

Neomarkka Oyj - neljännesvuosikatsaus NEOMARKKA VUONNA 2005: TULOS 3,6 MILJOONAA EUROA

Julkaisupäivä:

26.01.2006

Luokka:

Neomarkka Oyj PÖRSSITIEDOTE 26.1.2006 klo 15.30 1 (11)

NEOMARKKA VUONNA 2005: TULOS 3,6 MILJOONAA EUROA

Konserniluvut IFRS:

- Substanssin osinkokorjattu tuotto per osake oli 6,6 % (8,5 % vuonna 2004).
 - Vuoden 2005 lopussa substanssiarvo oli 9,70 euroa osakkeelta (9,40 euroa)
 - Substanssiarvon muutos oli 3,6 miljoonaa euroa (4,5 miljoonaa euroa), mikä vastaa 0,60 euroa osakkeelta (0,74 euroa), omistajille jaettu osinko mukaan lukien.
 - Hallitus ehdottaa, että osakkeenomistajille jaetaan 0,30 euroa osakkeelta vuodelta 2005 (0,30).
 - Vuoden 2005 tulos oli 3,6 miljoonaa euroa (4,5 milj. euroa).
- Konsernin realisoimattomat voitot olivat 11,4 miljoonaa euroa (6,3 milj. euroa).
- Taseen loppusumma kasvoi 87 miljoonasta eurosta 100 miljoonaan euroon.
 - Sijoitusaste nousi 141 %:sta 160 %:iin.

Neomarkan tavoitteena on saavuttaa substanssilleen positiivinen tuotto osake- ja korkomarkkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta. Vuonna 2005 tavoite saavutettiin, mutta tuoton taso jäi odotuksista. Substanssin tuotto, joka oli 6,6 % kulujen jälkeen, saavutettiin erittäin alhaisella riskillä. Annualisoitu volatilititeetti oli alhaiset 3,8 % (3,2 %) ja Sharpen luku oli hyvä 1,1 (2,0).

Samanaikaisesti osakkeet tuottivat maailmanlaajuisesti 26,2 % (6,5 %) (MSCI World free yield index euro) ja euroalueen joukkovelkakirjat tuottivat 5,3 % (7,7 %) (JP Morgan EMU Government Bond index euro). Maailmanindeksin Sharpen luku oli poikkeuksellisen korkea 2,4 (0,4) ja jvk-indeksin Sharpen luku myöskin korkea 1,0 (1,9). Yhdysvaltojen osakemarkkinat kehittyivät huomattavasti maltillisemmin tuoton jäädessä 4,8 %:iin (10,7 %) (S&P 500, USD yield) ja Sharpen luvun 0,3:een (0,8).

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 2005

Neomarkka on Helsingin Pörssin päälliställä 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.

SUBSTANSSIARVO

Vuoden 2005 päättyessä konsernin substanssiarvo oli 58,4 miljoonaa euroa (56,6 miljoonaa euroa vuonna 2004). Substanssiarvon muutos oli 3,6 miljoonaa euroa (4,5 miljoonaa euroa), omistajille jaettu osinko mukaan lukien. Osakekohtainen substanssiarvo oli 9,70 euroa osakkeelta (9,40 euroa). Omistajille jaettiin osinkoa 0,30 euroa osakkeelta vuodelta 2004.

Osakekohtainen substanssi tuotti maksetut osingot mukaan lukien 6,6 % (8,5 %). Substanssin kuukausiarvoista laskettu vuositason volatilitteetti oli 3,8 % (3,2 %) ja Sharpen luku oli 1,1 (2,0). Samanaikaisesti osakkeet tuottivat maailmanlaajuisesti MSCI World Free Yield -indeksin mukaan (euromääräinen ja osinkokorjattu) 26 % (6,5 %) ja euroalueen joukkovelkakirjat tuottivat JP Morganin Government Bond -indeksin mukaan 5,3 % (7,7 %). Maailmanindeksin Sharpen luku oli poikkeuksellisen korkea 2,4 (0,4) ja jvk-indeksin Sharpen luku myöskin korkea 1,0 (1,9). Yhdysvaltojen osakemarkkinat kehittivät huomattavasti maltillisemmin tuoton jäädessä 4,8 %:iin (10,7 %) (S&P 500, USD yield) ja Sharpen luvun jäädessä 0,3:een (0,8).

