



## Yhtiön konttori

Neomarkka Oyj  
Pohjoisesplanadi 27 C  
00100 Helsinki  
Puh. (09) 6844 650  
Fax (09) 6844 6531

Y-tunnus 0693494-7

neomarkka@neomarkka.fi  
etunimi.sukunimi@neomarkka.fi

Konsernisivut: [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi)  
Vuosikertomus: [www.neomarkka.fi/vuosikertomus](http://www.neomarkka.fi/vuosikertomus)

Neomarkka Oyj kuuluu Norvestia-konserniin,  
joka puolestaan kuuluu Havsfrun-konserniin.  
Näiden konsernien tilinpäätökset ovat saatavissa  
seuraavista osoitteista:

Norvestia Oyj	AB Havsfrun
Pohjoisesplanadi 27 C	Strandvägen 1
00100 Helsinki	S-114 51 Stockholm

## Sisältö

Neomarkka lyhyesti	1
Toimitusjohtajan katsaus	2
Substanssilaskelma ja kurssikehitys	4
Hallituksen toimintakertomus	5
Tuloslaskelmat	8
Taseet	9
Rahoituslaskelmat	10
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	11
Tilinpäätöksen liitetiedot	12
Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle	17
Tilintarkastuskertomus	18
Tunnusluvut	19
Tunnuslukujen laskentakaavat	20
Omistajasuhteet	21
Hallitus ja henkilöstö	22
Tietoja osakkeenomistajille	24



# Neomarkka Oyj

## NEOMARKKA LYHYESTI

- Neomarkka Oyj on sijoitusyhtiö, jonka B-osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin I-listalla.
- Neomarkka tavoittelee absoluuttista tuottoa, eli substanssiarvon nostamista joka vuosi osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta.
- Neomarkka harjoittaa sijoitustoimintaa suurin omin sijoituksin sekä ulkopuolisten varainhoitajien välityksellä. Sijoitusten kohteet voivat olla noteerattuja ja noteeraamattomia osakkeita, korkosijoituksia, johdannaisia ja muita arvopapereita. Sijoitusstrategiat ja sijoitusten painopiste voivat vaihdella yhtiön tekemien arvioiden muuttuessa.
- Neomarkan kokonaan omistama tytäryhtiö Novalis Oyj hallinnoi konsernin telesektoriin kohdistuvia noteeraamattomia sijoituksia.

## VUOSI 2002

- Sijoitusaste nousi vuoden aikana 64 prosentista 92 prosenttiin, kun rahamarkkinasijoituksista siirrettiin varoja hedge-rahastosijoituksiin.
- Hedge-rahastosijoitusten osuus kasvoi vuoden alun 2 prosentista vuoden lopun 36 prosenttiin. Hedge-rahastojen lukumäärä kasvoi yhdestä seitsemään.
- Vuoden päättyessä substanssiarvo piilevän verovelan jälkeen oli 8,19 euroa osakkeelta (edellisenä vuonna 8,46 euroa). Vuoden aikana omistajille jaettiin osinkoa 0,08 euroa.
- Vuoden osinkokorjattu substanssin muutos oli -2,2 % (-2,7 %).
- Hallitus ehdottaa, että vuodelta 2002 jaetaan osinkoa 0,08 euroa osakkeelta (0,08 euroa).

## TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS



Samuel von Martens

Vuoden 2002 osakemarkkinat olivat melko samanlaiset kuin edellisenä vuonna. Touko-kesäkuuhun asti tunnelmat olivat optimistiset, mutta kesän päättyessä alkoi näyttää siltä, että koko vuodesta tulisi pettymys useimmille osakesijoittajille. Sen sijaan yleisen talouskehityksen kannalta vuodet olivat täysin erilaiset. Esimerkiksi Yhdysvaltojen BKT kasvoi vuonna 2002 ennakkotietojen perusteella vuoden jokaisella neljänneksellä, kun se edellisenä vuonna supistui kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen ajan kääntyen nousuun loppuvuodesta.

Talouden käänös ei kuitenkaan ole ollut riittävän voimakas vakuuttamaan osakemarkkinat. Vuonna 2002 euromääräinen osinkokorjattu maailmanindeksi laski 32 % ja HEX-portfoliaindeksi laski 13 %. Vuosi sitten osakesijoittajat olivat juuri kokeneet syyskuun 2001 tuhot ja vuoden päätteeksi kohtalaisen pörssinousun. Tuolloin ei monikaan uskonut, että osakemarkkinat vuonna 2002 laskisivat vielä alemmas eivätkä vuoden

lopulla yltäisi edes yli syyskuun 2001 tason. Mutta niinhän siinä kävi. Kolmantena vuotena peräkkäin maailmanindeksi MSCI-World free laski. Sellaista ei koskaan aiemmin ole tapahtunut vuodesta 1969 lähtien lasketun indeksin historiassa. Yhdysvalloissa täytyy palata yli 60 vuotta taaksepäin ajassa löytääkseen kolmivuotisjakson, jolla osakemarkkinat (S&P 500) ovat laskeneet joka vuosi.

Aika yleisen tulkinnan mukaan ulkoiset häiriöt kuten terrori-iskut, kirjanpitoskandaalit ja sodan uhka ovat häirinneet suhdannekäännöstä ja osakemarkkinoita, saaden myös sijoittajat ja yritykset varovaisiksi. Kohentuneista luottamusluvuista huolimatta yritykset ovat käynnistäneet investointejaan hitaasti, ja sijoittajat ovat vaihtaneet osakkeita pienemmän riskin sijoituksiin. Toivottu nousukierre on siis toistaiseksi jäänyt toteutumatta. Toisaalta on hyvä huomata, että osakemarkkinoiden arvostustaso oli poikkeuksellisen korkea vuonna 2000, ennen kuin lasku alkoi. Ehkä juuri sen takia oikeamman arvostustason löytäminen kestää niin kauan.

Tulevaisuutta koskevien odotusten ja suhdannenäkymien ohella viitteitä voi hakea yhtiöiden fundamentteihin tukeutuvista arvostusmenetelmistä. Esimerkiksi Helsingin Pörssissä vuodesta 1994 listalla olleiden osakkeiden hinta per substanssiarvo on nyt mediaaniltaan alemmalla tasolla kuin vuonna 1994. Tällaiset seikat antavat tiettyä toivoa tulevasta uudesta noususta. Yleinen luottamus talouskehitykseen on kuitenkin hataraa. Vaikuttaa siltä, että erityisesti geopolittiset jännitteet hidastavat globaalia talousnousua. Koska epävarmuustekijöitä on epätavallisen paljon varautuu Neomarkka toistaiseksi siihen, että osakemarkkinat heiluvat voimakkaasti. Mikäli jännitteet

kuitenkin väistyisivät nopeasti on täysin mahdollista, että osakemarkkinat kääntyvät nousuun vuonna 2002, lähinnä Yhdysvallat veturinaan.

Vuonna 2001 Neomarkka käynnisti asteittaisen siirtymisen kohti vakaampia sijoituksia myös noteeratujen sijoitustensa osalta. Aikaisemminkin Neomarkan noteeraamattomat sijoitukset koostuivat vakavaraisista suomalaisista puhelinyhtiöistä. Vuonna 2002 jatkettiin varovaista suuntausta. Noteerattujen osakkeiden osuutta pienennettiin jonkun verran niin, että osuus vuoden lopulla oli 23 % substanssista. Osakesalkun painopiste oli koko vuoden defensiivinen siinä mielessä, että se sisälsi pääosin arvo-osakkeita. Vuoden tärkein toimenpide oli kuitenkin hedge-rahastosalkun kasvattaminen yhdestä rahastosta, jonka osuus substanssista oli 2 %, seitsemään rahastoon, joiden osuus substanssista oli 36 %. Sijoitusten seurauksena hedge-rahastot muodostivat vuoden päättyessä suurimman osasalkun ennen noteeraamattomia osakkeita. Uusien sijoitusten myötä sijoitusaste nousi 64 %:sta 92 %:iin substanssista. Taso on Neomarkan tähän saakka korkein.

