



# NEOMARKKA

## OSAVUOSIKATSAUS

1.1. – 30.9.2002

### YHTIÖN TOIMIALA

Neomarkka on noteerattu sijoitusyhtiö, joka sijoittaa noteeraamattomiin pohjoismaisiin yhtiöihin, rahastoihin, noteerattuihin osakkeisiin, rahamarkkinoille ja muihin arvopapereihin. Sijoitusvalintojen painopiste voi vaihdella yhtiön hakiessa markkinoiden yleisestä kehityksestä riippumattomaa hyvää tuottoa kohtuullisella riskillä. Neomarkka tavoittelee absoluuttista tuottoa, eli substanssiarvon nostamista joka vuosi, markkinatilanteesta riippumatta.

Neomarkalla on tällä hetkellä noteeraamattomia osakesijoituksia ainoastaan telesektorilta, käsittäen omistusosuuksia paikallisista suomalaisista puhelin-yhtiöistä. Näitä sijoituksia hallinnoidaan Novalis Oyj:stä käsin, joka on kokonaan Neomarkan omistama tytäryhtiö.

Neomarkka Oyj on Norvestia Oyj:n tytäryhtiö, joka on osa Havsfrun-konsernia.

### SUBSTANSSIARVO JA SIJOITUKSET

Katsauskaudella noteerattujen osakemarkkinoiden kehitys oli vahvasti laskeva. Koko maailman osakemarkkinoita kuvaavan osakeindeksin Morgan Stanley World Freen muutos oli -33% euro-määräisenä ja osinkokorjattuna. Helsingin Pörssin osinkokorjattujen indeksien muutos oli vastaavasti HEX-indeksin osalta -40 % sekä HEX-portfolio-indeksin osalta -21 %.

Katsauskaudella Neomarkan sijoitusastetta osakkeisiin ja rahastoihin nostettiin vuodenvaihteen noin 64 %:sta kolmannen neljänneksen lopun noin 91 %:iin. Sijoitussalkku sisältää suhteellisen suuren osan sijoituksia, jotka eivät suoranaisesti ole sidoksissa osakemarkkinoiden yleiseen kehitykseen. Näitä ovat erityisesti hegderahastot. Katsauskaudella yhtiön osinkokorjattu substanssiarvo per osake laski 3,5 %. Arvon aleneminen ei tähän saakka vastaa yhtiön asettamaa absoluuttisen tuoton tavoitetta, mutta substanssin kehitystä on syytä arvioida suhteellisen vaativat sijoitusolosuhteet huomioon ottaen.

Neomarkan osinkokorjattu substanssiarvo piilevän verovelan jälkeen laski 1,9 miljoonalla eurolla (-3,4 milj. euroa samalla jaksolla edellisenä vuonna), mikä vastaa 0,31 euroa osakkeelta. Katsauskauden päättyessä substanssiarvo piilevän verovelan jälkeen oli 8,08 euroa per osake (8,14 euroa). Arvossa on laskua 0,38 euroa vuodenvaihteesta.

Katsauskauden aikana maksettiin vuoden 2001 osinko, jonka määrä oli 0,08 euroa.

Neomarkka-konsernin sijoitukset jakautuivat katsauskauden päättyessä seuraavasti:

- noteeraamattomat yhtiöt 16,3 milj. euroa (16,3 milj. euroa)
- noteeratut yhtiöt ja osakerahastot 12,3 milj. euroa (13,7 milj. euroa)
- hedgerahastot 15,8 milj. euroa (0 milj. euroa)
- rahamarkkinat ja pankki 4,1 milj. euroa (18,6 milj. euroa)

Yhtiön valuuttariskiä on pienennetty USD- ja SEK-määräisin valuuttatermiinein.

## TOIMINNAN TULOS

Konsernin tulos ajalla 1.1.-30.9.2002 oli -1,9 miljoonaa euroa (-3,3 milj. euroa). Kolmannen vuosineljänneksen tulos oli -2,3 miljoonaa euroa (-2,1 milj. euroa). Sijoitusyhtiön kohdalla oleellisinta ei kuitenkaan ole seurata tulosta vaan edellä esitettyä substanssin kehitystä, sillä tulos sisältää realisoimattomat tappiot mutta ei realisoimattomia voittoja. Substanssin muutos sisältää sekä realisoimattomat voitot että tappiot.

Toimintakulut olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,9 milj. euroa). Konsernin palveluksessa oli katsauskaudella keskimäärin 4,5 henkilöä (4,5). Katsauskauden investoinnit käyttömaisuuteen olivat pienet. Kauden lopussa aineellinen käyttömaisuus oli poistojen jälkeen 0,04 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa).

