



NEOMARKKA

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2002

YHTIÖN TOIMIALA

Neomarkka on noteerattu sijoitusyhtiö, joka sijoittaa noteeraamattomiin pohjoismaisiin yhtiöihin, rahastoihin, noteerattuihin osakkeisiin, rahamarkkinoille ja muihin arvopapereihin. Sijoitusvalintojen painopiste voi vaihdella sen mukaan kun yhtiö hakee markkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatonta hyvää tuottoa kohtuullisella riskillä.

Neomarkka tavoittelee absoluuttista tuottoa eli substanssiarvon nostamista joka vuosi, markkinatilanteesta riippumatta. Tavoitteen toteutuminen edellyttää, että yhtiön salkku on hyvin hajautettu, ja että salkun kokonaisarvo kehittyy tasaisesti.

Neomarkalla on tällä hetkellä noteeraamattomia osakesijoituksia ainoastaan telesektorilta. Sijoitukset ovat omistusosuuksia paikallisista suomalaisista puhelinyhtiöistä. Näitä sijoituksia hallinnoi Neomarkan kokonaan omistama tytäryhtiö Novalis Oyj.

Neomarkan hanke hyvien noteeraamattomien sijoituskohteiden löytämiseksi muun kunnallisen infrastruktuurin piiristä ei ole johtanut sijoituksiin, joten siihen liittyvä panostus on lopetettu.

Neomarkka Oyj on Norvestia Oyj:n tytäryhtiö, joka on osa Havsfrun-konsernia.

SUBSTANSSIARVO JA SIJOITUKSET

Katsauskaudella noteerattujen osakemarkkinoiden kehitys oli vahvasti laskeva. Koko maailman osakemarkkinoita kuvaavan osakeindeksin Morgan Stanley World Freen muutos oli euromääräisenä ja osinkokorjattuna -18 %. Helsingin Pörssin osinkokorjattujen indeksien muutos oli vastaavasti HEX-indeksin osalta -30 % ja HEX-portfolioidindeksin osalta -4 %.

Katsauskaudella Neomarkan sijoitusastetta nostettiin vuodenvaihteen noin 64 %:sta kolmannen neljänneksen alun noin 90 %:iin. Sijoitussalkku sisältää suhteellisen suuren osan sijoituksia, jotka eivät suoranaisesti ole sidoksissa osakemarkkinoiden yleiseen kehitykseen. Katsauskaudella yhtiön osinkokorjattu substanssiarvo per osake nousi 1,1 %. Arvonnousu ei toki vastaa yhtiön tavoitetta, mutta olosuhteet huomioon ottaen substanssin kehitys on suhteellisen hyvä. Yhtiön noteerattujen sijoitusten kehitys on katsauskaudella ollut selvästi parempi kuin osakemarkkinoiden kehitys keskimäärin. Noteerattujen sijoitusten samoin kuin Hedge-rahastosijoitusten suotuista kehitystä yhdessä noteeraamattomien sijoitusten osinkotuottojen kanssa vaikuttivat myönteisesti substanssin kehitykseen.

Neomarkan osinkokorjattu substanssiarvo piilevän verovelan jälkeen kasvoi 0,5 miljoonalla eurolla (-0,8 milj. euroa samalla jaksolla edellisenä vuotena), mikä vastaa 0,08 euroa osakkeelta. Katsauskauden päättyessä substanssiarvo piilevän verovelan jälkeen oli 8,47 euroa per osake (8,56 euroa). Arvossa on lisäystä 0,01 euroa vuodenvaihteesta. Katsauskauden aikana maksettiin vuoden 2001 osinko, jonka määrä oli 0,08 euroa.

Neomarkka-konsernin sijoitukset jakautuivat katsauskauden päättyessä seuraavasti:

- noteeraamattomat yhtiöt 16,3 milj. euroa (16,3 milj. euroa)
- noteeratut yhtiöt ja osakerahastot 14,4 milj. euroa (16,7 milj. euroa)
- Hedge-rahastot 14,5 milj. euroa (0 milj. euroa)
- rahamarkkinat ja pankki 3,8 milj. euroa (18,2 milj. euroa)

Yhtiön valuuttariskiä on pienennetty USD- ja SEK-määräisin valuuttatermiinein.

