

Neomarkka Oyj

Osavuositiedot

1.1.-30.9.2005

Yhtiön toimiala

Neomarkka on Helsingin pörssin päälistalla noteerattu sijoitusyhtiö. Yhtiön tehtävä on luoda omistaja-arvoa muodostamalla kanava sellaisiin sijoituskohteisiin, joita osakkeenomistajien on muuten vaikea tavoittaa.

Sijoitustoiminnan tavoitteena on korkea absoluuttinen tuotto osake- ja korkomarkkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta. Yhtiö tavoittelee osakemarkkinoilla vallitsevaa tasoa alhaisempaa tuottojen vaihtelutasoa.

Yhtiön sijoitukset keskitetään pääasiassa menestyksekkäiksi osoittautuneiden sijoittajien absoluuttisen tuoton rahastoihin, eli hedge-rahastoihin. Hedge-rahastot on yleensä suunnattu ammattimaisille sijoittajille ja niiden minimisijoitukset voivat olla hyvinkin suuria.

Pienempi osa substanssista voidaan sijoittaa suoraan tai epäsuorasti osakkeisiin, joukkovelkakirjoihin, johdannaisiin ja muihin noteerattuihin tai noteeraamattomiin arvopapereihin. Yhtiö säätelee sijoitusastettaan ottamalla velkaa.

Substanssiarvon kehitys

Yhtiön osinkokorjattu substanssiarvo per osake nousi katsauskaudella 5,7 % (3,0 % vastaavana ajankohtana vuonna 2004). Substanssin nousu oli pääosin seurausta yhtiön salkussa olleiden hedge-rahastojen ja noteerattujen osakkeiden realisoinneista ja arvonmuutoksista, sekä yhtiön noteeraamattomien sijoitusten osinkotuotoista ja realisoinneista. Kauden päättyessä substanssiarvo per osake oli 9,62 euroa (8,92). Maaliskuussa 2005 maksettiin vuodelta 2004 osinkoa 0,30 euroa per osake (0,08).

Substanssin kehittyminen on ollut vakaata. Kolmen vuoden jaksolla Neomarkan substanssi on tuottanut keskimäärin 7,8 % vuodessa. Viimeksi kuluneen kahden kuukauden jaksolla Neomarkan osakekohtainen substanssi tuotti maksetut osingot mukaan lukien 11,4 % (5,4 %). Samanaikaisesti osakkeet tuottivat maailmanlaajuisesti MSCI World Free Yield -indeksin mukaan (euromääräinen ja osinkokorjattu) 22,5 % (9,8 %) ja euroalueen joukkovelkakirjat tuottivat JP Morganin Government Bond -indeksin mukaan 8,6 % (4,4 %). Neomarkkaa verrataan näihin laajoihin markkinaindekseihin oheisessa taulukossa. Ensimmäinen sarake esittää 12 kuukauden tuottoluvut, toinen toteutuneen riskitason volatiliiteetillä eli tuoton vaihtelutasolla ilmaistuna ja kolmas Sharpen luku. Korkea Sharpen luku tarkoittaa, että tuotto on ollut korkea suhteessa toteutuneeseen riskiin. Kyseisellä jaksolla osakkeet ja joukkovelkakirjat ovat tuottaneet erinomaisesti, volatiliiteetti on ollut poikkeuksellisen alhainen ja Sharpen luku erittäin korkea.

	Tuotto %	Volatiliiteetti %	Sharpe (rfr=2,1%)
	12 kk	12 kk	12 kk
Neomarkan substanssi/osake	11,4 %	3,7 %	2,5
Osakkeet, maailma MSCI World Free Yield Index (EUR)	22,5 %	9,7 %	2,1
Jvk:t, JP Morgan EMU Government Bond Index (EUR)	8,6 %	3,0 %	2,2
Riskitön rahamarkkinatuotto euroalueella	2,1 %		

Tulos ja rahoitus

Konsernin arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot olivat katsauskaudella 5,4 miljoonaa euroa (2,8). Liiketoiminnan kulut olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,7). Katsauskauden tulos oli 3,1 miljoonaa euroa (1,6). Osakekohtainen voitto oli 0,52 euroa (0,26).

Katsauskauden päättyessä oma pääoma osaketta kohden oli 9,62 euroa (8,92) ja omavaraisuus 58,2 % (72,5 %). Aineellinen käyttöomaisuus oli poistojen jälkeen 0,02 miljoonaa euroa (0,02). Katsauskaudella ei tehty investointeja käyttöomaisuuteen. Konsernin palveluksessa oli keskimäärin 4 henkilöä (3,3).

Tilinpäätöskäytäntö

Neomarkka-konserni siirtyi 1.1.2005 noudattamaan kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS). Tämä osavuositiedot laadittiin IAS 34 standardin mukaan. Osavuositiedot kaikkien tilinpäätösluvut mukaan lukien edellisen vuoden vertailuluvut esitetään IFRS-standardien mukaisesti.

Sijoitukset

Vuoden kolmannella neljänneksellä yhtiön sijoitusastetta nostettiin hieman ja hedge-rahastoihin tehtiin uusia sijoituksia. Hedge-rahastosalkkuun lisättiin Landmark Value Strategies -rahasto ja salkusta myytiin Vega Feeder Fund. Noteerattujen osakkeiden osuus substanssiarvosta pysyi suunnilleen ennallaan.

Muut kuin euromääräiset sijoitukset suojattiin pääsääntöisesti valuuttatermiineillä. Katsauskauden viimeisenä päivänä konsernin sijoitusaste oli 164 % ja varat olivat sijoitettuna seuraavasti (luvut markkina-arvoihin):

	30.9.2005 Meuroa (% substanssista)	30.9.2004 Meuroa (% substanssista)	31.12.2004 Meuroa (% substanssista)
Hedge-rahastot	68,8 (119 %)	43,7 (82 %)	53,2 (94 %)
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	11,3 (19 %)	9,2 (17 %)	11,1 (20 %)
Noteeraamattomat yhtiöt	14,8 (26 %)	16,3 (30 %)	15,6 (27 %)
Sijoitusaste	164 %	129 %	141 %

Konsernirakenne ja osakkeenomistajat

Neomarkka Oyj on emoyhtiö konsernissa, johon kuuluvat Neomarkan kokonaan omistamat tytäryhtiöt Novalis Oyj ja Alnus Oy. Katsauskauden lopulla Neomarkka Oyj:llä oli 14 781 osakkeenomistajaa (15 225). Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Norvestia Oyj:n omistusosuus oli 32,49 % osakkeista (32,49 %) ja 53,09 % äänistä (53,09 %). Neomarkka Oyj on täten osa Norvestia-konsernia. Norvestian kautta Neomarkka on myös osa Kaupthing-konsernia, jonka emoyhtiön Kaupthing Bank hf:n kotipaikka on Reykjavik. Yhtiö on noteerattu Reykjavikin sekä Tukholman pörseissä. Neomarkan toiseksi suurimman osakkeenomistajan Metsäliitto Osuuskunnan omistusosuus oli 20,02 % osakkeista (20,02 %) ja 13,90 % äänistä (13,90 %). Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistivat 57,21 % osakkeista ja 70,25 % äänistä.

Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

Neomarkka Oyj:n B-osake noteerataan Helsingin Pörssin päälistalla. Katsauskauden päätöskurssi oli 7,42 euroa (6,70) ja tähän kurssiin arvostettuna yhtiön kaikkien osakkeiden arvo oli 44,7 miljoonaa euroa (40,3). Katsauskaudella B-osakkeiden vaihto oli 315 415 osaketta (186 909) ja 2,2 miljoonaa euroa (1,3). B-osakkeen alin kurssi oli 6,40 euroa (5,93) ja ylin kurssi oli 7,70 euroa (7,45).

Ottaen huomioon osingonmaksun osakkeen kokonaistuotto katsauskaudella oli 5,0 %. Katsauskauden päättyessä osakkeen hinta oli alle substanssiarvon. Substanssialennus oli 23 % (25 %).

Tulevaisuuden näkymät

Vuoden toisella ja kolmannella neljänneksellä Neomarkan substanssin tuotto oli hiukan korkeampi kuin viimeksi kuluneella kolmen vuoden jaksolla keskimäärin. Vaikkakin yksittäisten vuosineljännesten tuotto vaihtelee, odotetaan tuoton pysyvän vakaana juoksevan 12 kuukauden jaksolla. Yksittäinen vuosineljännes on tuottanut negatiivisen tuoton viimeksi kaksi ja puoli vuotta sitten.

Neomarkan salkun herkkyys osakemarkkinoiden yleisille muutoksille on suhteellisen pieni ja herkkyys markkinakorkojen muutoksille on niin ikään pieni.

Sijoitussalkun kokoonpanoa ja yhtiön sijoitusastetta sopeutetaan tarpeen vaatiessa sijoitusten tuotto- ja riski-odotusten muuttuessa. Vuoden kolmannen vuosineljänneksen päättyessä konsernin sijoitusaste oli 164 %.

Helsingissä 19. lokakuuta 2005

Neomarkka Oyj
Hallitus

SUBSTANSSILASKELMA

Substanssiraportit julkaistaan kuukausittain. Ne löytyvät konsernin verkkosivuilta www.neomarkka.fi.

Neomarkka konserni	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Substanssi/osake, euroa	9,62	8,92	9,40
Osinko 0,30 euroa osakkeelta irtosi osakkeesta 10. maaliskuuta 2005.			
Varat	milj. €	milj. €	milj. €
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	0,0	0,0	0,0
Laskennallinen verosaaminen	0,0	0,4	0,3
Lyhytaikaiset varat			
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	11,3	9,2	11,1
Hedge-rahastot	68,8	43,7	53,2
Noteeraamattomat osakkeet	14,8	16,3	15,6
Muut lyhytaikaiset varat	4,7	4,4	6,8
Varat yhteensä	99,6	74,0	87,0
Lyhytaikainen vieras pääoma	-41,3	-20,3	-30,4
Laskennallinen verovelka	-0,4	0,0	0,0
Substanssi	57,9	53,7	56,6
Osakkeiden lukumäärä, kpl	6 020 360	6 020 360	6 020 360

ARVOSTUSPERIAATTEET

Julkisesti noteeratut arvopaperit arvostetaan viimeiseen kaupantekokurssiin ja rahastot ilmoitettuun lopulliseen tai arvioituun substanssiarvoon. Jos kaupantekokurssia ei ole, käytetään ostonoteerausta. Noteeraamattomat arvopaperit, joiden käypä arvo ei ole ollut luotettavasti määriteltävissä, arvostetaan hankintahintaan.

Laskennalliset verosaamiset on vähennetty laskennallisista verovelloista.

NEOMARKKA-KONSERNIN SIIJOITUKSET 30. SYYSKUU 2005

Kaupankäyntisalkku, Neomarkka Oyj			
Noteeratut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo 1 000 euroa	Hankinta-arvo 1 000 euroa
Kotimaiset			
Aspocomp Group Oyj	45 000	184	139
Atria Yhtymä Oyj sarja A	10 000	173	89
Finnair Oyj	19 000	206	82
Finnlines Oyj	10 900	159	158
Fortum Oyj	10 000	167	154
HK Ruokatalo Oyj sarja A	20 200	197	97
Huhtamäki Oyj	14 000	185	175
Kemira Oyj	14 000	165	134
Kemira GrowHow Oyj	18 900	126	138
Kesko Oyj sarja B	4 000	92	83
M-Real Oyj sarja B	57 765	260	260
Okmetic Oyj	54 500	106	206
Osuuspankkien Keskuspankki Oyj sarja A	11 000	151	91
Olvi Oyj sarja A	4 350	73	0
Outokumpu Oyj sarja A	30 000	333	398
Pohjola-Yhtymä Oyj sarja D	7 000	93	72
Raisio Yhtymä Oyj sarja V	133 100	310	228
Rautaruukki Oyj sarja K	8 000	150	89
Stora Enso Oyj sarja R	26 000	297	294
Tecnomen Oyj	105 500	246	81
UPM-Kymmene Oyj	27 000	450	429
		4 123	3 397
Ulkomaiset			
3Com Cp NNM	59 000	200	185
Benetton Group SpA	8 800	78	66
BE Semiconductor Industries N.V.	27 532	99	109
Compuware Corp NNM	35 900	283	147
Deutsche Lufthansa AG	15 100	167	162
Infineon Technologies AG	45 700	373	343
Nordea AB FDR	39 000	323	317
Norske Skogindustrier ASA	6 000	74	77
Norske Skogindustrier ASA merk.oikeus	6 000	9	0
Rottneros AB	170 000	133	136
Strålfors AB sarja B	19 700	147	92
Sun Microsystems Inc	75 000	245	231
TDC A/S	4 000	179	110
TeliaSonera AB	55 000	217	239
Valeo SA	3 490	121	97
		2 648	2 311
Optiosopimukset			
Lufthansa osto-optio	332	9	9
Dow Jones Euro Stoxx myyntioptio	51	2	25
		11	34
Kaupankäyntisalkku yhteensä		6 782	5 742

NEOMARKKA-KONSERNIN SIOITUKSET 30. SYYSKUUTA 2005

Muut rahoitusinstrumentit käypään arvoon, Neomarkka Oyj			
	Määrä	Markkina-arvo 1 000 euroa	Hankinta-arvo 1 000 euroa
Obligaatiot			
Osakeindeksi obligaatio Pharma 6	320 000	343	329
Osakerahastot			
Fourton Odysseus	30 653	4 151	3 500
Hedge-rahastot			
Ashmore Emerging Markets Liquid Investment Portfolio	801 752	5 610	4 232
Clinton Multistrategy Fund	4 121	5 213	4 814
Eikos Fond	235	4 670	3 931
ER Global Markets XL - Euro Fund	1 925	2 317	1 966
Futuris Fond	19 443	4 880	3 603
Greylock Global Opportunity Fund	10 255	3 139	2 959
Griffin Eastern European Value Fund	12 536	4 520	4 000
Halcyon Offshore Event-Driven Strategies Fund	4 528	5 006	4 434
Landmark Value Strategies Fund	4 500	3 737	3 662
Latitude (Bermuda) Fund	3 339	4 002	3 700
Lynx (Bermuda) Fond	3 222	3 596	3 200
Morley Alternative Investment Fund	165 198	3 044	3 000
Nektar (Bermuda) Fond	4 457	4 595	4 230
Pivot Global Value Fund	31 582	4 400	3 963
Tanglin Fond	35 714	4 901	4 191
Thames River Edo Fund	2 350	3 098	2 986
Winton Futures Fund C	16 221	2 067	2 100
		68 795	60 971
Rahamarkkinarahastot		3 708	3 700
Muut rahoitusinstrumentit käypään arvoon yhteensä		76 997	68 500
Muut sijoitukset, Novalis Oyj (Neomarkka Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö) Noteeraamattomat arvopaperit			
Kymen Puhelin Oy	135	111	111
Oulun Puhelin Oyj	746 250	3 081	3 081
Satakunnan Puhelin Oy	81 700	920	920
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	10 667	10 667
		14 779	14 779
Konsernin lyhytaikaiset varat		98 558	89 021
Rahavarat		973	973

TUNNUSLUVUT

	1.1.-30.9.2005	1.1.-30.9.2004	1.1.-31.12.2004
Tulos/osake, euroa	0,52	0,26	0,74
Substanssin muutos/osake, osinkokorjattu, %	5,7	3,0	8,5
	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Omavaraisuusaste, %	58,2	72,5	65,1
Oma pääoma/osake, euroa	9,62	8,92	9,40
Substanssi/osake, euroa	9,62	8,92	9,40
Pörssikurssi/osake, euroa	7,42	6,70	7,35

KONSERNITULOSLASKELMA

I 000 euroa	1.7.-30.9. 2005	1.7.-30.9. 2004	1.1.-30.9. 2005	1.1.-30.9. 2004	1.1.-31.12. 2004
Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot	2 420	569	5 432	2 789	7 219
Henkilöstökulut	-80	-74	-355	-240	-337
Poistot	-1	-2	-4	-5	-7
Muut liiketoiminnan kulut	-125	-134	-446	-493	-726
	-206	-210	-805	-738	-1 070
Liiketoiminnan tulos	2 214	359	4 627	2 051	6 149
Rahoitustuotot ja -kulut	-315	-149	-822	-288	-479
Tulos ennen veroja	1 899	210	3 805	1 763	5 670
Verot	-494	8	-662	-187	-1 197
Tilikauden tulos	1 405	218	3 143	1 576	4 473

Tulos/osake ennen laimennusta, €	0,23	0,04	0,52	0,26	0,74
Tulos/osake laimennuksen jälkeen, €	0,23	0,04	0,52	0,26	0,74
Osakkeiden lukumäärä	6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 020 360

KONSERNITASE

I 000 euroa	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	17	23	21
Pitkäaikaiset varat yhteensä	17	23	21
Lyhytaikaiset varat			
Kaupankäyntisalkku	6 782	8 142	8 958
Muut rahoitusinstrumentit käypään arvoon	76 997	45 272	57 200
Muut sijoitukset	14 779	16 318	15 601
Laskennallinen verosaaminen	0	371	289
Saamiset	0	3 137	3 941
Rahavarat	973	757	960
Lyhytaikaiset varat yhteensä	99 531	73 997	86 949
Varat	99 548	74 020	86 970
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Osakepääoma	24 082	24 082	24 082
Kertyneet voittovarot	8 078	5 411	5 411
Muu vapaa pääoma	22 614	22 614	22 614
Tilikauden tulos	3 142	1 576	4 473
Oma pääoma yhteensä	57 916	53 683	56 580
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Ostovelat	31	69	73
Siirtovelat	753	56	73
Laskennallinen verovelka	374	0	0
Muut lyhytaikaiset velat	40 474	20 212	30 244
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	41 632	20 337	30 390
Oma pääoma ja velat	99 548	74 020	86 970

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

I 000 euroa	1.7.-30.9. 2005	1.7.-30.9. 2004	1.1.-30.9. 2005	1.1.-30.9. 2004	1.1.-31.12. 2004
Liiketoiminnan rahavirta					
Tulos ennen satunnaisia eriä	1 899	210	3 805	1 763	5 670
Poistot	2	2	4	5	7
Oikaisuna muut liiketoimet joihin ei liity maksutapahtumaa	0	9	0	-185	-1 114
	1 901	221	3 809	1 583	4 563
Käyttöpääoman muutos					
Lisäys (-) tai vähennys (+) kaupankäyntisalkussa ja muissa sijoituksissa	-4 124	364	-16 799	-19 968	-31 995
Lisäys (-) tai vähennys (+) saamisissa	1 750	-1 171	3 941	-1 369	-2 173
Lisäys (+) tai vähennys (-) lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa	372	52	10 868	20 072	30 126
	-2 002	-755	-1 990	-1 265	-4 042
Liiketoiminnan rahavirta	-101	-534	1 819	318	521
Investointien rahavirta					
Maksetut osingot	-	-	-1 806	-482	-482
Kauden kassavirta	-101	-534	13	-164	39
Likvidit varat kauden alussa	1 074	1 291	960	921	921
Likvidit varat kauden lopussa	973	757	973	757	960

MUUTOKSET OMASSA PÄÄOMASSA

I 000 euroa	Osakepääoma	Kertyneet voittovarat	Muu vapaa pääoma	Tulos	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2005	24 082	5 411	22 614	4 473	56 580
Muutokset		4 473		-4 473	0
Maksetut osingot		-1 806			-1 806
Tilikauden tulos				3 142	3 142
Tase 30.9.2005	24 082	8 078	22 614	3 142	57 916

OMAN PÄÄOMAN TÄSMÄYTYSLASKELMA

I 000 euroa	30.9.2004	31.12.2004
Oma pääoma FAS:n mukaan*	48 676	51 883
Vaikutukset IFRS:n siirtymisestä:		
Sijoitussalkun realisoimattomat voitot	5 007	6 347
Laskennallinen verovelka realisoimattomista voitoista	0	-1 650
Oma pääoma IFRS:n mukaan	53 683	56 580

TILIKAUDEN TULOKSEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

I 000 euroa	1.7.-30.9.2004	1.1.-30.9.2004	1.1.-31.12.2004
Tilikauden tulos FAS:n mukaan*	-465	586	3 793
Vaikutukset IFRS:n siirtymisestä:			
Muutokset sijoitusalkun realisoimattomissa voitoissa	683	990	2 330
Muutos kirjatussa laskennallisessa verossa	0	0	-1 650
Tilikauden tulos IFRS:n mukaan	218	1 576	4 473

*31.12.2004 saakka Neomarkka-konserni noudatti konserniraportoinnissa suomalaista kirjanpito-käytäntöä, Finnish Accounting Standardia (FAS).

LIITETIEDOT

Johdannaissopimukset

Valuuttatermiinisopimukset arvostetaan Euroopan keskuspankin tilinpäätöspäivän keskivaluuttakurssiin. Termien kurssierot kirjataan sijoituksia suojaavien valuuttatermiinien osalta tuloslaskelmassa arvopaperitoiminnan voittoihin ja tappioihin ja taseessa joko siirtosaamiisiin tai -velkoihin. Valuuttatermiinien nimellismäärällä tarkoitetaan sovitun valuuttakaupan kohteena olevaa valuutan määrää.

Valuuttajohdannaiset, I 000 €	30.9.2005	30.9.2004	31.12.2004
Nimellismäärä	41 160	31 191	32 064
Markkina-arvo	-657	27	698
Indeksijohdannaiset, I 000 €			
Asetetut myynti-optiot, avoimet positiot			
Kohde-etuuden arvo	1 023	-	-
Markkina-arvo	2	-	-
Osakejohdannaiset, I 000 €			
Asetetut osto-optiot, avoimet positiot			
Kohde-etuuden arvo	191	-	-
Markkina-arvo	9	-	-
Laskennallinen verosaaminen/velka, I 000 €			
Saamiset yhtiöveron hyvityksistä ja lähdeveroista	1 254	371	1 254
Laskennalliset verosaamiset, 26 % kumulatiivisista tappioista	925	0	685
Laskennallinen verovelka omaisuuden yliarvosta	-2 553	0	-1 650
Laskennallinen verosaaminen/velka yhteensä	-374	371	289

Konsernin muut laskennalliset verosaamiset ja -velat, joita ei ole kirjattu kirjanpitoon, I 000 euroa

Saamiset yhtiöveron hyvityksistä ja lähdeveroista	0	1 087	0
Laskennalliset verosaamiset, 29 % kumulatiivisista tappioista	0	1 065	0
Laskennallinen verovelka omaisuuden yliarvosta	0	-1 452	0
Muut laskennalliset verosaamiset yhteensä	0	700	0

Muut lyhytaikaiset velat, I 000 €

<i>Osinkovelat</i>	89	62	62
<i>Lyhytaikaiset velat konserniyhtiöille</i>			
Velat Kaupthing Bankille	40 000	20 000	30 000
Korot	385	150	182
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	40 474	20 212	30 244

Lyhytaikaiset velat Kaupthing-konsernille muodostuvat neljästä pankkilainasta, jokainen 10 miljoonaa euroa. Lainojen korot ovat välillä 2,9 % ja 3,2 % ja niiden laina-aika on 12 kuukautta.

Osavuositarkastus ei ole yhtiön tilintarkastajien tarkastama.



Y-tunnus: 0693494-7

Neomarkka Oyj
Pohjoisesplanadi 27 C
00100 Helsinki
Puhelin: +358 9 6844 650
Faksi: +358 9 6844 651
www.neomarkka.fi

Emoyhtiö:
Norvestia Oyj
Pohjoisesplanadi 27 C
00100 Helsinki