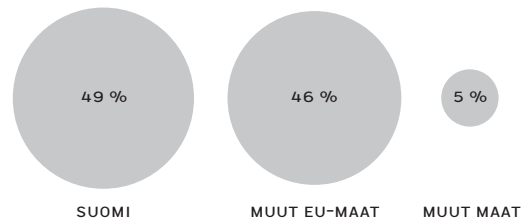


Kohdistamattomat/eliminoinnit

Kohdistamattomat/eliminoinnit-sarakkeessa esitetään konsernieliminoitien lisäksi Sanoma Oyj ja kiinteistöyhtiöt sekä segmenteille kohdistamattomat verot.

MAANTIETEELLISET SEGMENTIT

Sanoma-konsernin maantieteelliset segmentit ovat toissijaisia segmenttejä. Segmentit ovat Suomi, muut EU-maat ja muut maat. Segmenttien tuotot määritellään asiakkaan sijaintimaan perusteella. Varat ja käyttöomaisuusinvestoinnit esitetään varojen sijaintimaan mukaan. Maantieteellisille segmenteille ei kohdisteta tytäryhtiösijoituksia. Konserniliikearvot on kohdistettu kohdeyhtiön kotipaikan mukaan.



Liiketoimintaryhmät 2008, milj. euroa	Sanoma Magazines	Sanoma News	Sanoma Entertainment	Sanoma Learning & Literature	Sanoma Trade	Kohdistamattomat/eliminoinnit	Konserni yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	1 243,8	467,2	155,5	372,8	790,9	0,0	3 030,1
Sisäinen liikevaihto	3,1	7,5	1,6	17,2	75,8	-105,2	
Poistot ja arvonalentumiset	111,7	30,3	42,9	13,4	32,5	1,2	231,9
Liikevoitto	85,7	57,3	17,3	45,6	45,1	-14,6	236,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	4,5	0,2	0,0	0,0	0,4	-0,1	4,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit	26,8	19,6	13,5	15,6	33,8	0,5	109,9
Liikearvo	1 031,6	73,7	24,6	272,0	75,8	13,8	1 491,6
Osuudet osakkuusyrityksissä	61,7	1,5	0,0	0,7	6,0		69,9
Varat yhteensä	1 882,0	453,1	156,8	639,9	556,1	-409,2	3 278,7
Velat	848,7	240,7	104,1	312,9	400,7	134,5	2 041,6
Liiketoiminnan rahavirta	102,9	84,4	19,7	46,4	42,4	-45,4	250,3
Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaisiksi muutettuna)	5 731	2 491	482	2 737	6 633	94	18 168

Liiketoimintaryhmät 2007, milj. euroa	Sanoma Magazines	Sanoma News	Sanoma Entertainment	Sanoma Learning & Literature	Sanoma Trade	Kohdistamattomat/eliminoinnit	Konserni yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	1 235,4	473,4	142,5	304,5	771,3	-0,7	2 926,3
Sisäinen liikevaihto	2,7	7,4	3,5	18,0	78,0	-109,6	
Poistot ja arvonalentumiset	34,2	31,3	39,5	10,4	33,4	0,9	149,7
Liikevoitto	160,9	67,6	15,8	44,5	55,6	-0,7	343,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	8,4	0,4	0,1	0,1	3,5	-0,1	12,4
Käyttöomaisuusinvestoinnit	20,6	17,7	14,8	7,7	28,4	1,3	90,5
Liikearvo	1 054,6	65,1	24,1	204,2	70,8	13,9	1 432,8
Osuudet osakkuusyrityksissä	67,0	2,2	0,9	0,3	5,7	-1,1	75,2
Varat yhteensä	1 906,6	443,8	157,2	566,5	556,3	-438,2	3 192,3
Velat	872,6	194,9	86,5	237,6	373,4	63,1	1 828,1
Liiketoiminnan rahavirta	96,6	92,8	20,8	22,8	46,5	-51,6	227,9
Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaisiksi muutettuna)	5 169	2 411	457	2 345	6 234	86	16 701

Maantieteelliset segmentit 2008, milj. euroa	Suomi	Muut EU-maat	Muut maat	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Liikevaihto	1 459,5	1 407,7	163,0	0,0	3 030,1
Varat yhteensä	1 686,5	2 398,6	133,6	-940,0	3 278,7
Käyttöomaisuusinvestoinnit	70,8	35,8	3,3	0,0	109,9

Maantieteelliset segmentit 2007, milj. euroa	Suomi	Muut EU-maat	Muut maat	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Liikevaihto	1 430,4	1 343,8	152,2	0,0	2 926,3
Varat yhteensä	1 614,1	2 295,8	146,3	-864,0	3 192,3
Käyttöomaisuusinvestoinnit	58,9	28,4	3,2	0,0	90,5

3. Hankitut ja myydyt liiketoiminnot

Hankittujen toimintojen vaikutus konsernin varoihin ja velkoihin 31.12., milj. euroa	2008	2007
Aineelliset hyödykkeet	6,9	1,2
Aineettomat hyödykkeet	72,2	22,4
Muut pitkäaikaiset varat	-2,6	-2,0
Vaihto-omaisuus	4,1	2,3
Muut lyhytaikaiset varat	28,0	20,7
Varat yhteensä	108,5	44,6
Pitkäaikainen vieras pääoma	-33,6	-6,9
Lyhytaikainen vieras pääoma	-20,6	-13,8
Velat yhteensä	-54,2	-20,6
Vähemmistön osuus	6,0	0,4
Kurssierot ja muut muutokset	-12,9	1,1
Hankinnassa syntynyt liikearvo	143,4	42,0
Hankintahinta	190,7	67,5
Hankintahintavelkojen ja ennakkomaksujen muutos	-22,4	-10,4
Hankittujen toimintojen rahavarat	-11,3	-8,0
Hankittujen toimintojen rahavirtavaikutus	157,0	49,1

HANKITUT LIIKETOIMINNOT VUONNA 2008

Vuoden 2008 aikana Sanoma-konsernin tekemien yritysostojen hankintamenot olivat yhteensä 190,7 milj. euroa (2007: 67,5 milj. euroa). Hankintamenoista merkittävin, 62,5 milj. euroa, oli puolalaisen oppimateriaalikeskustantaja Nowa Eran osto maaliskuussa. Muiden yksittäisten yritysostojen hankintahinnat jäivät alle prosenttiin konsernin kokonaistaseesta eikä niiden yhdistelyllä ollut olennaista vaikutusta konsernin

varoihin ja velkoihin. Hankintojen yhteisvaikutus konsernin liikevaihtoon omistusajalta vuonna 2008 oli 101,9 milj. euroa ja liikevoittoon 13,1 milj. euroa. Jos hankinnat olisi yhdistelty konsernin tietoihin jo vuoden alusta, vaikutus liikevaihtoon ja liikevoittoon ei olisi ollut olennaisesti edellä mainittua suurempi.

Uusien liiketoimintojen hankintamenot Sanoma Magazines -liiketoimintaryhmässä olivat yhteensä 94,0 milj. euroa ja hankinnoista kirjattu liikearvon lisäys 48,8 milj. euroa. Liikearvo muodostuu toiminnallisista ja kaupallisista synergiaeduista.

Liiketoimintaryhmään kuuluva Sanoma Uitgevers kasvatti omistustaan hollantilaisesta aikakauslehtikeskustantaja Mood for Magazinesistä 53 %:lla tammikuussa. Mood for Magazinesin hankinnasta kirjattiin liikearvoa 16,7 milj. euroa. Ennen 53 % omistusosuuden lisäystä Mood for Magazines yhdisteltiin osakkuusyhtiönä konsernin tulokseen. Mood for Magazinesin liikevaihto vuonna 2008 oli 16,5 milj. euroa.

Sanoma Magazines International hankki heinäkuussa 82 % osuuden Bulgarian johtavasta internetyhtiöstä Net Info.BG AD:stä. Sanoma Magazines International on sitoutunut lunastamaan 18 % vähemmistöosuuden vuoteen 2011 mennessä. Netinfo on yhdistelty konserniin 100 % omistusosuuden mukaisesti 1.7.2008 alkaen. Yhtiön hankintameno, 28,6 milj. euroa, ylitti hankitun omaisuuden käyvän arvon 14,9 milj. eurolla, ja tämä määrä kirjattiin konsernin liikearvoon. Hankinnassa tunnistetut aineettomat oikeudet muodostuivat neljästä verkkopalvelusta, ja niille kohdistettiin hankintamenoa 13,3 milj. euroa. Netinfon liikevaihto heinä–joulukuussa 2008 oli 1,6 milj. euroa. Vuoden lopussa, markkinatilanteen heikennettyä merkittävästi, Netinfon aineettomiin oikeuksiin kirjattiin 13,3 milj. euron arvonalentuminen.

Elokuussa Sanoma Uitgevers osti Benelux-maissa autoiluun liittyviä lehtiä kustantavan European Auto Trader B.V.:n koko osakekannan. Yhtiön liiketoimintaan kuuluva verkkosivusto *Autotrader.nl* on yksi Hollannin suurimmista käytettyihin autoihin keskittyvistä verkkosivustoista. European Auto Traderin hankintameno oli 24,6 milj. euroa ja hankinnasta kirjattiin liikearvoa 10,0 milj. euroa. Yhtiön liikevaihto elokuussa oli 4,2 milj. euroa.

Sanoma Magazines International osti kesäkuussa venäläisen aikakauslehtikustantaja OOO Lux Median, jonka tilinpäätös on yhdistelty konsernin tilinpäätökseen 100 % omistusosuudella 1.6.2008 lukien. 100 % omistusosuutta vastaavaa hankintamenoa kirjattiin n. 4 milj. euroa.

Muut Sanoma Magazines -liiketoimintaryhmän hankintamenoiltaan vähäisemmät liiketoimintojen hankinnat käsittivät mm. kahden sisustukseen ja rakentamiseen keskittyneen internetsivuston *Leadz.nl* ja *Woonwebsite.nl* ostot sekä hollantilaisen pelisivuston *Insidegamer B.V.*:n vähemmistöosuuden lunastamisen. Kroatiaassa laajennuttiin ostamalla häihin erikoistunut aikakauslehtiyhtiö *Damjana Vjencanja d.o.o.*:n koko osakekanta ja Serbiassa ostamalla vanhemmille suunnattujen lehtien kustantaja *Mama Media d.o.o.* Kaksi viimeksi mainittua yhtiötä liitettiin osaksi *Adria Mediaa*.

Sanoma News -liiketoimintaryhmän liiketoimintojen hankinnat olivat yhteensä 14,4 milj. euroa ja vastaava liikearvon kasvu 8,6 milj. euroa. Suorakanavan hankinnassa syntynyt liikearvo edustaa odotettavissa olevia synergiaetuja yhtiön olemassa olevien verkkopalveluiden kanssa.

Sanoma News osti kesäkuussa osake-enemmistön Suorakanava Oy:stä, joka on markkinajohtaja pientalorakentajille ja remontoijille suunnatussa verkkoviestinnässä, päätuotteenaan *Rakentaja.fi*-palvelu. Suorakanava on yhdistelty konserniin 100 % omistusosuudella. Suorakanavan liikevaihto kesä-joulukuussa oli 1,8 milj. euroa. Lisäksi Sanoma News nosti omistusosuutensa *Netwheels Oy*:ssä 20,1 %:sta 55,8 %:iin.

Sanoma Learning & Literature -liiketoimintaryhmässä kirjattiin uusien liiketoimintojen hankintamenoja yhteensä 75,1 milj. euroa. Hankintamenojen kohdistusten jälkeen liikearvoa jäi 78,3 milj. euroa. Liikearvo muodostuu pääasiassa *Nowa Eran* hankinnan yhteydessä saadusta puolalaisten oppimateriaalimarkkinoiden tuntemuksesta ja henkilökunnan tietotaidosta.

Maaliskuun alussa Sanoma Learning & Literature sai päätökseen puolalaisen oppimateriaalikustantajan *Nowa Eran* hankinnan. Kaupasta kirjattiin hankintamenoa 62,5 milj. euroa. *Nowa Era* työllistää noin 400 henkilöä ja liikevaihto maaliskuu-joulukuussa oli 44,5 milj. euroa. Erittely *Nowa Eran* yhdistelyn vaikutuksista konsernin varoihin ja velkoihin on esitetty seuraavassa taulukossa.

Nowa Eran hankinnassa kirjatut varat ja velat, milj. euroa	Hankinnan kohteen	
	Käypä arvo	kirjanpitoarvo
Aineelliset hyödykkeet	2,7	2,1
Aineettomat hyödykkeet	12,3	0,5
Muut pitkäaikaiset varat	1,0	1,0
Vaihto-omaisuus	5,3	3,8
Muut lyhytaikaiset varat	13,0	13,0
Varat yhteensä	34,2	20,3
Laskennalliset verovelat	2,1	-0,5
Muut pitkäaikaiset velat	-21,9	-21,9
Lyhytaikaiset velat	-6,6	-6,6
Velat yhteensä	-26,3	-28,9
Nettovarat	7,8	-8,6
Hankintameno	62,5	
Liikearvo	54,6	
Rahana maksettu kauppahinta	61,4	
Hankinnalle kohdistettavat kulut	0,4	
Hankinnan kohteen rahavarat	8,2	
Hankinnan rahavirtavaikutus	53,5	

Elokuussa Sanoma Learning & Literature -liiketoimintaryhmä laajensi kielipalveluliiketoimintojaan hankkimalla ruotsalaiset käännös- ja lokalisoitipalveluihin sekä kielikoulutuksiin erikoistuneet *Interverbum AB:n*, *Interverbum Localisation AB:n* sekä *Interverbum UK Ltd:n*. Yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto elo-joulukuussa 2008 oli 4,1 milj. euroa, ja niiden palveluksessa oli keskimäärin 60 henkilöä. Vuoden lopussa Sanoma Learning & Literature lunasti 25 % vähemmistöosuuden unkarilaisesta oppimateriaalikustantaja *Nemzeti Tankönyvkiadó Rt:stä* (NTK).

Vuoden 2008 muut hankintamenoiltaan vähäisemmät hankinnat sisältävät kioskiyhtiö *Sanoma Trade* -liiketoimintaryhmän *KP Roznitsan* oston Rostovin alueella Etelä-Venäjällä sekä vähemmistöosuuksien lunastamiset liettualaisesta lehtijakelu-yhtiö *UAB Impress Tevasta* ja latvialaisesta elokuvateatteriyhtiö *SIA Forum Cinemasista*.

HANKITUT LIIKETOIMINNOT VUONNA 2007

Vuonna 2007 Sanoma käytti 67,5 milj. euroa yritys- ja liiketoimintatoimintoihin. Konsernin kannalta vuoden aikana toteutetut hankinnat olivat pieniä eikä yksittäisten hankintojen vaikutus ollut olennainen konsernin varoihin ja velkoihin. Kunkin yksittäisen hankinnan hankintahinta jäi alle prosenttiin konsernin kokonaistaseesta. Hankintojen yhteisvaikutus konsernin liikevaihtoon omistusasajalta vuonna 2007 oli 28,3 milj. euroa ja liikevoittoon 0,3 milj. euroa, joka sisältää yrityshankintoihin liittyvien poistojen vaikutuksen. Jos yhtiöt olisi yhdistelty konsernin tietoihin jo vuoden alusta, vaikutus liikevaihtoon tai liikevoittoon ei olisi ollut olennaisesti edellä mainittua suurempi.

Sanoma Trade -liiketoimintaryhmän lehtijakelutoimintaan hankittiin helmikuussa myymälämarkkinoinnin tuotteisiin ja palveluihin erikoistuneen *Printcenter Oy:n* koko osakekanta. *Printcenter*-konsernin liike-

vaihto oli 12,6 milj. euroa vuonna 2007, josta Sanoma Traden lukuihin yhdistelty hankinta-ajankohdan jälkeinen osuus on 11,2 milj. euroa. Hankintahetkellä Printcenter-konsernissa työskenteli 213 henkilöä. Hankinnassa kirjatut merkittävimmät varat ja velat muodostuivat sopimuksiin perustuvista aineettomista oikeuksista, liikearvosta ja laskennallisista verovelosta. Liikearvo perustuu arvioituihin synergioihin Suomen lehtijakelutoiminnan logistiikka- ja menekinedistämispalveluissa.

Sanoma Learning & Literature -liiketoimintaryhmään kuuluva AAC Global osti maaliskuussa Käännöstoimisto Noodi Oy:n koko osakekannan. Noodi on suomalainen teknisen viestinnän palveluyritys, jonka palveluita ovat mm. käännökset, lokalisointi, dokumentointi sekä yritysviestintä. Yrityshankinnan jälkeen AAC Global siirsi kaiken Suomessa harjoittamansa käännös- ja lokalisointiliiketoiminnan ostettuun yhtiöön, jonka nimeksi muutettiin AAC Noodi Oy. Vuonna 2007 yhtiön liikevaihto oli 9,3 milj. euroa, josta Sanoma Learning & Literaturen lukuihin yhdistelty osuus on 8,5 milj. euroa. Hankinnassa kirjatut merkittävimmät varat koostuivat liikearvosta. Liikearvo muodostuu henkilöstön osaaamisesta sekä merkittävistä synergioista kielipalvelut-liiketoiminnan myynnissä ja markkinoinnissa.

Toukokuussa Sanoma Magazines -liiketoimintaryhmään kuuluva ilse media osti Rosetta Holding B.V.:n koko osakekannan. Rosettan *SchoolBANK.nl*-sivusto on suosittu tapaamispaikka entisille koulukavereille Hollannissa. *SchoolBANK.nl*:n lisäksi Rosettalla on *DienstMAKKERS.nl* ja *WorkMATES.nl*-sivustot. Koko vuoden 2007 liikevaihto oli 4,2 milj. euroa, josta Sanoma Magazinesin lukuihin yhdistelty hankintahetken jälkeinen osuus on 2,4 milj. euroa. Hankinnassa kirjatut merkittävimmät varat ja velat koostuivat aineettomista oikeuksista, liikearvosta ja laskennallisesta verovelasta. Liikearvo koostuu arvioituista synergiaeduista ilse median verkkoliiketoimintojen myynnissä ja markkinoinnissa.

Sanoma Entertainment -liiketoimintaryhmä hankki elokuussa SportUp Finland Oy:n koko osakekannan. SportUp Finland Oy omistaa 49,9 % Suomen Urheilutelevisio Oy:stä, josta Sanoma Entertainment omisti ennestään 17,55 %. Suomen Urheilutelevisio Oy harjoittaa kaupallista televisiotoimintaa Urheilukanavan ja Urheilu+kanavan nimillä. Kanavat ovat urheiluun keskittyviä valtakunnallisia kanavia. Yhtiöiden yhteenlaskettu vuoden 2007 liikevaihto oli 8,0 milj. euroa, josta Sanoma Entertainmentin tulokseen yhdistelty elo-joulukuun osuus oli 4,4 milj. euroa. Hankinnassa kirjatut merkittävimmät varat ja velat koostuivat asiakassuhteisiin liittyvistä aineettomista hyödykkeistä, tavaramerkeistä, liikearvosta ja laskennallisista verovelosta. Liikearvo edustaa arvioituja synergiaetuja Sanoma Entertainmentin tv-toimintojen ohjelmaostoissa, mainosmyynnissä, cross promotionissa sekä infrastruktuurissa.

Sanoma News -liiketoimintaryhmään kuuluva Ilta-Sanomat-liiketoimintayksikkö nosti joulukuussa omistusosuutensa virolaisesta Auto24:stä 85 %:iin. *Auto24.ee* on Viron johtava käytettyjen ja uusien autojen markkinapaikka. Hankitussa yhtiössä työskentelee 14 henkilöä. Yhtiön vuoden 2007 liikevaihto oli 2,0 milj. euroa, josta Sanoma Newsin lukuihin yhdistelty hankintahetken jälkeinen osuus on 0,0 milj. euroa. Hankinnassa kirjatut merkittävimmät varat sisälsivät teknologiaan pohjautuvia aineettomia hyödykkeitä, tavaramerkin sekä liikearvoa. Liikearvo liittyy liiketoiminnan laajentamiseen uusille markkina-alueille sekä arvioituihin synergiaetuihin esimerkiksi markkinoinnissa, puhelinpalvelutoiminnassa sekä muissa tukitoiminnoissa.

Vuoden 2007 aikana muut yrityshankinnat muodostuivat vuonna 2006 hankitun Láng Kiadó és Holding Zrt:n jäljellä olleen vähemmistöosuuden hankinnasta sekä pienemmistä ostoista, kuten Belegger.nl B.V. (Hollanti), Jok Foe N.V. (Belgia), Websitemaster a.s. (Tšekki) ja Älypää Oy (Suomi).

LIIKETOIMINTOJEN MYYNIT

Tammikuun alussa 2008 Sanoma Magazines myi hollantilaisen elokuvajakelija R.C.V. Entertainment B.V.:n koko osakekannan. Konserni kirjasi myynnistä 23,5 milj. euron myyntivoiton. Joulukuussa Sanoma Magazines International myi 65 % omistusosuutensa unkarilaisessa huutokauppasivustoa tuottavassa yhtiössä Sanoma Payback Komunikáció ja kirjasi myynnistä 7,0 milj. euron myyntivoiton.

Vuonna 2007 merkittävimmät myydyt toiminnot olivat Hollannin sanaristikolehdet, Hampurin monitoimiareena ja kiinteistöt. Myyntien yhteisvaikutus on esitetty alla.

Myytujen toimintojen vaikutus konsernin varoihin ja velkoihin, milj. euroa	2008	2007
Pitkäaikaiset varat	30,7	69,2
Vaihto-omaisuus	0,1	0,8
Muut lyhytaikaiset varat	9,7	16,1
Varat yhteensä	40,6	86,0
Pitkäaikainen vieras pääoma	-0,1	-4,9
Lyhytaikainen vieras pääoma	-24,1	-6,8
Velat yhteensä	-24,2	-11,6
Vähemmistön osuus ja kertyneet muuntoerot	0,5	0,1
Liiketoimintojen myyntivoitot (netto)	30,3	22,0
Myyntihinta	47,2	96,5
Kauppahintasaatavien ja ennakkomaksujen muutokset	0,0	-0,4
Myytujen toimintojen rahavarat	-1,2	-12,4
Myytujen toimintojen rahavirtavaikutus	46,0	83,7

4. Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muut tuotot, milj. euroa	2008	2007
Myyntivoitot	36,2	43,2
Vuokratuotot sijoituskiinteistöistä	0,6	0,6
Muut vuokratuotot	13,6	12,9
Muut	46,6	38,5
Yhteensä	97,1	95,2

Merkittävimmät myyntivoitot liittyivät ydinliiketoimintaan kuulumatoman omaisuuden myynteihin. Näiden lisäksi myyntivoitot sisälsivät tavanomaisia käyttöomaisuuden myyjäjä.

5. Henkilöstökulut

Henkilöstökulut, milj. euroa	2008	2007
Palkat ja palkkiot	570,6	527,5
Myönnettyjen optioiden kuluvaikutus	5,0	5,5
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	54,5	47,4
Eläkekulut, etuuspohjaiset järjestelyt	7,4	5,5
Muut henkilösivukulut	65,3	60,6
Yhteensä	702,8	646,5

Johdon palkat ja palkkiot sekä muut etuudet on esitetty liitetiedossa 31. Osakeperusteista palkitsemista on kuvattu liitetiedossa 20.