## HALLITUS

Neomarkka Oyj:n hallitukseen kuuluvat

Puheenjohtaja, professori Olle Isaksson, Göteborg  
Varapuheenjohtaja, johtaja Claes Werkell, Tukholma  
Kauppatohtori Stig-Erik Bergström, Espoo  
Finanssijohtaja Kari Haavisto, Helsinki  
Kabinettikamariherra Bo C E Ramfors, Göteborg

Varajäsenet

Johtaja Håkan Gartell, Tukholma  
Toimitusjohtaja Heikki Saarinen, Espoo

Tilintarkastajat

Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young, KHT-yhteisö, KHT Carl Gustaf af Hällström  
PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö, KHT Eero Suomela  
Tuokko Tilintarkastus Oy, KHT-yhteisö, KHT Yrjö Tuokko

## OSAKEVAIHTO JA KURSSIKEHITYS

Neomarkka Oyj:n B-osake on noteerattuna Helsingin Pörssin I-listalla. Osakkeiden vaihto pörssissä oli katsauskauden aikana 141 318 kappaletta (94 235

kpl), yhteensä 0,8 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa). B-osakkeen alin kurssi oli 4,64 euroa (3,20 euroa) ja ylin kurssi 5,75 euroa (4,50 euroa).

Katsauskauden viimeinen kauppa Neomarkan B-osakkeella tehtiin 30.9.2002 päätöskurssiin 5,75 euroa per osake (3,50 euroa), mikä osakkeen substanssiarvoon verrattuna vastaa 29 %:n (57 %) substanssialennusta. B-osakkeen pörssi-kurssilla arvostettuna kaikkien osakkeiden yhteenlaskettu arvo oli 34,6 miljoonaa euroa (21,1 milj. euroa).

Vuodenvaihteessa B-osakkeen kurssi oli 4,75 euroa per osake. Jaettu 0,08 euron osinko huomioonottaen B-osakkeen tuotto oli 22,7 % katsauskaudella.

## NÄKYMÄT

Vuoden alun enteet heikosta pörssikehityksestä ovat toistaiseksi toteutuneet. Elokuun tilapäisen pysähdyksen jälkeen osakemarkkinat kääntyivät uudestaan voimakkaaseen laskuun syyskuussa. Yhä ajankohtaisia epävarmuustekijöitä ovat mm. laskevien osakekurssien mahdollinen vaikutus suhdannekehitykseen ja seuraukset mahdollisesta uudesta Irakin sodasta, kuten öljyn hinnannousun hidastava vaikutus maailman talouskehitykseen. Koska epävarmuus jatkuu, vaikuttaa yhä epätodennäköisemmältä, että osakemarkkinat voisivat vuoden päättyessä olla keskimäärin korkeammalla hintatasolla kuin vuoden alkaessa.

Neomarkan sijoitusvalintojen tarkoituksena on hyvän ja vakaan tuoton saavuttaminen markkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta. Vaikka yhtiön sijoitusastetta on nostettu voimakkaasti yhtiön suorien osakemarkkinasijoitusten osuus on ollut suhteellisen alhainen ja katsauskauden päättyessä osuus oli vain noin 25 %. Yhtiön substanssikehitys on ollut laskeva, mutta suhteellisen vakaa johtuen rajallisesta osakemarkkinariippuvuudesta, hedgerahastosijoitusten positiivisesta tuotosta ja noteeraamattomien sijoitusten osinkotuotoista.

Varmaa arviota Neomarkan puhelinyhtiösijoitusten lähiaikojen kehityksestä ei voi antaa. Teleoperaattorisektorin konsolidointitendenssi on yhä selvempi kahden johtavan suomalaisen operaattorin viimeaikaisten ratkaisujen jälkeen. Isompien kilpailijoiden aktiviteetti on nopeuttanut kehitystä ja tehnyt konsolidointitarpeen selväksi myös pienempien yhtiöiden kohdalla.