Substanssin kehittyminen on ollut vakaata. Kolmen vuoden jaksolla Neomarkan substanssi on tuottanut keskimäärin 7,6 % vuodessa, volatilitteetti on ollut 3,4 % ja Sharpen luku 1,6. Volatilitteetti on tuoton vaihtelua, eli riskiä kuvaava mittari. Vastaavasti Sharpen luku kuvaa tuoton suhdetta riskiin. Korkea Sharpen luku tarkoittaa, että tuotto on ollut korkea suhteessa toteutuneeseen riskiin.

NEOMARKAN KURSSIKEHITYS JA OSAKKEIDEN VAIHTO

Vuoden viimeisenä pörssipäivänä Neomarkka Oyj:n B-osakkeen kurssi oli 7,75 euroa (7,35 euroa). Osakkeen kokonaistuotto oli 10,0 % (15,3 %), kun osingonmaksu otetaan huomioon. Osakkeen hinta oli vuoden päättyessä substanssiarvoa alhaisempi. Substanssialennus pieneni vuoden aikana 22 %:sta 20 %:iin.

Yhtiön B-osakkeita vaihdettiin Helsingin Pörssissä vuonna 2005 yhteensä 2 289 012 kpl (259 128 kpl), vastaten 38,9 % B-osakkeiden määrästä (4,4 %) ja 21,7 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa). Vuoden alin kurssi oli 6,40 euroa (5,93 euroa) ja ylin kurssi 8,38 euroa (7,79 euroa). Vuoden viimeisenä pörssipäivänä yhtiön kaikkien osakkeiden arvo pörssikurssilla arvostettuna oli 46,7 miljoonaa euroa (44,2 milj. euroa).

TULOS JA RAHOITUS

Konsernin arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot olivat 6,7 miljoonaa euroa (7,2 milj. euroa vuonna 2004). Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot koostuvat lähinnä arvopapereiden realisoituista ja realisoimattomista voitoista, saaduista osingoista ja korkotuloista. Liiketoiminnan kulut olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa). Tilikauden tulos oli 3,6 miljoonaa euroa (4,5 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,60 euroa (0,74 euroa).

Tilikauden päättyessä oma pääoma osaketta kohden oli 9,70 euroa (9,40 euroa) ja omavaraisuus 58,6 % (65,1 %). Aineellinen käyttöomaisuus oli poistojen jälkeen 0,02 miljoonaa euroa (0,02 milj. euroa).

Konsernin realisoimattomat voitot kasvoivat vuoden alun 6,3 miljoonasta eurosta vuoden lopun 11,4 miljoonaan euroon. Konsernilla oli sijoitustarkoituksessa otettua pankkirahoitusta vuoden lopussa 40 miljoonaa euroa (30 milj. euroa).

TILINPÄÄTÖSKÄYTÄNTÖ

Neomarkka-konserni siirtyi 1.1.2005 noudattamaan kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS). Konsernitilinpäätös on laadittu IAS 34 standardin mukaan ja emoyhtiön tilinpäätös on laadittu suomalaisen kirjanpitolainsäädännön mukaan. Konsernitilinpäätöksen kaikki tilinpäätösluvut mukaan lukien edellisen vuoden vertailuluvut on esitetty IFRS-standardien mukaisesti.

SIJOITUKSET

Vuoden päättyessä Neomarkan hedge-rahastosijoitusten markkina-arvo oli 67,1 miljoonaa euroa (53,2 milj. euroa) ja noteerattujen osakkeiden ja osakerahastojen markkina-arvo oli 11,3 miljoonaa euroa (11,1 milj. euroa). Novalis Oyj:n noteeraamattomien sijoitusten arvo oli 14,8 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa). Rahamarkkinasijoitusten määrä oli 2,1 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa). Muut kuin euromääräiset sijoitukset suojattiin pääsääntöisesti valuuttatermiineillä. Vuoden päättyessä sijoitusaste oli 160 % substanssiarvosta (141 %).