TOIMINNAN TULOS

Konsernin tulos ajalla 1.1.-30.6.2002 oli 0,3 miljoonaa euroa (- 1,3 milj. euroa). Toisen vuosineljänneksen tulos oli 0,3 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). Sijoitusyhtiön kohdalla oleellisinta ei kuitenkaan ole seurata tulosta, vaan edellä esitettyä substanssin kehitystä, sillä tulos sisältää realisoimattomat tappiot mutta ei realisoimattomia voittoja. Substanssin muutos sisältää sekä realisoimattomat voitot että tappiot.

Toimintakulut olivat 0,6 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa). Kustannusten säästämiseksi Neomarkka on yhdessä emoyhtiö Norvestian kanssa toteuttanut käytännön tehostustoimenpiteitä muun muassa toimitiloihin liittyen. Neomarkka sai uuden osoitteen toukokuussa muuttaessaan Norvestian yhteyteen tiloihin, jotka olivat vapautuneet keväällä.

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 4,5 henkilöä (4,5). Katsauskauden investoinnit käyttöomaisuuteen olivat pienet. Kauden lopussa aineellinen käyttöomaisuus oli poistojen jälkeen 0,04 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa).

HALLITUS

Neomarkka Oyj:n hallitukseen kuuluvat

Puheenjohtaja, professori Olle Isaksson, Göteborg
Varapuheenjohtaja, johtaja Claes Werkell, Tukholma
Kauppatohtori Stig-Erik Bergström, Espoo
Finanssijohtaja Kari Haavisto, Helsinki
Kabinettikamariherra Bo C E Ramfors, Göteborg

Varajäsenet

Johtaja Håkan Gartell, Tukholma
Toimitusjohtaja Heikki Saarinen, Espoo

Tilintarkastajat

Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young, KHT-yhteisö,
Carl Gustaf af Hällström, KHT
PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö,
Eero Suomela, KHT
Tuokko Tilintarkastus Oy, KHT-yhteisö,
Yrjö Tuokko, KHT

OSAKEVAIHTO JA KURSSIKEHITYS

Neomarkka Oyj:n B-osake on noteerattuna Helsingin Pörssin I-listalla. Osakkeiden vaihto pörssissä oli katsauskauden aikana 98 178 kappaletta (80 280 kpl), yhteensä 0,5 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa). B-osakkeen alin kurssi oli 4,64 euroa (3,61 euroa) ja ylin kurssi 5,60 euroa (4,50 euroa).

Katsauskauden viimeinen kauppa Neomarkan B-osakkeella tehtiin 28.6.2002 päätöskurssiin 5,50 euroa per osake (3,75 euroa), mikä osakkeen substanssiarvoon verrattuna vastaa 35 %:n (56 %) substanssialennusta. B-osakkeen pörssikurssilla arvostettuna kaikkien osakkeiden yhteenlaskettu arvo oli 33,1 miljoonaa euroa (22,6 milj. euroa).

Vuodenvaihteessa B-osakkeen kurssi oli 4,75 euroa per osake. Jaettu 0,08 euron osinko huomioonottaen B-osakkeen tuotto oli 17,5 % katsauskaudella.

NÄKYMÄT

Odotettu käänne osakemarkkinoilla on antanut odottaa itseään ja lasku on syventynyt edelleen erityisesti kesä- ja heinäkuun aikana. Epävarmuustekijät, kuten laskevien osakemarkkinoiden mahdollinen kielteinen takaisinkytkentä suhdannekehitykseen ovat lisääntyneet. Neomarkan sijoitusvalintojen tarkoituksena on hyvän ja vakaan tuoton saavuttaminen markkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta. Yhtiön suorien osakemarkkinasijoitusten osuus oli katsauskauden päättyessä alle 30 %, kun Hedge-rahastojen tekemiä sijoituksia ei oteta huomioon.