Panostus hedge-rahastoihin on toistaiseksi vastannut odotuksia. Neomarkan salkussa vuonna 2002 olleet hedge-rahastot tasapainoittivat salkkua ja niiden tuotto oli hyvä, vaikka markkinatilanne oli muuten huono. Hedge-rahastosijoitukset ovat odotetulla tavalla vähentäneet Neomarkan substanssiarvon volatiliteettiä (vaihtelua) vaikka sijoitusastetta onkin nostettu merkittävästi. Hedge-rahastojen tasapainoittava vaikutus johtuu siitä, että niiden varainhoitajat pyrkivät aktiivisesti suojaamaan salkkujaan epävarmuustekijöiltä kuten osakemarkkinoiden ja korkomarkkinoiden vaihteluilta. Neomarkka on

tehnyt paljon työtä kehittääkseen pätevän tavan ulkopuolisten varainhoitajien valitsemiseksi. Yhtenä tärkeänä tavoitteena on ollut alhaisemman volatiliteetin saavuttaminen tuomatta tilalle muun tyyppistä epävarmuutta, joka olisi suurempaa kuin esimerkiksi osakkeiden kohdalla. Neomarkan arvion mukaan rahastojen huolellinen valinta yhdessä hajautuksen kanssa vähentää odottamattomien tapahtumien kielteisiä seurauksia huomattavasti.

Toimenpiteistään huolimatta Neomarkka ei saavuttanut absoluuttisen tuoton tavoitettaan. Osinkokorjattu substanssiarvo laski 2,2 %. Sitä pienensi kansainvälisten osakkeiden suuret tappiot. Noteerattujen osakkeiden osuuden arvioitiin ennalta olevan kohtuullinen, mutta kansainvälisten osakkeiden arvonmenetykset olivat niin suuret, että niiden vaikutus substanssiarvoon oli siltikin huomattava. Muiden osasalkkujen tuotto oli positiivinen.

Neomarkka tavoittelee absoluuttista tuottoa osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta. Vuoden 2003 yhtiö aloittaa korkealla sijoitusasteella, mutta pienemmällä osakeriskillä kuin vuosi sitten.

Samuel von Martens  
Toimitusjohtaja

## SUBSTANSSILASKELMA JA KURSSIKEHITYS

### Substanssiarvo

Neomarkka-konserni 31.12.	2002	2001	2000
Substanssi per osake, euroa	8,19	8,46	8,79
ennen piilevää verovelkaa	8,19	8,46	8,78
piilevän verovelan jälkeen			
Varat	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa
Pysyvät vastaavat	0,0	0,1	0,1
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	45,4	32,9	31,4
Rahoitusomaisuus	4,2	18,5	22,2
Varat yhteensä	49,6	51,5	53,7
Lyhytaikainen vieras pääoma	-0,3	-0,5	-0,6
Substanssi ennen piilevää verovelkaa	49,3	51,0	53,1
Piilevä verovelka *)	-0,0	-0,0	-0,1
Substanssi piilevän verovelan jälkeen	49,3	51,0	53,0
Osakkeiden lukumäärä	6 020 360	6 029 360	6 036 960

Julkisesti noteeratut arvopaperit on arvostettu viimeiseen kaupantekokurssiin ja rahastot ilmoitettuun substanssi-arvoon. Jos kaupantekokurssia ei ole ollut, on käytetty ostonoteerausta. Noteeraamattomat arvopaperit on arvostettu ostokurssiin.

Yhtiön omistuksessa on 16 600 kpl omaa B-osaketta. Substanssilaskelmassa omien osakkeiden hankintameno on vähennetty pysyvistä vastaavista ja omien osakkeiden lukumäärä on vähennetty rekisteröityjen osakkeiden lukumäärästä.

\*) Vaihto-omaisuuden piilevä verovelka on 0,5 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa ed. vuonna). Verovelka on laskelmassa kuitattu kirjaamattomilla laskennallisilla verosaamisilla alkaen 31.12.2001.

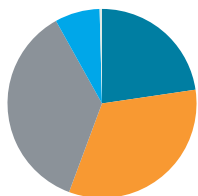
### Osakevaihto ja kurssikehitys

Neomarkka Oyj:n B-osake noteerataan Helsingin Pörssin I-listalla.

Osakkeiden vaihto vuonna 2002 oli 168 858 kpl (141 370 kpl), 2,9 % B-osakkeiden määrästä (2,4 %) ja 0,9 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa).

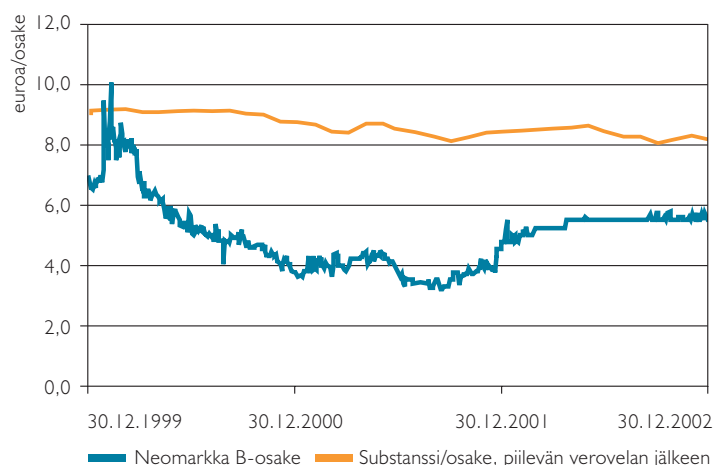
Vuoden alin kurssi oli 4,64 euroa (3,20 euroa) ja ylin kurssi 5,80 euroa (4,75 euroa). Vuoden viimeisen pörssi-päivän 30.12.2002 kurssi oli 5,50 euroa (4,75 euroa) ja osakkeiden markkina-arvo 32,3 miljoonaa euroa (28,0 milj. euroa).

### Sijoitukset 31.12.2002



	Markkina-arvo milj. euroa	%
Noteeratut osakkeet	11,2	23
Noteeraamattomat osakkeet	16,3	33
Hedge-rahastot	17,9	36
Korkosijoitukset	3,5	7
Muut	0,4	1
<b>Substanssi</b>	<b>49,3</b>	<b>100</b>

### Neomarkan kurssi- ja substanssikehitys, 3 vuotta



## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Vuonna 2002 Neomarkka-konsernin sijoitusastetta nostettiin 64 prosentista 92 prosenttiin lisäämällä hedge-rahastosijoituksia merkittävästi. Rahamarkkinasijoitusten osuus pieniä vastaavasti. Myös noteerattujen osakkeiden osuutta vähennettiin jonkun verran. Noteeraamattomiin sijoituksiin ei tehty muutoksia.

Neomarkalla oli noteeraamattomia osakesijoituksia ainoastaan telesektorilta. Ne koostuivat paikallisten suomalaisten puhelinyhtiöiden omistussuosuksista, joita hallinnoi Neomarkan omistama tytäryhtiö Novalis Oyj. Neomarkan panostus noteeraamattomien sijoituskohdeiden löytämiseksi muun kunnallisen infrastruktuurin piiristä lopetettiin, koska se ei ollut johtanut sijoituksiin.

Neomarkka harjoittaa sijoitustoimintaa suurin omin sijoituksin sekä ulkopuolisten varainhoitajien välityksellä. Sekä omien suorien että ulkopuolisten varainhoitajien tekemien sijoitusten kohteena voi olla noteerattuja ja noteeraamattomia osakkeita, korkosijoituksia, johdannaisia ja muita arvopapereita. Sijoitusstrategiat ja sijoitusten painopiste voivat vaihdella aika ajoin yhtiön tekemien arvioiden muuttuessa. Kuluneen vuoden aikana yhtiö kehitti hedge-rahastojen systemaattisen tutkimusmallin ja rakensi sen pohjalta itselleen hajautetun hedge-rahastosalkun.