HEDGE-RAHASTOT JA NOTEERATUT OSAKKEET

Vuonna 2005 Neomarkka Oyj:n likvidi sijoitussalkku koostui hedge-rahastoista, noteeratuista osakkeista sekä valuuttatermiineistä. Likvidin sijoitussalkun suuruus oli keskimäärin noin 130 % konsernin substanssiarvosta (90 %).

Hedge-rahastojen markkina-arvo oli vuoden lopulla 115 % substanssiarvosta (94 %). Vuoden aikana Neomarkka sijoitti viiteen uuteen rahastoon ja luopui kolmesta rahastosta. Sijoitussalkun hajautusta parannettiin lisäämällä sekä hedge-rahastojen lukumäärää että sijoitusstrategioiden lukumäärää.

Vuoden aikana osakesijoitusten osuus substanssista oli noin 20 %. Neomarkka omisti vuonna 2005 sekä suomalaisia että ulkomaisia osakkeita.

Vuonna 2005 Neomarkka Oyj:n hedge-rahastojen ja osakkeiden muodostama sijoitussalkku tuotti 7,0 % (11,6 %) kuukausiarvoista lasketun vuositason volatilitiitin ollessa 3,7 % (3,9 %) ja Sharpen luvun ollessa 1,3 (2,5) kuukausiluvuista laskettuna.

NOTEERAAMATTOMAT SIJOITUKSET

Neomarkan kokonaan omistaman tytäryhtiön Novalis Oyj:n sijoitussalkku muodostui noteeraamattomista suomalaisista puhelinyhtiöistä. Noteeraamattomien sijoitusten hankinta-arvo oli vuoden 2005 päättyessä 14,8 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa). Kuluneen vuoden aikana Novalis myi kaikki omistamansa Tikka Communications Oy:n osakkeet hintaan 1,6 miljoonaa euroa. Konserni kirjasi myynnistä 0,8 miljoonan euron voiton. Neomarkka teki sijoituksensa Tikan osakkeisiin vuosina 1999 ja 2000. Kun Tikan maksamat osingot otetaan huomioon, sijoituksen sisäiseksi koroksi (IRR) tulee 18 % vuodessa. Novalis ei tehnyt uusia sijoituksia vuonna 2005.

Vuonna 2005 Novalis Oyj sai osinkoina 0,5 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa). Noteeraamattomien sijoitusten osinkotuotto oli 3,3 % (3,5 %). Konsernin taseessa on noteeraamattomat sijoitukset arvostettu IFRS-periaatteiden mukaisesti hankinta-arvoon, koska niiden markkina-arvo ei ole luotettavasti määritettävissä. Hallitus on puhelinyhtiösalkun arvostuksen tueksi teettänyt riippumattoman asiantuntijan arvonmäärityksen FIM Corporate Finance Oy:llä. Tammikuussa 2006 päivätyssä lausunnossa asiantuntija on antanut arviövälän (ala- ja ylärajan) kunkin puhelinyhtiön käyvälle arvolle. Annetut arviövälit poikkeavat molempiin suuntiin konsernin hankinta-arvoista, puhelinyhtiösalkun yhteenlasketun arviövälän asettuessa kokonaisuudessaan salkun hankinta-arvon yläpuolelle. Hallitus pitää arvonmäärityksen tulosta suuntaa-antavana, mutta arvioi siihen liittyvän niin paljon epävarmuutta, että perusteita puhelinyhtiösalkun kirjaamiseen arvioituun markkina-arvoon ei ole.

KONSERNIRAKENNE JA OSAKKEENOMISTAJAT

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

Vuoden 2005 lopulla Neomarkka Oyj:llä oli 14 515 osakkeenomistajaa (14 978). Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Reka Oy:n omistusosuus oli vuoden lopulla 32,49 % osakkeista (0,0 %) ja 53,09 % äänistä (0,0 %). Neomarkka Oyj on täten osa Reka-konsernia. Reka Oy osti Norvestia Oyj:ltä kaikki yhtiön omistamat Neomarkan A- ja B-osakkeet 30.11.2005 tehdyllä sopimuksella. Reka Oy:n kotipaikka on Hyvinkää.

Vuoden päättyessä 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 57,69 % osakkeista (56,17 %) ja 70,58 % äänistä (69,53 %).