TYÖSUHDE-ETUUKSET

Konsernilla on erilaisia järjestelyjä henkilöstön eläketurvan kattamiseksi. Eläkejärjestelyt hoidetaan paikallisten säännösten ja lainsäädännön mukaisesti. Suomessa peruseläketurvaa hoidetaan sekä TEL-järjestelmän kautta että säätiöiden avulla. Lisäksi tiettyjä lisäeläkkeitä on järjestetty säätiöiden tai vakuutusyhtiöiden kautta. Eläkejärjestelyjä on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa (liitetieto 1).

Etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä on sekä Suomessa että ulkomailla. Konsernin ulkopuoliset vakuutusmatemaatikot ovat laatineet etuus- pohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset laskelmat. Sanoma-konsernissa ei ole eläkejärjestelyjen lisäksi muita etuus- pohjaisia työ- suhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia.

Seuraavissa taulukoissa esitetään nettomääräisten eläkevelvoitteiden täsmäytykset ja tuloslaskelman kulujen koostumus sekä laskelmissa käytetyt tärkeimmät vakuutusmatemaattiset oletukset.

ETUUSPOHJAISTEN JÄRJESTELYJEN TÄSMÄYTYKSET

Taseen etuus- pohjainen nettoeläkevelka, milj. euroa	2008	2007
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	397,7	373,0
Varojen käypä arvo	-358,0	-385,5
Ali-(+)/ylikäte(-)	39,7	-12,5
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot(+) ja tappiot(-)	-24,8	41,5
Kirjaamattomat takautuvaan työsuorituksen perustuvat menot	-2,4	-2,4
Yhteensä	12,6	26,6

Eläkevelvoitteet ja eläkevarat taseessa, milj. euroa	2008	2007
Eläkevelvoitteet	37,9	45,2
Eläkevarat	25,3	18,6
Nettovelvoite yhteensä	12,6	26,6

Tuloslaskelman kulut etuus- pohjaisista järjestelyistä, milj. euroa	2008	2007
Tilikauden työsuorituksen perustuvat menot	11,6	10,6
Korkomenot	20,0	17,7
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-23,7	-21,7
Vakuutusmatemaattiset voitot(-) ja tappiot(+)	-1,6	-3,6
Takautuvaan työsuorituksen perustuvat menot	1,9	3,4
Voitot/tappiot järjestelyyn supistamisesta tai velvoitteen täyttämistä	-0,8	-0,9
Yhteensä	7,4	5,5

Sanoma-konsernin vuoden 2009 etuus- pohjaisten järjestelyjen kannatusmaksujen arvioidaan olevan noin 21 milj. euroa. Sanoman hollantilaisen eläkesäätiön osalta paikalliseen lainsäädäntöön perustuvalla alijäämän kattamisella voi olla vaikutuksia vuoden 2009 kannatusmaksun tasoon ja näin ollen se voi poiketa arvioidusta. Kannatusmaksun määrän odotetaan tarkentuvan vuoden 2009 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto, milj. euroa	2008	2007
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	23,7	21,7
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-62,8	-24,5
Yhteensä	-39,1	-2,8

Velvoitteen muutokset, milj. euroa	2008	2007
Velvoite 1.1.	373,0	351,1
Tilikauden työsuorituksen perustuvat menot	11,6	10,6
Korkomenot	20,0	17,7
Vakuutusmatemaattiset tappiot ja voitot	6,2	-2,9
Järjestelyyn osallistuvien suorittamat maksut	2,4	3,5
Takautuvaan työsuorituksen perustuvat menot	1,9	3,4
Voitot/tappiot järjestelyjen supistamisesta ja/ tai velvoitteen täyttämistä	-4,7	-0,4
Maksetut etuudet	-12,7	-10,0
Velvoite 31.12.	397,7	373,0

Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset, milj. euroa	2008	2007
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot 1.1.	385,5	375,8
Varojen odotettu tuotto	23,7	21,7
Vakuutusmatemaattiset tappiot ja voitot	-62,8	-24,5
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	18,4	17,5
Järjestelyyn osallistuvien suorittamat maksut	5,9	5,0
Maksetut etuudet	-12,7	-10,0
Velvoitteen täyttäminen	-0,1	0,0
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot 31.12.	358,0	385,5

Järjestelyihin kuuluvien varojen jakautuminen omaisuusryhmittäin, %	2008	2007
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	23,1	26,9
Joukkovelkakirjalainat ja velkasitoumukset	58,6	58,1
Rahamarkkinavälineet	1,4	7,1
Kiinteistöt	2,2	2,7
Muut	14,4	5,1
Rahavarat	0,3	0,1
Yhteensä	100,0	100,0

Varojen käyvästä arvosta oli Sanoman osakkeita 9,0 milj. euroa (2007: 19,2 milj.euroa). Varoihin kuuluvat kiinteistöt eivät ole konsernin omassa käytössä.

Määrät tilikaudelta ja edellisiltä kausilta, milj. euroa	2008	2007	2006	2005
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo				0,9
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	397,7	373,0	351,1	341,5
Varojen käypä arvo	-358,0	-385,5	-375,8	-343,5
Ali-(+)/ylikate(-)	39,7	-12,5	-24,6	-1,1
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyjen velkoihin	-4,2	3,6	18,7	30,9
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluviin varoihin	-64,8	-24,6	-0,8	15,6

Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.	2008	2007
Diskonttaus korko, %	5,3–5,3	5,0–5,3
Varojen odotettu tuotto, %	4,0–6,5	4,0–6,5
Odotettu palkankorotus, %	2,0–9,0	3,0–9,0
Odotettu eläkkeiden korotus, %	1,3–3,0	0,0–2,1
Työsuhteiden päättävyyys, %	3–20	0–20
Arvioitu jäljellä oleva työssäoloaika vuosina	3–22	4–23

Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto on pitkän aikavälin tuotennuste, joka perustuu kunkin eläkesäätiön pitkän aikavälin sijoitusstrategian ja sijoitusomaisuuden allokaatioihin. Tuotto-oletus on laskettu omaisuusryhmäkohtaisesti ottaen huomioon omaisuuden pitkän aikavälin riskit ja omaisuusryhmien historialliset tuotot. Painotettu keskimääräinen odotettu pitkän aikavälin tuotto pohjautuu omaisuusryhmäkohtaiseen tuottoon sekä järjestelyyn kuuluvan omaisuuden tavoiteallokaatioon.

6. Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut, milj. euroa	2008	2007
Myyntitappiot	1,9	1,9
Sijoituskiinteistöjen hoitokulut	0,2	0,2
Vuokrakulut	80,4	71,9
Mainonta- ja markkinointikulut	201,4	207,4
Toimisto-, atk- ja tietoliikennekulut	85,7	81,2
Muut	219,1	210,0
Yhteensä	588,8	572,7

Tutkimus- ja kehittämismenoja kirjattiin kuluksi 4,1 milj. euroa (2007: 2,0 milj. euroa).

Tilintarkastajan palkkiot, milj. euroa	2008	2007
Tilintarkastus	1,4	1,4
Todistukset ja lausunnot	0,2	0,2
Veroneuvonta	0,0	0,0
Muut palvelut	1,1	0,8
Yhteensä	2,8	2,4

Vuonna 2008 Sanoman tilintarkastajana toimi KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. Tilintarkastajille maksetut muut palkkiot sisältävät mm. lehtien levikki-tarkistuksia maissa, joissa ei ole virallista levikin tarkastusta sekä neuvontapalveluja mm. yrittäjärjestelyihin liittyen.

7. Rahoituserät

Rahoituserät, milj. euroa	2008	2007
Myytävissä olevien sijoitusten osinkotuotot	1,8	1,4
Korkotuotot lainoista ja muista saamisista	7,8	5,5
Valuuttakurssivoitot	6,0	2,0
Muut rahoitustuotot	3,3	0,3
Rahoitustuotot yhteensä	18,9	9,2
Korkokulut jaksotettuun hankintamenuon arvostetuista rahoitusveloista	56,3	41,4
Valuuttakurssitappiot	12,0	2,5
Muut rahoituskulut	1,6	1,0
Rahoituskulut yhteensä	69,9	44,9
Yhteensä	-51,0	-35,7

Liikevoittoon kuuluviin eriin sisältyvät valuuttakurssivoitot ja -tappiot, milj. euroa	2008	2007
Liikevaihto	0,0	-0,3
Liiketoiminnan muut tuotot	1,6	-0,1
Kulut	-1,4	0,4
Yhteensä	0,2	-0,1

8. Tuloverot ja laskennalliset verot

Tuloverot, milj. euroa	2008	2007
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	68,0	68,1
Edellisten tilikausien verot	1,2	-2,0
Verokannan muutoksesta johtuva laskennallisen veron muutos	-2,7	0,1
Muiden laskennallisten verojen muutos	2,9	8,2
Verot tuloslaskelmassa	69,4	74,4

Tuloslaskelman verojen täsmäytys paikallisiin verokantoihin, milj. euroa	2008	2007
Verot voimassaolevalla verokannalla (Suomi)	49,5	83,3
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikkeavan verokannan vaikutus	-0,9	-0,6
Verot konsernin kunkin toimintamaan verokannan mukaan	48,5	82,7
Verovapaat tulot	-17,4	-9,8
Vähennyskelvottomat poistot ja arvonalentumiset	16,2	0,8
Muut vähennyskelvottomat kulut	21,6	5,0
Vähennyskelpoiset poistot	-1,1	-0,6
Tytäryhtiöiden tappiot, joista ei laskettu verosaamista	3,7	1,0
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden lisäkirjaus	-0,8	-2,9
Edellisten tilikausien verot	1,2	-2,0
Verokannan muutoksesta johtuva laskennallisen veron muutos	-2,7	0,1
Muut erät	0,0	0,2
Verot tuloslaskelmassa	69,4	74,4

Laskennalliset verosaamiset ja -velat 2008, milj. euroa	1.1.	Kirjattu tulos-laskelmaan	Ostetut/myydyt tytäryritykset	Verokannan muutos	Muuntoerot ja muut erät	31.12.
Laskennalliset verosaamiset						
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	1,7	-0,3				1,5
Varaukset	2,0	0,1	0,4		-0,6	1,9
Vahvistetut tappiot	12,0	-6,1	0,7		0,5	7,1
Arvon alentumiset aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä	1,7	-0,1				1,6
Etuuspohjaiset eläkeveloitteet	12,4	-1,7				10,7
Muut erät	12,7	2,0	0,1	-0,3	-0,4	14,0
Yhteensä	42,4	-6,1	1,1	-0,3	-0,5	36,6

Laskennalliset verovelat	1.1.	Kirjattu tulos-laskelmaan	Ostetut/myydyt tytäryritykset	Verokannan muutos	Muuntoerot ja muut erät	31.12.
Varojen arvostaminen käypään arvoon hankinnassa	46,1	-6,5	10,9	-3,0	-1,9	45,5
Kertyneet poistoerot ja verottamattomat varaukset	33,6	-0,2	0,0		-0,3	33,1
Etuuspohjaiset eläkevarat	4,9	1,8				6,6
Muut erät	19,4	1,7	0,0	0,1	-0,2	21,0
Yhteensä	103,9	-3,2	10,9	-3,0	-2,5	106,2

Laskennalliset verosaamiset ja -velat 2007, milj. euroa	1.1.	Kirjattu tulos-laskelmaan	Ostetut/myydyt tytäryritykset	Verokannan muutos	Muuntoerot ja muut erät	31.12.
Laskennalliset verosaamiset						
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	1,7	0,0				1,7
Varaukset	1,6	0,4				2,0
Vahvistetut tappiot	19,9	-7,9				12,0
Arvon alentumiset aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä	1,9	-0,2				1,7
Etuuspohjaiset eläkeveloitteet	14,9	-2,5			0,0	12,4
Muut erät	5,2	7,4	0,0		0,1	12,7
Yhteensä	45,2	-2,8	0,0		0,1	42,4

Laskennalliset verovelat	1.1.	Kirjattu tulos-laskelmaan	Ostetut/myydyt tytäryritykset	Verokannan muutos	Muuntoerot ja muut erät	31.12.
Varojen arvostaminen käypään arvoon hankinnassa	47,1	-3,2	3,4	0,1	-1,2	46,1
Kertyneet poistoerot ja verottamattomat varaukset	32,9	0,5			0,1	33,6
Vaihtovelkakirjalainan oman pääoman osuus	0,0	0,0				
Etuuspohjaiset eläkevarat	4,7	0,2			0,0	4,9
Muut erät	11,5	7,9			0,0	19,4
Yhteensä	96,2	5,4	3,4	0,1	-1,0	103,9

Laskennallisia verosaamia on jätetty kirjaamatta konsernitiilinpäätöksen 3,9 milj. euroa (2007: 9,9 milj. euroa), koska johdon arvion mukaan on epätodennäköistä, että verohyöty saadaan käytettyä hyväksi tulevina vuosina. Nämä kirjaamattomat saamiset koostuivat pääosin tytäryhtiöiden vahvistetuista tappioista.

Tytärtyhtiöiden jakamattomista voittovaroista on jätetty kirjaamatta laskennallista verovelkaa 4,2 milj. euroa (2007: 2,6 milj. euroa), koska voitonjako ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa ei ole todennäköistä. Nämä kirjaamattomat laskennalliset verovelat liittyivät niihin voittovarioihin, joiden jakaminen aiheuttaisi veroseuraamuksia.

9. Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos	2008	2007
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, milj. euroa	115,7	242,8
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä, 1 000 kpl	160 901	164 827
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,72	1,47

Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa on otettu huomioon laimentavana tekijänä optiojärjestelyt. Optiojärjestelyillä on laimentava vaikutus silloin, kun osakeoptioiden merkintähinta on alempi kuin osakkeen käypä arvo. Laimennusvaikutukseksi tulee se määrä osakkeita, jotka joudutaan laskemaan liikkeelle vastikkeettomana, koska optioiden käytöstä saatavilla varoilla konserni ei voisi laskea liikkeelle samaa määrää osakkeita käypään arvoon. Osakkeen käypänä arvona on otettu huomioon kauden keskimääräinen hinta.

Laimennettu osakekohtainen tulos	2008	2007
Tilikauden tulos laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi, milj. euroa	115,7	242,8
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä, 1 000 kpl	160 901	164 827
Osakeoptioiden vaikutus, 1 000 kpl	8	1 036
Laimennettu osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä, 1 000 kpl	160 909	165 863
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,72	1,46

10. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet 2008, milj. euroa	Maa- ja vesi- alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut	Ennako- maksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	39,9	363,0	552,2	99,2	5,8	1 060,0
Lisäykset	0,4	13,3	49,3	15,8	2,4	81,3
Liiketoimintojen hankinta	0,5	4,4	4,4	3,1	0,1	12,4
Vähennykset		-2,1	-20,3	-1,8	-0,3	-24,5
Liiketoimintojen myynti		-0,1	-1,6			-1,7
Siirrot tase-erien välillä		0,4	4,6	1,6	-6,5	0,0
Kurssierot	-0,1	-0,7	-2,7	-1,3	0,0	-4,8
Hankintameno 31.12.	40,6	378,2	586,0	116,7	1,4	1 122,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-112,8	-392,4	-56,1		-561,3
Vähennykset ja liiketoimintakaupat		-0,6	15,7	-1,2		13,9
Tilikauden poistot		-12,6	-43,6	-10,2		-66,4
Tilikauden arvonalentumiset			-0,7			-0,7
Siirrot tase-erien välillä		0,3	0,0	-0,7		-0,4
Kurssierot		0,1	1,7	0,7		2,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.		-125,7	-419,2	-67,4		-612,4
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	40,6	252,5	166,7	49,2	1,4	510,4

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet 2007, milj. euroa	Maa- ja vesi- alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut	Ennako- maksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	40,2	432,8	564,3	83,8	2,3	1 123,4
Lisäykset	0,2	9,1	31,2	13,1	9,9	63,4
Liiketoimintojen hankinta		0,5	1,6	0,1	0,0	2,2
Vähennykset	0,0	-2,9	-34,5	-2,2	0,0	-39,6
Liiketoimintojen myynti	-0,1	-74,4	-16,3	-0,2	0,0	-91,0
Siirrot tase-erien välillä	-0,3	-2,2	6,2	4,6	-6,4	1,8
Kurssierot	0,0	0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,2
Hankintameno 31.12.	39,9	363,0	552,2	99,2	5,8	1 060,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-114,2	-389,9	-46,9		-551,0
Vähennykset ja liiketoimintakaupat		16,3	40,0	2,1		58,4
Tilikauden poistot		-14,6	-42,8	-8,2		-65,7
Tilikauden arvonalentumiset		-0,2	-0,1	0,0		-0,3
Siirrot tase-erien välillä		-0,2	0,2	-3,0		-2,9
Kurssierot		0,0	0,2	0,0		0,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.		-112,8	-392,4	-56,0		-561,3
Kirjanpitoarvo 31.12.2007	39,9	250,1	159,8	43,1	5,8	498,7

Aineellisten hyödykkeiden ostositoumukset olivat tilinpäätöshetkellä 0,0 milj. euroa (2007: 3,1 milj. euroa).

Rahoitusleasingsopimuksilla vuokratun omaisuuden kirjanpitoarvot, milj. euroa	2008	2007
Rakennukset ja rakennelmat	36,5	30,9
Koneet ja kalusto	2,2	2,2
Yhteensä	38,7	33,1

11. Sijoituskiinteistöt

Sijoituskiinteistöt 2008, milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	6,6	8,9	15,6
Liiketoimintojen hankinta	0,6	0,6	1,2
Vähennykset	-0,5	-0,2	-0,7
Kurssierot	-0,1	-0,1	-0,2
Hankintameno 31.12.	6,6	9,3	15,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-6,0	-6,0
Vähennykset		0,4	0,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.		-5,6	-5,6
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	6,6	3,6	10,2
Käypä arvo 31.12.2008	14,4	5,3	19,7

Sijoituskiinteistöt 2007, milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	6,8	9,3	16,0
Vähennykset	-0,5	-0,3	-0,8
Liiketoimintojen myynti			
Siirrot tase-erien välillä *	0,3		0,3
Hankintameno 31.12.	6,6	8,9	15,6
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-6,0	-6,0
Vähennykset			
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.		-6,0	-6,0
Kirjanpitoarvo 31.12.2007	6,6	2,9	9,5
Käypä arvo 31.12.2007	15,1	4,9	20,0

* Siirrot sisältävät luokittelumuutoksia sijoituskiinteistöjen ja omassa käytössä olevien kiinteistöjen välillä.

Sijoituskiinteistöjen käyvät arvot on määritelty joko tuottoarvomennel-
mällä tai markkinoilla tehtyjen vastaavien kiinteistökauppojen perus-
teella. Käypien arvojen määrittelyssä ei ole käytetty ulkopuolista arvioi-
jaa. Arviot vastaavat kiinteistöjen markkina-arvoa.

Sijoituskiinteistöihin sisältyy Vantaan kaupungin Keimolan kylässä
sijaitseva noin 45 hehtaarin maa-alue. Maa-alue sijaitsee vanhalla
moottorirata-alueella, joka Vantaan kaupungin 2000-luvulla laatimassa
osayleiskaavassa on osoitettu pääosin asuinaluekäyttöön. Sanoma Oyj
hankki alueen 80-luvulla, tarkoituksenaan sijoittaa alueelle tuotantolai-
toksiaan.

Sanoma Oyj ja Vantaan kaupunki ovat yhteistyössä laatineet suunni-
telmat, joiden tarkoituksena on mahdollistaa asuinalueen rakentaminen
Keimolan moottorirata-alueelle.

Hanketta koskevat asemakaavatyön pohjaksi tarvittavat maankäytön
suunnitelmaluonnokset ja muut selvitykset valmistuivat vuonna 2007.
Vantaan kaupungin laatima asemakaavaehdotus valmistui syksyllä

2008 ja Vantaan kaupunginvaltuusto vahvisti asemakaavan 19.1.2009.
Sanoma Oyj luovuttaa Vantaan kaupungille yhdyskuntarakentami-
sen kustannusten korvauksena asuinrakennusmaata kyseiseltä maa-
alueelta. Luovutettavan maa-alueen määrä vastaa 50 % yhtiön omista-
man maa-alueen asuinrakennusoikeuden määrästä.

Yhtiö arvioi asemakaavan vahvistamisen nostavan maa-alueen käypää
arvoa merkittävästi tulevaisuudessa.

Sijoituskiinteistöjen hoitokulut, milj. euroa	2008	2007
Vuokratuottoja tuottavat kiinteistöt	0,1	0,1
Vuokratuottoja tuottamattomat kiinteistöt	0,1	0,2
Yhteensä	0,2	0,3

12. Aineettomat hyödykkeet

Aineettomat hyödykkeet 2008, milj. euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 436,3	773,3	82,4	17,0	2 309,0
Lisäykset		54,6	14,3	4,6	73,5
Liiketoimintojen hankinta	143,4	74,6	5,4		223,3
Vähennykset	-1,4	-2,5	-0,7	-1,5	-6,1
Liiketoimintojen myynti	-1,0	-147,3			-148,3
Siirrot tase-erien välillä		-3,8	1,7	1,9	-0,4
Kurssierot	-20,7	-18,7	-0,6		-39,9
Hankintameno 31.12.	1 556,5	730,3	102,2	22,0	2 411,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3,4	-439,1	-54,0	0,0	-496,5
Vähennykset ja liiketoimintakaupat		118,4	-2,6		115,8
Tilikauden poistot		-70,5	-10,2		-80,7
Tilikauden arvonalentumiset	-61,8	-22,0	-0,3		-84,1
Siirrot tase-erien välillä		0,4	0,1		0,5
Kurssierot	0,4	4,4	0,5		5,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-64,9	-408,4	-66,4	0,0	-539,8
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	1 491,6	321,9	35,8	22,0	1 871,3

Aineettomat hyödykkeet 2007, milj. euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 396,0	696,5	86,4	19,6	2 198,5
Lisäykset		64,2	10,2	4,4	78,8
Liiketoimintojen hankinta	42,0	22,3	0,0		64,3
Vähennykset	0,0	-6,0	-12,1	-1,1	-19,2
Liiketoimintojen myynti	-1,3	-3,0			-4,4
Siirrot tase-erien välillä	2,2	3,3	-2,1	-5,9	-2,4
Kurssierot	-2,6	-4,0	0,0		-6,7
Hankintameno 31.12.	1 436,3	773,3	82,4	17,0	2 309,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-3,4	-374,0	-60,3	0,0	-437,8
Vähennykset ja liiketoimintakaupat		8,0	12,0	1,1	21,2
Tilikauden poistot	0,0	-72,6	-8,3		-80,9
Tilikauden arvonalentumiset		-1,3	-1,6	-1,1	-4,0
Siirrot tase-erien välillä		0,3	4,2		4,5
Kurssierot	-0,1	0,6	0,0		0,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-3,4	-439,1	-54,0	0,0	-496,5
Kirjanpitoarvo 31.12.2007	1 432,8	334,2	28,5	16,9	1 812,4

Liikearvon arvonalentumisia kirjattiin tilikaudella 61,8 milj. euroa (2007: 0,0 milj. euroa), josta 58,6 milj. euroa kirjattiin alas arvonalentumistestausten perusteella.