### Osakemarkkinat

Vuosi 2002 oli kolmas perättäinen voimakkaasti laskevien pörssikurssien vuosi useimmilla osakemarkkinoilla. Kurssilasku on ollut poikkeuksellisen pitkä. Esimerkiksi Yhdysvalloissa ei sitten vuosien 1939-1941 ole esiintynyt kolmen vuoden jaksoa, jolloin osakemarkkinat (S&P 500) olisivat laskeneet joka vuosi. Kurssilaskun syvyyttä kuvastaa taulukon osakeindeksien kehitys vuoden 2002 loppuun, osingot huomioiden:

	2001 jälkeen	2000 jälkeen	1999 jälkeen
Maaailma/			
MSCI World free (EUR)	-32 %	-40 %	-45 %
Suomi/HEX-yleisindeksi	-33 %	-53 %	-58 %
Suomi/HEX-portfolioindeksi	-13 %	-29 %	-44 %
USA/S&P 500	-22 %	-31 %	-38 %
Eurooppa/Euro Stoxx 50	-36 %	-48 %	-49 %
Japani/Nikkei 225	-18 %	-37 %	-54 %
Neomarkan pörssikurssi (osinkokorjattu)	+17 %	+49 %	-18 %
Neomarkan substanssi (osinkokorjattu)	-2,2 %	-4,9 %	-7,8 %

### Substanssiarvo ja osakkeen kurssikehitys

Vuoden lopulla substanssiarvo per osake oli piilevän verovelan jälkeen 8,19 euroa (8,46 euroa). Maaliskuussa maksettiin vuodelta 2001 osinkoa 0,08 euroa per osake. Osingonmaksu huomioiden substanssiarvo aleni 0,19 euroa osakkeelta, vastaten 2,2 %:n muutosta. Substanssin aleneminen oli seurausta yhtiön salkussa olleiden ulkomaisten osakkeiden arvon alenemisesta.

Sijoitusyhtiötä koskevien sääntöjen mukaisesti Neomarkka julkaisee joka kuukausi substanssiraportin. Raportista ilmenee konsernin varat ja velat sekä substanssiarvo. Koska vaihto-omaisuus on substanssiraportissa arvostettu markkina-arvoon, substanssiarvon muutos kuvaa sijoitustoiminnan tuottoa. Substanssiraportit löytyvät konsernisivuilta, [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi).

Vuoden viimeisenä pörssipäivänä B-osakkeen kurssi oli 5,50 euroa (4,75 euroa). Kun osingonmaksu huomioidaan osakkeen kokonaistuotto oli 17,5 %. Substanssi-alennus pieneni 44 %:sta 33 %:iin.

### Liikevaihto, tulos ja rahoitus

Konsernin liikevaihto oli 9,0 miljoonaa euroa (14,6 milj. euroa). Liikevaihto koostui lähinnä arvopapereiden myyntituloista, saaduista osingoista ja korkotuloista. Liiketoiminnan kulut olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,2 milj. euroa). Tilikauden tulos oli 2,1 miljoonaa euroa tappiollinen (-2,2 milj. euroa). Osaketta kohti tappio oli 0,35 euroa (-0,36 euroa).

Sijoitusyhtiön kohdalla relevantein tunnusluku on substanssiarvon muutos eikä tuloslaskelman osoittama tulos. Substanssin muutos kuvaa sijoitustoiminnan tuottoa sisältäen realisoimattomat voitot ja tappiot, kun taas tulos sisältää realisoimattomat tappiot mutta ei realisoimattomia voittoja. Ero voi ajoittain olla huomattava. Konsernin realisoimattomat voitot olivat vuoden lopulla 1,8 miljoonaa euroa (0,9 milj. euroa).

Omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 99,3 % (98,9 %). Oma pääoma osaketta kohti oli 7,88 euroa (8,31 euroa) vuoden lopussa.

Kuluneen vuoden investoinnit käyttöomaisuuteen olivat pienet. Vuoden lopussa aineellinen käyttöomaisuus oli poistojen jälkeen 0,04 miljoonaa euroa (0,06 milj. euroa).

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

### Sijoitukset

Konsernin suomalaisista puhelinyhtiöiden osakkeista ja osuuksista muodostuvien noteeraamattomien sijoitusten arvo oli vuoden lopussa 16,3 miljoonaa euroa (16,3 milj. euroa). Hedge-rahastosijoitusten markkina-arvo oli 17,9 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa) ja noteerattujen osakkeiden ja osakerahastojen markkina-arvo oli 11,2 miljoonaa euroa (16,6 milj. euroa). Rahamarkkinasijoitusten määrä oli 3,4 miljoonaa euroa (17,5 milj. euroa). Muut kuin euromääräiset sijoitukset valuuttasuojattiin osittain termiinisopimuksin. Vuoden päättyessä sijoitusaste oli 92 % substanssiarvosta (64 %).

### Hedge-rahastot

Neomarkka rakensi vuoden aikana seitsemästä rahastosta koostuvan hedge-rahastosalkun, jonka markkina-arvo oli vuoden päättyessä 36 % substanssiarvosta. Hedge-rahastot muodostivat vuoden lopulla suurimman osasalkun ennen noteeraamattomia osakkeita ja noteerattuja osakkeita. Neomarkan hedge-rahastosijoitukset tuottivat korina 11,4 % vuotuista tuottoa. Jos myös valuuttasuojat lasketaan samaan koriin, hedge-korin tuotto oli jonkun verran suurempi.

### Noteeratut osakkeet ja osakerahastot

Neomarkan noteerattujen osakkeiden ja osakerahastojen salkku pieneni jonkun verran kuluneen vuoden aikana. Suomalaisista osakkeista koostuva salkku sisälsi pääosan vuodesta ainoastaan niin kutsuttuja arvo-osakkeita. Salkku päihitti selvästi markkinaindeksit saavuttaen hyvän tuoton vuonna 2002. Sen sijaan kansainvälisten osakkeiden kohdalla tulos ei ollut yhtä hyvä, sillä salkun tuotto ylitti vain hieman maailmanindeksin kehityksen ja sen arvo aleni huomattavasti.

### Noteeraamattomat sijoitukset

Kuluneen vuoden aikana ei tehty noteeraamattomia sijoituksia eikä irtautumisia. Vuosien 1998 ja 1999 aikana Neomarkka hankki osakkeita ja osuuksia noteeraamattomista tele- ja dataoperaattoriyhtiöistä runsaan 21 miljoonan euron edestä. Vuoden 2000 lopulla kaikki jäljellä olevat, hankinta-arvoltaan 16,3 miljoonan euron arvoiset, noteeraamattomat puhelinyhtiösijoitukset siirrettiin vastamuodostettuun Neomarkan kokonaan omistamaan tytäryhtiöön Novalis Oyj:hin. Vuonna 2002 noteeraamattomilta puhelinyhtiöiltä saadut osingot olivat

0,4 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa), kun verohyvityksiä ei huomioida. Osinkotuotto oli 2,7 % (2,1 %).

Neomarkan puhelinyhtiöomistusten perusajatuksena on tietystä ajassa saada sijoituksille arvonnousua esimerkiksi toimialan konsolidoitumiseen liittyen. Noteeraamattomien sijoitusten likviditeetti on toki alhaisempi kuin noteerattujen osakkeiden, mutta Neomarkan rahoitusasema on vahva ja yhtiöllä on hyvät mahdollisuudet odottaa tilanteen kehittymistä ja tulevia mahdollisuuksia.

Jaksolla 1998-2000 telesektorin ja sitä lähellä olevien noteerattujen yhtiöiden arvonnousu oli dramaattinen. Myös nousua seurannut lasku oli erittäin suuri. Neomarkan hallitus on teettänyt ulkopuolisen riippumattoman arvonmäärityksen yhtiön noteeraamattomien puhelinyhtiöomistusten arvostuksen tueksi. Joulukuussa 2002 antamassaan lausunnossa PCA Corporate Finance totesi, että Neomarkan puhelinyhtiöomistusten arvo vastasi arviointiajankohtana vähintään niiden hankinta-arvoa.

Arvonmääritykset perustuvat aina oletuksiin. Vaikka arviointilaskelmat tehdään varovaisuutta ja vakiintuneita menetelmiä noudattaen, niihin liittyy epävarmuustekijöitä. Neomarkan puhelinyhtiösijoitusten, kuten kaikkien muidenkin sijoitusten, tuleva arvonkehitys voi poiketa kumpaankin suuntaan nyt kirjatuista arvoista.