HALLITUS JA TILINTARKASTAJAT

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 9. maaliskuuta 2005 hallitukseen valittiin uudelleen:

Valtiotieteen kandidaatti Sigurdur Einarsson, Lontoo (puheenjohtaja)
Kauppatieteiden kandidaatti Hreidar Már Sigurdsson, Reykjavik
(varapuheenjohtaja)
Ekonomi Hannu Anttila, Espoo ja
Kauppatieteiden tohtori Stig-Erik Bergström, Espoo
sekä uutena jäsenenä
Tekniikan tohtori J.T. Bergqvist, Helsinki

Varsinaisessa yhtiökokouksessa yhtiön tilintarkastajaksi valittiin Ernst & Young Oy, KHT-yhteisö, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Carl Gustaf af Hällström.

Neomarkka Oyj:ssä tapahtuneen omistajamuutoksen jälkeen Neomarkka Oyj piti ylimääräisen yhtiökokouksen 22. joulukuuta 2005. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa hallitukseen valittiin uusina jäseninä:

Tekniikan lisensiaatti Pekka Kainulainen, Helsinki (puheenjohtaja)
Kauppaneuvos Taisto Riski, Oulu (varapuheenjohtaja)

ja uudelleen valittiin:

Ekonomi Hannu Anttila, Espoo
Kauppatieteiden tohtori Stig-Erik Bergström, Espoo

Neomarkan hallitus kokoontuu yleensä 8-10 kertaa vuodessa. Vuoden 2005 aikana hallitus kokoontui 10 kertaa. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 79 %.

TARKASTUSVALIOKUNTA

Hallitus nimittää vuosittain tarkastusvaliokunnan. Tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu yhtiön taloudellisen tilanteen seuranta, taloudellisen raportoinnin valvonta, sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyyden ja asianmukaisuuden arviointi, lakien ja määräysten noudattamisen arviointi sekä yhteydenpito tilintarkastajaan ja tilintarkastajan raporttien läpikäynti. Tarkastusvaliokunta raportoi hallitukselle. Valiokunnan muodostavat Hannu Anttila (puheenjohtaja) ja Stig-Erik Bergström. Tarkastusvaliokunta on kokoontunut vuonna 2005 kaikkiaan kolme kertaa.

YHTIÖN HENKILÖSTÖ

Yhtiön palveluksessa oli sekä kokopäiväisiä että osa-aikaisia työntekijöitä. Keskimäärin henkilöstön lukumäärä oli 4 henkilöä (4).

YHTIÖN OMAT OSAKKEET

Neomarkan hallitus sai varsinaisessa yhtiökokouksessa 2004 valtuutuksen hankkia yhtiön B-sarjan osakkeita voitonjakoon käytettävissä olevilla varoilla enintään määrän, joka vastaa viittä (5) prosenttia yhtiön kaikista B-sarjan osakkeista. Hallitus ei käyttänyt valtuutusta sen voimassaoloaikana, joka päättyi 9.3.2005.

VOITONJAKOEHDOTUS

Hallitus ehdottaa, että emoyhtiön voitonjakokelpoisista varoista jaetaan osakkeenomistajille 0,30 euroa per osake (0,30 euroa/osake), yhteensä 1,8 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa).

OSINKOPOLITIIKKA

Neomarkan tavoitteena on käyttää nettotuloksesta vähintään 30 % osingonmaksuun.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

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

Sijoitussalkun kokoonpanoa ja yhtiön sijoitusastetta sopeutetaan

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

YHTIÖKOKOUS

Hallitus päätti, että yhtiökokous pidetään 17. maaliskuuta 2006.