Aineettomien hyödykkeiden ostitoumukset (ohjelmaoikeudet mukaan luettuna) olivat tilinpäätöshetkellä 16,5 milj. euroa (2007: 11,3 milj. euroa).

Aineettomat oikeudet sisälsivät 47,0 milj. euroa (2007: 57,0 milj. euroa) taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomia aineettomia hyödykkeitä. Nämä aineettomat oikeudet koostuvat kokonaisuudessaan Sanoma Magazines -liiketoimintaryhmän aineettomista oikeuksista, pääosin julkaisu-oikeuksista, joille ei ole määriteltävissä taloudellista vaikutusaikaa. Taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomia hyödykkeitä ei poisteta suunnitelman mukaisesti, vaan tällaisille hyödykkeille tehdään vuosittain arvonalentumistestaus. Tilikauden aikana arvonalentumisia kirjattiin näistä taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomista aineettomista oikeuksista 6,2 milj. euroa (2007: 0,2 milj. euroa).

LIKEARVO JA ARVONALENTUMISTESTAUKSET

Omaisuserien arvonalentumista arvioidaan pääsääntöisesti kassavirtaperusteisesti määrittämällä ennustettujen rahavirtojen nykyarvo ja kohdistamalla se konsernissa määritellyille rahavirtaa tuottaville yksiköille.

Toteutuvat rahavirrat voivat poiketa arvioiduista tulevista rahavirroista, mikäli keskeisissä oletuksissa tapahtuu muutoksia arvioituun verrattuna.

Käyttöarvolaskelmat laaditaan viiden vuoden ajanjaksolle. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymiin nykyisen liiketoimintarakenteen mukaisiin strategisiin suunnitelmiin ja niissä käytettyihin oletuksiin liiketoimintaympäristön kehityksestä. Tärkeimpiä oletuksia ovat arviot markkinoiden pitkän aikavälin kokonaiskasvusta ja markkina-aseamista sekä kannattavuustasosta. Yksittäisen kuluerän hintakehityksen muutoksella ei ole olennaista merkitystä, mutta kokonaiskulujen arvioitu kehitys vaikuttaa kannattavuustasoon, joka on keskeisimpiä oletuksia. Investointien on arvioitu olevan tavanomaisia korvausinvestointeja. Valuuttakursseina on käytetty testausajankohdan eurokursseja.

Laskelmissa käytetty viiden vuoden ennustejakson jälkeinen kasvuvauhti perustuu johdon arvioihin rahavirran pitkän aikavälin kasvusta. Kasvutekijää on arvioitu ottamalla huomioon ulkoisista tietolähteistä saatavilla olevat maakohtaiset kasvuennusteet sekä kunkin liiketoimintaryhmän ja kassavirtaa tuottavan yksikön ominaispiirteet. Kasvutekijän vaihteluväli on ollut 0–5 %.

Laskennassa käytetty diskonttauskorko perustuu konsernin painotettuun keskimääräiseen pääomakustannukseen kuhunkin toimintamaahan ja liiketoimintaan liittyvät riskit huomioon ottaen.

Vuonna 2008 arvonalentumistestauksessa käytetty diskonttauskorko oli 7,3 % niille rahavirtaa tuottaville yksiköille, jotka toimivat pääosin euroalueella ja 8,7 % sellaisille rahavirtaa tuottaville yksiköille, joiden toiminnasta pääosa on euroalueen ulkopuolella.

Liikearvoltaan merkittävien rahavirtaa tuottavien yksikköjen liikearvot ja aineettomat hyödykkeet, joille ei ole määriteltävissä taloudellista vaikutusaikaa 2008, milj. euroa

	Liikearvo	Aineettomat hyödykkeet *	Yhteensä
Sanoma Magazines Netherlands	770,4	3,6	774,0
Sanoma Magazines International	153,1	40,9	194,0
Oppimateriaalit	244,6	0,0	244,6
Sanoma Magazines Belgium	107,5	2,6	110,1
Muut (10 yksikköä)	216,0	0,0	216,0
Yhteensä	1 491,6	47,0	1 538,7

* Vain ne aineettomat hyödykkeet, joille ei ole määriteltävissä taloudellista poistoaikaa

Keskeisimmät oletukset liikearvoltaan merkittävien rahavirtaa tuottavien yksikköjen testauksissa ovat arviot pitkän aikavälin kasvusta ja kannattavuuskehityksestä sekä diskonttauskorko.

Määrää, jolla yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää kirjanpitoarvon, on arvioitu seuraavasti:

- 0 % yhtä suuri kuin
- 1–20 % ylittää hieman
- 21–50 % ylittää selvästi
- yli 50 % ylittää merkittävästi

Käyttöarvon suhde kirjanpitoarvoon liikearvoltaan merkittävissä rahavirtaa tuottavissa yksiköissä 2008

Sanoma Magazines Netherlands	ylittää selvästi
Sanoma Magazines International	yhtä suuri kuin
Oppimateriaalit	ylittää merkittävästi
Sanoma Magazines Belgium	ylittää merkittävästi

Sanoma Magazines Netherlandsin osalta jokseenkin mahdollinen muutos keskeisissä oletuksissa ei johdon arvion mukaan aiheuta tilannetta, jossa kirjanpitoarvo ylittäisi käyttöarvon.

Sanoma Magazines International vastaa konsernin itäisen Keski-Euroopan ja Venäjän aikakauslehti- ja verkkoliiketoiminnoista, joiden lyhyen aikavälin näkymät ovat heikentyneet markkinaolosuhteiden muutosten vuoksi. Talouden yleinen epävarmuus vaikuttaa erityisesti näissä maissa kertyviin mainostuottoihin. Lisäksi valuuttakurssit, joilla itäisen Keski-Euroopan maiden ja Venäjän yhtiöiden luvut yhdistellään Sanoma-konsernin kirjanpitoon, heikentyivät voimakkaasti euroon verrattuna vuoden 2008 viimeisiin kuukausina. Näistä syistä johtuen joulukuussa 2008 saatiin viitteitä siitä, että kyseisen alueen liiketoimintaan kohdistuva liikearvo on alentunut. Liikearvon arvon alentumistesti suoritettiin rahavirtaa tuottavien yksiköiden tasolla Sanoma Magazines International -liiketoimintayksiköille sekä erikseen Venäjän ja itäisen Keski-Euroopan maakohtaisiin julkaisu-oikeuksiin kohdistetuille liikearvoille, perustuen johdon ennusteisiin ja arvioihin tulevista kassavirroista. Koska Sanoma Magazines International -liiketoimintayksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä oli alentunut sen kirjanpitoarvoa alemmaksi, kirjattiin yhteensä 78,6 milj. euroa liikearvon ja aineettomien oikeuksien arvon alentumisena konsernin tuloslaskelmaan joulukuulle 2008.

Koska Sanoma Magazines Internationalin varat ja velat on tilinpäätöksessä kirjattu käypään arvoonsa, on sen arvo herkkä eri muuttujien mahdolliselle negatiiviselle kehitykselle. Kriittisimmät keskeisimmät oletukset ovat kannattavuuden, kasvun, valuuttakurssien sekä diskonttokoron määrittelykijöiden kehitys.

Oppimateriaalien osalta jokseenkin mahdollinen muutos keskeisissä oletuksissa ei johdon arvion mukaan aiheuta tilannetta, jossa kirjanpitoarvo ylittäisi käyttöarvon.

Sanoma Magazines Belgiumin osalta jokseenkin mahdollinen muutos keskeisissä oletuksissa ei johdon arvion mukaan aiheuta tilannetta, jossa kirjanpitoarvo ylittäisi käyttöarvon.

13. Osuudet osakkuusyrittäyksissä

Osakkuusyrittäykset, milj. euroa	2008	2007
Tasearvo 1.1.	75,2	68,2
Osuus tuloksesta	4,9	12,8
Osingot	-5,7	-6,2
Lisäykset	0,2	0,4
Vähennykset ja muut muutokset	-4,6	-0,2
Muuntoerot	-0,1	0,1
Tasearvo 31.12.	69,9	75,2

Osakkuusyrittäysten tasearvo sisälsi liikearvoa 6,6 milj. euroa (2007: 10,3 milj. euroa). Osakkuusyrittäysiin ei liittynyt kirjaamattomia tappioita.

Merkittävimmät osakkuusyritykset 2008, milj. euroa	Omistusosuus, %	Varat	Velat	Liikevaihto	Voitto/ tappio
SANOMA MAGAZINES					
Sanoma Magazines Finland					
Hansaprint * (Painaminen, Suomi)	40,0				
Sanoma Magazines International					
Stratosféra sr.o. (Aikakauslehtien kustantaminen, Tšekki)	30,0	3,9	1,8	14,2	1,6
SANOMA TRADE					
Jokerit HC ** (Urheilutoiminta, Suomi)	36,4	42,2	19,0	14,3	-0,4

* Vuoden 2008 tilinpäätöstiedot eivät olleet saatavilla Sanoman tilinpäätöksen valmistumiseen mennessä.

** Luvut ajalta 1.5.2007–30.4.2008

Merkittävimmät osakkuusyritykset 2007, milj. euroa	Omistusosuus, %	Varat	Velat	Liikevaihto	Voitto/ tappio
SANOMA MAGAZINES					
Sanoma Magazines Finland					
Hansaprint (Painaminen, Suomi)	40,0	173,1	35,9	219,8	20,2
Sanoma Magazines International					
Stratosféra sr.o. (Aikakauslehtien kustantaminen, Tšekki)	30,0	4,1	1,3	12,8	0,9
SANOMA TRADE					
Jokerit HC * (Urheilutoiminta, Suomi)	36,4	42,8	19,2	12,2	-0,9

* Luvut ajalta 1.5.2006–30.4.2007

Liiketoimet osakkuusyritysten kanssa, milj. euroa	2008		2007	
	2008	2007	2008	2007
Tavaroiden myynti osakkuusyrityksille	0,0	0,1		
Palveluiden myynti osakkuusyrityksille	0,5	0,7		
Tavaroiden ostot osakkuusyrityksiltä	26,6	28,1		
Palveluiden ostot osakkuusyrityksiltä	13,7	16,1		
Avoimet saamiset ja velat osakkuusyritysten kanssa, milj. euroa	2008		2007	
Pitkäaikaiset saamiset osakkuusyrityksiltä	1,5	1,8		
Lyhytaikaiset saamiset osakkuusyrityksiltä	0,2	2,2		
Pitkäaikaiset velat osakkuusyrityksille		0,5		
Lyhytaikaiset velat osakkuusyrityksille	3,4	1,8		

Osakkuusyritysten kanssa tapahtuneet tavaroiden ja palvelujen myynnit perustuvat konsernin voimassaoleviin markkinahintoihin ja lainojen korot markkinakorkoihin. Pitkäaikaiset saamiset sisälsivät pääasiassa lainasaamisia.

MUUT LÄHIPIIRITAPAHTUMAT OSAKKUUSYRITYSTEN KANSSA

Vuosina 2008 ja 2007 ei toteutunut muita merkittäviä liiketapahtumia tai lähipiirijärjestelyjä osakkuusyritysten kanssa.

14. Myytävissä olevat sijoitukset

Myytävissä olevat sijoitukset, milj. euroa	2008	2007
Myytävissä olevat sijoitukset, pitkäaikaiset	20,6	15,9
Myytävissä olevat sijoitukset, lyhytaikaiset	0,5	0,1
Yhteensä	21,1	16,0

Myytävissä olevat sijoitukset koostuivat pääosin osakkeista eikä niistä ole tarkoitus luopua. Nämä sijoitukset olivat listaamattomia osakkeita, joiden käypää arvoa ei voitu luotettavasti määrittää. Sijoitukset on kirjattu hankintamenoon vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla.

15. Myyntisaamiset ja muut saamiset, pitkäaikaiset

Myyntisaamiset ja muut saamiset, pitkäaikaiset, milj. euroa	2008	2007
Lainat ja muut saamiset		
Myyntisaamiset *	1,0	0,9
Lainasaamiset	3,8	6,3
Muut saamiset	4,1	4,4
Siirtosaamiset	6,7	7,2
Ennakkomaksut	0,0	0,5
Eläkevarat **	25,3	18,6
Yhteensä	41,0	37,9
Saamiset osakkuusyrittäiltä		
Lainasaamiset	1,5	1,8
Yhteensä	1,5	1,8

* Myyntisaamiset, ks. liitetieto 26

** Eläkevarat, ks. liitetieto 5

Saamisten käyvät arvot eivät poikkea olennaisesti kirjanpitoarvoista. Lainasaamisten korot perustuvat markkinakorkoihin ja ennalta määrättyihin lyhennyssuunnitelmiin

16. Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus, milj. euroa	2008	2007
Aineet ja tarvikkeet	12,4	13,0
Keskeneräiset tuotteet	39,9	35,5
Valmiit tuotteet/tavarat	119,1	120,6
Muu vaihto-omaisuus	0,7	0,5
Ennakkomaksut	1,0	1,1
Yhteensä	173,2	170,7

Tilikaudella vaihto-omaisuudesta kirjattiin arvonalentumisia yhteensä 8,9 milj. euroa (2007: 1,5 milj. euroa), jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa.

17. Myyntisaamiset ja muut saamiset, lyhytaikaiset

Myyntisaamiset ja muut saamiset, lyhytaikaiset, milj. euroa	2008	2007
Lainat ja muut saamiset		
Myyntisaamiset *	295,6	292,5
Lainasaamiset	1,0	1,4
Muut saamiset	29,6	44,1
Siirtosaamiset	60,8	53,8
Ennakkomaksut	22,1	23,6
Yhteensä	409,1	415,4
Saamiset osakkuusyrittäiltä		
Myyntisaamiset	0,1	0,9
Siirtosaamiset	0,1	0,2
Lainasaamiset	0,0	1,1
Yhteensä	0,2	2,2

* Myyntisaamiset, ks. liitetieto 26

Konserni kirjasi tilikaudella luottotappioita myyntisaamisista yhteensä 10,4 milj. euroa (2007: 6,7 milj. euroa).

Saamisten käyvät arvot eivät poikenneet olennaisesti kirjanpitoarvoista.

SIIRTOSAAMISET

Siirtosaamisten olennaisimmat erät liittyivät normaaleihin liiketoimintaan kuuluviin kulujaksotuksiin sekä sisälsivät mm. asiamiespalkkiojakotuksia.

18. Rahavarat

Rahavarat taseessa, milj. euroa	2008	2007
Käteinen raha ja pankkitilit	95,3	78,7
Talletukset	15,6	9,5
Yhteensä	110,9	88,1

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat, milj. euroa	2008	2007
Rahavarat taseessa	110,9	88,1
Luotolliset sekkitilit	-0,5	-15,7
Yhteensä	110,5	72,4

Rahojen ja pankkisaamisten talletukset sisältävät yli yön talletuksia ja rahamarkkinasijoituksia, joiden maturiteetti on alle kolme kuukautta. Talletusten keskimääräinen maturiteetti on hyvin lyhyt, ja talletusten käypä arvo vastaa olennaisilta osin kirjanpitoarvoa.

19. Oma pääoma

Osakepääoma	Osakkeiden lukumäärä, 1 000 kpl			milj. euroa				
	Kaikki osakkeet	Omat osakkeet	Yhteensä	Osakepääoma	Ylikurssi-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Yhteensä
1.1.2007	164 957		164 957	70,9	181,0			251,9
Osakeoptioiden käyttö, rekisteröimätön	317		317	0,1	2,4			2,6
Osakeoptioiden käyttö	333		333	0,1	2,5			2,6
Omien osakkeiden hankinta		-2 577	-2 577			-51,6		-51,6
Vaihtovelkakirjalainan vaihdot	109		109	0,0	1,7			1,7
31.12.2007	165 717	-2 577	163 140	71,3	187,6	-51,6		207,3
Osakeoptioiden käyttö, rekisteröimätön	278		278	-0,1	-2,4		1,8	-0,8
Osakeoptioiden käyttö	232		232	0,1	2,4		3,3	5,9
Omien osakkeiden hankinta		-2 984	-2 984			-47,6		-47,6
Osakkeiden mitätöinti	-3 136	3 136				61,6		61,6
Siirto rahastojen välillä					-187,6		187,6	
31.12.2008	163 091	-2 425	160 666	71,3		-37,5	192,7	226,4

Enimmäisosakepääoma on yhteensä 300,0 milj. euroa (2007: 300,0 milj. euroa). Osakkeilla ei ole nimellisarvoa eikä kirjanpidollinen vasta-arvo ole käytössä. Kaikki osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

OMAT OSAKKEET

Tilikauden aikana konserni on ostanut pörssistä 2 984 097 osaketta. Ostettujen osakkeiden hankintahinta oli 47,6 milj. euroa, ja se esitetään oman pääoman vähennyksenä. Sanoma Oyj:n hallussa olevien omien osakkeiden laskennallinen vasta-arvo on 1 059 552,10 euroa.

MUUNTOEROT

Muuntoerot sisältävät ulkomaisten yksiköiden tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot.

SIOJITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO

Sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti optio-ohjelmien perusteella tehdyistä osakemerkinnöistä saadut maksut merkitään yhtiökokouksen jälkeisen kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti ylikurssirahastoa alennettiin tilikaudella siirtämällä kaikki yhtiökokouspäivänä ylikurssirahastossa olleet varat yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Ylikurssirahaston alentaminen tapahtui vastikkeetta, eikä se vaikuttanut yhtiön osakkeiden lukumäärään, osakkeiden tuottamiin oikeuksiin, osakkeenomistajien suhteelliseen omistukseen yhtiössä tai yhtiön liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien ehtoihin.

20. Osakeoptiot

Sanomalla on käytössä neljä optio-ohjelmaa: ylimääräisen yhtiökokouksen 21.8.2001 valtuutuksen nojalla käyttöön otettu Optiojärjestelmä 2001, varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2004 valtuutuksen nojalla käyttöön otettu Optiojärjestelmä 2004 sekä varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2007 valtuutuksen nojalla käyttöön otetut Optiojärjestelmä 2007 ja Optiojärjestelmä 2008. Optioita jaetaan hallituksen päätöksen mukaisesti Sanoma-konsernin avainhenkilöille.

UUODEN 2001 JA 2004 OPTIOJÄRJESELMÄT

Kumpaankin järjestelmään kuuluu enintään 4 500 000 optio-oikeutta, joista jokainen oikeuttaa yhteen Sanoman osakkeeseen. 2001-optiot on jaettu kolmessa vaiheessa vuosien 2001–2002 (optiotunnus 2001A), 2002–2003 (2001B) ja 2003–2004 (2001C) vaiheissa. Vastaavasti 2004-optiot jaettiin kolmessa vaiheessa vuosien 2004–2005 (optiotunnus 2004A), 2005–2006 (2004B) ja 2006–2007 (2004C) vaiheissa. Jokaisella optiotunnuksella on oikeus merkitä enintään 1 500 000 osaketta. Optioilla tapahtuva osakkeen merkintähinta on kummankin optiojärjestelmän ehtojen mukaisesti kaikissa vaiheissa Sanoman osakkeen keski-kurssi kunkin vuoden marras-joulukuussa lisättynä 20 %:lla. Merkintähinnasta vähennetään vuosittain jaettu osinko. Osakkeen merkintähinta kirjataan 1.4.2008 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

2001A-optiot otettiin kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsingin päälistalle 1.11.2004 ja osakkeiden merkintäaika sekä kaupankäynti päättyivät 30.11.2007. 2001A-optioilla merkittiin yhteensä 609 450 Sanoma Oyj:n osaketta. 2001B-optiot otettiin kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsingin päälistalle 1.11.2005, 2001C-optiot 1.11.2006, 2004A-optiot 1.11.2007 ja 2004B-optiot 1.11.2008. 2001B-optioilla merkittiin tilikaudella 788 054 Sanoma Oyj:n osaketta, kaupankäynti 2001B-optioilla päättyi 30.11.2008. Tilivuoden 2008 loppuun mennessä 2001C-optioilla ei ole merkitty yhtään osaketta. Jakamattomat ja yhtiölle palautuneet optiot joko mitätöidään tai varastoidaan Sanoman kokonaan omistamalle tytäryhtiölle Lastannet Oyj:lle käytettäväksi myöhemmin Sanoman hallituksen päätösten mukaisesti. Jakamattomat ja yhtiölle palautuneet 2001A-, 2001B- ja 2001C-optiot on mitätöity.

Optiot								
Perustiedot	2001A	2001B	2001C	2004A	2004B	2004C	2007	2008
Optioiden maksimimäärä, kpl	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 700 000
Merkittäviä osakkeita per optio, kpl	1	1	1	1	1	1	1	1
Alkuperäinen merkintähinta, euroa	12,74	11,50	19,61	19,92	23,25	25,21	24,26	12,25
Osinko-oikaisu	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä
Merkintähinta 31.12.2005, euroa *	10,03	9,30	17,81	19,12	23,25	---	---	---
Merkintähinta 31.12.2006, euroa *	9,13	8,40	16,91	18,22	22,35	25,21	---	---
Merkintähinta 31.12.2007, euroa *	8,18	7,45	15,96	17,27	21,40	24,26	24,26	---
Merkintähinta 31.12.2008, euroa *		6,45	14,96	16,27	20,40	23,26	23,26	12,25
Merkintäaika alkaa, pvm (vapautuminen)	1.11.2004	1.11.2005	1.11.2006	1.11.2007	1.11.2008	1.11.2009	1.11.2010	1.11.2011
Merkintäaika päättyy, pvm (raukeaminen)	30.11.2007	30.11.2008	30.11.2009	30.11.2010	30.11.2011	30.11.2012	30.11.2013	30.11.2014
Jäljellä oleva juoksuaika 31.12.2008, vuotta	Päättynyt	Päättynyt	0,9	1,9	2,9	3,9	4,9	5,9
Henkilöitä 31.12.2008	0	0	132	170	177	213	256	287

* Merkintähinnasta vähennetään vuosittain jaettu osinko. Tilikaudelta 2007 maksettiin osinkoa 1,00 euroa osakkeelta (täsmäytyspäivä 4.4.2008). Tilikaudelta 2006 maksettiin osinkoa 0,95 euroa osakkeelta (täsmäytyspäivä 11.4.2007).

KÄYVÄN ARVON MÄÄRITTÄMINEN

Optioiden käypä arvo on määritetty Black-Scholes-optiohinnoittelumallilla. Optioille määritellään niiden myöntämishetkellä käypä arvo, joka kirjataan henkilöstökuluihin optioiden sitouttamisajanjaksolle. Myöntämishetki on hallituksen päätöspäivä. IFRS-säännösten mukaisesti niitä optioita, jotka on myönnetty ennen 7.11.2002, ei ole kirjattu kuluksi tilinpäätökseen. Tämän mukaisesti Sanoma-konsernin 2001A-optioille ei ole määritetty käypää arvoa. Tilikaudella 2008 optioiden vaikutus konsernin tulokseen on 5,0 milj. euroa (2007: 5,5 milj. euroa).

