

# Neomarkka Oyj

## Osavuositiedot

### 1.1.-31.3.2006

#### 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.

Yhtiö on keskittänyt pääosan sijoituksistaan absoluuttisen tuoton rahastoihin eli hedge-rahastoihin. Hedge-rahastot on yleensä suunnattu ammattimaisille sijoittajille ja niiden minimisijoitukset voivat olla hyvinkin suuria.

Pienempi osa substanssista on ollut sijoitettuna suoraan tai epäsuorasti osakkeisiin, joukkovelkakirjoihin, johdannaisiin ja muihin noteerattuihin tai noteeraamattomiin arvopapereihin. Yhtiö on säädellyt riskitasoaan sijoitussalkun muutosten lisäksi myös sijoitusastetta ja vieraan pääoman määrää muuttamalla.

#### Substanssiarvon kehitys

Yhtiön osinkokorjattu substanssiarvo per osake nousi katsauskaudella 2,7 % (0,7 % vastaavana ajankohtana vuonna 2005). Substanssin nousu oli pääosin seurausta yhtiön salkussa olleiden hedge-rahastojen ja noteerattujen osakkeiden arvonmuutoksista. Kauden päättyessä substanssiarvo per osake oli 9,66 euroa (9,17). Maaliskuussa 2006 maksettiin vuodelta 2005 osinkoa 0,30 euroa per osake (0,30).

Substanssin kehittyminen on ollut vakaata. Kolmen vuoden jaksolla Neomarkan substanssi on tuottanut keskimäärin 9,4 % vuodessa erittäin alhaisella riskillä ja viimeksi kuluneen kahdentoista kuukauden jaksolla vuosituotto oli maksetut osingot mukaan lukien 8,6 %.

Neomarkan tuottotavoitetta ei ole sidottu minkään yksittäisen omaisuusluokan kuten osakkeiden tai joukkovelkakirjojen markkinatuottoon, vaan tavoitteena on tasainen tuotto kaikissa markkinatilanteissa. Neomarkan 12 kuukauden tuottoa verrataan näiden omaisuusluokien laajoihin markkinaindekseihin oheisessa taulukossa. Ensimmäinen sarake esittää tuottoluvut, toinen toteutuneen riskitason volatiliiteettiä eli tuoton vaihtelutasoa ilmaistuna ja kolmas Sharpen lukua. 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. Joukkovelkakirjojen tuotto on vastaavasti ollut heikko.

|   | Tuotto<br>% | Volatiliiteetti<br>% | Sharpe |
|---|-------------|----------------------|--------|
|   | 12 kk       | 12 kk                | 12 kk  |
| Neomarkan substanssi/osake                | 8,6 %       | 3,6 %                | 1,8    |
| Osakkeet, maailma                         |             |                      |        |
| MSCI World Free Yield Index (EUR)         | 26,8 %      | 8,9 %                | 2,8    |
| Joukkovelkakirjat, euroalue               |             |                      |        |
| JP Morgan EMU Government Bond Index (EUR) | 2,2 %       | 3,4 %                | neg    |
| Riskitön rahamarkkinatuotto euroalueella  | 2,3 %       |                      |        |

Tasan neljä vuotta sitten hedge-rahastosijoittamiseen sidotun sijoitusstrategian tuloksena Neomarkan substanssin tuotto on vaihdellut selkeästi vähemmän kuin osakemarkkinoiden tuotto ja se on tasoltaan ylittänyt osakkeiden maailmanmarkkinoiden tuoton keskimäärin noin 4,6 %:lla vuodessa. Neomarkan hedge-rahastojen keskimääräinen vuosituotto on kyseisellä aikajaksolla ollut 8,2 %, kun osakemarkkinoiden tuotto on ollut 0,6 % ja euroalueen bondien tuotto on ollut 6,3 %. Hedge-rahastosalkun Sharpen luku on ollut korkea.