| KONSERNIN TULOSLASKELMA, IFRS | 1.1.-31.12. 2005 | 1.1.-31.12. 2004 |
|---|------------------|------------------|
| 1 000 euro | | |
| Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot | 6 695 | 7 219 |
| Henkilöstökulut | -467 | -337 |
| Poistot | -5 | -7 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -620 | -726 |
| | -1 092 | -1 070 |
| Liiketoiminnan tulos | 5 603 | 6 149 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -1 144 | -479 |
| Tulos ennen veroja | 4 459 | 5 670 |
| Verot | -833 | -1 197 |
| Tilikauden tulos | 3 626 | 4 473 |
| Tulos/osake ennen laimennusta, euroa | 0,60 | 0,74 |
| Tulos/osake laimennuksen jälkeen, euroa | 0,60 | 0,74 |
| Osakkeiden lukumäärä | 6 020 360 | 6 020 360 |
| KONSERNIN TASE, IFRS | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
| 1 000 euro | | |
| V a r a t | | |
| PITKÄAIKAISET VARAT | | |
| Aineelliset hyödykkeet | 16 | 21 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 16 | 21 |
| LYHYTAIKAISET VARAT | | |
| Kaupankäyntisalkku | 6 650 | 8 958 |
| Muut myytävissä olevat rahoitusvarat | 73 995 | 57 200 |
| Muut myytävissä olevat sijoitukset | 14 779 | 15 601 |
| Laskennallinen verosaaminen | - | 289 |
| Lyhytaikaiset saamiset | 3 118 | 3 941 |
| Rahavarat | 1 144 | 960 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 99 686 | 86 949 |
| V a r a t y h t e e n s ä | 99 702 | 86 970 |
| O m a p ä ä o m a j a v e l a t | | |
| OMA PÄÄOMA | | |
| Osakepääoma | 24 082 | 24 082 |
| Ylikurssirahasto | 66 | 66 |
| Vararahasto | 1 221 | 1 221 |
| Kertyneet voittovarot | 8 077 | 5 411 |
| Muu vapaa pääoma | 21 327 | 21 327 |
| Tilikauden tulos | 3 626 | 4 473 |
| Oma pääoma yhteensä | 58 399 | 56 580 |

| | | |
|--------------------------------------|--------|--------|
| LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA | | |
| Lyhytaikainen vieras pääoma | 40 759 | 30 390 |
| Laskennallinen verovelka | 544 | - |
| Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä | 41 303 | 30 390 |

O m a p ä ä o m a j a v e l a t y h t e e n s ä 99 702 86 970

| | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| RAHAVIRTASLASKELMA, IFRS | 1.1.-31.12. | 1.1.-31.12. |
| 1 000 euro | 2005 | 2004 |
| LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA | | |
| Tulos ennen veroja | 4 459 | 5 670 |
| Poistot | 5 | 7 |
| Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta | - | - 1 114 |
| | 4 464 | 4 563 |

KÄYTTÖPÄÄOMAN MUUTOKSET

| | | |
|--|---------|---------|
| Kaupankäyntisalkun ja muiden sijoitusten | | |
| lisäys (-) tai vähennys (+) | -13 665 | -31 995 |
| Saamisten | | |
| lisäys (-) tai vähennys (+) | 823 | -2 173 |
| Lyhytaikaisen vieraan pääoman | | |
| lisäys (+) tai vähennys (-) | 10 368 | 30 126 |
| | -2 474 | -4 042 |

LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA 1 990 521

| | | |
|-----------------------|--------|------|
| Rahoitus | | |
| Osingonjako | -1 806 | -482 |
| RAHOITUKSEN RAHAVIRTA | -1 806 | -482 |

| | | |
|------------------|-------|-----|
| KAUDEN RAHAVIRTA | 184 | 39 |
| Rahavarat 1.1. | 960 | 921 |
| Rahavarat 31.12. | 1 144 | 960 |

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET, IFRS

| 1 000 euro | Osake- pääoma | Yli- kurssi- rahasto | Vara- rahasto | Kertyneet voitto- varat | Muu vapaa pääoma | Oma pääoma yhteensä |
|------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Oma pääoma 31.12.2003 (FAS) | 24 082 | 66 | 1 221 | 1 876 | 21 327 | 48 572 |
| IFRS:n käyttöön- oton vaikutus | | | | 4 016 | | 4 016 |
| Oikaistu oma pääoma 1.1.2004 | 24 082 | 66 | 1 221 | 5 892 | 21 327 | 52 588 |
| IAS 39 | | | | 2 330 | | 2 330 |
| IAS 12 | | | | -1 650 | | -1 650 |
| Tilikauden tulos | | | | 3 793 | | 3 793 |
| Osingonjako | | | | -482 | | -482 |
| Oma pääoma 31.12.2004 | 24 082 | 66 | 1 221 | 9 883 | 21 327 | 56 579 |
| Avaava oma pääoma 1.1.2005 | 24 082 | 66 | 1 221 | 9 883 | 21 327 | 56 579 |
| Tilikauden tulos | | | | 3 626 | | 3 626 |

| | | | | | | |
|-------------|--------|----|-------|--------|--------|--------|
| Osingonjako | | | | -1806 | | -1 806 |
| Oma pääoma | 24 082 | 66 | 1 221 | 11 703 | 21 327 | 58 399 |
| 31.12.2005 | | | | | | |