### Hallitus ja tilintarkastajat

Yhtiökokouksessa 13 maaliskuuta 2002 hallitukseen valittiin uudelleen:

Professori Olle Isaksson, Göteborg (puheenjohtaja)  
Johtaja Claes Werkell, Tukholma (varapuheenjohtaja)  
Kauppat. tohtori Stig-Erik Bergström, Espoo  
Finanssijohtaja Kari Haavisto, Helsinki  
Kabinettikamariherra Bo C E Ramfors, Lontoo  
Johtaja Håkan Gartell, Tukholma (varajäsen)  
Toimitusjohtaja Heikki Saarinen, Espoo (varajäsen)

Yhtiön tilintarkastajiksi valittiin:

KHT Carl Gustaf af Hällström  
KHT Eero Suomela  
KHT Yrjö Tuokko



### **Yhtiön omien osakkeiden hankinta**

Yhtiö on 9. huhtikuuta 2001 jälkeen hankkinut 16 600 omaa B-osaketta, joista 9 000 osaketta vuoden 2002 aikana. Yhtiö ei ole hankkinut omia osakkeita 13. maaliskuuta 2002 pidetyn yhtiökokouksen jälkeen. Vuoden päättyessä yhtiön taseessa olleiden omien osakkeiden kirjanpitoarvo oli 79 197 euroa, nimellinen arvo oli 66 400 euroa ja markkina-arvo oli 91 300 euroa. Niiden osuus osakepääomasta oli 0,27 % ja osuus äänistä oli 0,19 %.

### **Konsernirakenne ja osakkeenomistajat**

Neomarkka Oyj on emoyhtiö konsernissa, johon kuuluvat Neomarkan kokonaan omistamat tytäryhtiöt Novalis Oyj ja Alnus Oy. Neomarkka Oyj on osa Norvestia-konsernia ja sen kautta myös osa Havsfrun-konsernia. AB Havsfrun, jonka kotipaikka on Tukholma, on noteerattu Tukholman pörssin O-listalla.

Vuoden 2002 lopulla Neomarkka Oyj:llä oli vajaa 16 000 osakkeenomistajaa. Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Norvestia Oyj:n omistusosuus oli vuoden lopulla 31,64 % osakkeista (29,27 %) ja 52,46 % äänistä (50,82 %). Yhtiön toiseksi suurimman osakkeenomistajan Metsäliitto Osuuskunnan omistusosuus oli vuoden lopulla 19,97 % osakkeista (19,97 %) ja 13,87 % äänistä (13,87 %). Kymmenen suurimman osakkeenomistajan yhteenlaskettu omistusosuus oli vuoden lopulla 53,79 % osakkeista (51,34 %) ja 67,86 % äänistä (66,16 %).

### **Tilintarkastusvaliokunta**

Hallitus nimittää vuosittain tilintarkastusvaliokunnan, jonka tehtävänä on hallituksen puolesta seurata tilintarkastajien työtä ja tilintarkastuksessa ilmenneitä asioita. Tilintarkastusvaliokunta raportoi hallitukselle. Valiokunnan muodostavat Kari Haavisto (puheenjohtaja) ja Stig-Erik Bergström.

### **Yhtiön henkilöstö**

Yhtiön palveluksessa oli sekä kokopäiväisiä että osapäiväisiä henkilöitä Suomessa ja Ruotsissa. Keskimäärin henkilöstön lukumäärä oli 4 henkilöä (5).

### **Osinkopolitiikka**

Neomarkka tavoittelee absoluuttista tuottoa, eli substanssiarvon nostamista joka vuosi osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta, ja sen seurauksena mahdollisen tasaista osingonjakoa, joka yhdessä osakkeen arvonnousun kanssa antaa osakkeenomistajille hyvän kokonaistuoton.

Siihen asti kunnes yhtiön toiminta tuottaa riittävästi ylijäämää hallitus tulee ehdottamaan vain rajallista osingonjakoa.

### **Jatkonäkymät**

Osakemarkkinat ja maailmantalous kaiken kaikkiaan ovat yhä edelleen epävarmassa tilassa. Yleinen luottamus maailmantalouden kehitystä kohtaan horjuu vaikka talouskasvu voimistuikin vuoden 2002 aikana. Vaikuttaakin siltä, että maailmanlaajuisista nousua hillitsee nyt erityisesti ajankohtaiset geopoliittiset jännitteet. Mikäli ne väistyisivät nopeasti on täysin mahdollista, että osakemarkkinat kääntyvät nousuun vuonna 2002, lähinnä Yhdysvallat veturinaan. Toistaiseksi Neomarkka kuitenkin sopeuttaa sijoitusvalintansa voimakkaasti vaihtelevia osakemarkkinoita silmälläpitäen.

Hallitus

## TULOSLASKELMAT

I 000 euroa	Liitteet	Konserni		Emoyhtiö	
		1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001
<b>Liikevaihto</b>	1	<b>9 031</b>	14 624	<b>8 447</b>	14 015
Arvopapereiden ostot		-21 526	-16 453	-21 526	-16 276
Varaston muutos		11 603	885	11 603	882
Henkilöstökulut	2	-442	-443	-322	-280
Poistot		-20	-21	-19	-20
Muut liiketoiminnan kulut		-615	-730	-579	-666
		<b>-11 000</b>	-16 762	<b>-10 843</b>	-16 360
<b>Liiketoiminnan tulos</b>		<b>-1 969</b>	-2 138	<b>-2 396</b>	-2 345
Rahoitustuotot ja -kulut	3	7	39	101	36
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä</b>		<b>-1 962</b>	-2 099	<b>-2 295</b>	-2 309
Satunnaiset erät	4	0	0	5	7
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>-1 962</b>	-2 099	<b>-2 290</b>	-2 302
Verot	5	-135	-77	0	0
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>-2 097</b>	-2 176	<b>-2 290</b>	-2 302

## TASEET

I 000 euroa	Liittet	Konserni		Emoyhtiö	
		31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
<b>VASTAAVAA</b>					
<b>Pysyvät vastaavat</b>					
Aineelliset hyödykkeet	6	37	62	35	59
Muut sijoitukset	7	79	33	16 650	16 604
		116	95	16 685	16 663
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>					
Vaihto-omaisuus	8	43 647	32 044	27 329	15 726
Piilevä verosaaminen	9	371	371	371	371
Lyhytaikaiset saamiset	10	68	461	70	480
Rahoitusarvopaperit	11	3 354	17 484	2 784	17 084
Rahat ja pankkisaamiset		365	240	352	224
		47 805	50 600	30 906	33 885
		47 921	50 695	47 591	50 548
<b>VASTATTAVAA</b>					
<b>Oma pääoma</b>					
Osakepääoma	12	24 148	24 148	24 148	24 148
Omien osakkeiden rahasto		79	33	79	33
Vararahasto		1 221	1 221	1 221	1 221
Kertyneet voittovarot		121	307	0	312
Muu vapaa pääoma		24 100	26 619	24 100	26 619
Tilikauden tulos		-2 097	-2 176	-2 290	-2 302
		47 572	50 152	47 258	50 031
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	13	349	543	333	517
		47 921	50 695	47 591	50 548

## RAHOITUSLASKELMAT

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	2002	2001	2002	2001
<b>Liiketoiminta</b>				
Tulos ennen satunnaisia eriä	-1 962	-2 099	-2 295	-2 309
Poistot	20	21	19	20
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	-135	-78	0	0
	-2 077	-2 156	-2 276	-2 289
Nettokäyttöpääoman muutokset				
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) tai vähennys (+)	-11 603	-885	-11 603	-881
Lyhytaikaisten saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	393	-353	409	-316
Rahoitusomaisuuden lisäys (-) tai vähennys (+)	14 130	3 697	14 300	3 899
Lyhytaikaisen vieraan pääoman lisäys (+) tai vähennys (-)	-194	-72	-183	-199
	2 726	2 387	2 923	2 503
Palautetut tai maksetut verot	0	398	0	398
<b>Liiketoiminnan kassavirta</b>	<b>649</b>	<b>629</b>	<b>647</b>	<b>612</b>
<b>Investoinnit</b>				
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	5	-12	5	-13
	5	-12	5	-13
<b>Rahoitus</b>				
Muiden sijoitusten muutos	-46	-33	-46	-33
Osingonjako	-483	-513	-483	-513
Saadut tai maksetut konserniavustukset	0	0	5	7
<b>Rahoituksen kassavirta</b>	<b>-529</b>	<b>-546</b>	<b>-524</b>	<b>-539</b>
Vuoden kassavirta	125	71	128	60
Likvidit varat 1.1.	240	169	224	164
<b>Likvidit varat 31.12.</b>	<b>365</b>	<b>240</b>	<b>352</b>	<b>224</b>

## TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

### KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAAJUUS JA LAADINTAPERIAATTEET

Konsernitilinpäätökseen sisältyy emoyhtiö Neomarkka Oyj sekä sen sataprosenttisesti omistamat tytäryhtiöt Novalis Oyj sekä Alnus Oy. Konsernin yhtiöiden kotipaikka on Helsinki.