|   | Vuosi-<br>tuotto % | Volatiliiteetti<br>% | Sharpe |
|---|--------------------|----------------------|--------|
|   | 48 kk              | 48 kk                | 48 kk  |
| Neomarkan hedge-rahastosalkku             | 8,2 %              | 3,1 %                | 1,8    |
| Osakkeet, maailma                         |                    |                      |        |
| MSCI World Free Yield Index (EUR)         | 0,6 %              | 15,2 %               | neg    |
| Joukkovelkakirjat, euroalue               |                    |                      |        |
| JP Morgan EMU Government Bond Index (EUR) | 6,3 %              | 3,4 %                | 1,1    |
| Riskitön rahamarkkinatuotto euroalueella  | 2,5 %              |                      |        |

## Tulos ja rahoitus

Konsernin arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot olivat katsauskaudella 2,8 miljoonaa euroa (1,1). Liiketoiminnan kulut olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,4). Katsauskauden tulos oli 1,6 miljoonaa euroa (0,4). Osakekohtainen voitto oli 0,26 euroa (0,07).

Katsauskauden päättyessä oma pääoma osaketta kohden oli 9,66 euroa (9,17) ja omavaraisuus 57,0 % (62,8 %). Aineellinen käyttöomaisuus oli poistojen jälkeen 0,03 miljoonaa euroa (0,02). Katsauskaudella tehtiin investointeja käyttöomaisuuteen. Konsernin palveluksessa oli keskimäärin 4 henkilöä (4).

## Sijoitukset

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä yhtiön sijoitusaste ja noteerattujen osakkeiden osuus substanssiarvosta pysyivät suunnilleen ennallaan.

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

|                                      | 31.3.2006         | 31.3.2005         | 31.12.2005        |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | Meuroa            | Meuroa            | Meuroa            |
|                                      | (% substanssista) | (% substanssista) | (% substanssista) |
| Hedge-rahastot                       | 66,3 (114 %)      | 58,3 (106 %)      | 67,3 (115 %)      |
| Noteeratut osakkeet ja osakerahastot | 12,2 (21 %)       | 10,7 (19 %)       | 11,3 (20 %)       |
| Noteeraamattomat yhtiöt              | 14,8 (25 %)       | 15,6 (28 %)       | 14,8 (25 %)       |
| Sijoitusaste                         | 160 %             | 153 %             | 160 %             |

## Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous 17. maaliskuuta 2006 päätti, että vuodelta 2005 jaetaan osinkoa 0,30 euroa osakkeelta. Osinko irtosi osakkeesta 20. maaliskuuta 2006.

Hallitukseen valittiin uudelleen

Tekniikan lisensiaatti Pekka Kainulainen, Helsinki (puheenjohtaja)  
Kauppaneuvos Taisto Riski, Oulu (varapuheenjohtaja)  
Toimitusjohtaja Hannu Anttila, Espoo  
Kauppatieteiden tohtori Stig-Erik Bergström, Espoo

ja uutena jäsenenä valittiin

Toimitusjohtaja Markku E. Rentto, Helsinki

Tilintarkastajaksi valittiin

Deloitte & Touche Oy, KHT-yhteisö, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Hannu Mattila.

## Konsernirakenne ja osakkeenomistajat

Neomarkka Oyj on emoyhtiö konsernissa, johon kuuluvat Neomarkan kokonaan omistamat tytäryhtiöt Novallis Oyj ja Alnus Oy. Konserniyhtiöiden kotipaikka on Helsinki.

Katsauskauden lopulla Neomarkka Oyj:llä oli 14 431 osakkeenomistajaa (14 986). Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Reka Oy:n omistusosuus oli 32,49 % osakkeista (0,0 %) ja 53,09 % äänistä (0,0 %). Neomarkka Oyj on täten osa Reka-konsernia. Reka Oy:n kotipaikka on Hyvinkää.

