

# Neomarkka Oyj

## Osavuositiedot

### 1.1. - 31.3.2007

#### Yhtiön toimiala

Neomarkka on Helsingin Pörssin päälistalla noteerattu sijoitusyhtiö. Yhtiön tehtävänä 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 1,1 % (2,7 % vastaavana ajankohtana vuonna 2006). Substanssin nousu oli pääosin seurausta yhtiön salkussa olleiden hedge-rahastojen ja osakerahastojen arvonmuutoksista. Kauden päättyessä substanssiarvo per osake oli 9,85 euroa (9,66). Maaliskuussa 2007 maksettiin vuodelta 2006 osinkoa 0,30 euroa per osake (0,30).

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 omaisuusluokkien laajoihin markkinaindekseihin oheisessa taulukossa. Ensimmäinen sarake esittää tuottoluvut, toinen toteutuneen riskitason

volatiliteetillä eli tuoton vaihtelutasolla ilmaistuna ja kolmas Sharpen lukua. Korkea Sharpen luku tarkoittaa, että tuotto on ollut korkea suhteessa toteutuneeseen riskiin. Kyseisellä jaksolla joukkovelkakirjojen tuotto on ollut heikko.

	Tuotto % 12 kk	Volatiliteetti % 12 kk	Sharpe 12 kk
Neomarkka			
substanssi/osake	5,1 %	4,3 %	0,4
Osakkeet, maailma			
MSCI World Free			
Yield Index (EUR)	4,9 %	8,6 %	0,2
Joukkovelkakirjat, euroalue			
JP Morgan EMU Government			
Bond Index (EUR)	1,8 %	2,8 %	neg
Riskitön rahamarkkinatuotto euroalueella	3,4 %		

Tasan viisi 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 3,7%:lla vuodessa. Neomarkan hedge-rahastojen keskimääräinen vuosituotto on kyseisellä aikajaksolla ollut vivutettuna 9,3 %, eli kun yhtiön sijoituksia varten ottama velka ja velan korkokustannus otetaan huomioon salkun tuotossa. Osakemarkkinoiden tuotto on euromääräisenä ollut 1,5 % ja Euroalueen bondien tuotto on ollut 5,4 %. Hedge-rahastosalkun Sharpen luku on ollut hyvä.

	Tuotto % 60 kk	Volatiliteetti % 60 kk	Sharpe 60 kk
Neomarkan hedge-rahastosalkku (vivutettu)	9,3 %	5,7 %	1,2
Osakkeet, maailma			
MSCI World Free			
Yield Index (EUR)	1,5 %	14,0 %	neg
Joukkovelkakirjat, euroalue			
JP Morgan EMU Government			
Bond Index (EUR)	5,4 %	3,3 %	0,8
Riskitön rahamarkkinatuotto euroalueella	2,6 %		

#### Tulos ja rahoitus

Konsernin arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot olivat katsauskaudella 1,8 miljoonaa euroa (2,8). Liiketoiminnan kulut olivat 0,5 miljoonaa euroa (0,4). Katsauskauden tulos oli 0,6 miljoonaa euroa (1,6). Osakekohtainen voitto oli 0,10 euroa (0,26).

Katsauskauden päättyessä oma pääoma osaketta kohden oli 9,85 euroa (9,66) ja omavaraisuus 57,2 % (57,0). Aineellinen käyttöomaisuus oli poistojen jälkeen 0,05 miljoonaa euroa (0,03). Katsauskaudella ei tehty investointeja käyttöomaisuuteen. Konsernin palveluksessa oli keskimäärin 5 henkilöä (4).

## Sijoitukset

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

Muut kuin euromääräiset sijoitukset suojattiin pääsääntöisesti valuuttatermiineillä. Katsauskauden viimeisenä päivänä konsernin sijoitusaste oli 167 % ja varat olivat sijoitettuna taulukon mukaisesti (luvat markkina-arvoin). Hedge-rahastojen osuus oli tilapäisesti normaalia suurempi kuukauden vaihteessa tehtyjen siirtojen vaikutuksesta.