Konsernitilinpäätös on laadittu kirjanpitolautakunnan yleisohjeen mukaisesti.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat sekä keskinäiset saatavat ja velat on eliminoitu. Sisäiset omistussuhteet on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen.

Yrityksen toiminnan luonteesta johtuen normaalisti rahoituseriin kirjattavat pitkäaikaisista lainasaamisista saatavat korkotuotot kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Piilevä verosaaminen kirjataan erikseen pitkäaikaisiin saamisiin vuodesta 2002 alkaen. Muutos on vaikuttanut edellisen vuoden lyhytaikaisten saamisten kirjaukseen verosaamisen osalta.

### ARVOSTUSPERIAATTEET

#### Pysyvät vastaavat

Käyttöomaisuutta on sekä emoyhtiön että tytäryhtiön omistuksessa. Käyttöomaisuuden tasearvot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin. Suunnitelman mukaiset poistot aineellisista hyödykkeistä vastaavat verolaissa säädettyä enimmäismäärää. Muut pitkävaikutteiset menot poistetaan 5 vuoden aikana.

#### Vaihto-omaisuus

Konsernin osakkeet ja muut arvopaperit, jotka muodostavat vaihto-omaisuuden, on arvostettu alimman arvon periaatteen mukaan, joko hankintahintaan tai tilinpäätöspäivän viimeiseen kaupantekokurssiin tai vastaavaan kurssinoteeraukseen sekä rahastot ilmoitettuun substanssiarvoon. Yhtiön arvopaperit kirjataan vaihto-omaisuuteen. Vaihto-omaisuuden hankinta-arvo lasketaan kauppaerittäin FIFO-periaatetta käyttäen. Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet kirjataan hankintahintaan tai sitä alempaan todennäköiseen myyntihintaan.

Lyhytaikaiset saamiset arvostetaan siihen määrään, joka niistä arvioidaan kertyvän. Rahoitusarvopaperit arvostetaan hankintahintaan.

#### Valuuttatermiinit

Valuuttatermiinisopimukset arvostetaan Euroopan Keskuspankin tilinpäätöspäivän keskikurssiin. Termiinien kurssierot kirjataan sijoituksia suojaavien valuuttatermiinien osalta tuloslaskelmassa arvopaperiostojen oikaisu-eriin. Valuuttatermiinien nimellismäärällä tarkoitetaan sovitun valuuttakaupan kohteena olevaa valuutan määrää.

#### Valuuttakurssit

Ulkomaanvaluutanmääräiset saamiset ja velat on arvostettu tilinpäätöspäivän tai sitä edeltävän arkipäivän keski-  
kurssiin.

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Konsernin liiketoiminta tapahtuu Neomarkka Oyj:ssä ja Novalis Oyj:ssä. Tytäryhtiö Alnus Oy:n toiminta on vähäistä.

### Tuloslaskelma

#### 1. Liikevaihto

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	2002	2001	2002	2001
Arvopapereiden myynti	7 848	12 728	7 848	12 554
Osinkotuotot	563	699	430	631
Osuuskorot	305	279	0	0
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	135	78	0	0
Korkotuotot	180	840	169	830
	9 031	14 624	8 447	14 015

#### 2. Henkilöstökulut

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	2002	2001	2002	2001
Palkat ja palkkiot	326	344	230	210
Eläkekulut	57	56	39	35
Muut henkilöstömenot	59	43	53	35
	442	443	322	280
Mistä osa-aikaisen henkilökunnan kulujen osuus				
Palkat ja palkkiot	27	28	27	28
Eläkekulut	8	9	8	9
Muut henkilöstömenot	5	8	5	8
	40	45	40	45
Mistä johdon palkkojen ja palkkioiden osuus				
Hallitus ja toimitusjohtaja	141	134	98	91

#### 3. Rahoitustuotot ja -kulut

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	2002	2001	2002	2001
Osinkotuotot, konserni	0	0	94	0
Korkotuotot, muista	7	40	7	34
Korkotuotot, konserni	0	0	0	3
Kurssierot	0	-1	0	-1
	7	39	101	36

#### 4. Satunnaiset erät

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	2002	2001	2002	2001
Konserniavustus Alnus Oy:ltä	0	0	5	7

#### 5. Verot

Vuoden 2002 yhtiövero 135 tuhatta euroa on 29 % tytäryhtiön tuloksesta. Loppuosaa vuoden 2002 avoimista veroista 287 tuhatta euroa, joka muodostuu osingoista ja osuuskoroista, ei ole kirjattu varovaisuusperiaatteen perusteella.

## Tase

### 6. Aineelliset hyödykkeet

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
<b>Koneet ja kalusto</b>				
Hankintameno l.l.	130	118	124	112
Lisäykset	1	14	1	14
Vähennykset	-34	-2	-34	-2
Kertyneet poistot	-40	-47	-37	-45
Kauden poistot	-20	-21	-19	-20
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>35</b>	<b>59</b>

### 7. Muut sijoitukset

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
Hankintameno l.l.	33	0	16 604	16 571
Lisäykset	46	33	46	33
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>79</b>	<b>33</b>	<b>16 650</b>	<b>16 604</b>

Osuudet konserniyrityksissä	Yhteisö tunnus	Osake pääoma 1 000 euroa	Osake määrä kpl	Kirjanpito- arvo 1 000 euroa	Osuus osakkeista %
Alnus Oy, Helsinki	0762281-4	168	1 000	171	100,0
Novalis Oyj, Helsinki	1642820-4	2 000	2 000 000	16 400	100,0

Tilinpäätösajankohta 31.12.2002, tilikauden pituus 12 kk.

Omat osakkeet	Määrä kpl	Nimellis- arvo	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
Neomarkka Oyj sarja B					
Huhtikuu 2001	800	3 200	3 444	4 400	3 444
Joulukuu 2001	6 800	27 200	29 773	37 400	29 773
Tammikuu 2002	4 010	16 040	20 207	22 055	20 207
Helmikuu 2002	3 990	15 960	20 512	21 945	20 512
Maaliskuu 2002	1 000	4 000	5 261	5 500	5 261
<b>Yhteensä</b>	<b>16 600</b>	<b>66 400</b>	<b>79 197</b>	<b>91 300</b>	<b>79 197</b>

Omien osakkeiden osuus osakepääomasta 0,27 % ja äänistä 0,19 %.

### 8. Vaihto-omaisuus

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
Noteeratut osakkeet	8 995	10 307	8 995	10 307
Osakerahastot	1 664	4 361	1 664	4 361
Hedge-rahastot	16 670	1 058	16 670	1 058
Noteeraamattomat osakkeet	5 651	5 651	0	0
Osuustodistukset	10 667	10 667	0	0
	<b>43 647</b>	<b>32 044</b>	<b>27 329</b>	<b>15 726</b>

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

(8. Vaihto-omaisuus)