Katsauskauden lopulla Neomarkan toiseksi suurimman osakkeenomistajan Metsäliitto Osuuskunnan omistusosuus oli 20,02 % osakkeista (20,02 %) ja 13,90 % äänistä (13,90 %). Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistivat 57,71 % osakkeista (56,54 %) ja 70,60 % äänistä (69,79 %).

## Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

Neomarkka Oyj:n B-osake noteerataan Helsingin Pörssin päälistalla. Katsauskauden päätöskurssi oli 8,50 euroa (7,00) ja tähän kurssiin arvostettuna yhtiön kaikkien osakkeiden arvo oli 51,2 miljoonaa euroa (42,1). Katsauskaudella B-osakkeita vaihtui 1 230 498 osaketta (79 315) ja 10,8 miljoonaa euroa (0,6). B-osakkeen alin kurssi oli 7,71 euroa (6,85) ja ylin kurssi oli 9,20 euroa (7,45).

Ottaen huomioon osingonmaksun osakkeen kokonaistuotto katsauskaudella oli 13,5 % (-0,7 %). Katsauskauden päättyessä osakkeen hinta oli alle substanssiarvon. Substanssialennus oli 12 % (24 %).

## Tulevaisuuden näkymät

Lähitulevaisuudessa Neomarkan salkun herkkyyks osakemarkkinoiden yleisille muutoksille säilyy suhteellisen pienenä ja herkkyyks markkinakorkojen muutoksille säilyy niin ikään pienenä.

Sijoitussalkun kokoonpanoa ja yhtiön sijoitusastetta sopeutetaan tarpeen vaatiessa mikäli sijoitusten tuotto- ja riskiodotukset muuttuvat. Hallitus on käynnistänyt strategiatyöskentelyn, joka tulee vaikuttamaan yhtiön sijoituspolitiikkaan.

Helsingissä 25. huhtikuuta 2006

Neomarkka Oyj  
Hallitus

## SUBSTANSSILASKELMA

Substanssiraportit julkaistaan kuukausittain. Ne löytyvät konsernin verkkosivuilta [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi).

| Neomarkka-konserni   | 31.3.2006      | 31.3.2005      | 31.12.2005     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Substanssi/osake, euroa</b>                                       | <b>9,66</b>    | 9,17           | 9,70           |
| Osinko 0,30 euroa osakkeelta irtosi osakkeesta 20. maaliskuuta 2006. |                |                |                |
| <b>Varat</b>   | <b>milj. €</b> | <b>milj. €</b> | <b>milj. €</b> |
| <b>Pitkäaikaiset varat</b>   |                |                |                |
| Aineelliset hyödykkeet   | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Laskennallinen verosaaminen  | 0,0            | 0,2            | 0,0            |
| <b>Lyhytaikaiset varat</b>   |                |                |                |
| Noteeratut osakkeet ja osakerahastot                                 | 12,2           | 10,7           | 11,3           |
| Hedge-rahastot   | 66,3           | 58,3           | 67,3           |
| Noteeraamattomat osakkeet  | 14,8           | 15,6           | 14,8           |
| Muut lyhytaikaiset varat   | 7,0            | 3,1            | 6,4            |
| <b>Varat yhteensä</b>  | <b>100,3</b>   | <b>87,9</b>    | <b>99,7</b>    |
| Lyhytaikainen vieras pääoma  | -41,1          | -32,7          | -40,8          |
| Laskennallinen verovelka   | -1,0           | 0,0            | -0,5           |
| <b>Substanssi</b>  | <b>58,2</b>    | <b>55,2</b>    | <b>58,4</b>    |
| 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 SIOITUKSET 31. MAALISKUUTA 2006