Helsinki 16. lokakuuta 2002

Neomarkka Oyj

Hallitus

## NEOMARKKA-KONSERNIN SIOJITUKSET

<i>Neomarkka Oyj</i>	Määrä	Kirjanpitoarvo	Markkina-arvo
<b>Noteeratut osakkeet</b>	kpl	1 000 €	1 000 €
<i>Kotimaiset osakkeet</i>			
Aspocomp Group Oyj	20 000	124	124
Elcoteq Network Oyj	15 000	101	108
Finnair Oyj	65 000	267	267
Finnlines Oyj sarja A	10 000	224	235
Fiskars Oyj sarja A	30 000	252	252
Fortum Oyj	88 000	478	509
Hackman Oyj sarja A	13 500	226	229
HK Ruokatalo Oyj sarja A	40 000	160	198
Huhtamäki Oyj	32 000	247	307
Kemira Oyj	30 000	193	201
Kesko Oyj sarja B	35 000	348	369
Metso Oyj	20 000	176	176
M-real Oyj sarja B	25 000	171	171
Nordea FDR	70 000	283	283
Okmetic Oyj	42 000	109	109
OKO Oyj sarja A	16 000	226	226
Olvi Oyj sarja A	6 000	120	120
Outokumpu Oyj sarja A	17 000	162	162
Pohjola-yhtymä sarja D	9 000	127	127
Polar Kiinteistöt Oyj sarja T	1 000 000	417	430
Raisio-yhtymä Oyj sarja V	80 000	84	89
Rautaruukki Oyj sarja K	70 000	287	287
Stockmann Oyj sarja B	28 000	342	342
UPM-Kymmene	5 000	139	139
Wärtsilä Oyj sarja B	11 000	120	120
		<b>5 383</b>	<b>5 580</b>
<i>Ulkomaiset osakkeet</i>			
Adecco SA	4 600	157	157
Alcatel	4 000	9	9
Aventis SA	4 900	260	260
Banco Popular	5 000	195	195
Business Objets SA	2 500	26	26
Canon Inc	7 000	233	233
Cemex SA SPON Adr rep5	10 500	222	222
Diageo Plc	26 500	302	332
Holcim Ltd sarja B	390	62	62
Kookmin Bank Adr	1 800	65	65
Nestle SA registered	1 550	342	342
OTP Bank RT	10 000	82	82
Principal Financial Group	10 400	255	276
SCA Ab sarja B	3 500	110	110
Secom Co Ltd	4 000	163	163
State Street Corp	3 600	141	141
Sungard Data Systems	3 800	75	75
Tesco Plc	32 000	104	104
Tomra Systems ASA	22 500	138	138
UBS AG	4 900	206	206
Vestas Wind Systems A.S	7 300	101	101
Vodafone Group Plc	99 000	128	128
Wolseley Plc	8 600	69	69
		<b>3 445</b>	<b>3 496</b>
<b>Osakerahastot</b>			
Seligson Phoenix A	382 501	<b>3 217</b>	<b>3 217</b>
<b>Noteeratut yhtiöt ja osakerahastot yhteensä</b>		<b>12 045</b>	<b>12 293</b>
<b>Hedgerahastot</b>			
Avenir B	1 706	2 000	2 074
Eikos Fond	221	3 741	3 741
Futuris Fond	21 035	4 243	4 408
Nektar Fond	9 773	1 994	2 217
Tanglin Fond	11 832	1 993	1 993
Zenit Fond	300	1 057	1 333
<b>Hedgerahastot yhteensä</b>		<b>15 028</b>	<b>15 766</b>

<b>Noteeraamattomat osakkeet</b>			
<i>Novalis Oyj, Neomarkka Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö</i>			
Kymen Puhelin Oy	135	111	111
Lännen Puhelin Oy	569	717	717
Oulun Puhelin Oyj	746 250	3 081	3 081
Satakunnan Puhelin Oy	81 700	920	920
Tikka Communications Oy	830	822	822
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	10 667	10 667
<b>Noteeraamattomat osakkeet yhteensä</b>		<b>16 318</b>	<b>16 318</b>
Rahamarkkinasijoitukset		3 880	3 880
Kassa ja pankki		266	266
		<b>4 146</b>	<b>4 146</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>			
Valuuttajohdannaiset, 1 000 €	<b>Nimellismäärä</b>		
Terminisopimukset	10 000	-40	-40
<b>Sijoitukset yhteensä</b>		<b>47 497</b>	<b>48 483</b>
<b>Omat osakkeet</b>			
Neomarkka Oyj sarja B	16 600	79	95

Valuuttaterminisopimukset arvostetaan Euroopan Keskuspankin keskipäivän tilinpäätöspäivänä. Termiinien kurssierot kirjataan sijoituksia suojaavien valuuttatermiinien osalta tuloslaskelmassa arvopaperiostojen oikaisueriin. Valuuttatermiinien nimellismäärällä tarkoitetaan sovitun valuuttakaupan kohteena olevaa valuutan määrää.

#### SUBSTANSSILASKELMA

NEOMARKKA KONSERNI	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
<b>Substanssi/osake, euro</b>			
Ennen piilevää verovelkaa	8,08	8,16	8,46
Piilevän verovelan jälkeen	8,08	8,14	8,46
	milj. €	milj. €	milj. €
<b>Varat</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>	0,0	0,0	0,1
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	44,3	30,0	32,9
Rahoitusomaisuus	4,7	19,6	18,5
<b>Varat yhteensä</b>	<b>49,0</b>	<b>49,6</b>	<b>51,5</b>
Lyhytaikainen vieras pääoma	-0,4	-0,4	-0,5
<b>Substanssi ennen piilevää verovelkaa</b>	<b>48,6</b>	<b>49,2</b>	<b>51,0</b>
Piilevä verovelka	-0,0	-0,1	-0,0
<b>Substanssi piilevän verovelan jälkeen</b>	<b>48,6</b>	<b>49,1</b>	<b>51,0</b>
Osakkeiden lukumäärä, kpl	6 020 360	6 036 960	6 029 360

\*Vaihto-omaisuuden piilevä verovelka on 0,3 milj. euroa. Verovelka on kuitattu kirjaamattomilla piilevillä verosaamisilla, joiden määrä on yhteensä 1,6 milj. euroa syyskuun 2002 lopussa.