	31.3.2007 Meuro (% substanssista)	31.3.2006 Meuro (% substanssista)	31.12.2006 Meuro (% substanssista)
Hedge-rahastot	89,2 (150 %)	66,3 (114 %)	75,7 (125 %)
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	5,9 (10 %)	12,2 (21 %)	7,5 (12 %)
Noteeraamattomat yhtiöt	4,0 (7 %)	14,8 (25 %)	4,1 (7 %)
Sijoitusaste	167 %	160 %	145 %

## Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous 22. maaliskuuta 2007 päätti, että vuodelta 2006 jaetaan osinkoa 0,30 euroa osakkeelta. Osinko irtosi osakkeesta 23. maaliskuuta 2007. Hallitukseen valittiin uudelleen

Tekniikan lisensiaatti Pekka Kainulainen, Helsinki, puheenjohtajaksi  
Toimitusjohtaja Taisto Riski, Oulu, varapuheenjohtajaksi  
Strategiajohtaja Hannu Anttila, Espoo  
Kauppatieteiden tohtori Stig-Erik Bergström, Espoo  
Toimitusjohtaja Markku E. Rentto, Helsinki

Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen

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

## Konsernirakenne ja osakkeenomistajat

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

Katsauskauden lopulla Neomarkka Oyj:llä oli 13 538 osakkeenomistajaa (14 431). Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Reka Oy:n omistusosuus oli 32,49 % osakkeista (32,49 %) ja 53,09 % äänistä (53,09 %). 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 suurimman osakkeenomistajan yhteenlaskettu omistusosuus oli vuoden lopulla 58,95 % osakkeista (57,71 %) ja 71,45 % äänistä (70,60 %).

## Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

Neomarkka Oyj:n B-osake noteerataan Helsingin Pörssin päälistalla. Katsauskauden päätöskurssi oli 8,15 euroa (8,50) ja tähän kurssiin arvostettuna yhtiön kaikkien osakkeiden arvo oli 49,1 miljoonaa euroa (51,2). Katsauskaudella B-osakkeiden vaihto oli 147 160 osaketta (1 230 498) ja 1,2 miljoonaa euroa (10,8). B-osakkeen alin kurssi oli 7,78 euroa (7,71) ja ylin kurssi oli 8,70 euroa (9,20).

Ottaen huomioon osingonmaksun osakkeen kokonaistuotto katsauskaudella oli 8,9 % (13,5 %). Katsauskauden päättyessä osakkeen hinta oli alle substanssiarvon. Substanssialennus oli 17 % (12 %).

## Tulevaisuuden näkymät

Lähitulevaisuudessa Neomarkan salkun herkkyyks osakemarkkinoiden muutoksille säilyy suhteellisen pienenä ja herkkyyks markkinakorkojen muutoksille säilyy niinkään pienenä.

Sijoitussalkun kokoonpanoa ja yhtiön sijoitusastetta sopeutetaan tarpeen vaatiessa mikäli sijoitusten tuotto- ja riskiodotukset muuttuvat tai yhtiön likvideettiasema muuttuu. Hallitus käynnisti vuonna 2006 strategietyöskentelyn, joka tulee vaikuttamaan yhtiön sijoituspolitiikkaan. Muutokset sijoituspolitiikassa voivat vaikuttaa myös yhtiön riskitasoon.

Helsingissä 24. huhtikuuta 2007

Neomarkka Oyj  
Hallitus

## SUBSTANSSILASKELMA

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

<b>Neomarkka-konserni</b>	<b>31.3.2007</b>	31.3.2006	31.12.2006
Substanssi/osake, euroa	<b>9,85</b>	9,66	10,04
Osinko 0,30 euroa osakkeelta irtosi osakkeesta 23. maaliskuuta 2007.			
<b>Varat</b>	<b>milj. €</b>	milj. €	milj. €
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset hyödykkeet	<b>0,0</b>	0,0	0,1
Laskennallinen verosaaminen	<b>0,0</b>	0,0	0,0
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	<b>5,9</b>	12,2	7,5
Hedgerahastot	<b>89,2</b>	66,3	75,7
Noteeraamattomat osakkeet	<b>4,0</b>	14,8	4,1
Muut lyhytaikaiset varat	<b>4,6</b>	7,0	15,5
<b>Varat yhteensä</b>	<b>103,7</b>	100,3	102,9
Lyhytaikainen vieras pääoma	<b>-42,6</b>	-41,1	-40,8
Laskennallinen verovelka	<b>-1,8</b>	-1,0	-1,6
<b>Substanssi</b>	<b>59,3</b>	58,2	60,5
Osakkeiden lukumäärä, kpl	<b>6 020 360</b>	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 SJOITUKSET 31. MAALISKUUTA 2007

### Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, Neomarkka Oyj

	Määrä	Markkina-arvo 1 000 euroa	Hankinta-arvo 1 000 euroa
<b>Osakerahastot</b>			
Fourton Odysseus	20 023	3 767	2 363
Arvo Finland Value	1 548 950	2 099	2 000
		<b>5 866</b>	<b>4 363</b>
<b>Hedgerahastot</b>			
Clinton Multistrategy Fund	4 155	5 487	4 815
eQ Active Hedge	5 687 500	59 487	57 500
Finisterre Global Opportunity Fund	27 667	3 164	3 000
Finisterre Sovereign Debt Fund	19 738	2 149	2 000
Halcyon Offshore Event-Driven Strategies Fund	4 527	5 228	4 434
Kinetics Class A series B Fund	823	1 790	1 581
Landmark Value Strategies Fund	3 288	4 085	3 661
Morley Alternative Investment Strategy Fund	355 115	7 852	7 000
		<b>89 242</b>	<b>83 991</b>
<b>Rahamarkkinarahastot</b>		<b>2 216</b>	<b>2 200</b>
<b>Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat yhteensä</b>		<b>97 324</b>	<b>90 554</b>
<b>Muut myytävissä olevat sijoitukset, Novalis Oyj</b> (Neomarkka Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö)			
<b>Noteeraamattomat arvopaperit</b>			
Oulun Puhelin Oyj	746 250	3 081	3 081
Satakunnan Puhelin Oy	81 700	920	920
		<b>4 001</b>	<b>4 001</b>
<b>Konsernin rahoitus- ja sijoitusvarat yhteensä</b>		<b>101 325</b>	<b>94 555</b>

## TUNNUSLUVUT

	I.I.-31.3.2007	I.I.-31.3.2006	I.I.-31.12.2006
Tulos/osake, euroa	<b>0,10</b>	0,26	0,64
Substanssin muutos/osake, osinkokorjattu, %	<b>1,1</b>	2,7	6,7
	<b>31.3.2007</b>	31.3.2006	31.12.2006
Omavaraisuusaste, %	<b>57,2</b>	57,0	59,7
Oma pääoma/osake, euroa	<b>9,85</b>	9,66	10,04
Substanssi/osake, euroa	<b>9,85</b>	9,66	10,04
Pörssikurssi/osake, euroa	<b>8,15</b>	8,50	7,76

## KONSERNITULOSLASKELMA (IFRS)

I 000 euroa	I.I.-31.3.2007	I.I.-31.3.2006	I.I.-31.12.2006
<b>Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot</b>	<b>1 798</b>	<b>2 818</b>	<b>8 033</b>
Henkilöstökulut	-133	-139	-541
Poistot	-3	-13	-29
Muut liiketoiminnan kulut	-329	-241	-836
	<b>-465</b>	<b>-393</b>	<b>-1 406</b>
<b>Liiketoiminnan tulos</b>	<b>1 333</b>	<b>2 425</b>	<b>6 627</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-484	-342	-1 659
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>849</b>	<b>2 083</b>	<b>4 968</b>
Verot	-221	-490	-1 088
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>628</b>	<b>1 593</b>	<b>3 880</b>
Tulos/osake ennen laimennusta, €	<b>0,10</b>	0,26	0,64
Tulos/osake laimennuksen jälkeen, €	<b>0,10</b>	0,26	0,64
Osakkeiden lukumäärä	<b>6 020 360</b>	6 020 360	6 020 360

## KONSERNITASE (IFRS)

1 000 euroa 31.3.2007 31.3.2006 31.12.2006

### VARAT

#### Pitkäaikaiset varat

Aineelliset hyödykkeet	48	30	51
------------------------	----	----	----

#### Pitkäaikaiset varat yhteensä

48	30	51
----	----	----

#### Lyhytaikaiset varat

Kaupankäyntisalkku	-	6 967	226
--------------------	---	-------	-----

Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti			
---	--	--	--

kirjattavat rahoitusvarat	97 324	73 946	86 806
---------------------------	--------	--------	--------

Muut myytävissä olevat sijoitukset	4 001	14 779	4 112
------------------------------------	-------	--------	-------

Lyhytaikaiset saamiset	2 176	3 028	8 429
------------------------	-------	-------	-------

Rahavarat	173	1 546	3 324
-----------	-----	-------	-------

#### Lyhytaikaiset varat yhteensä

103 674	100 266	102 897
---------	---------	---------

#### Varat

103 722	100 296	102 948
---------	---------	---------

### OMA PÄÄOMA JA VELAT

#### Oma pääoma

Osakepääoma	24 082	24 082	24 082
-------------	--------	--------	--------

Kertyneet voittovarot	11 971	9 897	9 897
-----------------------	--------	-------	-------