| Kaupankäyntisalkku, Neomarkka Oyj      |         |                              |                              |
|--|---------|------------------------------|------------------------------|
| Noteeratut osakkeet                    | Määrä   | Markkina-arvo<br>1 000 euroa | Hankinta-arvo<br>1 000 euroa |
| <b>Kotimaiset</b>                      |         |                              |                              |
| Aspocomp Group Oyj                     | 45 000  | 158                          | 140                          |
| Atria Yhtymä Oyj sarja A               | 10 000  | 192                          | 89                           |
| Finnair Oyj                            | 13 000  | 168                          | 53                           |
| Finnlines Oyj                          | 10 900  | 178                          | 158                          |
| Fortum Oyj                             | 10 000  | 208                          | 154                          |
| HK Ruokatalo Oyj sarja A               | 20 200  | 205                          | 98                           |
| Huhtamäki Oyj                          | 14 000  | 218                          | 175                          |
| Kemira Oyj                             | 14 000  | 201                          | 134                          |
| Kemira GrowHow Oyj                     | 18 900  | 112                          | 138                          |
| Kesko Oyj sarja B                      | 4 000   | 103                          | 83                           |
| M-Real Oyj sarja B                     | 57 765  | 316                          | 260                          |
| Okmetic Oyj                            | 54 500  | 147                          | 205                          |
| Osuuspankkien Keskuspankki Oyj sarja A | 22 000  | 294                          | 170                          |
| Olvi Oyj sarja A                       | 4 350   | 130                          | 0                            |
| Outokumpu Oyj sarja A                  | 30 000  | 500                          | 398                          |
| Raisio Yhtymä Oyj sarja V              | 133 100 | 283                          | 227                          |
| Stora Enso Oyj sarja R                 | 26 000  | 330                          | 294                          |
| Tecnomen Oyj                           | 38 000  | 113                          | 51                           |
| UPM-Kymmene Oyj                        | 27 000  | 527                          | 429                          |
|  |         | <b>4 383</b>                 | <b>3 256</b>                 |
| <b>Ulkomaiset</b>                      |         |                              |                              |
| 3Com Cp NNM                            | 59 000  | 250                          | 185                          |
| Benetton Group SpA                     | 8 800   | 108                          | 66                           |
| BE Semiconductor Industries N.V.       | 27 532  | 140                          | 109                          |
| Compuware Corp NNM                     | 24 100  | 156                          | 97                           |
| Infineon Technologies AG               | 45 700  | 388                          | 343                          |
| Merck & Co Inc.                        | 1 800   | 52                           | 46                           |
| Nordea AB FDR                          | 60 000  | 614                          | 516                          |
| Norske Skogindustrier ASA              | 8 571   | 119                          | 100                          |
| Rottneros AB                           | 170 000 | 133                          | 136                          |
| St Microelectronics                    | 12 200  | 186                          | 191                          |
| Sun Microsystems Inc                   | 75 000  | 318                          | 231                          |
| Valeo SA                               | 3 490   | 120                          | 97                           |
|  |         | <b>2 584</b>                 | <b>2 117</b>                 |
| <b>Kaupankäyntisalkku yhteensä</b>     |         | <b>6 967</b>                 | <b>5 373</b>                 |