Neomarkka Oyj				
Noteeratut osakkeet	Määrä	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
Kotimaiset	kpl	1 000 euroa	1 000 euroa	1 000 euroa
Aspocomp Group Oyj	28 000	175	175	228
Finnair Oyj	70 000	262	262	318
Finnlines Oyj	10 000	205	205	224
Fiskars Oyj sarja A	30 000	234	234	260
Fortum Oyj	88 000	478	550	478
Hackman Oyj sarja A	13 500	226	261	226
HK Ruokatalo Oyj sarja A	40 000	160	238	160
Huhtamäki Oyj	32 000	247	306	247
Kemira Oyj	40 000	256	262	256
Kesko Oyj sarja B	35 000	348	423	348
Metso Oyj	20 000	206	206	273
M-Real Oyj sarja B	28 000	212	224	212
Nordea FDR	75 000	320	320	327
Okmetic Oyj	42 000	97	97	216
OKO Oyj sarja A	16 000	231	231	255
Olvi Oyj sarja A	6 000	126	126	136
Outokumpu Oyj sarja A	23 375	194	194	244
Pohjola-yhtymä Oyj sarja D	10 000	139	149	139
Polar Kiinteistöt Oyj sarja T	1 000 000	417	530	417
Raisio-yhtymä Oyj sarja V	80 000	85	86	85
Rautaruukki Oyj sarja K	70 000	241	241	313
Stockmann Oyj sarja B	20 000	276	276	299
UPM-Kymmene Oyj	7 000	198	214	198
Wärtsilä Oyj sarja B	11 000	132	132	208
		<b>5 465</b>	<b>5 942</b>	<b>6 067</b>
Noteeratut osakkeet	Määrä	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
Ulkomaiset	kpl	1 000 euroa	1 000 euroa	1 000 euroa
Adecco SA	4 600	172	172	297
Alcatel A/S	4 000	17	17	174
Aventis SA	4 900	254	254	414
Banco Popular	5 000	195	195	218
Canon Inc	7 000	252	252	297
Cemex SA Spon ADR rep5	10 500	215	215	285
Diageo Plc	26 500	275	275	303
Holcim Ltd sarja B	390	67	67	103
Kookmin Bank ADR	1 800	61	61	100
Nestle SA registered	1 550	313	313	362
OTP Bank Rt	10 000	84	94	84
Philip Morris	2 500	97	97	101
Principal Financial Group	8 700	215	250	215
Samsung Electronics	700	89	89	110
SCA sarja B	3 500	112	112	132
Secom Co Ltd	4 000	131	131	268
State Street Corp	3 600	134	134	205
Svenska Handelsbanken AB sarja A	6 000	76	76	77
Tesco Plc	32 000	95	95	135
Tomra Systems ASA	22 500	139	139	370
UBS AG	4 900	227	227	291
Vestas Wind Systems A.S	7 300	69	69	344
Vodafone Group Plc	99 000	172	172	281
Wolseley Plc	8 600	69	69	101
		<b>3 530</b>	<b>3 575</b>	<b>5 267</b>
Osakerahastot	Määrä	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
	kpl	1 000 euroa	1 000 euroa	1 000 euroa
Seligson Phoenix A	194 383	<b>1 664</b>	<b>1 664</b>	<b>2 000</b>



Hedge-rahastot	Määrä kpl	Kirjanpito- arvo 1 000 euroa	Markkina- arvo 1 000 euroa	Hankinta- arvo 1 000 euroa
Avenir kasvuosuus B	1 709	2 000	2 116	2 000
Eikos Fond	224	3 990	4 078	3 990
Futuris Fond	21 440	4 000	4 414	4 000
Nektar Fond	9 773	1 994	2 300	1 994
Ram One Fond	15 000	1 631	1 631	1 640
Tanglin Fond	13 147	1 997	2 028	1 997
Zenit Fond	303	1 058	1 300	1 058
		<b>16 670</b>	<b>17 867</b>	<b>16 679</b>

#### Novalis Oy

Noteeraamattomat osakkeet	Määrä kpl	Kirjanpito- arvo 1 000 euroa	Markkina- arvo 1 000 euroa	Hankinta- arvo 1 000 euroa
Kymen Puhelin Oy	135	111	111	111
Lännen Puhelin Oy	569	717	717	717
Oulun Puhelin Oyj	746 250	3 081	3 081	3 081
Satakunnan Puhelin Oy	81 700	920	920	920
Tikka Communications Oy	830	822	822	822
		<b>5 651</b>	<b>5 651</b>	<b>5 651</b>

Osuustodistukset	Määrä kpl	Kirjanpito- arvo 1 000 euroa	Markkina- arvo 1 000 euroa	Hankinta- arvo 1 000 euroa
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	<b>10 667</b>	<b>10 667</b>	<b>10 667</b>

Hallituksen toimintakertomuksessa lähemmin selostetun riipumattoman lausunnon mukaan noteeraamattomien osakkeiden ja osuuksien arvo oli arviontihetkellä vähintään hankinta-arvon mukainen.

<b>Konsernin vaihto-omaisuus yhteensä</b>		<b>43 647</b>	<b>45 366</b>	<b>46 331</b>
---	--	---------------	---------------	---------------

Johdannaissopimukset	Nimellis- määrä 1 000 euroa	Kirjanpito- arvo 1 000 euroa	Markkina- arvo 1 000 euroa	
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset	10 102	51	51	

#### 9. Piilevä verosaaminen

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiöt	
	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
Versaamiset	<b>371</b>	371	<b>371</b>	371

Avoir fiscal -verosaaminen vuodelta 2000. Vuosilta 1999-2002 kirjaamattomia avoir fiscal saamisia on konsernissa yhteensä 0,6 milj. euroa ja laskennallisia verosaamisia vuosilta 1999-2002 on 1,3 milj. euroa. Näitä ei ole kirjattu varovaisuusperiaatetta noudattaen kirjanpitoon.

#### 10. Lyhytaikaiset saamiset

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
Myyntisaamiset	<b>6</b>	179	<b>6</b>	179
Saamiset Neomarkka -konserni	<b>0</b>	0	<b>9</b>	22
Muut saamiset	<b>57</b>	31	<b>51</b>	30
Korkosaamiset	<b>5</b>	251	<b>4</b>	249
	<b>68</b>	461	<b>70</b>	480

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

### 11. Rahoitusarvopaperit

	Kirjanpito- arvo 1 000 euroa	Markkina- arvo 1 000 euroa	Hankinta- arvo 1 000 euroa
Rahamarkkinarahastot	2 784	2 881	2 784
Pankkitalletukset	570	570	570
	<b>3 354</b>	<b>3 451</b>	<b>3 354</b>

### 12. Oma pääoma

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
Osakepääoma l.l.				
Sarja A	558	558	558	558
Sarja B	23 590	23 590	23 590	23 590
<b>Osakepääoma 31.12.</b>	<b>24 148</b>	<b>24 148</b>	<b>24 148</b>	<b>24 148</b>
Omien osakkeiden rahasto l.l.	33	0	33	0
Siirto voittovaroista	46	33	46	33
<b>Omien osakkeiden rahasto 31.12.</b>	<b>79</b>	<b>33</b>	<b>79</b>	<b>33</b>
Vararahasto l.l.	1 221	1 221	1 221	1 221
<b>Vararahasto 31.12.</b>	<b>1 221</b>	<b>1 221</b>	<b>1 221</b>	<b>1 221</b>
Kertyneet voittovarot l.l.	-1 869	848	-1 990	853
Osingonjako	-483	-508	-483	-508
Siirto omien osakkeiden rahastoon	-46	-33	-46	-33
Siirto muusta vapaasta pääomasta	2 519	0	2 519	0
<b>Kertyneet voittovarot 31.12.</b>	<b>121</b>	<b>307</b>	<b>0</b>	<b>312</b>
Muu vapaa pääoma l.l.	26 619	0	26 619	0
Siirto kertyneisiin voittovaroihin	-2 519	0	-2 519	0
Lisäykset	0	26 619	0	26 619
<b>Muu vapaa pääoma 31.12.</b>	<b>24 100</b>	<b>26 619</b>	<b>24 100</b>	<b>26 619</b>
Tilikauden tulos	-2 097	-2 176	-2 290	-2 302
<b>Oma pääoma 31.12.</b>	<b>47 572</b>	<b>50 152</b>	<b>47 258</b>	<b>50 031</b>

Emoyhtiön osakepääoma osakelajeittain	31.12.2002		31.12.2001	
	Määrä kpl	Oma pääoma 1 000 euroa	Määrä kpl	Oma pääoma 1 000 euroa
Sarja A (20 ääntä/osake)	139 600	558	139 600	558
Sarja B (1 ääni/osake)	5 897 360	23 590	5 897 360	23 590
	<b>6 036 960</b>	<b>24 148</b>	<b>6 036 960</b>	<b>24 148</b>

Osakkeiden nimellisarvon muutos 4 euroon on rekisteröity 1.9.2000.

### 13. Lyhytaikainen vieras pääoma

(1 000 euroa)	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
Ostovelat	72	130	72	130
Velat Havsfrun-konserni	3	3	3	3
Velat Norvestia-konserni	5	0	5	0
Siirtovelat	124	259	108	233
Muut lyhytaikaiset velat	145	151	145	151
	<b>349</b>	<b>543</b>	<b>333</b>	<b>517</b>

### 14. Pantit

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2001
Yhtiö ei ole antanut pantteja tai takauksia.	-	-	-	-

## HALLITUKSEN EHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE

Konsernin jakokelpoiset varat 31.12.2002 olivat 22 123 494,82 euroa. Emoyhtiön jakokelpoiset varat olivat 21 809 763,26 euroa. Yhtiökokouksen käytettävissä on 21 809 763,26 euroa.