TUNNUSLUVUT

| | 1.1-31.12. 2005 | 1.1-31.12. 2004 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Oman pääoman tuotto, % | 6,3 | 8,2 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 6,0 | 8,8 |
| Tulos/osake, euroa | 0,60 | 0,74 |
| Substanssin tuotto, % | 6,6 | 8,5 |
| | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
| Omavaraisuusaste, % | 58,6 | 65,1 |
| Oma pääoma/osake, euroa | 9,70 | 9,40 |
| Substanssi/osake, euroa | 9,70 | 9,40 |
| Pörssikurssi/osake, euroa | 7,75 | 7,35 |

SIJOITUKSET 31. JOULUKUUTA 2005

N e o m a r k k a O y j

| Kaupankäyntisalkku | Määrä | Markkina-arvo | Hankinta-arvo |
|---------------------------|---------|---------------|---------------|
| | | 1 000 euro | 1 000 euro |
| Noteeratut osakkeet | | | |
| K o t i m a i s e t | | | |
| Aspocomp Group Oyj | 45 000 | 169 | 140 |
| Atria Yhtymä Oyj sarja A | 10 000 | 180 | 89 |
| Finnair Oyj | 19 000 | 228 | 82 |
| Finnlines Oyj | 10 900 | 157 | 158 |
| Fortum Oyj | 10 000 | 158 | 154 |
| HK Ruokatalo Oyj sarja A | 20 200 | 199 | 98 |
| Huhtamäki Oyj | 14 000 | 195 | 175 |
| Kemira Oyj | 14 000 | 189 | 134 |
| Kemira GrowHow Oyj | 18 900 | 113 | 138 |
| Kesko Oyj sarja B | 4 000 | 96 | 83 |
| M-Real Oyj sarja B | 57 765 | 243 | 260 |
| Okmetic Oyj | 54 500 | 97 | 205 |
| OKO Oyj sarja A | 22 000 | 261 | 170 |
| Olvi Oyj sarja A | 4 350 | 92 | 0 |
| Outokumpu Oyj sarja A | 30 000 | 377 | 398 |
| Raisio Yhtymä Oyj sarja V | 133 100 | 301 | 227 |
| Rautaruukki Oyj sarja K | 8 000 | 164 | 89 |
| Stora Enso Oyj sarja R | 26 000 | 297 | 294 |
| Tecnomen Oyj | 105 500 | 258 | 80 |
| UPM-Kymmene Oyj | 27 000 | 447 | 429 |
| Kotimaiset yhteensä | | 4 221 | 3 403 |

U l k o m a i s e t

| | | | |
|----------------------------------|--------|-----|-----|
| 3Com Cp NNM | 59 000 | 180 | 185 |
| AT&T Inc. Cmn | 2 200 | 46 | 44 |
| Benetton Group SpA | 8 800 | 85 | 67 |
| BE Semiconductor Industries N.V. | 27 532 | 115 | 109 |
| Compuware Corp NNM | 24 100 | 183 | 97 |
| Cooper Tire & Rubber Co. | 3 800 | 49 | 45 |
| Dana Corporation | 7 400 | 45 | 44 |
| Eastman Kodak Company | 2 300 | 46 | 44 |
| Electronic Data Systems Corp | 2 200 | 45 | 45 |
| Ford Motor Company | 7 100 | 46 | 49 |
| General Motors Corporation | 2 100 | 35 | 45 |
| Infineon Technologies AG | 45 700 | 353 | 343 |