## NEOMARKKA-KONSERNIN SIOITUKSET 31. MAALISKUUTA 2006

| Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, Neomarkka Oyj                    |         |                              |                              |
|---|---------|------------------------------|------------------------------|
|   | Määrä   | Markkina-arvo<br>1 000 euroa | Hankinta-arvo<br>1 000 euroa |
| <b>Obligaatiot</b>  |         |                              |                              |
| Osakeindeksi obligaatio Pharma 6  | 320 000 | 350                          | 329                          |
| <b>Optiosopimukset</b>  |         |                              |                              |
| Dow Jones Euro Stoxx myyntioptio  | 60      | 17                           | 20                           |
| <b>Osakerahastot</b>  |         |                              |                              |
| Fourton Odysseus  | 30 653  | 4 867                        | 3 500                        |
| <b>Hedge-rahastot</b>   |         |                              |                              |
| Ashmore Emerging Markets Liquid Investment Portfolio  | 551 698 | 4 087                        | 2 831                        |
| Clinton Multistrategy Fund  | 4 130   | 5 517                        | 4 815                        |
| Eikos Fond  | 239     | 5 068                        | 3 931                        |
| ER Global XL C  | 2 000   | 1 931                        | 2 000                        |
| Futuris Fond  | 19 444  | 4 937                        | 3 603                        |
| Griffin Eastern European Value Fund   | 12 535  | 4 887                        | 4 000                        |
| Halcyon Offshore Event-Driven Strategies Fund   | 4 528   | 5 137                        | 4 434                        |
| Landmark Value Strategies Fund  | 3 288   | 4 058                        | 3 661                        |
| Latitude (Bermuda) Fund   | 3 339   | 3 402                        | 3 700                        |
| Lynx (Bermuda) Fond   | 2 372   | 2 867                        | 2 350                        |
| Morley Alternative Investment Fund  | 163 267 | 3 180                        | 3 000                        |
| Nektar (Bermuda) Fond   | 4 457   | 4 522                        | 4 230                        |
| Pivot Global Value Fund   | 44 421  | 6 222                        | 5 644                        |
| Tanglin Fond  | 35 706  | 5 002                        | 4 137                        |
| Thames River Edo Fund   | 2 350   | 3 365                        | 2 986                        |
| Winton Futures Fund C   | 16 221  | 2 155                        | 2 100                        |
|   |         | <b>66 337</b>                | <b>57 422</b>                |
| <b>Rahamarkkinarahastot</b>   |         | <b>2 375</b>                 | <b>2 371</b>                 |
| <b>Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat yhteensä</b>                   |         | <b>73 946</b>                | <b>63 642</b>                |
| <b>Muut myytävissä olevat sijoitukset, Novalis Oyj (Neomarkka Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö)</b> |         |                              |                              |
| <b>Noteeraamattomat arvopaperit</b>   |         |                              |                              |
| Kymen Puhelin Oy  | 135     | 111                          | 111                          |
| Oulun Puhelin Oy  | 746 250 | 3 081                        | 3 081                        |
| Satakunnan Puhelin Oy   | 81 700  | 920                          | 920                          |
| Puhelinosuuskunta KPY   | 7 618   | 10 667                       | 10 667                       |
|   |         | <b>14 779</b>                | <b>14 779</b>                |
| <b>Konsernin rahoitus- ja sijoitusvarat</b>   |         | <b>95 692</b>                | <b>83 794</b>                |

## TUNNUSLUVUT

|  | 1.1.-31.3.2006 | 1.1.-31.3.2005 | 1.1.-31.12.2005 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Tulos/osake, euroa                             | 0,26           | 0,07           | 0,60            |
| Substanssin muutos/osake,<br>osinkokorjattu, % | 2,7            | 0,7            | 6,6             |
|  | 31.3.2006      | 31.3.2005      | 31.12.2005      |
| Omavaraisuusaste, %                            | 57,0           | 62,8           | 58,6            |
| Oma pääoma/osake, euroa                        | 9,66           | 9,17           | 9,70            |
| Substanssi/osake, euroa                        | 9,66           | 9,17           | 9,70            |
| Pörssikurssi/osake, euroa                      | 8,50           | 7,00           | 7,75            |

## KONSERNITULOSLASKELMA (IFRS)

| 1 000 euroa                                  | 1.1.-31.3.2006 | 1.1.-31.3.2005 | 1.1.-31.12.2005 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot</b> | <b>2 818</b>   | <b>1 089</b>   | <b>6 695</b>    |
| Henkilöstökulut                              | -139           | -164           | -467            |
| Poistot                                      | -13            | -1             | -5              |
| Muut liiketoiminnan kulut                    | -241           | -193           | -620            |
|  | <b>-393</b>    | <b>-358</b>    | <b>-1 092</b>   |
| <b>Liiketoiminnan tulos</b>                  | <b>2 425</b>   | <b>731</b>     | <b>5 603</b>    |
| Rahoitustuotot ja -kulut                     | -342           | -234           | -1 144          |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                    | <b>2 083</b>   | <b>497</b>     | <b>4 459</b>    |
| Verot  | -490           | -65            | -833            |
| <b>Tilikauden tulos</b>                      | <b>1 593</b>   | <b>432</b>     | <b>3 626</b>    |
| Tulos/osake ennen laimennusta, €             | 0,26           | 0,07           | 0,60            |
| Tulos/osake laimennuksen jälkeen, €          | 0,26           | 0,07           | 0,60            |
| Osakkeiden lukumäärä                         | 6 020 360      | 6 020 360      | 6 020 360       |