Muu vapaa pääoma	22 614	22 614	22 614
------------------	--------	--------	--------

Tilikauden tulos	628	1 593	3 880
------------------	-----	-------	-------

#### Oma pääoma yhteensä

59 295	58 186	60 473
--------	--------	--------

#### Laskennallinen verovelka

1 853	1 034	1 632
-------	-------	-------

#### Lyhytaikainen vieras pääoma

Ostovelat	70	444	20
-----------	----	-----	----

Siirtovelat	60	182	227
-------------	----	-----	-----

Muut lyhytaikaiset velat	42 444	40 450	40 596
--------------------------	--------	--------	--------

#### Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä

42 574	41 076	40 843
--------	--------	--------

#### Oma pääoma ja velat

103 722	100 296	102 948
---------	---------	---------

## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (IFRS)

1 000 euroa	1.1.-31.3.2007	1.1.-31.3.2006	1.1.-31.12.2006
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Tulos ennen satunnaisia eriä	849	2 083	4 968
Poistot	3	13	29
	<b>852</b>	<b>2 096</b>	<b>4 997</b>
<b>Käyttöpääoman muutos</b>			
Lisäys (-) tai vähennys (+) kaupankäyntisalkussa ja muissa sijoituksissa	-10 182	-17	4 280
Lisäys (-) tai vähennys (+) saamisissa	6 254	-162	-5 310
Lisäys (+) tai vähennys (-) lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa	1 731	319	84
	<b>-2 197</b>	<b>140</b>	<b>-946</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-1 345</b>	<b>2 236</b>	<b>4 051</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	-	-28	-65
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksetut osingot	-1 806	-1 806	-1 806
Kauden rahavirta	-3 151	402	2 180
Likvidit varat kauden alussa	3 324	1 144	1 144
<b>Likvidit varat kauden lopussa</b>	<b>173</b>	<b>1 546</b>	<b>3 324</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS)

1 000 euroa	Osakepääoma	Kertyneet voittovarot	Muu vapaa pääoma	Tulos	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2007	24 082	10 453	22 614	3 324	60 473
Muutokset		3 324		-3 324	0
Maksetut osingot		-1 806			-1 806
Tilikauden tulos				628	628
<b>Tase 31.3.2007</b>	<b>24 082</b>	<b>11 971</b>	<b>22 614</b>	<b>628</b>	<b>59 295</b>

## LIITETIEDOT

### Johdannaissopimukset

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

<b>Valuuttajohdannaiset, I 000 €</b>	<b>31.3.2007</b>	31.3.2006	31.12.2006
Nimellismäärä	<b>15 416</b>	39 643	21 120
Markkina-arvo	<b>152</b>	344	-90

### Indeksijohdannaiset, I 000 euroa

Ostetut myynti-optiot			
Kohde-etuuden arvo	-	762	-
Markkina-arvo	-	17	-

### Laskennallinen verosaaminen/-velka, I 000 euroa

Saamiset yhtiöveron hyvityksistä ja lähdeveroista	-	1 254	-
Laskennalliset verosaamiset, 26 % kumulatiivisista tappioista	-	936	-
Laskennallinen verovelka verotettavasta tuloksesta	<b>-93</b>	-	-55
Laskennallinen verovelka omaisuuden yliarvosta	<b>-1 760</b>	-3 224	-1 577
Laskennallinen verosaaminen (+) tai verovelka (-) yhteensä	<b>-1 853</b>	-1 034	-1 632

### Muut lyhytaikaiset velat, I 000 euroa

<b>Osinkovelat</b>	<b>1 917</b>	126	112
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Velat Kaupthing Bankille	<b>40 000</b>	40 000	40 000
Korot	<b>527</b>	324	484
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	<b>42 444</b>	40 450	40 596

Lyhytaikaiset velat Kaupthing-konsernille muodostuvat kahdesta pankkilainasta, kumpikin 20 miljoonaa euroa. Lainojen korot ovat välillä 4,85 % ja 5,04 %, ja niiden laina-aika on alle 12 kuukautta.

Osavuosisikatsaus ei ole yhtiön tilintarkastajien tarkastama.



Neomarkka Oyj  
Aleksanterinkatu 48 A  
00100 Helsinki  
Puhelin: +358 9 6844 650  
Faksi: +358 9 6844 6531  
www.neomarkka.fi

Emoyhtiö:  
Reka Oy  
Niinistökatu 8-12  
05800 Hyvinkää