| | | | |
|--|-----------|--------|--------|
| Merck & Co Inc. | 1 800 | 49 | 46 |
| Norske Skogsindustrier ASA | 8 571 | 115 | 100 |
| Nordea AB FDR | 39 000 | 344 | 317 |
| Rottneros AB | 170 000 | 125 | 136 |
| Strålfors AB sarja B | 19 700 | 168 | 92 |
| Sun Microsystems Inc. | 75 000 | 266 | 231 |
| Valeo SA | 3 490 | 110 | 97 |
| Ulkomaiset yhteensä | | 2 405 | 2 136 |
| Johdannaissopimukset | | | |
| Indeksioptiot | | | |
| S&P 500 osto-optio | 35 | 24 | 59 |
| Kaupankäyntisalkku yhteensä | | 6 650 | 5 598 |
| Muut myytävissä olevat rahoitusinstrumentit käypään arvoon | | | |
| Hedgerahastot | | | |
| Ashmore Emerging Markets Liquid | 824 934 | 6 009 | 4 232 |
| Investment Portfolio | | | |
| Clinton Multistrategy Fund | 4 121 | 5 361 | 4 815 |
| Eikos Fond | 235 | 4 777 | 3 931 |
| ER Global Markets XL - Euro Fund | 1 925 | 2 202 | 1 966 |
| Futuris Fond | 19 444 | 5 005 | 3 603 |
| Griffin Eastern European Value | 12 536 | 4 717 | 4 000 |
| Fund | | | |
| Halcyon Offshore Event-Driven | 4 528 | 5 073 | 4 434 |
| Strategies Fund | | | |
| Landmark Value Strategies Fund | 4 500 | 3 918 | 3 662 |
| Latitude Fund (Bermuda) | 3 339 | 3 996 | 3 700 |
| Lynx (Bermuda) Fond | 3 222 | 3 760 | 3 200 |
| Morley Alternative Investment | 163 267 | 3 104 | 3 000 |
| Strategy Fund | | | |
| Nektar (Bermuda) Fond | 4 457 | 4 610 | 4 230 |
| Pivot Global Value Fund | 32 517 | 4 528 | 3 963 |
| Tanglin Fond | 35 732 | 4 949 | 4 191 |
| Thames River Edo Fund | 2 349 | 3 207 | 2 986 |
| Winton Futures Fund C | 16 221 | 2 049 | 2 100 |
| Hedgerahastot yhteensä | | 67 265 | 58 013 |
| Osakerahastot, noteerattu | | | |
| Fourton Odysseus | 30 653 | 4 253 | 3 500 |
| Rahamarkkinarahastot, noteerattu | | | |
| Nordea Pro Euro Korke Kasvu | 230 602 | 2 123 | 2 109 |
| Obligaatiot | | | |
| Osakeindeksi obligaatio, Pharma | 6 320 000 | 354 | 329 |
| Muut myytävissä olevat | | | |
| rahoitusinstrumentit käypään arvoon | | 73 995 | 63 951 |
| Muut myytävissä olevat sijoitukset | | | |
| N o v a l i s O y j | | | |
| Noteeraamattomat osakkeet | | | |
| Kymen Puhelin Oy | 135 | 111 | 111 |
| Oulun Puhelin Oyj | 746 250 | 3 081 | 3 081 |
| Satakunnan Puhelin Oy | 81 700 | 920 | 920 |
| Noteeramattomat yhteensä | | 4 112 | 4 112 |
| Osuustodistukset | | | |

| | | | |
|---|--------------------|----------------|---------------|
| Puhelinosuuskunta KPY | 7 618 | 10 667 | 10 667 |
| Muut myytävissä olevat sijoitukset | | 14 779 | 14 779 |
| SIJOITUKSET 31. JOULUKUUTA 2005 YHTEENSÄ | | 95 424 | 84 328 |
| Valuuttajohdannaiset 1 000 euroa 2005 | Nimellis- määrä | Kirjanpitoarvo | Markkina-arvo |
| Termiinisopimukset 2004 | 41 635 | -301 | -301 |
| Termiinisopimukset | 32 064 | 698 | 698 |
| INDEKSIJOHDANNAISET, 1 000 euroa | | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
| Ostetut osto-optiot | | | |
| Kohde-etuuden arvo | | 1 087 | - |
| Markkina-arvo | | 24 | - |

Helsinki 26.1.2006
Neomarkka Oyj
Hallituksen puolesta

Samuel von Martens
toimitusjohtaja

JAKELU
Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet
www.neomarkka.fi