## KONSERNITASE (IFRS)

| I 000 euroa   | 31.3.2006      | 31.3.2005     | 31.12.2005    |
|---|----------------|---------------|---------------|
| <b>VARAT</b>  |                |               |               |
| <b>Pitkäaikaiset varat</b>  |                |               |               |
| Aineelliset hyödykkeet  | 30             | 20            | 16            |
| <b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>                               | <b>30</b>      | <b>20</b>     | <b>16</b>     |
| <b>Lyhytaikaiset varat</b>  |                |               |               |
| Kaupankäyntisalkku  | 6 967          | 8 149         | 6 650         |
| Muut käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat | 73 946         | 61 189        | 73 995        |
| Muut myytävissä olevat sijoitukset                                | 14 779         | 15 601        | 14 779        |
| Laskennallinen verosaaminen                                       | -              | 224           | -             |
| Lyhytaikaiset saamiset  | 3 028          | 970           | 3 118         |
| Rahavarat   | 1 546          | 1 749         | 1 144         |
| <b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>                               | <b>100 266</b> | <b>87 882</b> | <b>99 686</b> |
| <b>Varat</b>  | <b>100 296</b> | <b>87 902</b> | <b>99 702</b> |
| <b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>  |                |               |               |
| <b>Oma pääoma</b>   |                |               |               |
| Osakepääoma   | 24 082         | 24 082        | 24 082        |
| Kertyneet voittovarot   | 9 897          | 8 078         | 8 077         |
| Muu vapaa pääoma  | 22 614         | 22 614        | 22 614        |
| Tilikauden tulos  | 1 593          | 432           | 3 626         |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>  | <b>58 186</b>  | <b>55 206</b> | <b>58 399</b> |
| <b>Laskennallinen verovelka</b>                                   | <b>1 034</b>   | <b>-</b>      | <b>544</b>    |
| <b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>                                |                |               |               |
| Ostovelat   | 444            | 1 833         | 57            |
| Siirtovelat   | 182            | 490           | 401           |
| Muut lyhytaikaiset velat  | 40 450         | 30 373        | 40 301        |
| <b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>                       | <b>41 076</b>  | <b>32 696</b> | <b>40 759</b> |
| <b>Oma pääoma ja velat</b>  | <b>100 296</b> | <b>87 902</b> | <b>99 702</b> |

## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (IFRS)

| I 000 euroa  | 1.1.-31.3.2006 | 1.1.-31.3.2005 | 1.1.-31.12.2005 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>  |                |                |                 |
| Tulos ennen satunnaisia eriä   | 2 083          | 497            | 4 459           |
| Poistot  | 13             | 1              | 5               |
|  | <b>2 096</b>   | <b>498</b>     | <b>4 464</b>    |
| <b>Käyttöpääoman muutos</b>  |                |                |                 |
| Lisäys (-) tai vähennys (+)<br>kaupankäyntisalkussa ja muissa<br>sijoituksissa | -17            | -3 180         | -13 665         |
| Lisäys (-) tai vähennys (+)<br>saamisissa                                      | -162           | 2 972          | 823             |
| Lisäys (+) tai vähennys (-)<br>lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa             | 319            | 2 305          | 10 368          |
|  | <b>140</b>     | <b>2 097</b>   | <b>-2 474</b>   |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>  | <b>2 236</b>   | <b>2 595</b>   | <b>1 990</b>    |
| <b>Investointien rahavirta</b>   |                |                |                 |
| Muutos aineellisissa hyödykkeissä  | -28            | -              | -               |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>   |                |                |                 |
| Maksetut osingot   | -1 806         | -1 806         | -1 806          |
| Kauden rahavirta   | 402            | 789            | 184             |
| Likvidit varat kauden alussa   | 1 144          | 960            | 960             |
| <b>Likvidit varat kauden lopussa</b>   | <b>1 546</b>   | <b>1 749</b>   | <b>1 144</b>    |