Black-Scholes-mallin keskeisimmät oletukset	2008	2007
Jaetut optiot, kpl	1 435 750	1 345 250
Osakkeen kurssi antohetkellä *	9,52	18,42
Merkintähinta *	12,88	24,27
Korko *	3,1 %	4,2 %
Juoksuaika, vuotta *	5,8	6,0
Volatiliteetti *, **	23,2 %	21,0 %
Palautuvat optiot *	6,7 %	6,9 %
Osinkotuotto-oletus	---	---
Käypä arvo yhteensä, euroa	2 213 885	4 413 696

* Luvut on laskettu painotettuina keskiarvoina.

** Volatiliteetti on arvioitu osakkeen historiallisesta kurssivaihtelusta käyttäen kuukausittaisia havaintoja mahdollisimman pitkälle option juoksuaikaa vastaavalta ajalta.

Optioiden kauden aikaiset muutokset ja painotetut keskimääräiset merkintähinnat	2008		2007	
	Määrät, kpl	Merkintähinta, euroa *	Määrät, kpl	Merkintähinta, euroa **
Jaetut 1.1.	7 190 850	18,90	6 536 600	16,48
Ulkona 1.1.	6 561 824	19,44	6 022 428	16,97
Tilikaudella jaetut	1 435 750	12,89	1 345 250	24,26
Tilikaudella palautuneet	271 900	22,67	150 100	20,77
Tilikaudella osakkeiksi merkityt	788 054	6,45	650 204	7,99
Tilikaudella rauenneet	2 720	0,00	5 550	8,18
Jaetut 31.12.	8 626 600	17,06	7 881 850	17,81
Ulkona 31.12.	6 934 900	18,49	6 561 824	19,28

* Merkintähintana on käytetty tilikauden alussa 31.12.2007 tilannetta. Tilikauden muutoksissa on otettu huomioon osinko-oikaisu ja käytetty 31.12.2008 tilannetta.

** Merkintähintana on käytetty tilikauden alussa 31.12.2006 tilannetta. Tilikauden muutoksissa on otettu huomioon osinko-oikaisu ja käytetty 31.12.2007 tilannetta.

21. Varaukset

Varausten muutokset, milj. euroa	Uudelleenjärjestelyvaraukset		
	Muut	Yhteensä	
1.1.2008	6,3	10,3	16,6
Kurssierot	0,0	-0,6	-0,6
Lisäykset	5,0	7,7	12,7
Käytetyt varaukset	-3,8	-2,9	-6,7
Käyttämättömien varausten peruutukset	-1,7	-4,4	-6,1
Muut muutokset	2,4	-1,4	1,0
31.12.2008	8,2	8,7	16,8

Varausten kirjanpitoarvot, milj. euroa	2008	2007
Pitkäaikaiset	6,0	8,8
Lyhytaikaiset	10,9	7,8
Yhteensä	16,8	16,6

Varausten määrät perustuivat tilinpäätöshetken parhaaseen arvioon. Uudelleenjärjestelyvaraukset liittyivät pääosin Sanoma Magazines -liiketoimintaryhmän normaaleihin toiminnan uudelleenjärjestelyihin. Muut varaukset koostuivat tavanomaisista liiketoimintaan liittyvistä kuluvarauksista. Varauksien peruutus on seurausta toteutuvien kulujen uudelleenarvioinnista. Yksittäiset varaukset eivät olleet konsernin kannalta merkittäviä.

22. Korollinen vieras pääoma

Korollinen vieras pääoma, milj. euroa	2008	2007
Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintamenoan arvostetut rahoitusvelat		
Lainat rahoituslaitoksilta	409,4	293,5
Eläkelainat	0,2	0,1
Rahoitusleasingvelat	35,5	30,6
Muut velat	3,9	3,8
Yhteensä	449,0	328,1
Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenoan arvostetut rahoitusvelat		
Lainat rahoituslaitoksilta	152,4	2,5
Eläkelainat		2,7
Yritystodistukset	474,4	527,8
Rahoitusleasingvelat	3,7	3,2
Muut velat	3,0	17,2
Yhteensä	633,6	553,4
Yhteensä	1 082,6	881,4

Korollisten velkojen käyvät arvot eivät poikenneet olennaisesti kirjanpitoarvoista.

LAINAT RAHOITUSLAITOKSILTA

Konsernin lainat rahoituslaitoksilta koostuivat syndikoidusta pitkäaikaisesta rahoituslimitistä sekä kahdenkeskisistä pankkien myöntämistä limiiteistä. Ne lainat, joiden lyhentämissuunnitelmaa ei ole etukäteen määritetty, on esitetty kokonaisuudessaan pitkäaikaisessa vieraassa pääomassa. Lainat on arvostettu taseessa nimellisarvoon. Limiittien hoitokulut eivät olleet jaksotetun hankintamenoan kannalta merkittäviä, ja ne kirjattiin pääsääntöisesti kuluksi lainan juoksuajalle.

Lainojen keskimääräinen korkoprosentti rahoitusleasingvelkoja lukuun ottamatta oli 4,6 % (2007: 4,2 %).

YRITYSTODISTUKSET

Sanomalla on sekä kotimainen että ulkomainen yritystodistusohjelma, joilla katetaan konsernin lyhytaikaisia rahoitustarpeita. Yritystodistukset jaksotetaan diskontattuun nykyarvoon ja lainanhoitokulut kirjataan epäolennaisuuden perusteella heti kuluksi.

RAHOITUSLEASINGVELAT

Rahoitusleasingvelat, milj. euroa	2008	2007
Vähimmäisvuokrien kokonaismäärä		
Enintään 1 vuoden kuluessa	5,5	4,5
1–5 vuoden kuluttua	21,0	17,8
Yli 5 vuoden kuluttua	27,7	23,7
Yhteensä	54,3	46,0
Vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Enintään 1 vuoden kuluessa	3,3	2,7
1–5 vuoden kuluttua	15,0	12,8
Yli 5 vuoden kuluttua	20,9	18,4
Yhteensä	39,2	33,8
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	15,1	12,2

Sanoma-konsernin merkittävimmät rahoitusleasingvastuut liittyivät Sanoma Trade -liiketoimintaryhmän toimitiloihin ja elokuvateattereiden tiloihin.

23. Ostovelat ja muut velat

Ostovelat ja muut velat, milj. euroa	2008	2007
Pitkäaikaiset		
Siirtovelat	7,2	0,9
Saadut ennakot	6,0	8,0
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat muut rahoitusvelat	21,4	19,3
Yhteensä	34,6	28,3
Pitkäaikaiset osakkuusyrityksille		
Muut velat		0,5
Yhteensä		0,5
Lyhytaikaiset		
Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat		
Ostovelat	193,9	200,4
Muut velat	97,2	78,4
Siirtovelat	277,9	283,2
Saadut ennakot	182,7	182,3
Yhteensä	751,7	744,3
Lyhytaikaiset osakkuusyrityksille		
Ostovelat	3,4	1,1
Muut velat	0,0	0,7
Yhteensä	3,4	1,8
Yhteensä	786,3	772,6

SIIRTOVELAT

Siirtovelkojen olennaisimmat erät sisälsivät henkilöstökulujaksotuksia ja tekijänpalkkiovelkoja sekä tavanomaisia liiketoimintaan kuuluvia kulujaksotuksia.

24. Vastuusitoumukset

Vastuusitoumukset, milj. euroa	2008	2007
Omasta puolesta annetut vastuusitoumukset		
Kiinnitykset	23,7	20,2
Pantit	6,0	5,8
Muut	0,4	0,4
Yhteensä	30,1	26,4
Osakkuusyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset		
Takaukset	10,5	7,9
Yhteensä	10,5	7,9
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset		
Takaukset	0,2	0,1
Yhteensä	0,2	0,1
Muut vastuut		
Vastuut muista vuokrasopimuksista (liitetieto 25)	263,8	275,8
Rojaltit	23,6	27,2
Muut vastuut	38,1	42,9
Yhteensä	325,5	345,9
Yhteensä	366,2	380,4

Omasta puolesta annetut pantit sisälsivät pantattuja rahoitusvaroja 1,4 milj. euroa (2007: 1,5 milj. euroa). Pantatut rahavarat on pääosin annettu Hollannissa paikalliselle postille jakelukustannusten vakuudeksi.

Yhteisyritysten vastuusitoumukset sisältyvät konsernin vastuusitoumuksiin suhteellisella yhdistelymenetelmällä omistusosuuden mukaisesti. Konsernin vastuusitoumukset sisälsivät yhteensä yhteisyritysten vastuusitoumuksia 5,4 milj. euroa (2007: 7,0 milj. euroa).

RIITA-ASIAT JA OIKEUSPROSESSIT

Sanoma-konsernilla ei ollut käynnissä olennaisia riita-asioita tai oikeusprosesseja tilikauden aikana eikä vertailuvuonna. Konsernin yhtiöillä on tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvia satunnaisia riita-asioita tai oikeudenkäyntimenettelyjä, joiden lopputuloksilla konsernin johto ei arvioi olevan olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.

25. Muut vuokrasopimukset

Ei-purettavissa olevat vähimmäisvuokravastuut erääntymisajoin, milj. euroa	2008	2007
Enintään 1 vuoden kuluessa	57,9	43,9
1–5 vuoden kuluttua	146,1	127,8
Yli 5 vuoden kuluttua	59,8	104,1
Yhteensä	263,8	275,8

Vuokravastuut sisältävät sekä toimitilavastuita että muita vuokrasopimuksia.

Ei-purettavissa olevista vuokrasopimuksista saatavat vähimmäisvuokrat erääntymisajoin, milj. euroa	2008	2007
Enintään 1 vuoden kuluessa	2,3	1,8
1–5 vuoden kuluttua	4,5	4,9
Yli 5 vuoden kuluttua	0,1	0,8
Yhteensä	6,9	7,5

Vähimmäisvuokriin sisältyi saamia alivuokrasopimuksista 2,5 milj. euroa (2007: 3,2 milj. euroa).

26. Rahoitusriskien hallinta

Konsernin emoyhtiön rahoitusyksikkö vastaa keskitetysti konsernin rahoituksesta. Rahoitusyksikkö toimii operatiivisten yksiköiden vastapuolena ja hoitaa keskitetysti ulkoisen rahoituksen sekä vastaa rahavarojen hoidosta ja ulkoisista suojaustoimenpiteistä. Keskitämisen tavoitteena on ehdoiltaan joustava ja edullinen ulkoinen rahoitus, kassanhallinnan optimointi ja kustannussäästöt sekä tehokas rahoitusriskien hallinta. Sanoman hallitus on vahvistanut yksikön toimintaohjeet konsernin rahoituspolitiikassa. Sanoman rahoitusriskejä ovat korko-, valuutta-, likvideetti- ja luottoriskit. Riskienhallinnan tavoitteena on suojata konsernia olennaisia riskejä vastaan.

Sanoma-konsernilla on vahva, vakaa ja hyvin ennustettavissa oleva kassavirta, joka olennaisesti vähentää likvideettiriskiä. Pitkällä aikavälillä rahoitusriskejä hallitaan säilyttämällä hyvää luottoluokitustasoa vastaava rahoitusrakenne, jolla varmistetaan kustannuksiltaan edullisen rahan saatavuus. Tavoite saavutetaan tiiviillä yhtiön sisäisellä yhteistyöllä, toimimalla useamman pankin kanssa sekä aktiivisella rahoitusmarkkinoiden seurannalla.

Rahoitusriskin hallinnassa käytetään erilaisia rahoitusinstrumentteja, joiden käyttö, vaikutus ja markkina-arvostus ovat selkeästi todettavissa.

Konsernin rahoitusriskit ovat näin kokonaisuutena varsin pienet.

KORKORISKI

Konsernin korkoriski muodostuu pääosin lainasalkkuun kohdistuvista markkinakorkojen ja marginaalien muutoksista. Korkoriskiä hallitaan pitämällä osa lainojen koroista kiinteä- ja osa vaihtuvarkoisena. Korkoriskiltä voidaan suojautua lisäksi käyttämällä korkojohdannaisia.

Lainasalkku korkokannan mukaan, milj. euroa	2008	2007
Vaihtuvarkoiset	1 042,2	843,2
Kiinteäkorkoiset	40,4	38,2
Yhteensä	1 082,6	881,4

Vaihtuvarkoisten lainojen korkoherkkyys	2008	2007
Arvo, milj. euroa	1 042,2	843,2
Keskimääräinen duraatio, vuotta	0,2	0,4
Keskikorko, %	5,1	4,3
Korkoherkkyys, milj. euroa *	8,6	7,2

* Korkoherkkyys on laskettu olettamalla, että korkokäyrä nousee 1 %. Herkkyys kuvaa tulosvaikutusta ennen veroja.

VALUUTTARISKI

Pääosa konsernin liiketoiminnan kassavirrasta on euromääräistä. Euroalueen ulkopuolisten liiketoimintojen osuus liikevaihdosta on noin 15 % ja koostuu pääasiassa Venäjän ruplan, Unkarin forintin, Puolan zlotyn sekä Tšekin korunan määräisistä myyntivaluutoista. Myös translaatoriski koostuu edellä mainittujen maiden valuuttamääräisistä taseista. Valuuttamarkkinoiden kehittymättömyys Venäjällä ja Itä-Euroopassa heikentää suojausmahdollisuuksia. Toimintaan liittyviltä talouspoliittisilta riskeiltä ei suojauduta finanssiteknisesti. Konsernin kannalta olennaiset valuuttariskit suojataan. Tällä hetkellä operatiiviseen liiketoimintaan liittyen konsernissa ei ole olennaisia valuuttariskejä johtuen euron suuresta osuudesta liikevaihdossa ja taseessa. Merkittävät valuuttakurssimuutokset Venäjällä ja Itä-Euroopassa saattavat kuitenkin vaikuttaa kyseisen alueen liiketoimintaan kohdistuviin liikearvoihin.

LIKVIDITEETIRISKI

Likvideetti- eli maksuvalmiusriski liittyy velkojen hoitoon, investointien maksuun ja käyttö pääoman riittävyyteen. Sanoma pyrkii minimoimaan maksuvalmiusriskinsä turvaamalla riittävän tulorahoituksen, ylläpitämällä riittävät lainalimiitit ja sijoitusvarannot sekä tasapainottamalla lainojen takaisinmaksuohjelmat eri kalenterivuosille. Likvideettiriskiä seurataan päivittäin kahden viikon ennusteella ja kuukausittain 12 kuukauden rullaavilla ennusteilla.

Sanoma-konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti kassareservin on oltava vähintään 10 % seuraavan 12 kuukauden ennustetusta liikevaihdosta. Kassareserviin lasketaan mukaan kassavarat sekä käyttämättömät rahoituslimiitit.

Konsernin rahoitusohjelmat 2008, milj. euroa	Limiittien määrä	Limiiteistä käyttämättä
Rahoituslimiitti (kommitoitu)	802,0	402,0
Rahoituslimiitit (ei kommitoidut)	300,0	150,0
Yritystodistusohjelmat	800,0	325,6
Sekkitililimiitit	42,7	42,2

802 milj. euron kommitoidusta rahoituslimiitistä 140 milj. euroa erääntyy 2012 ja 662 milj. euroa 2013. Ei kommitoitu osa rahoituslimiitistä erääntyy huhtikuussa 2009. Konsernin rahoitussopimukseen liittyy tavanomaisia kovenanteja, jotka koskevat mm. rahoittajien asemaa, eräitä taloudellisia tunnuslukuja sekä panttien ja kiinnitysten käyttöä.

Rahoitusvelat, milj. euroa	2008				2007			
	Pääoma	Pääoma korkoineen	Limiiteistä nostamatta	Yhteensä	Pääoma	Pääoma korkoineen	Limiiteistä nostamatta	Yhteensä
Lainat rahoituslaitoksilta	561,8	569,8	444,2	1 014,0	311,7	318,5	539,0	857,5
Yritystodistusohjelma	474,4	478,4		478,4	527,8	537,6		537,6
Rahoitusleasingvelat	39,2	39,4		39,4	33,8	33,9		33,9
Muut korolliset velat	7,2	7,2		7,2	8,1	8,1		8,1
Ostovelat ja muut velat	312,5	312,5		312,5	298,1	298,1		298,1
Yhteensä	1 395,1	1 407,3	444,2	1 851,5	1 179,5	1 196,2	539,0	1 735,2

Rahoitusvelkojen maturiteetit, milj. euroa	2009	2010	2011	2012	2015	2014–	Yhteensä
Lainat rahoituslaitoksilta	560,4	4,5	0,3	0,3	0,3	4,0	569,8
Yritystodistusohjelma	478,4						478,4
Rahoitusleasingvelat	5,6	5,4	5,3	5,0	5,0	13,1	39,4
Muut korolliset velat	0,7	0,3	0,9	1,8	0,1	3,4	7,2
Ostovelat ja muut velat	293,8	5,3	1,0	0,6	10,7	1,1	312,5
Yhteensä	1 338,9	15,5	7,5	7,7	16,1	21,6	1 407,3

LUOTTORISKI

Sanoman luottoriskit liittyvät operatiiviseen liiketoimintaan. Konsernin rahoituspolitiikka määrittelee asiakkaiden ja muiden rahoitustransaktioiden vastapuolten luottokelpoisuusvaatimukset sekä sijoituspolitiikan. Sanoma-konsernilla ei ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä, koska

laaja asiakaskunta on jakautunut eri puolille maailmaa. Liiketoimintaan liittyvät luottoriskit ovat operatiivisten yksiköiden vastuulla.

Myyntisaamisten ja muiden saamisten tasearvot kuvaavat parhaiten sitä rahamäärää, joka saamisista arvioidaan kertyvän. Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty seuraavassa taulukossa.

Myyntisaamisten ikäjakauma, milj. euroa	2008			2007		
	Brutto	Arvon-alentuminen	Netto	Brutto	Arvon-alentuminen	Netto
Erääntymättömät	187,0	0,0	187,0	200,2	-0,1	200,1
1–30 päivää erääntyneet	51,3	-0,2	51,0	61,7	-0,3	61,4
31–120 päivää erääntyneet	43,1	-1,5	41,6	22,1	-1,0	21,0
121–360 päivää erääntyneet	17,5	-4,4	13,1	10,0	-2,5	7,5
Yli vuoden erääntyneet	8,2	-4,3	3,9	8,4	-4,9	3,5
Yhteensä	307,1	-10,5	296,6	302,4	-8,9	293,5

Asiakailta vaaditaan vakuuksia franchising-sopimuksissa ja tietyissä tilanteissa ilmoitussaatavien sekä kaapeli-tv- ja laajakaistasopimusten vakuudeksi. Myyntisaamiset ja muut saamiset, ks. liitetiedot 15 ja 17.

PÄÄOMARAKENTEEN HALLINTA

Konsernin tavoitteena pitkällä aikavälillä on säilyttää pääomarakenne, joka vastaa luottoluokituslaitosten antamaa hyvää luottoluokitustasoa (investment grade). Omavaraisuusaste pyritään pitämään välillä 35–45 % ja nettovelan suhde käyttökatteeseen (EBITDA) alle 3,5:n. Omavaraisuusaste 31.12.2008 oli 40,0 (2007: 45,4) % ja nettovelka/EBITDA 2,1 (2007: 1,6).

Nettovelka, milj. euroa	2008	2007
Korollinen velka	1 082,6	881,4
Rahoitusvarat	110,6	88,1
Yhteensä	972,0	793,3

Sanoma-konsernilla ei ole virallista luottoluokitusta.

27. Johdannaissopimukset

Konsernilla ei ollut käytössä johdannaissopimuksia tilikauden aikana eikä vertailuvuonna.

28. Merkittävimmät tytäryhtiöt

Merkittävimmät tytäryhtiöt 31.12.2008	Emoyhtiön omistusosuus, %	Tytärkonsernin emoyhtiön omistusosuus, %	Konsernin omistusosuus, %
SANOMA MAGAZINES			
Sanoma Magazines B.V., Hollanti *	100,0		100,0
Independent Media Holding B.V., Hollanti		100,0	100,0
Aldipress			
B.V. Aldipress, Hollanti			100,0
Sanoma Magazines Belgium			
Sanoma Magazines Belgium N.V., Belgia		100,0	100,0
JERVI N.V., Belgia		100,0	100,0
N.V. Uitgevers Maatschappij, Belgia			100,0
Sanoma Magazines International			
Sanoma Magazines International B.V., Hollanti		100,0	100,0
Independent Media B.V., Hollanti			100,0
LLC Lux Media, Venäjä			55,0
Net Info.BG AD, Bulgaria			82,0
Sanoma Budapest Kiadó Részvénytársaság, Unkari			100,0
Sanoma Hearst Prague B.V., Hollanti			60,0
Sanoma Hearst Romania s.r.l., Romania			65,0
Sanoma Magazines Praha s.r.o., Tšekki			100,0
Sanoma Magazines Slovakia s.r.o., Slovakia			100,0
000 United Press, Venäjä			100,0
Websitemaster a.s, Tšekki			100,0
Sanoma Magazines Netherlands			
Sanoma Uitgevers B.V., Hollanti			100,0
ilse media B.V., Hollanti			100,0
Insidegamer B.V., Hollanti			100,0
Kieskeurig B.V., Hollanti			100,0
Leadz B.V., Hollanti			100,0
Mood for Magazines B.V., Hollanti			100,0
Sanoma Men's Magazines B.V., Hollanti			100,0
Sanoma Magazines Finland			
Sanoma Magazines Finland Oy, Helsinki *	100,0		100,0
Suomen Rakennuslehti Oy, Helsinki		60,0	60,0
SANOMA NEWS			
Sanoma News Oy, Helsinki *	100,0		100,0
AÜ Autoportaal, Viro			85,0
Esmerk Oy, Helsinki			90,0
Helsingin Sanomat Oy, Helsinki		100,0	100,0
Ilta-Sanomat Oy, Helsinki		100,0	100,0
Lehtikanta Oy, Kouvola			100,0
Lehtikuva Oy, Helsinki		100,0	100,0
Netwheels Oy, Helsinki			55,8
Oikotie Oy, Helsinki			100,0
AS Sanoma Baltics, Viro			100,0
Sanoma Data Oy, Helsinki		100,0	100,0
Sanoma Digital Oy, Helsinki		100,0	100,0
Sanoma Kaupunkilehdet Oy, Helsinki		100,0	100,0
Sanoma Lehtimedia Oy, Anjalankoski		100,0	100,0
Sanomapaino Oy, Helsinki		100,0	100,0
Skillnet Oy, Jyväskylä			51,0
Suorakanava Oy, Pori			51,0
Taloussanomat Oy, Helsinki			90,0

Merkittävimmät tytäryhtiöt 31.12.2008

	Emoyhtiön omistusosuus, %	Tytärkonsernin emoyhtiön omistusosuus, %	Konsernin omistusosuus, %
SANOMA ENTERTAINMENT			
Sanoma Entertainment Oy, Helsinki *	100,0		100,0
Sanoma Television Ltd, Helsinki		95,3	95,3
Suomen Urheilutelevisio Oy, Helsinki		67,5	67,5
Älypää Oy, Espoo		100,0	100,0
SANOMA LEARNING & LITERATURE			
Werner Söderström Osakeyhtiö, Helsinki	100,0		100,0
Sanoma Invest B.V., Hollanti	100,0		100,0
AAC Global Oy, Helsinki		51,0	51,0
Interverbum AB, Ruotsi			51,0
Interverbum Localization Aktiebolag, Ruotsi			51,0
Interverbum UK Limited, Iso-Britannia			51,0
L.C.G. Malmberg B.V., Hollanti			100,0
Nemzeti Tankönyvkiádo Rt, Unkari			96,0
Nowa Era Sp. z.o.o., Puola		100,0	100,0
NTK-Perfekt Zrt, Unkari		100,0	100,0
Perfekt Gazdasági Tanácsadó, Oktató és Kiadó Zrt., Unkari			100,0
Suomalainen.com Oy, Helsinki		50,0	100,0
Tankönyvmester Kft, Unkari			52,5
Uitgeverij Van In N.V., Belgia			100,0
Vulcan SP. z.o.o., Puola			80,0
Weilin+Göös Oy, Helsinki		100,0	100,0
WS Bookwell Oy, Porvoo		100,0	100,0
WSOY Oppimateriaalit Oy, Helsinki		100,0	100,0
Young Digital Planet S.A., Puola		55,1	55,1
SANOMA TRADE			
Rautakirja Oy, Vantaa *	100,0		100,0
Apollo Raamatud AS, Viro			100,0
Finnkino Oy, Vantaa		100,0	100,0
AS Forum Cinemas, Viro			100,0
AS Forum Cinemas Home Entertainment, Viro			100,0
Forum Cinemas Ltd, Ukraina			90,0
SIA Forum Cinemas, Latvia			100,0
SIA Forum Cinemas Home Entertainment, Latvia			100,0
UAB Forum Cinemas, Liettua			90,0
UAB Forum Cinemas Home Entertainment, Liettua			100,0
000 HDS CIS, Russia		100,0	100,0
Hiparion Distribution S.A., Romania		98,8	100,0
UAB Impress Teva, Liettua		100,0	100,0
000 KP Roznitsa, Venäjä		100,0	100,0
AS Lehepunkt, Viro		100,0	100,0
AB Lietuvos Spauda, Liettua			90,7
UAB Lietuvos Spaudos Vilniaus Agentura, Liettua		100,0	100,0
000 Press Point International, Venäjä		100,0	100,0
Printcenter Oy, Helsinki		100,0	100,0
000 R-Kiosk, Venäjä		70,0	70,0
R Kiosk Eesti AS, Viro		100,0	100,0
R-Kiosk Romania S.A., Romania		99,0	100,0
Suomalainen.com Oy, Helsinki		50,0	100,0
Suomalainen Kirjakauppa Oy, Helsinki		100,0	100,0
000 TK Presseexpo, Venäjä		99,0	100,0

* Tytärkonsernin emoyhtiö

29. Yhteisyritykset

Yhteisyritykset on sisällytetty konsernitilinpäätökseen suhteellisella yhdistelymenetelmällä omistusosuuden mukaisesti. Yritysten yhteenlasketut varat, velat, liikevaihto ja nettotulos on esitetty seuraavassa taulukossa konserniin sisältyvän osuuden mukaisesti. Henkilöstön osalta on esitetty yhtiöiden koko henkilöstömäärä.