Hallitus ehdottaa, että muusta vapaasta pääomasta, 24 099 768,96 euroa, katetaan tilikauden tappio, 2 290 005,70 euroa. Tämän jälkeen muu vapaa pääoma käytetään seuraavasti:

- osakkeenomistajille jaetaan 0,08 euroa per osake	482 956,80 euroa
- muun vapaan pääoman tilille jätetään	21 326 806,46 euroa
	<hr/>
	21 809 763,26 euroa

Yhtiön muu vapaa pääoma on syntynyt osakepääomaa alentamalla, jolloin alennusta vastaava määrä siirrettiin yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti käytettävään rahastoon.

Jos hallituksen ehdotus hyväksytään, Neomarkka Oyj:llä on päätöksen jälkeen omaa pääomaa seuraavasti:

- osakepääoma	24 147 840,00 euroa
- omien osakkeiden rahasto	79 197,54 euroa
- vararahasto	1 221 254,58 euroa
- muu vapaa pääoma	21 326 806,46 euroa
	<hr/>
	46 775 098,58 euroa

Hallituksen ehdotuksen mukaisesti maksun täsmäytyspäivä on 17.3.2003. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että maksu suoritetaan täsmäytysajan päätyttyä 24.3.2003.

Helsingissä 12. päivänä helmikuuta 2003

Olle Isaksson  
Puheenjohtaja

Claes Werkell  
Varapuheenjohtaja

Stig-Erik Bergström

Kari Haavisto

Bo C E Ramfors

Samuel von Martens  
Toimitusjohtaja



## TILINTARKASTUSKERTOMUS

### Neomarkka Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Neomarkka Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilivuodelta 2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja yhtiön hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen ja toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, joka tilivuodelta osoittaa 2 096 758,79 euron tappiota konsernin osalta ja 2 290 005,70 euron tappiota emoyhtiön osalta, on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätökseen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilivuodelta. Hallituksen esitys tilivuoden tappion käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsinki 13. helmikuuta 2003

Carl Gustaf af Hällström  
KHT

Eero Suomela  
KHT

Yrjö Tuokko  
KHT

## TUNNUSLUVUT

### Tuloslaskelman ja taseen tunnusluvut

I 000 euroa	2002	2001	2000	1999	1998
Liikevaihto	9 031	14 624	11 816	8 732	24 389
Liiketoiminnan tulos	-1 969	-2 138	-2 015	-410	5 754
% liikevaihdosta	-21,8	-14,6	-17,1	-4,7	23,6
Tulos ennen satunnaisia eriä	-1 962	-2 099	-1 876	-352	5 981
% liikevaihdosta	-21,7	-14,4	-15,9	-4,0	24,5
Tulos ennen veroja	-1 962	-2 099	-1 876	-352	5 981
% liikevaihdosta	-21,7	-14,4	-15,9	-4,0	24,5
Tilikauden tulos	-2 097	-2 176	-1 877	-333	4 448
Oman pääoman tuotto % (ROE)	-4,3	-4,2	-3,5	-0,7	7,9
Sijoitetun pääoman tuotto % (ROI)	-4,0	-4,1	-3,5	-0,6	10,6
Omavaraisuusaste, %	99,3	98,9	98,8	99,3	97,6
Korottomat velat	349	543	626	381	1 429

### Osakekohtaiset tunnusluvut (A- ja B-osakkeet)

	2002	2001	2000	1999	1998
Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen, euroa	8,19	8,46	8,78	9,15	9,55
Substanssin muutos/osake, osinkokorjattu, %	-2,2	-2,7	-3,1	-0,7	8,3
Substanssialennus, %	33	44	57	23	29
Oma pääoma/osake, euroa	7,88	8,31	8,75	9,14	9,53
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,35	-0,36	-0,31	-0,06	0,74
Osinko/osake, euroa	0,08 <sup>1)</sup>	0,08	0,08	0,08	0,34
Osinko/tulos, %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	45,7
Efekttiivinen osinkotuotto, %	1,5 <sup>1)</sup>	1,7	2,2	1,2	4,9
Hinta/voitto -suhde (P/E)	-15,8	-13,2	-12,2	-126,1	9,2
Osakkeen kurssikehitys, euroa					
- keskipurssi	5,40	4,03	7,12	6,94	7,27
- alin kurssi	4,64	3,20	3,70	6,00	5,89
- ylin kurssi	5,80	4,75	11,00	7,65	8,41
- kurssi kauden lopussa	5,50	4,75	3,80	7,00	6,81
Osakekurssin muutos, osinkokorjattu, %	17	27	-45	8	-8
Osakekannan markkina-arvo (B-osake), I 000 euroa	32 344	27 976	22 410	41 281	40 171
Osakkeiden vaihto, kpl					
B-osakkeet	168 858	141 370	353 276	353 611	294 554
- % osakemäärästä	2,9	2,4	6,0	6,0	5,0
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo, tilikauden aikana	6 036 960	6 036 960	6 036 960	6 038 960	6 038 960
A-osakkeet	139 600	139 600	139 600	139 600	139 600
B-osakkeet	5 897 360	5 897 360	5 897 360	5 899 360	5 899 360
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärä tilikauden lopussa	6 036 960	6 036 960	6 036 960	6 038 960	6 038 960
A-osakkeet	139 600	139 600	139 600	139 600	139 600
B-osakkeet	5 897 360	5 897 360	5 897 360	5 899 360	5 899 360

<sup>1)</sup> Hallituksen ehdotus



## TUNNUSLUKUIJEN LASKENTAKAAVAT

Liikevaihto	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot
Oman pääoman tuotto % (ROE)	=	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä - verot}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus laskennallisella verovelalla vähennettynä (keskimäärin)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto % (ROI)	=	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin)}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
Tulos/osake (EPS), euroa	=	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä +/- vähemmistöosuus +/- osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta - verot}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä (keskimäärin)}}$
Oma pääoma/osake, euroa	=	$\frac{\text{Oma pääoma - vähemmistöosuus laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko/osake, euro	=	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettava osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko/tulos, %	=	$\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Tulos/osake}} \times 100$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	=	$\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Osakeantioikaistu kurssi tilikauden lopussa}} \times 100$
Hinta/voitto -suhde (P/E)-luku	=	$\frac{\text{Osakeantioikaistu kurssi tilikauden lopussa}}{\text{Tulos/osake}}$
Osakekannan markkina-arvo	=	Osakkeiden lukumäärä x tilikauden viimeinen kaupantekokurssi
Substanssialennus, %	=	$\frac{\text{Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen - pörssikurssi kauden lopussa}}{\text{Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen}}$

## OMISTAJASUHTEET

### Neomarkka Oyj:n suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2002

	A-sarjan osakkeet kpl	B-sarjan osakkeet kpl	Osakkeet yhteensä kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
Norvestia Oyj	139 400	1 770 717	1 910 117	31,64	52,46
Metsäliitto Osuuskunta		1 205 305	1 205 305	19,97	13,87
Riihimäen Seudun Osuuspankki		36 070	36 070	0,60	0,42
Svenska Lantbruksproducenternas Centralförbund (SLC)		25 760	25 760	0,43	0,30
Neomarkka Oyj		16 600	16 600	0,27	0,19
Salaojituksen Tukisäätiö		13 280	13 280	0,22	0,15
Koillis-Savon Osuuspankki		11 000	11 000	0,18	0,13
Myllyhön Saha Oy		10 000	10 000	0,17	0,12
Uudenmaan Maataloustuottajain Säätiö		10 000	10 000	0,17	0,12
Höltin Minkki Oy		8 400	8 400	0,14	0,10
Muut osakkeenomistajat	200	2 790 228	2 790 428	46,21	32,14
<b>Yhteensä</b>	<b>139 600</b>	<b>5 897 360</b>	<b>6 036 960</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2002 B-osakkeita 0 kappaletta.