Julkisesti noteeratut arvopaperit on arvostettu viimeiseen kaupantekokurssiin ja rahastot ilmoitettuun substanssiarvoon. Jos kaupantekokurssia ei ole ollut, on käytetty ostonoteerausta. Noteeraamattomat arvopaperit on arvostettu hankintahintaan.

Yhtiö on 9.4.2001 jälkeen hankkinut 16 600 omia B-osakkeita, joista 9 000 osaketta katsauskauden aikana. Yhtiö ei ole hankkinut omia osakkeita 13.3.2002 pidetyn yhtiökokouksen jälkeen. Substanssilaskelmassa omien osakkeiden hankintameno on vähennetty pysyvistä vastaavista ja omien osakkeiden lukumäärä on vähennetty rekisteröityjen osakkeiden lukumäärästä.

**TUNNUSLUVUT**

	1.1.-30.9.2002	1.1.-30.9.2001	1.1.-31.12.2001
Oman pääoman tuotto, %	-4,0	-6,6	-4,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-3,9	-6,6	-4,1
Tulos/osake, euroa	-0,32	-0,55	-0,36
Substanssin muutos/osake, osinkokorjattu, %	-3,5	-6,4	-2,7
	<b>30.9.2002</b>	<b>30.9.2001</b>	<b>31.12.2001</b>
Omavaraisuusaste, %	99,1	99,2	98,9
Oma pääoma/osake, euroa	7,90	8,11	8,31
Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen, euroa	8,08	8,14	8,46
Pörssikurssi/osake, euroa	5,75	3,50	4,75

**KONSERNITULOSLASKELMA**

	1.1.-30.9.2002	1.1.-30.9.2001	1.1.-31.12.2001
	1 000 €	1 000 €	1 000 €
Liikevaihto	7 300	9 765	14 624
Ostot tilikauden aikana	-8 297	-12 150	-15 568
Henkilöstökulut	-354	-327	-443
Poistot	-18	-14	-21
Muut liiketoiminnan kulut	-435	-558	-730
	<b>-9 104</b>	<b>-13 049</b>	<b>-16 762</b>
Liiketulos	<b>-1 804</b>	<b>-3 284</b>	<b>-2 138</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>	<b>4</b>	<b>27</b>	<b>39</b>
	<b>-1 800</b>	<b>-3 257</b>	<b>-2 099</b>
Tulos ennen veroja			
Välittömät verot	-147	-93	-77
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>-1 947</b>	<b>-3 350</b>	<b>-2 176</b>

**KONSERNITASE**

	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
	1 000 €	1 000 €	1 000 €
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineelliset hyödykkeet	39	60	62
Muut sijoitukset	79	3	33
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>118</b>	<b>63</b>	<b>95</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	43 351	29 739	32 044
Lyhytaikaiset saamiset	531	927	832
Rahoitusarvopaperit	3 880	18 394	17 484
Rahat ja pankkisaamiset	266	240	240
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>48 028</b>	<b>49 300</b>	<b>50 600</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>48 146</b>	<b>49 363</b>	<b>50 695</b>

**VASTATTAVAA**

<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	24 148	24 148	24 148
Omien osakkeiden rahasto	79	3	33
Vararahasto	1 221	1 221	1 221
Kertyneet voittovarot	121	337	307
Muu vapaa rahasto	24 100	26 619	26 619
Tilikauden tulos	-1 947	-3 350	-2 176
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>47 722</b>	<b>48 978</b>	<b>50 152</b>
<b>Vieras pääoma</b>			
Ostovelat	170	23	133
Siirtovelat	215	341	259
Muut lyhytaikaiset velat	39	21	151
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>424</b>	<b>385</b>	<b>543</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>48 146</b>	<b>49 363</b>	<b>50 695</b>

Osavuositarkastus ei ole yhtiön tilintarkastajien tarkastama.



Y-tunnus:0693494-7

Neomarkka Oyj  
Pohjoisesplanadi 27 C, 00100 Helsinki  
Puh. (09) 684 4650  
Faksi (09) 6844 6531  
www.neomarkka.fi

Emoyhtiö:  
Norvestia Oyj  
Pohjoisesplanadi 27 C  
00100 Helsinki