Yhteisyritykset, milj. euroa	2008	2007
Pitkäaikaiset varat	13,4	11,4
Lyhytaikaiset varat	57,5	60,3
Pitkäaikaiset velat	4,6	3,6
Lyhytaikaiset velat	39,9	41,4
Nettovarat	26,5	26,7
Tuotot	160,9	152,5
Kulut	144,6	135,8
Tilikauden nettotulos	16,3	16,6
Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaisiksi muutettuna)	2 993	2 278

Merkittävimmät yhteisyritykset 31.12.2008	Konsernin omistusosuus, %
SANOMA MAGAZINES	
Independent Media Holding B.V.	
000 Alpina Business Books, Venäjä	50,0
ZAO Business News Media, Venäjä	33,3
000 Fashion Press, Venäjä	50,0
000 Publishing House Independent Media, Ukraina	50,0
Sanoma Magazines International	
Adria Media Holding GmbH, Itävalta	50,0
Hearst-Sanoma Budapest Kft, Unkari	50,0
Sanoma Bliask Bulgaria A.D., Bulgaria	50,0
Magyar Előfizetői Kft., Unkari	30,0
Sanoma Uitgevers	
AKN CV, Hollanti	25,0
Sanoma Magazines Finland	
Egmont Kustannus Oy Ab, Tampere	50,0
SANOMA TRADE	
Narvesen Baltija SIA, Latvia	50,0
SIA Preses Apvieniba, Latvia	49,3
SIA Preses Serviss, Latvia	49,3

30. Lähipiiritapahtumat

Sanoma-konsernin lähipiiriin luetaan tytäryritykset, osakkuusyritykset ja yhteisyritykset sekä hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, liiketoimintaryhmien toimitusjohtajat ja konsernitoimintojen johtajat. Johdon palkat ja kompensatiot esitetään liitetiedossa 31. Liiketoimet osakkuusyritysten kanssa ja merkittävimmät osakkuusyritykset esitetään liitetiedossa 13. Tytär- ja yhteisyritystapahtumia ei esitetä lähipiiritietoina, koska ne eliminoituvat konsolidoitaessa. Yhteisyritykset on käsitelty suhteellisella yhdistelytekniikalla. Yhteisyritysten toisten osapuolten tapahtumia ei myöskään eritellä lähipiiritapahtumina, koska toiset osakkaat eivät yhteishallintasopimuksen mukaisesti kuulu lähipiiriin. Merkittävimmät tytäryritykset luetaan liitetiedossa 28 ja merkittävimmät yhteisyritykset liitetiedossa 29. Sanoma-konsernissa lähipiirisäännösten piiriin kuuluu lisäksi eläkesäätiöitä, sairauskassa ja henkilöstörahastoja. Eläkesäätiöitä lukuun ottamatta tapahtumat näiden tahojen kanssa eivät olleet merkittäviä. Eläkesäätiöitä kuvataan tarkemmin laadintaperiaatteissa ja eläkekirjaukset esitetään liitetiedossa 5.

Sanoma-konsernilla ei ollut tilikaudella muita merkittäviä tahoja, joiden kanssa lähipiirisuhteet täyttyisivät ja/tai olennaisia tapahtumia esiintyisi.

31. Johdon kompensatiot, etuudet ja omistukset

Johdon palkat, palkkiot ja omistukset toimielinkohtaisesti, 2008	Palkat/palkkiot (1 000 euroa)	Osakkeet, kpl	Optioiden kulukirjaus (1 000 euroa)	Osakeoptiot, kpl					
				2001C	2004A	2004B	2004C	2007	2008
Toimitusjohtaja									
Hannu Syrjänen	948	23 142		50 000	50 000	50 000	50 000	60 000	60 000
Hallitus									
Jaakko Rauramo, puheenjohtaja	107	131 302		100 000					
Sari Baldauf, varapuheenjohtaja	87	7 000							
Robert Castrén	68	127 845							
Jane Erkko	67	248 213							
Paavo Hohti	68	824							
Sirkka Hämäläinen-Lindfors	68	700							
Seppo Kievari	68	10 000		20 000					
Robin Langenskiöld (1.4.2008 asti)	15	12 273 371							
Rafaela Seppälä (1.4.2008 alkaen)	54	11 673 370							
Sakari Tamminen	68	1 200							
Yhteensä *	1 616		207						
Konsernin johto									
Eija Ailasmaa		21 088		30 000	37 000	37 000	37 000	37 000	40 000
Jacques Eijkens					10 000	10 000	34 000	34 000	34 000
Sven Heistermann (4.8.2008 alkaen)								10 000	10 000
Kim Ignatius (1.8.2008 alkaen)					20 000	20 000	20 000	30 000	30 000
Nils Ittonen		50 000		30 000	30 000	30 000	30 000	30 000	15 000
Erkki Järvinen				30 000	37 000	37 000	37 000	37 000	
Tapio Kallioja (31.3.2008 asti)		1 600		30 000	34 000	34 000	34 000		
Merja Karhapää (1.8.2008 alkaen)				5 000	5 000	5 000	5 000	6 000	15 000
Anu Nissinen (25.2.2008 alkaen)		280			6 000	6 000	7 000	30 000	30 000
Mikael Pentikäinen				30 000	37 000	37 000	37 000	37 000	34 000
Kerstin Rinne (31.8.2008 asti)		1 199		30 000	30 000	30 000	30 000		
Matti Salmi (31.7.2008 asti)				30 000	30 000	30 000	30 000		
Ben Tiesnitsch (1.6.2008 alkaen)				4 000	5 000	6 000	6 000	15 000	15 000
Yhteensä *	3 301		991						

* Palkoissa ja palkkioissa on mukana ne palkat ja palkkiot, jotka on maksettu näistä tehtävistä tilikauden aikana niitä hoitaneille henkilöille. Palkat sisältävät luontoisedut. Optioiden kulukirjaus sisältää kulukirjauksen jäsenyyden ajalta. Konsernilla ei ole avoimia saamia tai velkoja johdolta.

Johdon palkat, palkkiot ja omistukset toimielinkohtaisesti, 2007	Palkat/palkkiot (1 000 euroa)	Osakkeet, kpl	Optioiden kulukirjaus (1 000 euroa)	Osakeoptiot, kpl					
				2001B	2001C	2004A	2004B	2004C	2007
Toimitusjohtaja									
Hannu Syrjänen	870	23 142			50 000	50 000	50 000	50 000	60 000
Hallitus									
Jaakko Rauramo, puheenjohtaja	78	51 322		80 000	100 000				
Sari Baldauf, varapuheenjohtaja	73	7 000							
Robert Castrén	58	127 845							
Jane Erkko	57	248 213							
Paavo Hohti	59	824							
Sirkka Hämäläinen-Lindfors	61	200							
Seppo Kievari	59	5 000		15 000	20 000				
Robin Langenskiöld	58	12 273 371							
Sakari Tamminen	58	1 200							
Yhteensä *	1 431		231						
Konsernin johto									
Eija Ailasmaa		6 088		15 000	30 000	37 000	37 000	37 000	37 000
Jacques Eijkens						10 000	10 000	34 000	34 000
Nils Ittonen		50 000		15 000	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
Erkki Järvinen					30 000	37 000	37 000	37 000	37 000
Tapio Kallioja		1 600		12 500	30 000	34 000	34 000	34 000	
Mikael Pentikäinen					30 000	37 000	37 000	37 000	37 000
Kerstin Rinne		1 199		15 000	30 000	30 000	30 000	30 000	
Matti Salmi				3 000	30 000	30 000	30 000	30 000	
Yhteensä *	2 794		1 168						

* Palkoissa ja palkkioissa on mukana ne palkat ja palkkiot, jotka on maksettu näistä tehtävistä tilikauden aikana niitä hoitaneille henkilöille. Palkat sisältävät luontoisedut. Optioiden kulukirjaus sisältää kulukirjauksen jäsenyyden ajalta. Konsernilla ei ole avoimia saamia tai velkoja johdolta.

Tilikaudenaikaiset muutokset osake- ja optio-omistuksissa löytyvät Sanoman sisäpiirirekisteristä osoitteesta Sanoma.com.

MUUT JOHDON ETUUKSET

Toimitusjohtajasopimuksen mukaan toimitusjohtaja siirtyy eläkkeelle täytettyään 60 vuotta, ellei erikseen toisin sovi. Eläkkeen määrä tällöin on noin 60 % kymmenen viimeisen täyden kalenterivuoden keskimääräisestä ansiosta. Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuu-

kautta sekä toimitusjohtajan että yhtiön puolelta. Jos yhtiö päättää toimitusjohtajan palvelussuhteen ilman, että päätyminen johtuisi toimitusjohtajan törkeästä menettelystä, yhtiö maksaa toimitusjohtajalle erokorvauksena 18 kuukauden kokonaispalkkaa vastaavan summan. Mikäli sopimus päättyy julkisen ostotarjouksen seurauksena, erokorvauksena maksetaan 30 kuukauden kokonaispalkkaa vastaava summa. Erokorvaukseen liittyy määräaikainen kilpailukieltä.

32. Tilinpäätöksen jälkeiset tapahtumat

Sanoman johto ei ole saanut tietoonsa tilinpäätöksen jälkeen sellaisia merkittäviä tapahtumia, joiden oikaisuilla olisi ollut olennaista vaikutusta tilinpäätöksen laskelmiin.

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole myöskään tapahtunut sellaisia merkittäviä asioita, joilla olisi olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma yhteensä (kuukausitaseiden keskiarvo)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut vieraan pääoman rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (kuukausitaseiden keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat - rahavarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$
Tulos/osake (EPS)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Ulkona oleva osakeantioikaistu osakemäärä keskimäärin}}$
Liiketoiminnan rahavirta/osake	=	$\frac{\text{Liiketoiminnan rahavirta}}{\text{Ulkona oleva osakeantioikaistu osakemäärä keskimäärin}}$
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona oleva osakeantioikaistu osakemäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko tuloksesta, %	=	$\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Tulos/osake}} \times 100$
Osakekannan markkina-arvo	=	Ulkona oleva osakemäärä tilinpäätöspäivänä x viimeinen kaupantekokurssi tilinpäätöspäivänä
Efektiiivinen osinkotuotto, %	=	$\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Viimeinen kaupantekokurssi tilinpäätöspäivänä}} \times 100$
Hinta/voitto -suhde (P/E)	=	$\frac{\text{Viimeinen kaupantekokurssi tilinpäätöspäivänä}}{\text{Tulos/osake}}$
Korollinen nettovelka	=	Korolliset velat - rahavarat

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Sanoman osake kuuluu NASDAQ OMX Helsingin Kulutustavarat ja -palvelut -toimialaindeksiin sekä OMX Helsinki Cap-, OMX Helsinki- ja OMXH25-indekseihin. Lisäksi osake on mukana useissa Dow Jones STOXX-indekseissä, mm. Total Market Index, Media, Nordic, Global ja 600. Täydellinen lista STOXX-indekseistä, joihin Sanoman osake kuuluu, löytyy osoitteesta Stox.com.

Sanoman osake on ollut listattuna 1.5.1999 alkaen. Yhtiön osakkeet kuuluvat Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmään.

OMAT OSAKKEET

Vuoden 2008 lopussa yhtiön hallussa oli 2 425 000 Sanoman osaketta eli 1,49 % yhtiön osakkeista ja äänistä. Sanoman osakkeilla ei ole kirjanpidollista vasta-arvoa, mutta yhtiön omistamien omien osakkeiden laskennallinen vasta-arvo oli 1 059 552,10 euroa.

Sanoma aloitti 10.8.2007 omien osakkeiden ostot yhtiökokouksen 2007 valtuutuksen nojalla. Yhtiökokous antoi 1.4.2008 uuden valtuutuksen omien osakkeiden ostoihin ja ostot tämän valtuutuksen nojalla alkoivat 12.6.2008. Yhteensä Sanoma hankki vuonna 2008 eri valtuutuksien nojalla 2 984 097 yhtiön omaa osaketta. Sanoman hallitus päätti 7.2.2008 mitätöidä kaikki yhtiön hallussa olevat, osin vuonna 2007 hankitut, 3 136 000 osaketta eli 1,9 % yhtiön osakkeista ja äänistä. Mitätöinti ei vaikuttanut yhtiön osakepääomaan. Osakkeiden mitätöinti merkittiin kaupparekisteriin 18.2.2008.

Sanoman hallitus päätti tilikauden jälkeen 10.2.2009 mitätöidä kaikki yhtiön hallussa olevat osakkeet. Mitätöinti ei vaikuttanut yhtiön osakepääomaan. Osakkeiden mitätöinti merkittiin kaupparekisteriin 19.2.2009. Mitätöinnin jälkeen Sanoma voi hankkia voimassaolevan valtuutuksen nojalla vielä 7 620 000 osaketta.

OSAKKEEN PERUSTIEDOT

Sanoman yhtiöjärjestyksen mukaan vähimmäisosakepääoma on 50 000 000 euroa ja enimmäisosakepääoma 300 000 000 euroa. Osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa näissä rajoissa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.

Vuoden 2008 lopussa Sanoman rekisteröity osakepääoma oli 71 258 986,82 euroa ja osakkeiden lukumäärä 163 090 651 kappaletta. Sanoman osakepääomaa korotettiin katsauskaudella 137 146,26 eurolla. Osakepääoman korotukset liittyivät optio-oikeuksien vaihtoon osakkeiksi. Osakepääoman muutokset on esitetty osoitteessa Sanoma.com.

Sanomalla on yksi osakesarja, jonka kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset ääni- ja osakasoikeudet. Osakkeisiin tai niihin oikeuttaviin arvopapereihin ei liity lunastus- ja suostumuslausekkeita tai muita siirtorajoituksia.

OSAKKEIDEN JA OPTIOIDEN LISTAUS

Sanoman osake (SAA1V) ja yhtiön 2001C-, 2004A- ja 2004B-optiot on listattu NASDAQ OMX Helsingin Kulutustavarat ja -palvelut -toimialaluokassa.

HALLITUKSEN VALTUUDET

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 1.4.2008 Sanoman hallituksen päättämään vuoden 2009 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta. Osakkeita voitiin hankkia enintään 8 285 000 kappaletta, mikä vastasi 5,1 % yhtiön osakkeista ja äänistä maaliskuun 2008 lopussa. Nämä omat osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla hankintahetken markkinahintaan NASDAQ OMX Helsingistä, kuitenkin siten että hankittavien osakkeiden vähimmäishinta on osakkeen alin markkinahinta ja enimmäishinta on osakkeen korkein julkisessa kaupankäynnissä noteerattu markkinahinta valtuutuksen voimassaoloaikana. Hallitus päätti 1.4.2008 ottaa valtuutuksen käyttöön, ja omien osakkeiden ostot alkoivat 12.6.2008.

Lisäksi hallituksella on voimassaoleva valtuutus päättää osakepääoman korottamisesta. Varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2007 antaman valtuutuksen mukaan hallitus voi päättää vuoden 2010 yhtiökokoukseen saakka uusien osakkeiden antamisesta, yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksessa ei suljeta pois hallituksen oikeutta päättää suunnatusta osakeannista. Tämän osakeantivaltuutuksen

Kaupankäyntitunnukset	Osakkeet	2001C-optiot	2004A-optiot	2004B-optiot
NASDAQ OMX Helsinki	SAA1V	SAA1VEW301	SAA1VEW104	SAA1VEW204
Startel	SAA1V	SAA1VEW301	SAA1VEW104	SAA1VEW204
Bloomberg	SAA1V.FH	SAA1V301.FH	SAA1V104.FH	SAA1V204.FH
Reuters	SAA1V.HE	SAA1VEW301.HE	SAA1VEW104.HE	SAA1VEW204.HE

nojalla ja erityisten oikeuksien käyttämisen johdosta hallitus on oikeutettu päättämään enintään 82 000 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 5 000 000 yhtiön hallussa olevan Sanoman osakkeen luovuttamisesta. Suunnatussa osakeannissa voidaan antaa tai luovuttaa enintään 41 000 000 osaketta. Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu antamaan enintään 5 000 000 optio-oikeutta osana yhtiön kannustinjärjestelmää. Hallitus päätti valtuutuksen nojalla 19.12.2008 Optiojärjestelmä 2008:n käyttöönotosta.

Katsauskaudella oli voimassa myös varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2007 antama valtuutus omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla voitiin ostaa enintään 8 200 000 yhtiön osaketta. Nämä omat osakkeet hankittiin muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Osakkeista maksettiin niiden hankintahetken markkinahinta kuitenkin siten, että hankittavien osakkeiden vähimmäishinta oli osakkeen alin markkinahinta ja enimmäishinta oli osakkeen korkein julkisessa kaupankäynnissä noteerattu markkinahinta valtuutuksen voimassaoloaikana. Osakeostot aloitettiin 10.8.2007 ja valtuutus oli voimassa 1.4.2008 saakka.

OSAKKEIDEN JA OPTIOIDEN MÄÄRÄT

Osakkeiden määrä 31.12.2008	
Määrä 31.12.2008	163 090 651
Osakkeiden osakeantioikaistu määrä keskimäärin	160 900 511
Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden määrä	2 425 000
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä *	160 665 651
Osakkeiden määrä lisättynä optioilla **	
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 31.12.2008	160 665 651
2001C-optiot	1 084 500
2004A-optiot	1 072 400
2004B-optiot	1 027 700
2004C-optiot	1 181 500
2007-optiot	1 233 050
2008-optiot	1 335 750
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä mukaan lukien optiot	167 600 551

* Ei sisällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita

** Edellyttäen, että kaikki jaetut optio-oikeudet vaihdetaan osakkeiksi.

Jaettujen optioiden perusteella merkittävät osakkeet olisivat 4,1 % Sanoman kaikista osakkeista ja äänistä vaihdon jälkeen, jos kaikki liikkeellä olevat optio-oikeudet vaihdettaisiin osakkeiksi.

Jos huomioon otetaan myös varastoidut 2001C-, 2004A-, 2004B-, 2004C-, 2007- ja 2008-optiot, optio-ohjelmien mahdollinen laimennusvaikutus 31.12.2008 olisi 9 200 000 osaketta eli 5,3 % vaihdon jälkeisistä osakkeista ja äänistä.

OPTIO-OHJELMAT

Sanomalla on käytössä neljä optio-ohjelmaa:

- ylimääräisen yhtiökokouksen 21.8.2001 valtuutuksen nojalla käyttöönotettu Optiojärjestelmä 2001
- varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2004 valtuutuksen nojalla käyttöönotettu Optiojärjestelmä 2004
- varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2007 valtuutuksen nojalla käyttöönotettu Optiojärjestelmä 2007
- varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2007 valtuutuksen nojalla käyttöönotettu Optiojärjestelmä 2008.

Optiojärjestelmissä ovat mukana Sanoman kaikki liiketoimintaryhmät ja konsernin emoyhtiö. Optioita on jaettu ja niitä jaetaan hallituksen päätöksen mukaisesti Sanoma-konsernin johtohenkilöille. Vuoden 2008 lopussa Optiojärjestelmä 2001:stä oli liikkeellä yhteensä 1 084 500 optio-oikeutta ja niitä omisti 128 Sanoma-konsernin johtohenkilöä. 2004-optio-oikeuksia oli liikkeellä yhteensä 3 281 600 kappaletta ja niitä on jaettu yhteensä Sanoma-konsernin 251 johtohenkilölle. 2007-optio-oikeuksia on jaettu 1 233 050 kappaletta yhteensä Sanoma-konsernin 257 johtohenkilölle. 2008-optio-oikeuksia on jaettu 1 335 750 optio-oikeutta 287:lle Sanoman johtohenkilölle. Loput 2001C-, 2004A-, 2004B-, 2004C-, 2007- ja 2008-optio-oikeudet on varastoitu täysin omistettuun tytäryhtiöön Lastannet Oy:hyn, ja niiden jakamisesta myöhemmin päättää Sanoman hallitus.

Hallitus voi laajentaa optio-oikeuksien saajien joukkoa tai päättää optio-oikeuksien jakamisesta esimerkiksi uusien liiketoimintajärjestelyjen tai rekrytointien yhteydessä. Mikäli henkilön työ- tai toimeisuude päättyy ennen osakemerkinnän alkamista, hänen tulee tarjota optio-oikeuksiaan takaisin yhtiölle ilman, että optio-oikeuksiin mahdollisesti kertynyttä arvoa hyvitetään. Tämä tarjoamisvelvollisuus ei kuitenkaan koske henkilöä, jonka työ- tai toimeisuude on päättynyt eläkkeelle siirtymisen tai kuoleman vuoksi.