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS)

| I 000 euroa          | Osakepääoma | Kertyneet<br>voittovarot | Muu vapaa<br>pääoma | Tulos  | Yhteensä |
|----------------------|-------------|--------------------------|---------------------|--------|----------|
| Avaava tase 1.1.2006 | 24 082      | 8 077                    | 22 614              | 3 626  | 58 399   |
| Muutokset            |             | 3 626                    |                     | -3 626 | 0        |
| Maksetut osingot     |             | -1 806                   |                     |        | -1 806   |
| Tilikauden tulos     |             |                          |                     | 1 593  | 1 593    |
| Tase 31.3.2006       | 24 082      | 9 897                    | 22 614              | 1 593  | 58 186   |



## LIITETIEDOT

### Johdannaissopimukset

Valuuttatermiinisopimukset arvostetaan Euroopan keskuspankin tilinpäätöspäivän keskivaluuttakurssiin. Termiinien 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.

|   |                  |                  |                    |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Valuuttajohdannaiset, 1 000 €</b>                          | <b>31.3.2006</b> | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.20045</b> |
| Nimellismäärä   | 39 643           | 40 250           | 41 635             |
| Markkina-arvo   | 344              | -316             | -301               |
| <b>Indeksijohdannaiset, 1 000 €</b>                           |                  |                  |                    |
| Ostetut myynti-optiot   |                  |                  |                    |
| Kohde-etuuden arvo  | 762              | -                | -                  |
| Markkina-arvo   | 17               | -                | -                  |
| Ostetut osto-optiot   |                  |                  |                    |
| Kohde-etuuden arvo  | -                | -                | 1 087              |
| Markkina-arvo   | -                | -                | 24                 |
| <b>Laskennallinen verosaaminen/-velka, 1 000 €</b>            |                  |                  |                    |
| Saamiset yhtiöveron hyvityksistä ja lähdeveroista             | 1 254            | 1 253            | 1 254              |
| Laskennalliset verosaamiset, 26 % kumulatiivisista tappioista | 936              | 623              | 1 166              |
| Laskennallinen verovelka omaisuuden yliarvosta                | -3 224           | -1 652           | -2 963             |
| Laskennallinen verosaaminen/-velka yhteensä                   | -1 034           | 224              | -543               |
| <b>Muut lyhytaikaiset velat, 1 000 €</b>                      |                  |                  |                    |
| <i>Osinkovelat</i>  | 126              | 103              | 87                 |
| <i>Lyhytaikaiset velat</i>                                    |                  |                  |                    |
| Velat Kaupthing Bankille                                      | 40 000           | 30 000           | 40 000             |
| Korot   | 324              | 270              | 214                |
| Muut lyhytaikaiset velat yhteensä                             | 40 450           | 30 373           | 40 301             |

Lyhytaikaiset velat Kaupthing Bankille muodostuvat neljästä pankkilainasta, jokainen 10 miljoonaa euroa. Lainojen korot ovat välillä 3,3 % ja 4,1 % ja niiden laina-aika on 12 kuukautta.

Osavuositarkastus ei ole yhtiön tilintarkastajien tarkastama.



Y-tunnus: 0693494-7

Neomarkka Oyj  
Aleksanterinkatu 48 A  
00100 Helsinki  
Puhelin: +358 9 6844 650  
Faksi: +358 9 6844 651  
www.neomarkka.fi

Emoyhtiö:  
Reka Oy  
Niinistökatu 8-12  
05800 Hyvinkää