### Osakkeenomistuksen jakautuminen omistusrhytmittain

Omistajaryhmä	Osakkeen- omistajia kpl	Osakkeen- omistajia %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
Yritykset	422	2,7	3 425 065	56,7	69,9
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	77	0,5	107 270	1,8	1,2
Julkisyhteisöt	96	0,6	57 420	1,0	0,7
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	305	1,9	207 049	3,4	2,4
Kotitaloudet	14 844	94,3	2 083 498	34,5	24,0
Ulkomaat	6	0,0	1 127	0,0	0,0
Yhteistilillä			155 531	2,6	1,8
<b>Yhteensä</b>	<b>15 750</b>	<b>100,0</b>	<b>6 036 960</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Osakkeiden omistusjakauma suuruusluokittain

Osakkeiden lukumäärä	Osakkeen- omistajia kpl	Osakkeen- omistajia %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
1 - 50	6 951	44,1	205 297	3,4	2,4
51 - 100	4 218	26,8	372 356	6,1	4,3
101 - 1 000	4 213	26,8	1 302 545	21,6	15,0
1 001 - 10 000	361	2,3	783 399	13,0	9,0
10 001 -	7	0,0	3 217 832	53,3	67,5
Yhteistilillä			155 531	2,6	1,8
<b>Yhteensä</b>	<b>15 750</b>	<b>100,0</b>	<b>6 036 960</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



## HALLITUS JA HENKILÖSTÖ



Olle Isaksson

Claes Werkell

Stig-Erik Bergström

Kari Haavisto

### HALLITUS

#### Puheenjohtaja

Professori

**Olle Isaksson**

Göteborg

(s. 1943)

Endokrinologian professori.

Sisätautien laitoksen esimies

Sahlgrenska Universitetssjukhusetissa.

Norvestia Oyj:n hallituksen puheenjohtaja.

Medhelp AB:n,

Scandinavian CRI:n,

Capio AB:n,

AB Havsfrunin,

Tercica Inc.:in,

Göteborgs Högre Samskolanin,

Internetmedicin.se:n ja

Göteborgin Yliopiston Sahlgrenska Akademian

hallituksen jäsen.

Määräysvalta Sahltech i Göteborg AB:ssä.

Neomarkka Oyj:n hallituksen varajäsen 1998,

jäsen vuosina 1999-2001,

puheenjohtaja vuodesta 2001.

Neomarkan osakeomistus: 0

#### Varapuheenjohtaja

Johtaja

**Claes Werkell**

Tukholma

(s. 1952)

Oikeustieteen kandidaatti

AB Havsfrun-konsernin toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen.

Norvestia Oyj:n toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen.

Neomarkka Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 1998.

Neomarkan osakeomistus: 0

#### Jäsenet

Kauppätieteen tohtori

**Stig-Erik Bergström**

Espoo

(s. 1941)

Svenska Handelsbankenin Suomen aluepankin ja Citycon Oyj:n hallituksen puheenjohtaja.

Norvestia Oyj:n,

Svenska Handelshögskolanin,

Svenska Handelshögskolan -säätiön,

Hallitusammattilaiset ry:n ja Tamrock Oy:n

hallituksen jäsen.

Neomarkka Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2001.

Neomarkan osakeomistus: 0

Finanssijohtaja

**Kari Haavisto**

Helsinki

(s. 1941)

Kauppätieteen lisensiaatti

Metsäliitto-Yhtymän finanssijohtaja.

Hallituksen jäsen eräissä suomalaisissa yhtiöissä.

Neomarkka Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 1998.

Neomarkan osakeomistus: 0

Kabinettikamariherra

**Bo C E Ramfors**

Lontoo

(s. 1936)

AB Havsfrunin hallituksen puheenjohtaja.

Norvestia Oyj:n,

Sintercast AB:n,

Ruben Rausingin uusyrityksyyden ja

innovaation rahaston hallituksen jäsen.

Neomarkka Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2001.

Neomarkan osakeomistus: 0





Bo C E Ramfors

Håkan Gartell

### Varajäsenet

Johtaja

#### **Håkan Gartell**

Tukholma

(s. 1946)

Päätösvalta H & M Gartellissa.

Toimitusjohtaja AB Palliumissa (julk.).

ESMA AB:n,

Anchoring AB:n ja

AB PHIRin hallituksen puheenjohtaja.

Aktiesparinvest AB:n,

CL Konsulting AB:n,

AB Havsfrun:n,

Norvestia Oyj:n ja

Taurus Petroleum AB:n (julk.)

hallituksen jäsen.

Neomarkka Oyj:n hallituksen varajäsen

vuodesta 2001.

Neomarkan osakeomistus: 0

Toimitusjohtaja

#### **Heikki Saarinen**

Espoo

(s. 1964)

Kauppätieteen maisteri

Metsä Finance Oy:n toimitusjohtaja.

Hallituksen jäsen eräissä suomalaisissa yhtiöissä.

Neomarkka Oyj:n hallituksen varajäsen

vuodesta 2000.

Neomarkan osakeomistus: 0

## HENKILÖSTÖ

#### **Samuel von Martens**

Toimitusjohtaja



Samuel von Martens

#### **Roger Lönnberg**

Sijoituspäällikkö



Roger Lönnberg

#### **Kristiina Vuorimies**

Talospäällikkö



Kristiina Vuorimies

#### **Osa-aikainen henkilöstö**

#### **Kurt Hansson**

Hallinto

#### **John Tengberg**

Liiketoiminnan kehitys

#### **Anna-Britta Bergman**

Taloushallinto

#### **Eerika Lehtilä**

Assistentti



John Tengberg



Anna-Britta Bergman



Kurt Hansson



## TIETOJA OSAKKEENOMISTAJILLE

### Yhtiökokous

Neomarkka Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään

keskiviikkona 12.3.2003 klo 14.00  
Diana Auditoriossa,  
Errottajankatu 5, Helsingissä.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen ja saada äänilipun, tulee olla merkittynä Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon viimeistään 28.2.2003 ja hänen tulee ilmoittautua yhtiökokoukseen viimeistään

3.3.2003 klo 16.00 mennessä  
joko puhelimitse numeroon (09) 6844 6514,  
telefaksilla numeroon (09) 6844 6531 tai  
kirjallisesti osoitteella  
Neomarkka Oyj,  
Pohjoisesplanadi 27 C,  
00100 Helsinki.

Mahdolliset valtakirjat, joiden nojalla valtuutettu haluaa käyttää osakkeenomistajan äänioikeutta yhtiökokouksessa, pyydetään toimittamaan ennakkoon yhtiön toimistoon ennen ilmoittautumisajan päättymistä.

Hallituksen ehdotuksen mukaan vuoden 2002 osinko 0,08 euroa osakkeelta maksetaan 24.3.2003 osakkeenomistajille, jotka on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään osakasluetteloon viimeistään 17.3.2003.

### Osakerekisteri

Osakkeenomistajia pyydetään ilmoittamaan osoitteen-, nimen- ja omistusmuutokset siihen arvo-osuusrekisteriin, jossa hänellä on arvo-osuustili.

Arvo-osuuksiksi vaihtamatta olevien osakekirjojen omistaja ei enää voi saada osinkoja eikä käyttää merkintäoikeuttaan osakeanneissa. Oy Metsämarkka Ab:n osakkeenomistaja voi siirtää vaihtamatta olevat osakkeensa arvo-osuusjärjestelmään jälkivaihtona Okopankki Oy:n ja osuuspankkien arvopaperikonttorien välityksellä.

Vaihtamatta olevat Metsä-Pohja Oy:n osakkeet vaihdetaan Metsämarkka Oyj:n kirjaamistodistuksiin yhtiön toimistossa, minkä jälkeen osakkeenomistaja voi siirtää ne oman pankkinsa kautta arvo-osuusjärjestelmään Neomarkka Oyj:n arvo-osuuksiksi.

Neomarkka Oyj:hin sulautuneiden Oy Sijoitus Forestia Ab:n ja Oy Lännen Metsä Ab:n osakekirjat voidaan vaihtaa Neomarkka Oyj:n arvo-osuuksiksi Okopankki Oy:n ja osuuspankkien arvopaperikonttoreissa.

### Osavuosikatsaukset

Neomarkka julkaisee vuonna 2003 osavuosikatsauksensa ainoastaan konsernisivuillaan, osoitteessa [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi). Osavuosikatsauksen voi tarvittaessa tilata myös yhtiön toimistosta.

Yhtiö julkaisee osavuosikatsaukset:

tammi - maaliskuulta	24.4.2003
tammi - kesäkuulta	13.8.2003
tammi - syyskuulta	15.10.2003





Neomarkka Oyj  
Pohjoisesplanadi 27 C  
00100 Helsinki  
Puh. (09) 6844 650  
Fax (09) 6844 6531  
[www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi)