

Neomarkka Oyj

Osavuositiedot

1.1.-30.6.2005

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 sijoitusastetta ottamalla velkaa.

Substanssiarvon kehitys

Yhtiön osinkokorjattu substanssiarvo per osake nousi vuoden ensimmäisellä puoliskolla 3,2 % (2,5 % vastaavana ajankohtana vuonna 2004). Substanssin nousu oli pääosin seurausta yhtiön salkussa olleiden hedge-rahastojen ja noteerattujen osakkeiden realisoinneista ja arvomuutoksista, sekä yhtiön noteeraamattomien sijoitusten osinkotuotoista ja realisoinneista. Kauden päättyessä substanssiarvo per osake oli 9,39 euroa (8,88). Maaliskuussa 2005 maksettiin vuodelta 2004 osinkoa 0,30 euroa per osake (0,08).

Viimeksi kuluneen kahdentoista kuukauden jaksolla Neomarkan osakekohtainen substanssi tuotti maksetut osingot mukaan lukien 9,2 % (8,7 %). Samanaikaisesti osakkeet tuottivat maailmanlaajuisesti MSCI World Free Yield -indeksin mukaan (euromääräinen ja osinkokorjattu) 10,6 % (17 %) ja euroalueen joukkovelkakirjat tuottivat JP Morganin Government Bond -indeksin mukaan 11,1 % (1,8 %). Neomarkkaa verrataan näihin laajoihin markkinaindeksihin oheisessa taulukossa. Ensimmäinen sarake esittää 12 kuukauden tuottoluvut, toinen toteutuneen riskitason volatiliiteetti eli tuoton vaihtelutasolla ilmaistuna ja kolmas Sharpen lukua. Korkea Sharpen luku tarkoittaa, että tuotto on ollut korkea suhteessa toteutuneeseen riskiin.

	Tuotto %	Volatiliiteetti %	Sharpe (rfr=2,1%)
	12 kk	12 kk	12 kk
Neomarkan substanssi/osake	9,2 %	3,8 %	1,9
Osakkeet, MSCI World Free Yield Index (EUR)	10,6 %	10,0 %	0,9
Jvk:t, JP Morgan EMU Government Bond Index (EUR)	11,1 %	2,9 %	3,1
Riskitön rahamarkkinatuotto euroalueella	2,1 %		

Tulos ja rahoitus

Konsernin arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot jaksolla 1.1. – 30.6.2005 oli 3,0 miljoonaa euroa (2,2). Liiketoiminnan kulut olivat 0,6 miljoonaa euroa (0,5). Katsauskauden tulos oli 1,7 miljoonaa euroa (1,4). Osakekohtainen voitto oli 0,29 euroa (0,23).

Katsauskauden päättyessä oma pääoma osaketta kohden oli 9,39 euroa (8,88) ja omavaraisuus 58,0 % (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. Osavuositiedotuksen kaikki tilinpäätösluvut mukaan lukien vuoden 2004 vertailuluvut esitetään IFRS-standardien mukaisesti.

Sijoitukset

Vuoden toisella neljänneksellä yhtiön sijoitusastetta nostettiin edelleen ja hedge-rahastoihin tehtiin uusia sijoituksia. Hedge-rahastosalkkuun lisättiin Pivot Global Value Fund ja Winton Futures Fund, salkusta myytiin GLG Market Neutral Fund. Noteerattujen osakkeiden osuus substanssiarvosta pysyi suunnilleen ennallaan.

Suomalaisista puhelinyhtiöistä koostuvasta noteeraamattomien osakkeiden salkusta myytiin kaikki Tikka Communications Oy:n osakkeet. Konserni kirjasi myynnistä 0,8 miljoonan euron voiton. Neomarkka teki sijoituksensa Tikan osakkeisiin vuoden 1999 loppupuolella. Kun Tikan maksamat osingot otetaan huomioon, sijoituksen sisäiseksi koroksi (IRR) tulee 18 % vuodessa.

Muut kuin euromääräiset sijoitukset suojattiin pääsääntöisesti valuuttatermiineillä. Katsauskauden viimeisenä päivänä konsernin sijoitusaste oli 160 % ja varat olivat sijoitettuna seuraavasti (luvat markkina-arvoin):

	30.6.2005 Meuroa (% substanssista)	30.6.2004 Meuroa (% substanssista)	31.12.2004 Meuroa (% substanssista)
Hedge-rahastot	65,4 (116 %)	42,4 (79 %)	53,2 (94 %)
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	10,5 (18 %)	9,5 (18 %)	11,1 (20 %)
Noteeraamattomat yhtiöt	14,8 (26 %)	16,3 (30 %)	15,6 (27 %)
Sijoitusaste	160 %	127 %	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 14 842 osakkeenomistajaa (15 286). 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 pörssiissä. Neomarkan toiseksi suurimman osakkeenomistajan Metsäliitto Osuuskunnan omistusosuus oli 20,02 % osakkeista (20,02 %) ja 13,90 % äänistä (13,90 %). Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistivat 56,68 % osakkeista ja 69,88 % äänistä.

Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

Neomarkka Oyj:n B-osake noteerataan Helsingin Pörssin päälistalla. Katsauskauden päätöskurssi oli 6,66 euroa (6,91) ja tähän kurssiin arvostettuna yhtiön kaikkien osakkeiden arvo oli 40,1 miljoonaa euroa (41,6). Katsauskaudella B-osakkeiden vaihto oli 161 545 osaketta (158 789) ja 1,1 miljoonaa euroa (1,1). B-osakkeen alin kurssi oli 6,40 euroa (5,93) ja ylin kurssi oli 7,45 euroa (7,45).

Ottaen huomioon osingonmaksun osakkeen kokonaistuotto katsauskaudella oli - 5,3 %. Katsauskauden päättyessä osakkeen hinta oli alle substanssiarvon. Substanssialennus oli 29 % (22 %).

Tulevaisuuden näkymät

Vuoden toisella neljänneksellä Neomarkan substanssin tuotto oli tyydyttävä ja se oli samaa suuruusluokkaa kuin viimeksi kuluneilla 12- ja 24 kuukauden jaksoilla keskimäärin. Juoksevan 12 kuukauden tuoton odotetaan pysyvän vakaana myös jatkossa.

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

Sijoitussalkun kokoonpanoa ja yhtiön sijoitusastetta sopeutetaan tarpeen vaatiessa sijoitusten tuotto- ja riski-odotusten muuttuessa. Vuoden toisen vuosineljänneksen päättyessä konsernin sijoitusaste oli 160 %.

Helsingissä 9. elokuuta 2005

Neomarkka Oyj
Hallitus

SUBSTANSSILASKELMA

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

Neomarkka konserni	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Substanssi/osake, euroa	9,39	8,88	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	0,1	0,4	0,3
Lyhytaikaiset varat			
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	10,5	9,5	11,1
Hedge-rahastot	65,4	42,4	53,2
Noteeraamattomat osakkeet	14,8	16,3	15,6
Muut lyhytaikaiset varat	6,6	5,2	6,8
Varat yhteensä	97,4	73,8	87,0
Lyhytaikainen vieras pääoma	-40,9	-20,3	-30,4
Substanssi	56,5	53,5	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 verovelat on vähennetty laskennallisista verosaamisista.

NEOMARKKA-KONSERNIN SIIJOITUKSET 30. KESÄKUUTA 2005

Kaupankäyntisalkku, Neomarkka Oyj			
Noteeratut osakkeet	Määrä	Markkina-arvo 1 000 euroa	Hankinta-arvo 1 000 euroa
Kotimaiset			
Aspocomp Group Oyj	45 000	176	139
Atria Yhtymä Oyj sarja A	10 000	163	89
Finnair Oyj	19 000	138	82
Finnlines Oyj	10 900	148	158
Fortum Oyj	14 000	185	197
HK Ruokatalo Oyj sarja A	20 200	200	97
Huhtamäki Oyj	14 000	195	175
Kemira Oyj	14 000	149	134
Kemira GrowHow Oyj	18 900	127	138
Kesko Oyj sarja B	4 000	83	83
M-Real Oyj sarja B	57 765	259	260
Okmetic Oyj	54 500	124	206
Osuuspankkien Keskuspankki Oyj sarja A	11 000	148	91
Olvi Oyj sarja A	4 350	78	0
Outokumpu Oyj sarja A	30 000	319	398
Pohjola-Yhtymä Oyj sarja D	7 000	84	72
Raisio Yhtymä Oyj sarja V	157 100	383	248
Rautaruukki Oyj sarja K	8 000	99	89
Stora Enso Oyj sarja R	26 000	275	294
Tecnomen Oyj	105 500	164	81
UPM-Kymmene Oyj	27 000	428	429
		3 925	3 460
Ulkomaiset			
3Com Cp NNM	83 000	249	282
Benetton Group SpA	8 800	67	66
BE Semiconductor Industry	27 532	113	109
Compuware Corp NNM	52 500	312	218
Infineon Technologies AG	27 700	215	201
Nordea AB FDR	39 000	290	317
Rottneros AB	170 000	132	136
Strålfors AB sarja B	19 700	127	92
Sun Microsystems Inc NNM	75 000	231	231
TDC A/S	6 000	213	178
TeliaSonera AB	55 000	216	239
Valeo SA	3 490	129	97
		2 294	2 166
Optiosopimukset			
S&P500 1175 myynti-optio	20	21	24
Kaupankäyntisalkku yhteensä		6 240	5 650

NEOMARKKA-KONSERNIN SIIJOITUKSET 30. KESÄKUUTA 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	335	329
Osakerahastot			
Fourton Odysseus	30 653	3 881	3 500
Hedge-rahastot			
Ashmore Emerging Markets Liquid Investment Portfolio	801 752	5 363	4 232
Clinton Multistrategy Fund	2 983	3 696	3 410
Eikos Fond	233	4 518	3 931
ER Global Markets XL - Euro Fund	1 925	2 280	1 966
Futuris Fond	19 046	4 581	3 603
Greylock Global Opportunity Fund	10 255	3 060	2 959
Griffin Eastern European Value Fund	12 536	4 090	4 000
Halcyon Offshore Event-Driven Strategies Fund	4 528	4 859	4 434
Latitude (Bermuda) Fund	3 334	4 248	3 700
Lynx (Bermuda) Fond	3 222	3 633	3 200
Morley Alternative Investment Fund	165 198	2 966	3 000
Nektar (Bermuda) Fond	3 889	4 411	4 230
Pivot Global Value Fund	5 000	4 205	3 963
Tanglin Fond	35 483	4 675	4 191
Thames River Edo Fund	2 350	3 025	2 986
Vega Feeder Fund Ltd	375	3 651	4 162
Winton Futures Fund C	16 221	2 100	2 100
		65 361	60 067
Rahamarkkinarahastot		3 838	3 838
Muut rahoitusinstrumentit käypään arvoon yhteensä		73 415	67 734
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		94 434	88 163
Rahavarat		1 074	1 074

TUNNUSLUVUT

	1.1.-30.6.2005	1.1.-30.6.2004	1.1.-31.12.2004
Tulos/osake, euroa	0,29	0,23	0,74
Substanssin muutos/osake, osinkokorjattu, %	3,2	2,5	8,5
	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Omavaraisuusaste, %	58,0	72,5	65,1
Oma pääoma/osake, euroa	9,39	8,88	9,40
Substanssi/osake, euroa	9,39	8,88	9,40
Pörssikurssi/osake, euroa	6,66	6,91	7,35

KONSERNITULOSLASKELMA

I 000 euroa	1.4.-30.6. 2005	1.4.-30.6. 2004	1.1.-30.6. 2005	1.1.-30.6. 2004	1.1.-31.12. 2004
Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot	1 923	859	3 012	2 220	7 219
Henkilöstökulut	-111	-82	-275	-166	-337
Poistot	-2	-1	-3	-3	-7
Muut liiketoiminnan kulut	-128	-156	-321	-359	-726
	-241	-239	-599	-528	-1 070
Liiketoiminnan tulos	1 682	620	2 413	1 692	6 149
Rahoitustuotot ja -kulut	-273	-129	-507	-139	-479
Tulos ennen veroja	1 409	491	1 906	1 553	5 670
Verot	-103	-160	-168	-195	-1 197
Tilikauden tulos	1 306	331	1 738	1 358	4 473

Tulos/osake ennen laimennusta, €	0,22	0,05	0,29	0,23	0,74
Tulos/osake laimennuksen jälkeen, €	0,22	0,05	0,29	0,23	0,74
Osakkeiden lukumäärä	6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 020 360

KONSERNITASE

I 000 euroa	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	18	24	21
Pitkäaikaiset varat yhteensä	18	24	21
Lyhytaikaiset varat			
Kaupankäyntisalkku	6 240	8 501	8 958
Muut rahoitusinstrumentit käypään arvoon	73 415	45 278	57 200
Muut sijoitukset	14 779	16 318	15 601
Laskennallinen verosaaminen	121	371	289
Saamiset	1 751	1 966	3 941
Rahavarat	1 074	1 291	960
Lyhytaikaiset varat yhteensä	97 380	73 725	86 949
Varat	97 398	73 749	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	1 738	1 358	4 473
Oma pääoma yhteensä	56 512	53 465	56 580
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Ostovelat	18	27	73
Siirtovelat	563	118	73
Muut lyhytaikaiset velat	40 305	20 139	30 244
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	40 886	20 284	30 390
Oma pääoma ja velat	97 398	73 749	86 970

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

I 000 euroa	1.4.-30.6. 2005	1.4.-30.6. 2004	1.1.-30.6. 2005	1.1.-30.6. 2004	1.1.-31.12. 2004
Liiketoiminnan rahavirta					
Tulos ennen satunnaisia eriä	1 409	491	1 906	1 553	5 670
Poistot	1	1	2	3	7
Oikaisuna muut liiketoimet joihin ei liity maksutapahtumaa	0	-159	0	-194	-1 114
	1 410	333	1 908	1 362	4 563
Käyttöpääoman muutos					
Lisäys (-) tai vähennys (+) kaupankäyntisalkussa ja muissa sijoituksissa	-9 495	-14 421	-12 675	-20 332	-31 995
Lisäys (-) tai vähennys (+) saamisissa	-781	4 273	2 191	-198	-2 173
Lisäys (+) tai vähennys (-) lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa	8 191	10 027	10 496	20 020	30 126
	-2 085	-121	12	-510	-4 042
Liiketoiminnan rahavirta	-675	212	1 920	852	521
Investointien rahavirta					
Maksetut osingot	-	-	-1 806	-482	-482
Kauden kassavirta	-675	212	114	370	39
Likvidit varat kauden alussa	1 749	1 079	960	921	921
Likvidit varat kauden lopussa	1 074	1 291	1 074	1 291	960

MUUTOKSET OMASSA PÄÄOMASSA

1 000 euroa	Osakepääoma	Kertyneet voittovarot	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				1 738	1 738
Tase 30.6.2005	24 082	8 078	22 614	1 738	56 512

OMAN PÄÄOMAN TÄSMÄYTYSLASKELMA

1 000 euroa	30.6.2004	31.12.2004
Oma pääoma FAS:n mukaan*	49 141	51 883
Vaikutukset IFRS:n siirtymisestä:		
Sijoitussalkun realisoimattomat voitot	4 324	6 347
Laskennallinen verovelka realisoimattomista voitoista	0	-1 650
Oma pääoma IFRS:n mukaan	53 465	56 580

TILIKAUDEN TULOKSEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

1 000 euroa	1.4.-30.6.2004	1.1.-30.6.2004	1.1.-31.12.2004
Tilikauden tulos FAS:n mukaan*	-51	1 051	3 793
Vaikutukset IFRS:n siirtymisestä:			
Muutokset sijoitusalkun realisoimattomissa voitoissa	382	307	2 330
Muutos kirjatussa laskennallisessa verossa	0	0	-1 650
Tilikauden tulos IFRS:n mukaan	331	1 358	4 473

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

LIITETIEDOT

Johdannaisopimukset

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, 1 000 €	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Nimellismäärä	40 818	28 748	32 064
Markkina-arvo	-480	245	698

Indeksijohdannaiset, 1 000 €

Ostetut myynti-optiosopimukset, avoimet positiot

Kohde-etuuden arvo	1 565	-	-
Markkina-arvo	21	-	-

Laskennallinen verosaaminen, 1 000 €

Saamiset yhtiöveron hyvityksistä ja lähdeverosta	1 254	371	1 254
Laskennalliset verosaamiset, 26 % kumulatiivisista tappioista	722	0	685
Laskennallinen verovelka omaisuuden yliarvosta	-1 855	0	-1 650
Laskennallinen verosaaminen yhteensä	121	371	289

Konsernin muut laskennalliset verosaamiset ja -velat, joita ei ole kirjattu kirjanpitoon, 1 000 euroa

Saamiset yhtiöveron hyvityksistä ja lähdeverosta	0	1 120	0
Laskennalliset verosaamiset, 29 % kumulatiivisista tappioista	0	937	0
Laskennallinen verovelka omaisuuden yliarvosta	0	-1 254	0
Muut laskennalliset verosaamiset yhteensä	0	803	0

Muut lyhytaikaiset velat, 1 000 €

Osinkovelat	89	63	62
-------------	----	----	----

Lyhytaikaiset velat konserniyhtiöille

Velat Kaupthing Bankille	40 000	20 000	30 000
Korot	216	138	182
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	40 305	20 201	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