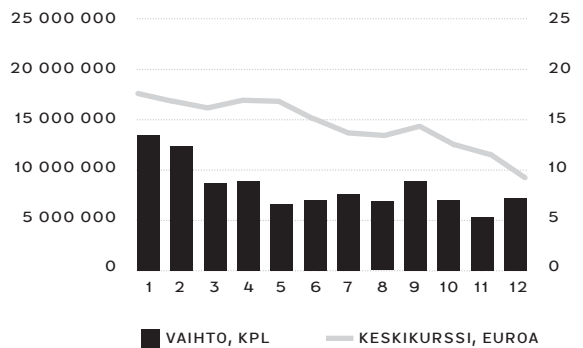
Optiojärjestelmä 2001:een kuuluvat 2001C-optio-oikeudet sekä Optiojärjestelmä 2004:ään kuuluvat 2004A- ja 2004B-optio-oikeudet on listattu NASDAQ OMX Helsingissä. 2001B-optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 30.11.2008, ja niiden listaus päättyi NASDAQ OMX Helsingissä 24.11.2008. Vuonna 2008 optio-oikeuksilla merkittiin yhteensä 826 859 osaketta, joista 292 462 kappaletta merkittiin 2001A-optio-oikeuksilla ja 534 397 kappaletta 2001B-optio-oikeuksilla. Optio-oikeuksilla merkityt uudet osakkeet tuottavat kaikki osakasoikeudet siitä päivästä lukien, kun ne on merkitty kaupparekisteriin.

Sanoman hallituksen ja konsernin johdon optio-omistukset on esitetty liitetiedossa 31. Uusimmat tiedot sisäpiiriläisten optio-omistuksista ja niiden muutoksista ovat nähtävissä osoitteessa Sanoma.com. Optiojärjestelmien tarkemmat ehdot, mm. merkintähinnat ja -ajat, on kuvattu liitetiedossa 20.

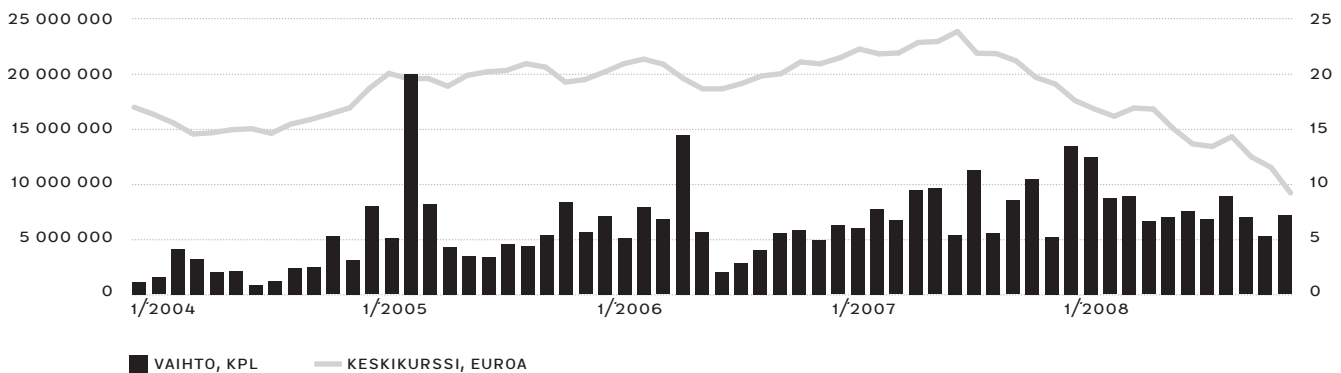
OSAKKEIDEN KURSSIKEHITYS JA VAIHTO

Sanoman osakevaihto oli vilkasta vuonna 2008. Sanoman osaketta vaihdettiin yhteensä 100 271 123 (92 576 174) kappaletta. Osakkeen vaihto oli 62 (56) % vuoden keskimääräisestä osakekannasta. Osakkeiden pörssivaihto oli 1 500,2 (2 014,5) milj. euroa. Osakevaihdolla painotettu keskipörssi vuonna 2008 oli 14,84 euroa ja hinta vaihteli 8,31 ja 19,87 euron välillä. Vuoden lopussa Sanoman markkina-arvo, pois lukien yhtiön omistamat omat osakkeet, oli 1 479,7 (3 196,2) milj. euroa ja osakkeen päätöskurssi oli 9,21 (19,63) euroa.

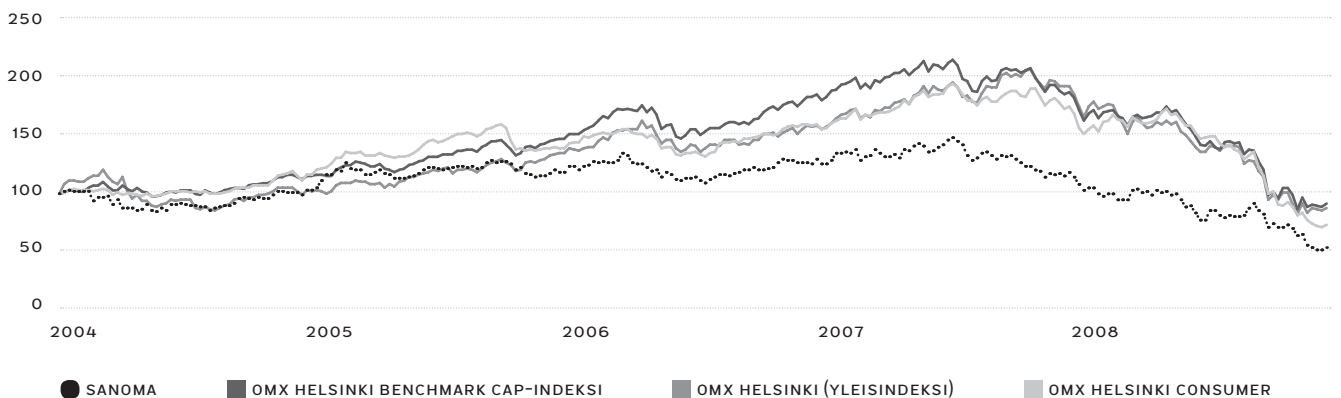
OSAKKEEN VAIHTO JA KESKIKURSSI 2008



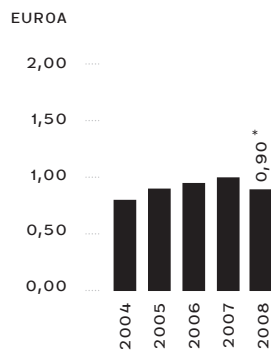
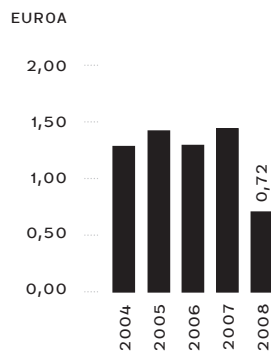
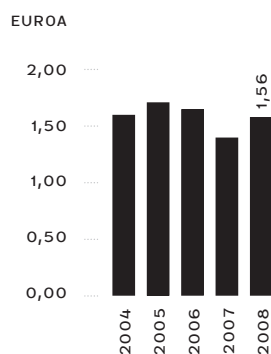
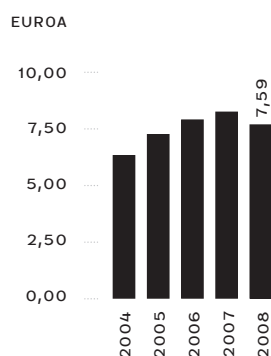
OSAKKEEN VAIHTO JA KESKIKURSSI 2004-2008 *



OSAKE INDEKSEIHIN VERRATTUNA *



* Keväseen 2006 saakka yhtiöllä oli kaksi osakesarjaa. Tiedot näiltä kuukausilta B-osakkeesta. Sanoman osakkeen säännöllisesti päivittyvät kurssitiedot löytyvät osoitteesta Sanoma.com.

OSINKO/OSAKE**TULOS/OSAKE****RAHAVIRTA/OSAKE****OMA PÄÄOMA/OSAKE****OSINKOPOLITIikka**

Sanoma harjoittaa aktiivista osinkopolitiikkaa ja jakaa osinkoina pääsääntöisesti yli puolet konsernin tuloksesta verojen jälkeen.

Vuodelta 2008 jaettavaksi osingoksi hallitus ehdottaa 0,90 (1,00) euroa osakkeelta.

OSAKKEENOMISTAJAT

Vuoden 2008 lopussa yhtiöllä oli 18 753 osakkeenomistajaa. Ulkomaisien omistajien hallussa oli tällöin 10,9 (11,4) % osakkeista ja niiden tuottamista äänistä.

OSAKASSOPIMUKSET

Yhtiön hallituksen tiedossa ei ole yhtiön osakkeiden omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyviä voimassaolevia sopimuksia.

JOHDON OSAKEOMISTUS

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan sekä heidän määräysvallassaan arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla olevien yhteisöjen yhteenlaskettu osuus yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä 31.12.2008 oli 7,49 (7,70) %. Jos kaikki liikkeellä olevat ja varastoidut optiot merkitään ja hallituksen jäsenet käyttävät kaikki merkintäoikeutensa, hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan (määräysvalta-yhteisöineen) yhteenlaskettu osuus yhtiön kaikista vaihdonjälkeisistä osakkeista ja niiden tuottamista äänistä olisi 7,28 % edellyttäen, ettei muita muutoksia tapahdu.

Tarkemmat tiedot hallituksen ja konsernin johdon omistuksista on esitetty liitetiedossa 31 sekä konsernin internetsivuilla. Sanoman ohjeistus yhtiön sisäpiiriläisten kaupankäynnistä on esitetty s. 73 ja konsernin internetsivuilla.

MERKITTÄVÄT MUUTOKSET OSAKKEENOMISTUKSESSA

Vuoden 2008 aikana ei tapahtunut merkittäviä muutoksia osakkeenomistuksessa eikä Sanoma antanut liputusilmoituksia.

* Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2008

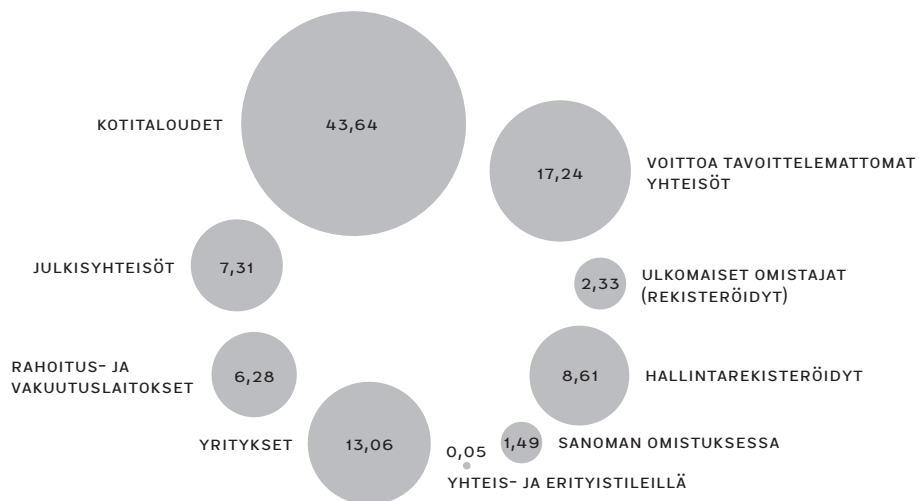
	Osakas	Osakkeita yhteensä	Osuus osakkeista, %
1	Erkko Aatos	37 483 619	22,98
	Erkko Aatos	25 680 076	15,75
	Oy Asipex Ab	11 803 543	7,24
2	Langenskiöld Robin	12 273 371	7,53
3	Seppälä Rafaela	11 673 370	7,16
4	Helsingin Sanomain Säätiö	6 001 570	3,68
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 669 295	2,25
6	Alfred Kordelinin Yleinen Edistys- ja Sivistysrahasto	3 615 325	2,22
7	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	2 710 945	1,66
8	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	2 576 925	1,58
9	Sanoma Oyj	2 425 000	1,49
10	Näyttelijöiden Vanhuudenkötisäätiö	2 249 357	1,38
11	WSOY:n kirjallisuussäätiö	2 075 000	1,27
12	Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.	2 054 000	1,26
13	Valtion Eläkerahasto	2 000 000	1,23
14	Suomalaisen Kirjallisuuden Seura (SKS) ry	1 915 318	1,17
15	Suomen Kulttuurirahasto	1 654 690	1,01
16	Aubouin Lorna	1 268 970	0,78
17	Noyer Alex	1 268 965	0,78
18	Oy Premiere Holding Ab	1 210 000	0,74
19	OP-Delta-sijoitusrahasto	1 157 254	0,71
20	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	988 026	0,61
	20 suurinta yhteensä	100 271 000	84,48
	Hallintarekisteröidyt yhteensä	14 035 153	8,61

Suurimmat osakkeenomistajat on ryhmitelty siten, että yhtiön tiedossa olevat henkilöomistajien suorat ja välilliset omistukset on ilmoitettu sekä yhteenlaskettuina että erillisinä. Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden omistukset on ryhmitelty samalla tavalla. Kuukausittain päivitettävä luetelo suurimmista omistajista on konsernin internetsivuilla.

OMISTAJAT SEKTOREITTAIN 31.12.2008

Sektori	Osakkaita, kpl	%	Osakkeita, kpl	%
Yritykset	1 176	6,27	21 296 674	13,06
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	102	0,54	10 236 295	6,28
Julkisyhteisöt	55	0,29	11 920 015	7,31
Kotitaloudet	16 725	89,18	71 180 705	43,64
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	570	3,04	28 109 164	17,24
Ulkomaiset omistajat (rekisteröidyt)	112	0,60	3 800 410	2,33
Hallintarekisteröidyt	13	0,07	14 035 153	8,61
Yhteensä	18 753	99,99	160 578 416	98,46
Sanoman omistuksessa	1	0,01	2 425 000	1,49
Yhteis- ja erityistileillä			87 235	0,05
Liikkeelle laskettu määrä			163 090 651	100,00

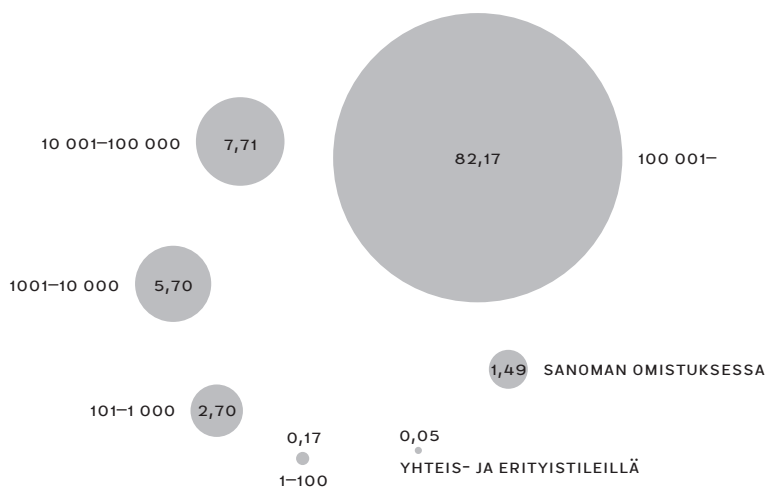
SANOMAN OMISTAJAT SEKTOREITTAIN (% OSAKKEISTA JA ÄÄNISTÄ)



OSAKKEENOMISTUS SUURUUSLUOKITTAIN 31.12.2008

Osakkeiden määrä	Osakkaita, kpl	%	Osakkeita, kpl	%
1-100	4 412	23,53	281 367	0,17
101-1 000	10 609	56,57	4 410 725	2,70
1001-10 000	3 198	17,05	9 290 643	5,70
10 001-100 000	429	2,29	12 577 935	7,71
100 001-	105	0,56	134 017 746	82,17
Yhteensä	18 753	99,99	160 578 416	98,46
Sanoman omistuksessa	1		2 425 000	1,49
Yhteis- ja erityistileillä			87 235	0,05
Liikkeelle laskettu määrä			163 090 651	100,00

OSAKKEENOMISTUS SUURUUSLUOKITTAIN (% OSAKKEISTA JA ÄÄNISTÄ)



Emoyhtiön tuloslaskelma, FAS

milj. euroa	1.1.–31.12.2008	1.1.–31.12.2007
Liiketoiminnan muut tuotot	14,7	4,4
Henkilöstökulut	11,9	7,2
Poistot ja arvonalentumiset	1,3	0,9
Liiketoiminnan muut kulut	13,6	11,2
Liikevoitto (-tappio)	-12,1	-14,9
Rahoitustuotot ja -kulut	106,9	172,0
Tulos ennen satunnaisia eriä	94,8	157,1
Satunnaiset erät	80,6	99,1
Tulos ennen tilinpäätöseriä ja veroja	175,4	256,2
Tilinpäätössiirrot	-0,1	0,0
Tuloverot	11,9	10,6
Tilikauden tulos	187,2	266,8

Emoyhtiön tase, FAS

milj. euroa	31.12.2008	31.12.2007
VASTAAVAA		
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet	3,0	3,4
Aineelliset hyödykkeet	9,2	11,0
Sijoitukset	1 779,1	1 765,9
Pysyvät vastaavat yhteensä	1 791,2	1 780,3
Vaihtuvat vastaavat		
Pitkäaikaiset saamiset	1,3	0,7
Lyhytaikaiset saamiset	499,0	348,0
Rahoitusarvopaperit	0,1	1,6
Rahat ja pankkisaamiset	49,1	17,0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	549,5	367,3
VASTAAVAA YHTEENSÄ	2 340,7	2 147,6
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Osakepääoma	71,3	71,3
Ylikurssirahasto		171,5
Omat osakkeet	-37,5	-51,6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	176,6	
Edellisten tilikausien voitto	330,7	288,1
Tilikauden voitto	187,2	266,8
Oma pääoma yhteensä	728,2	746,0
Tilinpäätössiirtojen kertymä	0,3	0,2
Pakolliset varaukset	3,6	
Vieras pääoma		
Pitkäaikaiset velat	400,0	290,0
Lyhytaikaiset velat	1 208,6	1 111,4
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	2 340,7	2 147,6

Emoyhtiön rahavirtalaskelma

milj. euroa	1.1.–31.12.2008	1.1.–31.12.2007
Liiketoiminta		
Tilikauden tulos	187,2	266,8
Oikaisut		
Tuloverot	-11,9	-10,6
Poistoeron muutos	0,1	0,0
Satunnaiset erät	-80,6	-99,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-106,9	-172,0
Poistot ja arvonalentumiset	1,3	0,9
Käyttöomaisuuden ja muiden sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-1,5	-0,4
Fuusiovoitto	-7,3	
Käyttöpääoman muutos		
Myynti- ja muiden saamisten muutos	0,0	-2,0
Osto- ja muiden velkojen ja varausten muutos	3,3	0,0
Maksetut korot	-74,6	-60,5
Muut rahoituserät	-2,5	-0,2
Konserniavustukset	133,9	130,1
Saadut osingot	134,8	195,0
Maksetut verot	-25,6	-38,6
Liiketoiminnan rahavirta	149,7	209,4
Investoinnit		
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat	-0,7	-2,0
Muiden sijoitusten hankinnat	-5,1	-0,4
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnit	2,2	0,4
Muiden sijoitusten myynnit	2,4	
Myönnetyt lainat	-251,0	-75,0
Lainasaamisten takaisinmaksut	63,5	106,1
Saadut korot	50,2	39,9
Investointien rahavirta	-138,5	69,1
Rahavirta ennen rahoitusta	11,2	278,5
Rahoitus		
Osakemerkinnöistä saadut maksut	5,1	5,2
Omien osakkeiden hankkiminen	-48,2	-51,0
Lyhytkiertoisten lainojen muutokset	-43,4	64,8
Muiden lainojen nostot	655,4	450,5
Muiden lainojen takaisinmaksut	-373,0	-630,8
Maksetut osingot	-160,8	-156,7
Lahjoitukset/muu voitonjako	-0,5	-0,4
Rahoituksen rahavirta	34,6	-318,5
Rahavirtalaskelman mukainen rahavarojen muutos	45,9	-40,0
Rahavarojen nettolisäys(+)/-vähennys(-)	45,9	-40,0
Rahavarat 1.1.	2,9	42,9
Rahavarat 31.12.	48,7	2,9

Emoyhtiön oma pääoma

Oma pääoma, milj. euroa	2008	2007
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1.	71,3	70,9
Osakepääoman korotus		0,2
Rekisteröimätön osakepääoma		0,1
Osakepääoma 31.12.	71,3	71,3
Ylikurssirahasto 1.1.	171,5	164,9
Emissiovoitto		6,6
Rahastosiirto	-171,5	
Ylikurssirahasto 31.12.		171,5
Sidottu oma pääoma 31.12.	71,3	242,7
Vapaa oma pääoma		
Omat osakkeet 1.1.	-51,6	
Omien osakkeiden hankinta	-47,6	-51,6
Omien osakkeiden mitätöinti	61,6	
Omat osakkeet 31.12.	-37,5	-51,6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.		
Rahastosiirto	174,8	
Rahastoanti	1,8	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	176,6	
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	554,8	445,2
Osingonjako	-160,8	-156,7
Omien osakkeiden mitätöinti	-61,6	
Muut muutokset	-1,7	-0,4
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	330,7	288,1
Tilikauden voitto	187,2	266,8
Vapaa oma pääoma 31.12.	656,9	503,3
Yhteensä	728,2	746,0

Tarkemmat tiedot osakepääomasta esitetään konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa 19.

Jakokelpoiset varat, milj. euroa	2008	2007
Omat osakkeet	-37,5	-51,6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	176,6	
Edellisten tilikausien voitto	330,7	288,1
Tilikauden voitto	187,2	266,8
Yhteensä	656,9	503,3

Emoyhtiön vastuusitoumukset

Vastuusitoumukset, milj. euroa	2008	2007
Konserniyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset		
Takaukset	107,8	93,7
Yhteensä	107,8	93,7
Osakkuusyriytysten puolesta annetut vastuusitoumukset		
Takaukset	10,5	7,9
Yhteensä	10,5	7,9
Yhteensä	118,2	101,6

Sanoma Oyj:llä ei ollut käytössä johdannaissovimuksia tilikauden aikana eikä vertailuvuonna.

Hallituksen voitonjakoehdotus ja allekirjoitukset

Sanoma Oyj:n voitonjakokelpoiset varat 31.12.2008 ovat 656 898 620,11 euroa, josta tilikauden voitto on 187 215 196,47 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että

- osinkoa jaetaan 0,90 euroa osakkeelta 146 781 585,90 euroa *
- lahjoitusvaraukseen hallituksen päätettäväksi siirretään 500 000,00 euroa
- omaan pääomaan jätetään 509 617 034,21 euroa

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu osingonjako hallituksen käsityksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

* Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka täsmäytyspäivänä on merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään omistajaluetteloon. Hallituksen päätöksen mukaan osingonjaon täsmäytyspäivä on maanantai 6.4.2009. Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinko maksetaan keskiviikkona 15.4.2009.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 10. päivänä helmikuuta 2009

Jaakko Rauramo
puheenjohtaja

Sari Baldauf
varapuheenjohtaja

Robert Castrén

Jane Erkkö

Paavo Hohti

Sirkka Hämäläinen-Lindfors

Seppo Kievari

Rafaela Seppälä

Hannu Syrjänen

Sakari Tamminen

Tilintarkastuskertomus

SANOMA OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tarkastaneet Sanoma Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2008. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, rahavirtalaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lain mukainen ja että varainhoito on luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee suorittaa tilintarkastus Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti ja sen perusteella antaa lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää ammattieettisten periaatteiden noudattamista ja tilintarkastuksen suunnittelua ja suorittamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa ei ole olennaisia virheellisyksiä ja että emoyhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat toimineet osakeyhtiölain mukaisesti.

Tilintarkastustoimenpiteillä tulisi varmistua tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen lukujen ja muiden tietojen oikeellisuudesta. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että tilinpäätöksessä on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioidaan myös tilinpäätöksen laadintaan ja esittämiseen liittyvää sisäistä valvontaa. Lisäksi arvioidaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleistä esittämistapaa, tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sekä johdon tilinpäätöksen laadinnassa soveltamia arvioita.

Tilintarkastus on toteutettu Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Käsituksemme mukaan olemme suorittaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvia tarkastustoimenpiteitä lausuntoamme varten.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Lausunto vastuuvapaudesta ja voitonjaosta

Konsernitilinpäätös ja emoyhtiön tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys voitonjakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä, 10. helmikuuta 2009

KPMG OY AB

Pekka Pajamo
KHT

Kai Salli
KHT

Hallinnointi

Sanoma noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n antamaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance) lukuun ottamatta hallituksen jäsenten toimikauden pituutta (suositus 10).

Sanoman hallinnointiperiaatteet vahvistaa emoyhtiön hallitus. Vuonna 2009 voimaan astuvan hallinnointikoodin muutamit suositukset edellyttävät tarkennuksia konsernin hallinnointiperiaatteisiin (mm. tarkastusvaliokunnan työjärjestykseen). Ne vaativat Sanoman hallituksen ja sen valiokuntien käsittelyä. Tarkennukset tehdään ja päivitetään osoitteeseen Sanoma.com vuoden 2009 aikana.

Tiedot konsernin riskienhallinnan, sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen sekä tilintarkastuksen järjestämisestä on esitetty s. 74–76. Muut sijoittajan kannalta tärkeät yhtiön hallinnointiin liittyvät tiedot (mm. yhtiöjärjestys, tiedotteet, tapahtumakalenteri ja osaketietoja) löytyvät konsernin internetsivuilta.

Lisätietoja Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodista on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistyksen internetsivuilla osoitteessa Cgcode.fi.

KONSERNIN RAKENNE

Sanoma-konsernin muodostavat viisi liiketoimintaryhmää: Sanoma Magazines, Sanoma News, Sanoma Entertainment, Sanoma Learning & Literature ja Sanoma Trade. Konsernin emoyhtiö Sanoma Oyj vastaa konsernin strategisesta ohjauksesta, konsernitoiminnoista ja konsernialajuisista yhteistyöprojekteista.

Konsernin johtaminen ja liiketoimintojen ohjaaminen perustuvat selkeään organisaatorakenteeseen, määriteltyihin valtuuksiin ja vastuisiin, yhtenäisiin suunnittelu- ja raportointijärjestelmiin sekä toimintaohjeisiin.

Sanoman liiketoimintaryhmät toimivat konsernitasolla määriteltyjen strategisten suuntaviivojen, tavoitteiden sekä hallinnointi- ja toimintaperiaatteiden mukaisesti.

HALLINTOELIMET

Sanoman hallintoelimiä ovat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja.

Yhtiökokous

Sanoman ylin päättävä elin on yhtiökokous, joka kokoontuu yhtiöjärjestyksen mukaisesti vähintään kerran vuodessa.

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämän aikana kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan vähintään yhdessä hallituksen määräämässä laajalevikkisessä sanomalehdessä aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään 17 päivää ennen kokousta.

Yhtiökokous mm.:

- vahvistaa tilinpäätöksen
- päättää taseen osoittaman voiton käyttämisestä
- päättää vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
- päättää Sanoman hallituksen jäsenten lukumäärästä
- päättää yhtiöjärjestyksen muuttamisesta
- valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja jäsenet erovuorossa olevien tilalle sekä päättää hallitukselle maksettavista palkkioista
- valitsee tilintarkastajat ja päättää heidän palkkioistaan

Sanoman hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle, valmistelelee siellä käsiteltäviä asioita ja toteuttaa yhtiökokouksen päätökset.

Suomen osakeyhtiölain mukaisesti myös osakkeenomistaja voi pyytää yhtiön hallitukselta kirjallisesti, että hänen esittämänsä asia, joka osakeyhtiölain mukaan kuuluu yhtiökokouksen käsiteltäväksi, käsitellään seuraavassa yhtiökokouksessa. Pyyntö esitettävästä asiasta perusteluineen tai päätösehdotuksineen tulee lähettää hyvissä ajoin sähköpostitse osoitteeseen yhtiokokous@sanoma.com.

Yksityiskohtaiset tiedot yhtiökokouksiin liittyvistä asioista, mm. kokouskutsut ja hallituksen päätösehdotukset, löytyvät konsernin internet-sivuilta.

Hallitus

Sanoman yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu 5–11 jäsentä, jotka valitaan yhtiökokouksessa. Lisäksi hallitukseen voidaan nimetä enintään kaksi henkilöstön edustajaa. Hallitus on päätösvaltainen, kun kokouksessa on läsnä yli puolet jäsenistä. Äänten mennessä tasan puheenjohtajan ääni ratkaisee.

Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa välittömästi valinnan tehneen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy valintaa seuraavan kolmannen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Jos hallituspaikka vapautuu kesken toimikauden, uusi jäsen valitaan toimikauden jäljellä olevaksi ajaksi. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen ei saa valita henkilöä, joka on täyttänyt tai täyttää toimikautensa aikana 75 vuotta.

Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodissa suositellaan hallituksen jäsenten toimikaudeksi yhtä vuotta. Sanomassa hallituksen jäsenten toimikausi on kolme vuotta. Yhtiö katsoo, että sen liiketoiminnan luonne edellyttää hallituksen jäseniltä yhtä vuotta pitkäaikaisempaa perehty-

mistä ja sitoutumista toimintaan. Hallituksen jäsenten toimikaudet on jatkuvuuden turvaamiseksi järjestetty siten, että noin kolmasosa hallituksen jäsenistä valitaan vuosittain.

Nykyisessä, yhtiökokouksen 1.4.2008 valitsemassa hallituksessa on kymmenen jäsentä. Jaakko Rauramon, Sari Baldaufin ja Sakari Tammisen toimikausi päättyy varsinaiseen yhtiökokoukseen 2009, Sirkka Hämäläinen-Lindforsin, Seppo Kievarin ja Hannu Syrjäsen varsinaiseen yhtiökokoukseen 2010 ja Robert Castrénin, Jane Erkon, Paavo Hohdin ja Rafaela Seppälän varsinaiseen yhtiökokoukseen 2011. Hallituksen puheenjohtajana toimii Jaakko Rauramo ja varapuheenjohtajana Sari Baldauf. Tarkemmat henkilötiedot hallituksen jäsenistä löytyvät vuosikertomuksesta, s. 46–47. Tiedot hallituksen jäsenten omistuksista on esitetty liitetiedossa 31.

Hallituksen jäsenistä yli puolet (Sari Baldauf, Robert Castrén, Paavo Hohti, Sirkka Hämäläinen-Lindfors, Seppo Kievari ja Sakari Tamminen) on riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista hallinnointikoodin tarkoittamalla tavalla. Lisäksi yhtiöstä riippumattomia jäseniä ovat Jane Erkko ja Rafaela Seppälä. Näin hallituksen enemmistö on yhtiöstä riippumaton. Hallituksen jäsenistä Jaakko Rauramo ja Hannu Syrjänen eivät ole riippumattomia yhtiöstä hallinnointikoodin tarkoittamalla tavalla: puheenjohtaja Rauramo on ollut toimitusjohtajana yhtiöön viimeisen kolmen vuoden aikana ennen hallitusjäsenyyden alkamista ja toimitusjohtaja Syrjänen on toimitusjohtajana yhtiöön.

Sanoman hallitus:

- on osakeyhtiölain mukaisesti vastuussa konsernin hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä
- nimittää konsernin toimitusjohtajan, hänen sijaisensa, liiketoimintaryhmien emoyhtiöiden toimitusjohtajat ja heidän sijaisensa, konsernin johtoryhmän jäseninä mahdollisesti toimivat konsernitoimintojen johtajat, konsernitoimintojen johtoryhmän jäsenet sekä Helsingin Sanomien päätoimittajat
- päättää edellä mainittujen palkkauksesta ja palkkioista
- päättää konsernin ja sen liiketoimintaryhmien strategisista pääsuuntaviivoista
- vahvistaa sekä valvoo konsernin ja sen liiketoimintaryhmien strategiset tavoitteet ja budjetit
- päättää merkittävistä investoinneista
- vahvistaa toimintaohjein konsernin yleiset periaatteet.

Hallitus kehittää toimintaansa säännöllisesti hallitustyöskentelyn itsearviointiprosessin avulla. Vuonna 2008 hallitus kokoontui kahdeksan kertaa. Keskimäärin kokouksiin osallistui 98 % hallituksen jäsenistä.

HALLITUKSEN VALIOKUNTIEN TEHTÄVÄT JA KOKOONPANO

Hallituksen kokouksiin tulevia asioita valmistelee yhtiöjärjestyksen mukaisesti työvaliokunta. Hallitus voi asettaa muita tarpeelliseksi katsomiaan valiokuntia. Sanomassa toimivat työvaliokunnan lisäksi tarkastus-, palkitsemis- ja toimitusvaliokunnat, joiden toimintaohjeet ja tehtävät hallitus on vahvistanut. Tarkastusvaliokunnan toimintaohjetta tarkennetaan uuden hallinnointikoodin mukaiseksi vuoden 2009 aikana. Valiokunnat raportoivat toiminnastaan säännöllisesti hallitukselle.

TYÖVALIOKUNTA valmistelee hallituksen kokouksiin tulevat asiat. Siihen kuuluvat Jaakko Rauramo (pj.), Sari Baldauf (vpj.) sekä Hannu Syrjänen.

Työvaliokunta kokoontui vuoden 2008 aikana seitsemän kertaa ja valiokunnan jäsenet osallistuivat kaikkiin kokouksiin.

TARKASTUSVALIOKUNTA valmistelee, ohjaa ja arvioi konsernin riskienhallintaa, taloudellista raportointia, sisäisten valvontajärjestelmien luotettavuutta, Sanoman hallinnointiperiaatteiden toteutumista ja sisäisen tarkastuksen työskentelyä sekä tilintarkastusta lain sallimissa puitteissa. Tarkastusvaliokunnan jäseniä ovat Sakari Tamminen (pj.), Robert Castrén (vpj.), Sirkka Hämäläinen-Lindfors ja Rafaela Seppälä. Tarkastusvaliokunnan kaikki jäsenet ovat yhtiöstä riippumattomia.

Valiokunnalla oli viisi kokousta vuonna 2008. Keskimäärin kokouksiin osallistui 95 % valiokunnan jäsenistä.

PALKITSEMISVALIOKUNNAN tehtävänä on valmistella johdon palkkauksen sekä konsernin palkkaus- ja palkkiopolitiikkaan liittyviä asioita. Palkitsemisvaliokuntaan kuuluvat Sari Baldauf (pj.), Paavo Hohti (vpj.), Jane Erkko, Seppo Kievari ja Jaakko Rauramo.

Vuoden 2008 aikana palkitsemisvaliokunta kokoontui kolme kertaa. Keskimäärin kokouksiin osallistui 93 % palkitsemisvaliokunnan jäsenistä.

TOIMITUSVALIOKUNNAN tehtävänä on seurata Helsingin Sanomien toimitusperiaatteita sekä valmistella näiden periaatteiden muutokset, vastaavien päätoimittajien nimitykset ja mahdolliset muut linjanvedot. Toimitusvaliokunnan jäseniä ovat Seppo Kievari (pj.), Jane Erkko (vpj.), Paavo Hohti ja Sirkka Hämäläinen-Lindfors.

Valiokunta kokoontui vuonna 2008 kerran, ja kaikki valiokunnan jäsenet osallistuivat kokoukseen.

HALLITUKSEN PUHEENJOHTAJA JA HÄNEN TEHTÄVÄNSÄ

Sanoman hallituksen puheenjohtajan tehtävät määräytyvät pääosin Suomen osakeyhtiölain mukaan. Hallituksen puheenjohtajan tehtäviin kuuluvat mm.:

- yleisten hallinnointiperiaatteiden (corporate governance) soveltaminen hallituksen työssä
- hallitustyöskentelyn kehittäminen
- toiminnan arvioinnin järjestäminen
- strategiaprosessin valvominen
- hallituksen kokouksiin tulevien asioiden valmistelu yhdessä toimitusjohtajan kanssa
- puheen johtaminen hallituksen ja työvaliokunnan kokouksissa.

Sanoman hallituksen sivutoiminen puheenjohtaja on Jaakko Rauramo.

Toimitusjohtaja ja hänen tehtävänsä

Myös toimitusjohtajan tehtäviä sääntelee Suomen osakeyhtiölaki. Toimitusjohtaja vastaa itsenäisesti konsernin johtamisesta hallituksen hyväksymien strategisten suuntaviivojen ja tavoitteiden, budjettien sekä hallituksen vahvistamien yleisperiaatteiden mukaisesti.

Toimitusjohtajan tehtäviä ovat:

- yhtiön päivittäisen toiminnan johtaminen
- hallituksen kokoukseen tulevien asioiden valmistelu yhdessä hallituksen puheenjohtajan kanssa sekä niiden esittely hallitukselle ja sen valiokunnille
- puheenjohtajana toimiminen konsernin johtoryhmässä (Executive Management Group) ja konsernitoimintojen johtoryhmässä (Corporate Centre Management Group)
- liiketoimintaryhmien emoyhtiöiden hallituksen puheenjohtajana toimiminen, ellei erityistapauksissa ole toisin sovittu.

Sanoman toimitusjohtaja on Hannu Syrjänen.

KONSERNIN JOHTAMISEN ORGANISOINTI

Sanoman hallinnointiperiaatteiden mukaisesti **konsernin johtoryhmä** (Executive Management Group) valmistelee Sanoman hallitukseen tulevia asioita, koordinoi konsernin johtamista ja toimii liiketoimintaryhmien ylimpänä päättävänä elimenä.

Konsernin johtoryhmään kuuluvat Sanoma Oyj:n toimitusjohtaja ja talousjohtaja sekä liiketoimintaryhmien johtajat. Johtoryhmän jäsenet on esitelty vuosikertomuksessa, s. 48–49. Omistustiedot löytyvät liitetiedosta 31.

Konsernitoiminnot (Corporate Centre) tukee liiketoimintaryhmiä. Konsernitoimintojen johtajat raportoivat toimitusjohtajalle. **Konsernitoimintojen johtoryhmään** (Corporate Centre Management Group) kuuluvat toimitusjohtajan lisäksi konsernin taloudesta ja hallinnosta, lakiasioista, strategisesta kehityksestä, rahoituksesta ja henkilöstöasioista vastaavat johtajat. Konsernitoimintojen johtoryhmä valmistelee konsernin johtoryhmään tulevia asioita. Konsernitoimintojen johtoryhmän jäsenet on esitelty vuosikertomuksessa, s. 50, ja heidän omistuksensa liitetiedossa 31.

PALKITSEMINEN

Hallituksen palkkiot vahvistaa yhtiökokous. Toimitusjohtajan ja muun ylimmän johdon palkat ja edut vahvistaa hallitus palkitsemisvaliokunnan esityksen perusteella. Ylimpään johtoon kuuluvat Sanoman hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmän sekä konsernitoimintojen johtoryhmän jäsenet.

Sanoman ylimmälle johdolle maksettiin vuonna 2008 palkkoja ja palkkioita yhteensä 4,9 milj. euroa (4,2 milj. euroa vuonna 2007). Mukana ovat vain ne palkat ja palkkiot, jotka on maksettu näistä tehtävistä tilikauden aikana niitä hoitaneille henkilöille. Erittely maksetuista palkkioista on liitetiedossa 31. Johdon suhteita konserniin on esitelty tarkemmin liitetiedossa 30.

Tilintarkastajien palkkiot on esitelty liitetiedossa 6.

Hallituksen palkkiot

Vuoden 2008 yhtiökokouksen vahvistamat hallituksen kuukausipalkkiot ovat:

- puheenjohtajalle 8 500 euroa kuukaudessa
- varapuheenjohtajalle 6 500 euroa kuukaudessa
- jäsenille 5 500 euroa kuukaudessa.

Lisäksi valiokuntien kokouksista maksetaan 1 000 euroa kokoukselta. Hallituksen kokouksista ei makseta erillisiä kokouspalkkioita.

Hallituksen jäsenistä Sanoman optiojärjestelmien mukaisia optio-oikeuksia on hallituksen puheenjohtaja Jaakko Rauramolla, toimitusjohtaja Hannu Syrjäsellä ja Seppo Kievarilla.

Toimitusjohtajan ja muun ylimmän johdon palkitseminen

Toimitusjohtaja Hannu Syrjäselle maksettiin vuonna 2008 palkkoja, palkkioita ja muita korvauksia 947 700 euroa (870 300 euroa vuonna 2007).

Toimitusjohtajalle ja muulle ylimmälle johdolle ei makseta erillistä korvausta jäsenyydestä johtoryhmissä tai toimimisesta muissa konsernin sisäisissä johtoelimissä.

Toimitusjohtajalle ja muulle ylimmälle johdolle maksettavan rahan palkan ja luontoisetujen (eli kokonaispalkan) lisäksi heille maksetaan Sanoman hallituksen vahvistaman lyhyen tähtäimen kannustejärjestelmän mukaisia kannustepalkkioita. Vuodelta 2008 maksettava lyhyen tähtäimen kannustepalkkio määräytyy strategisten tavoitteiden, erityisesti kannattavuus- ja kasvutavoitteiden, saavuttamisen perusteella. Palkkion enimmäismäärä toimitusjohtajan osalta on 7 kuukauden kokonaispalkka ja muun ylimmän johdon osalta 5–6 kuukauden kokonaispalkka.

Ylimpään johtoon kuuluvat henkilöt ovat pääosin Sanomassa käynnissä olevien johdon optiojärjestelmien piirissä. Optiojärjestelmät ovat osa johtohenkilöiden kannuste- ja sitouttamisjärjestelmää. Optio-oikeuksien jakamisesta päättää Sanoman hallitus. Toimitusjohtajalla on 50 000 kappaletta 2001C-, 50 000 kappaletta 2004A-, 50 000 kappaletta 2004B-, 50 000 kappaletta 2004C-, 60 000 kappaletta 2007- ja 60 000 kappaletta 2008-optio-oikeuksia.

Tarkemmat tiedot toimitusjohtajan ja muun ylimmän johdon omistamien Sanoma Oyj:n osakkeiden määristä ja optio-oikeuksista on esitelty liitetiedossa 31.

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta sekä toimitusjohtajan että yhtiön puolelta. Jos yhtiö päättää toimitusjohtajan palvelussuhteen ilman, että päättymisen johtuisi toimitusjohtajan törkeästä menettelystä, yhtiö maksaa toimitusjohtajalle erokorvauksena 18 kuukauden kokonaispalkkaa vastaavan summan. Mikäli sopimus päättyy julkisen ostarjouksen seurauksena, erokorvauksena maksetaan 30 kuukauden kokonaispalkkaa vastaava summa. Erokorvaukseen liittyy määräaikainen kilpailukiello.

Toimitusjohtajasopimuksen mukaan toimitusjohtaja siirtyy eläkkeelle täytettyään 60 vuotta, ellei erikseen toisin sovita. Eläkkeen määrä tällöin on noin 60 % kymmenen viimeisen täyden kalenterivuoden keskimääräisestä ansiosta.

SISÄPIIRIOHJEISTUS

Sanoman julkiseen sisäpiiriin kuuluvat lain mukaan hallituksen puheenjohtaja, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja, tilintarkastaja, päävastuullinen tilintarkastaja ja varatilintarkastaja. Sanoman hallituksen päätöksen mukaan julkiseen sisäpiiriin luetaan muulla perusteella myös johtoryhmän ja konsernitoimintojen johtoryhmän jäsenet sekä hallituksen sihteeri.

Henkilöt, jotka saavat tehtäviensä nojalla säännöllisesti luottamuksellista tietoa, joka voi vaikuttaa yhtiön arvopaperin arvoon, on merkitty yrityskohtaiseen pysyvään sisäpiirirekisteriin. Tällaisia henkilöitä ovat mm. tärkeimmistä liiketoiminnoista, taloudesta, rahoituksesta, lakiasioista, strategiasta, kehityksestä ja viestinnästä vastaavat henkilöt sekä ylimmän johdon sihteerit.

Sanoma on laatinut sisäpiiriläisilleen ohjeen, joka noudattaa NASDAQ OMX Helsingin sisäpiiriohjetta. Sisäpiiriohjeen mukaan sisäpiiriläisten on suositeltavaa ajoittaa kaupankäynti yhtiön arvopapereilla ajankohtiin, jolloin markkinoilla on mahdollisimman täydellinen tieto osakkeen arvoon vaikuttavista seikoista.

Pysyvien sisäpiirirekisterien lisäksi Sanoma ylläpitää hankekohtaisia sisäpiirirekistereitä, joiden hallinnossa se noudattaa NASDAQ OMX Helsingin sisäpiiriohjetta.

Sanoman sisäpiiriohjeen mukaan sisäpiiriläinen ei saa käyttää sisäpiiritietoa hyväksi hankkiakseen itselleen tai toiselle aineellista etua luovuttamalla tai hankkimalla omaan tai toisen lukuun Sanoma-arvopapereita * tai suoraan tai välillisesti neuvomalla niiden kaupassa, eikä ilmaista sisäpiiritietoa toiselle, jollei se tapahdu osana tiedon ilmaisevan henkilön työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista.

Sisäpiiriin kuuluvat henkilöt eivät saa käydä kauppaa Sanoma-arvopapereilla 14 vuorokauden aikana ennen konsernin osavuositarkastuksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamista. Sanoma suosittelee, etteivät sisäpiiriläiset käy Sanoma-arvopapereilla lyhytaikaista kauppaa eli osta ja myy samoja arvopapereita kuuden kuukauden sisällä. Sanoma suosittelee myös, että sisäpiiriläiset ajoittavat Sanoma-arvopapereita koskevat osto-, myynti- ym. toimeksiantonsa mahdollisuuksien mukaan 28 vuorokauden sisään yhtiön säännöllisen tiedonantovelvollisuuden piiriin kuuluvien tiedotteiden (tilinpäätöstiedot ja osavuositarkastukset) julkistamisesta.

Sanoma Oyj:n sisäpiirirekisteriä ylläpidetään Euroclear Finland Oy:ssä ja tiedot sisäpiiriläisten omistuksista ja niissä tapahtuneista muutoksista päivitetään konsernin internetsivuille päivittäin.

** Sanoma-arvopaperilla tarkoitetaan Sanoma-konserniin kuuluvan yhtiön osakkeita ja osakkeeseen arvopaperimarkkinain mukaan oikeuttavia arvopapereita (vaihtovelkakirjalainat, warrantit, optio-oikeudet, optiolainat ja merkintäoikeudet). Osakkeeseen oikeuttavilla arvopapereilla tarkoitetaan arvopaperimarkkinain mukaan kaupankäynnistä vakioituja optioita ja termiineillä annetussa laissa tarkoitettuja vakioituja optioita ja termiinejä (AML 10 luvun 1 §), niihin rinnastettavia johdannaispimuksia (AML 10 luvun 1 a §) sekä muita johdannaispimuksia (AML 10 luvun 1 b §), joiden kohde-etuus on em. arvopaperi sekä em. arvopaperiin liittyvä talletustodistus.*

Riskienhallinta

RISKIENHALLINTA

Liiketoimintaan liittyvien riskien ja niiden mukanaan tuomien mahdollisuuksien hallinnointi on osa Sanoman johdon päivittäistä työtä. Johto ottaa hallittuja riskejä kehittääkseen yhtiön liiketoimintaa mahdollisimman menestyksekkäästi.

Seuraavassa on kuvattu Sanoma-konsernin kannalta merkittävimmät riskit, joilla toteutuessaan voisi olla epäedullinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin tai taloudelliseen asemaan. Riskit on luokiteltu toimialaan ja konsernin liiketoimintaan liittyviin riskeihin.

Toimialaan liittyviä riskejä

MARKKINASUHDANTEET

Mediatoimialan tavanomaiset liiketaloudelliset riskit liittyvät mediamainonnan ja yksityisen kulutuksen kehitykseen. Mainonta reagoi herkästi taloudellisiin suhdannemuutoksiin. Näin konsernin toimintamaiden kansantalouksien yleinen tila sekä toimialan taloudelliset suhdanteet vaikuttavat konsernin liiketoimintaan ja tuloksellisuuteen.

Sanoman liikevaihdosta neljäsosa tulee mediamainonnasta. Mediamainonnan ja kuluttajien luottamuksen nopea heikkeneminen vaikuttaa konsernin tulokseen. Mediamainonnasta nopeimmin reagoivat sanomalehti- ja televisiomainonta. Konsernin monipuolinen toiminta useilla viestinnän eri osa-alueilla 20:ssä Euroopan maassa tasapainottaa markkinaheilahtelujen vaikutusta.

Sanoman liiketoimintoihin ei pääsääntöisesti kohdistu poliittisia riskejä.

TEKNIIKAN KEHITYS JA KULUTUSTOTTUMUSTEN MUUTOKSET

Tekniikan nopea kehitys, internetin käytön monipuolistuminen sekä kulutustottumusten muutokset vaikuttavat mediatoimialan kehitykseen. Samalla digitaalisten sisältöpalvelujen tarjonta kasvaa ja muuttuu yhä kohdistetummaksi. Tekniikan kehitys ja muutokset kuluttajien käyttäytymisessä saattavat vaikuttaa myös mainostajien kanavavalintoihin.

Sanoma seuraa tiiviisti tekniikan ja kulutustottumusten muutoksia ja tekee yhteistyötä teknologiayhtiöiden kanssa kehittääkseen uusia tuotteita ja palveluja sekä kuluttaja- että ilmoittaja-asiakkailleen. Tekniikan kehitys tarjoaa Sanoman kaltaiselle monimediatoimijalle uusia mahdollisuuksia niin prosessien kuin uusien, digitaalisten liiketoimintojen

SANOMAN KUSTANNUSTEN HERKKYYSANALYYSI

Sanoman kustannuksista suurimman osan muodostavat henkilöstö, mainonta ja markkinointi sekä paperi. Henkilöstökulujen muutoksella on suurin yksittäinen vaikutus Sanoman kokonaiskustannuksiin. Esimerkiksi yhden prosentin muutos henkilöstökuluissa vastaa 7,0 milj. euroa vuositasolla, kun taas yhden prosentin muutos paperikuluissa vastaa 1,5 milj. euroa.

Tärkeimmät tekijät suhteessa kokonaiskustannuksiin ja liikevaihtoon on esitetty oheisessa taulukossa:

Kustannuserä	Kustannus, milj. euroa	Osuus kokonaiskustannuksista, %	Osuus liikevaihdosta, %
Materiaalit ja palvelut	1 367,4	47,3 %	45,1 %
Paperikulut	148,7	5,1 %	4,9 %
Muut (esimerkiksi kuljetukset, ostetut painopalvelut ja rojaltimaksut)	1 218,7	42,2 %	40,2 %
Henkilöstökulut	702,8	24,3 %	23,2 %
Liiketoiminnan muut kulut	588,8	20,4 %	19,4 %
Mainonta- ja markkinointikulut	201,4	7,0 %	6,6 %
Vuokratulot	80,4	2,8 %	2,7 %
Toimisto-, atk- ja tietoliikennekulut	85,7	3,0 %	2,8 %
Muut	221,2	7,7 %	7,3 %
Poistot ja arvonalentumiset	231,9	8,0 %	7,7 %
Yhteensä	2 890,9	100,0 %	95,4 %

kehittämiseen. Verkko liiketoiminnan voimakas kehittäminen on valittu yhdeksi konsernin strategian painopistealueista.

Konsernin laaja tuote- ja palveluvalikoima pienentää tekniikan kehityksen ja kulutustottumusten muutosten aiheuttamia riskejä.

Konsernin liiketoimintaan liittyviä riskejä

AINEETTOMAT OIKEUDET

Sanoman tuotteiden ja palvelujen kannalta keskeisiä aineettomia oikeuksia ovat konsernin omistamat ja lisensoimat tekijänoikeudet, kustannusoikeudet, tavaramerkit, toiminimet, verkkotunnukset, tietotaito sekä digitaalisen liiketoiminnan osalta myös patentit ja hyödyllisyysmallit.

Aineettomien oikeuksien hankintaan, hallinnointiin ja hyödyntämiseen liittyy riskejä, jotka koskevat sekä oikeuksien jatkuvuutta ja niiden riittämättömyyden suojausta että ulkopuolisia loukkauksia. Riskit aineettomien oikeuksien luvattomasta käytöstä kasvavat median digitalisoituessa.

Sanoma hallinnoi näitä oikeuksia konserninlaajuisen aineettomien oikeuksien toimintaohjeen ja ohjeistuksen (IPR-politiikka) mukaisesti. Asianmukaisen suojauksen ansiosta konsernin aineettomiin oikeuksiin ei liity olennaisia riskejä.

TIETOJÄRJESTELMÄT

Konsernin liiketoiminnan kannalta useiden eri tietojärjestelmien toimivuus ja luotettavuus on keskeistä. Tällaisia järjestelmiä ovat mm. lehtien tilaus-, ilmoitus- ja toimitusjärjestelmät sekä erilaiset tuotannonohjaus- ja asiakkuudenhallintajärjestelmät. Tietojärjestelmiin liittyvät riskit voivat kohdistua tietojen luottamuksellisuuteen, eheyteen tai saatavuuteen. Ne voidaan jakaa fyysisiin riskeihin (tulipalo, sabotaasi, laiterikot) ja loogisiin riskeihin (tietoturva, henkilöstö, ohjelmistoviat).

Sanoma on arvioinut tietojärjestelmiin liittyvien riskien merkittävyyttä ja määritellyt järjestelmien suojaustasot ja tarpeelliset varajärjestelmät sekä laatinut konsernin kannalta kriittisille järjestelmille jatkuvuussuunnitelmat.

YRITYSKAUPAT JA INVESTOINNIT

Sanoma on viime vuosina kasvanut voimakkaasti yritystostoin. Yritystostojen vuoksi konserni voi altistua osin uudenslaisille markkina- ja toimintaympäristöriskeille maissa, joissa sillä ei aiemmin ole ollut merkittävää toimintaa. Yritystostoihin liittyy myös riski ostetun liiketoiminnan haltuunotosta, avainhenkilöiden sitouttamisesta ja ostolle asetettujen liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamisesta.

Yritystostojen myötä konsernin taseessa oli liikearvoa (goodwill), julkaisu-oikeuksia ja muita aineettomia hyödykkeitä 31.12.2008 noin 1,9 mrd. euroa, josta pääosa kohdistuu aikakauslehtiliiketoimintaan. Kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (IFRS) mukaiseen raportointiin siirtymisen jälkeen liikearvoa ei poisteta säännöllisesti, vaan poistojen sijaan tehdään arvonalentumistestaus vähintään vuosittain tai aina, kun viitteitä arvonalentumisesta on. Tilikauden arvonalentumiset liikearvosta ja aineettomista oikeuksista olivat 83,8 (1,3) milj. euroa, eikä viitteitä muista arvonalentumisista ole havaittu.

Investointipäätöksiin liittyviä riskejä käsitellään Sanoman hallinnointiperiaatteissa, jotka määrittelevät investointien ja yrityskauppojen hyväksymisperiaatteet. Konsernin yrityskaupainvestointeja koskevassa toimintaohjeessa määritellään yleiset periaatteet yrityskaupainvestoinneille. Investoinnit ovat esillä eri hallintoelimityksissä strategioita, toimintasuunnitelmia ja budjetteja käsiteltäessä. Lopulliset investointipäätökset tehdään erillisen esityksen perusteella investointien hyväksymistä koskevien valtuuksien mukaisesti. Merkittävistä investoinneista laaditaan päätöksentekoa ja seuranta varten ehdotus, joka sisältää investoinnin perusteet ja taloudelliset kannattavuuslaskelmat.

HENKILÖSTÖ

Konsernin menestys riippuu sen henkilöstöstä sekä henkilöstön halusta kehittyä ja taidosta kehittää kiinnostavia tuotteita ja palveluja asiakkaiden tarpeisiin. Sanomassa työskentelee paljon osaajia, joten yksittäisen avainhenkilön työsuhteen päätyminen ei vaikuta merkittävästi konsernin tulokseen tai mahdollisuuksiin toteuttaa strategiaa. Osaavan ja motivoituneen henkilöstön rekrytointi ja pysyminen konsernin palveluksessa tuo tulevaisuudessa uusia haasteita, kun mm. väestön ikärakenne muuttuu ja kilpailu henkilöstöresursseista lisääntyy.

Sanoma varautuu näihin haasteisiin mm. kehittämällä jatkuvasti palautteista, sisäisiä koulutusohjelmia ja mahdollisuuksia työkiertoon. Väestön ikääntymisestä johtuvaan työmarkkinoiden muutokseen valmistaudutaan mm. seuraajasuunnitelmien avulla.

HENKILÖSTÖÖN TAI MUIHIN SEIKKOIHIN LIITTYVÄT POIKKEUKSELLISET OLOSUHTEET

On mahdollista, että työtaistelutoimenpiteet häiritsevät Sanoman liiketoimintaa. Tällaisia häiriöitä voisi aiheutua joko konsernin oman henkilöstön osallistumisesta lakkoihin tai työnseisauksiin tai esimerkiksi raaka-aineen toimittajia koskevasta työtaistelutoimenpiteistä.

Painotuotteissa käytettävä paperi on Sanoman tärkein yksittäinen raaka-aine. Paperin osuus konsernin kuluista vuonna 2008 oli noin 5 %. Konsernin liiketoimintaryhmät tuottavat monipuolisesti erilaisia painotuotteita, joiden paperilaadut vaihtelevat. Konsernin paperiostot on keskitetty, mutta raaka-aineen saatavuuteen ja hintaan liittyviä riskejä hallitaan ostamalla paperia useilta toimittajilta noin vuoden pituisin puitesopimuksin. Hyvät suhteet paperitoimittajiin takaavat konsernille paperia myös erikoistilanteissa.

RAHOITUSRISKIT

Sanoman rahoitusriskejä ovat korko-, valuutta-, likviditeetti- ja luottoriskit. Konsernilla on vahva, vakaa ja hyvin ennustettavissa oleva kassavirta, joka olennaisesti vähentää likviditeettiriskejä. Pitkällä aikavälillä rahoitusriskejä hallitaan säilyttämällä hyvää luottoluokitustasoa vastaava rahoitusrakenne, jolla varmistetaan kustannuksiltaan edullisen rahan saatavuus. Tavoite saavutetaan tiiviillä yhtiön sisäisellä yhteistyöllä, toimimalla useamman pankin kanssa sekä aktiivisella rahoitusmarkkinoiden seurannalla.

Yhtiö toimii pääosin euroalueella, mikä vähentää oleellisesti valuuttaturssiriskejä. Rahoitusriskejä kuvataan tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedossa 26.

KONSERNIN SISÄISET VALVONTAJÄRJESTELMÄT, SISÄINEN TARKASTUS JA TILINTARKASTUS

Sanoman hallitus vahvistaa konsernin tavoitteet, vastuut ja valvontaperiaatteet sekä seuraa keskeisten tunnistettujen riskien hallintatapoja.

Konsernin taloudellista kehitystä seurataan kuukausittain koko konsernin kattavan ohjausjärjestelmän avulla. Ohjausjärjestelmä sisältää liiketoimintaryhmien johdon tilannekatsaukset, toteutuneet tuloslaskelmat, tasetiedot ja tunnusluvut sekä ennusteet kuluvalle tilivuodelle ja seuraavalle 12 kuukauden jaksolle.

Sanoman hallitus valitsee vuosittain keskuudestaan tarkastusvaliokunnan, joka hallituksen vahvistaman toimintaohjeen mukaisesti valmistelee, ohjaa ja arvioi konsernin riskienhallintaa, taloudellista raportointia, tilintarkastajien ja sisäisen tarkastuksen työskentelyä, sisäisten valvontajärjestelmien luotettavuutta ja hallinnointiperiaatteiden toteutumista. Tarkastusvaliokunnan kokouksiin saavat halutessaan osallistua kaikki hallituksen jäsenet. Tarkastusvaliokunnan tehtäviä täsmennetään vuoden 2009 aikana vastaamaan 1.1.2009 voimaanastunutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia.

Sanoman toimitusjohtajan suorassa alaisuudessa työskentelee konsernin sisäisen tarkastuksen yksikkö, joka toimii yhteistyössä konsernijohdon, tarkastusvaliokunnan ja tilintarkastajien kanssa. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on arvioida riskienhallinnan, sisäisen valvonnan sekä hallinnointimenettelyjen riittävyttä ja tehokkuutta. Konsernin sisäisen tarkastuksen toiminta-alueeseen kuuluvat kaikki konsernin organisaatiotasot ja tytäryhtiöt. Yksikön toimintaa ohjaavat konsernin hallinnointiperiaatteet ja tarkastusvaliokunnan sisäisestä tarkastuksesta antama toimintaohje. Tarkastusvaliokunta vahvistaa sisäisen tarkastuksen vuosisuunnitelman.

Vuonna 2008 konsernin tilintarkastajana toimi KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. Tilikaudella yhteisölle maksettiin yhteensä 2,8 milj. euroa, josta lakisääteisestä tilintarkastuksesta 1,4 milj. euroa. Tilintarkastajille maksetut muut palkkiot sisältävät mm. lehtien levikkitarkistuksia maissa, joissa ei ole virallista levikin tarkastusta sekä neuvontapalveluja mm. verotukseen ja yritysjärjestelyihin liittyen.

Tietoa sijoittajille

Ilmoittautuminen

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, tulee ilmoittaa osallistumisestaan yhtiölle viimeistään keskiviikkona 25.3.2009 kello 16.15 mennessä. Ilmoittautua voi osoitteessa Sanoma.com, puhelimitse numeroon 0105 19 5021, sähköpostitse yhtiokokous@sanoma.com tai faksilla numeroon 0105 19 5058. Hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta noudatetaan niistä erikseen annettuja säädöksiä.

Ilmoittautumisen on oltava perillä määräaikaan mennessä. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan ilmoittautumisajan loppuun mennessä osoitteeseen:

Sanoma Oyj
Yhtiökokous
PL 1229
00101 Helsinki.

OSINKO

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että vuodelta 2008 maksetaan osinkoa 0,90 euroa osakkeelta. Yhtiökokouksen päättämä osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingon täsmäytyspäivänä 6.4.2009 merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon. Osingon maksupäivä on Suomessa 15.4.2009. Suomen ulkopuolella osingon todellinen maksupäivä riippuu osingonmaksua välittävien pankkien menettelyistä.

TALOUDELLISET KATSAUKSET VUONNA 2009

Sanoman vuoden 2009 osavuosikatsaukset julkaistaan seuraavasti:

- tammi-maaliskuulta torstaina 7.5. noin kello 11
- tammi-kesäkuulta torstaina 6.8. noin kello 11
- tammi-syyskuulta perjantaina 6.11. noin kello 8.30.

Vuosikertomus ja osavuosikatsaukset julkaistaan suomeksi ja englanniksi. Materiaalit ovat luettavissa osoitteessa Sanoma.com. Painetun vuosikertomuksen voi tilata sähköpostitse viestinta@sanoma.com tai puhelimitse numerosta 0105 19 5062.

Osakkeenomistaja voi halutessaan myös tilata tai perua Sanoman tulostiedotteet tai kaikki pörssi- ja lehdistötiedotteet sähköpostiinsa osoitteessa Sanoma.com.

OSOITTEENMUUTOKSET

Euroclear Finland Oy ylläpitää Sanoma Oyj:n osake-, osakas- ja optioluetteloita. Pyydämme ystävällisesti osakkeen- ja optioiden omistajia tekemään henkilö- ja osoitetietoja koskevat muutokset suoraan omalle tilinohitajayhteisölleen. Sanoma ei pysty päivittämään em. tietoja.

YHTIÖKOKOUS

Sanoma Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 1.4.2009 kello 14.00 alkaen Helsingin Messukeskuksen kongressisiivissä, osoitteessa Messuaukio 1, 00520 Helsinki.

Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan vähintään yhdessä laajalevikkisessä sanomalehdessä. Ilmoituksessa mainitaan kokouksessa käsiteltävät asiat. Kokouskutsu ja hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle julkistetaan lisäksi pörssitiedotteena ja yhtiön internetsivuilla.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle lain nojalla kuuluva asia kokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun.

Osallistumisoikeus

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on perjantaina 20.3.2009 merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n (aiemmin Suomen Arvopaperikeskus Oy) ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon.

Tiedotteet 2008

PÖRSSI- JA LEHDISTÖTIEDOTTEET 2008

- 3.1. Osakepääoman korotus
- 9.1. Sanoma Magazines myy R.C.V. Entertainmentin Entertainment Onelle
- 7.2. Omien osakkeiden mitätöinti
- 7.2. Anu Nissinen SWelcomin toimitusjohtajaksi
- 7.2. Tilinpäätös 2007
- 7.2. Yhtiökokouskutsu
- 7.2. SanomaWSOY:n nimeksi Sanoma
- 18.2. Osakepääoman korotus
- 27.2. Vuosikooste 2007
- 5.3. Vuosikertomus 2007 julkaistu
- 1.4. Varsinaisen yhtiökokouksen 2008 päätökset
- 2.4. SanomaWSOY jatkaa omien osakkeiden hankintaa
- 9.4. Kolme uutta johtajaa SanomaWSOY:n konsernitoimintoihin
- 25.4. Sanoma Magazines ostaa venäläisen kustannusyhtiö Lux Median
- 28.4. Sanoma Magazines International ostaa Net Infon Bulgariassa
- 9.5. Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2008
- 21.5. Osakepääoman korotus
- 26.6. Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla
- 29.7. Merja Karhapää SanomaWSOY:n lakiasiain johtajaksi ja hallituksen sihteeriksi
- 31.7. Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2008
- 13.8. Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla
- 13.8. Sanoma Uitgevers ostaa Auto Traderin
- 27.8. SanomaWSOY:n Keimolan alueen kehityssuunnitelma valmistunut
- 1.10. Sanoma – kymmenvuotias konserni yhtenäistyy
- 8.10. Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla
- 16.10. Sanoma hakee 2004B-optio-oikeuksien listaamista NASDAQ OMX Helsinkiin
- 24.10. Rautakirjan toimitusjohtaja Erkki Järvinen uusiin tehtäviin
- 31.10. Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2008
- 31.10. Tulostulokset vuonna 2009
- 13.11. Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla
- 19.12. Sanomalta neljäs optiojärjestelmä
- 19.12. Timo Mänty Rautakirjan toimitusjohtajaksi

Lehdistötiedotteet on merkitty harmaalla.

Tiedotteet ovat luettavissa osoitteessa Sanoma.com.

Sanoma tiedotti omien osakkeiden hankinnan jatkamisesta 2.4.2008. Yhtiö on valtuuttanut pankkiiriliikkeen tiedottamaan ostoista. Tiedotteet ovat luettavissa NASDAQ OMX Nordicin sivuilta osoitteessa Nasdaqomxnordic.com/news/. Omien osakkeiden ostovaltuutus on voimassa vuoden 2009 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti.

Sanomaa seuraavat pankkiiriliikkeet

CARNEGIE INVESTMENT BANK, FINLAND BRANCH

Tuomas Ratilainen
puh. (09) 6187 1235
tuomas.ratilainen@carnegie.fi
Carnegie.fi

CRÉDIT AGRICOLE CHEUVREUX NORDIC

Niklas Kristoffersson
puh. +46 8 723 5174
nkristoffersson@cheuvreux.com
Cheuvreux.com

DANSKE MARKETS EQUITIES

Panu Laitinmäki
puh. 010 236 4867
panu.laitinmaki@danskebank.com
Danskeequities.com

DEUTSCHE BANK, HELSINKI BRANCH

Manu Rimpelä
puh. (09) 2525 2550
manu.rimpela@db.com
Db.com

EQ PANKKI

Bengt Dahlström
puh. (09) 6817 8610
bengt.dahlstrom@eq.fi
Eq.fi

EVLI PANKKI

Mikko Ervasti
puh. (09) 4766 9314
mikko.ervasti@evli.com
Evli.com

EXANE BNP PARIBAS

Andrea Beneventi
puh. +44 207 039 9509
andrea.beneventi@exanebnpparibas.com
Exane.com

FIM

Mark Mattila
puh. (09) 6134 6398
mark.mattila@fim.com
Fim.com

HANDELSBANKEN CAPITAL MARKETS

Maria Wikström
puh. 010 444 2425
mawio5@handelsbanken.se
Handelsbanken.com/capitalmarkets

NORDEA

Sami Sarkamies
puh. (09) 165 59928
sami.sarkamies@nordea.com
Nordea.com/markets

POHJOLA PANKKI

Kimmo Stenvall
puh. 010 252 4561
kimmo.stenvall@pohjola.fi
Pohjola.fi

PANKKIIRILIIKE E. ÖHMÄN J:OR SUOMI

Teemu Vainio
puh. (09) 8866 6038
teemu.vainio@ohmangroup.fi
Ohman.se

SEB ENSKILDA

Mika Koskinen
puh. (09) 6162 8718
mika.koskinen@enskilda.fi
Sebenskilda.se

Jutta Rahikainen
puh. (09) 6162 8713
jutta.rahikainen@enskilda.fi
Sebenskilda.se