Teleoperaattorisektorin konsolidointitendenssi ja tarve siihen on entistä selvempi kahden johtavan suomalaisen operaattorin Soneran ja Elisan, viimeaikaisten valintojen jälkeen. Pienten puhelinyhtiöiden suunnanvalinta on edelleen auki, mutta isompien kilpailijoiden toimenpiteet vauhdittanevat kehitystä myös pienten kohdalla. Varmaa arviota Neomarkan puhelinyhtiösijoitusten lähiaikojen kehityksestä ei kuitenkaan voi antaa.

Helsinki 14. elokuuta 2002

Neomarkka Oyj
Hallitus

NEOMARKKA-KONSERNIN SIJOITUKSET

	Määrä kpl	Kirjanpitoarvo 1 000 €	Markkina-arvo 1 000 €
Neomarkka Oyj			
Noteeratut osakkeet			
<i>Kotimaiset</i>			
Aspocomp Group Oyj	17 000	116	116
Elcoteq Network Oyj	11 000	68	68
Finnair Oyj	60 000	277	285
Finnlines Oyj sarja A	10 000	224	264
Fiskars Oyj sarja A	30 000	260	270
Fortum Oyj	88 000	478	514
Hackman Oyj sarja A	13 500	226	270
HK Ruokatalo Oyj sarja A	40 000	160	215
Huhtamäki Oyj	8 000	247	368
Kemira Oyj	25 000	161	206
Kesko Oyj sarja B	35 000	348	402
Metso Oyj	20 000	262	262
M-real Oyj sarja B	25 000	194	245
Okmetic Oyj	42 000	189	189
OKO Oyj sarja A	16 000	255	270
Olvi Oyj sarja A	6 000	135	135
Outokumpu Oyj sarja A	17 000	204	207
Polar Kiinteistöt Oyj sarja T	1 000 000	410	410
Raisio-yhtymä Oyj sarja V	80 000	85	102
Rautaruukki Oyj sarja K	70 000	313	332
SanomaWSOY sarja B	5 190	56	56
Sonera Oyj	40 000	154	154
Stockmann Oyj sarja B	30 750	390	390
Tecnomen Oyj	50 000	44	44
Wärtsilä Oyj sarja B	11 000	187	187
		5 443	5 961
<i>Ulkomaiset</i>			
Adecco SA	4 600	276	276
Alcatel	4 000	28	28
Aventis SA	4 900	352	352
Banco Popular	5 000	217	224
Business Objetcs	2 500	73	74
Canon Inc	7 000	268	268
Cemex SA SPON ADR rep5	10 500	277	277
Diageo Plc	26 500	303	348
Holcim Ltd sarja B	390	91	91
Kookmin Bank ADR	1 800	89	89
Nestle SA registered	1 550	362	365
OTP Bank RT	10 000	77	77
Principal Financial Group	10 400	255	323
SCA Ab sarja B	3 500	126	126
Secom Co Ltd	4 000	199	199
State Street Corp	3 600	161	161
Sungard Data Systems	3 800	101	101
Tesco Plc	32 000	117	117
Tomra Systems ASA	22 500	179	179
UBS AG	4 900	249	249
Vestas Wind Systems A.S	7 300	200	200
Vodafone Group	99 000	137	137
Wolseley Plc	8 600	88	88
		4 225	4 349
Hedge- ja osakerahastot			
Avenir B	1 706	2 000	2 074
Eikos Fond	167	3 023	3 023
Futuris Fond	20 223	4 073	4 233
Nektar Fond	9 773	1 994	2 047
Tanglin Fond	11 809	1 965	1 965
Zenit Fond	286	1 071	1 158
Seligson Phoenix A	382 501	4 009	4 078
Hedge- ja osakerahastot yhteensä		18 135	18 578

	Määrä kpl	Kirjanpitoarvo 1 000 €	Markkina-arvo 1 000 €
Novalis Oyj, Neomarkka Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö			
Noteeraamattomat osakkeet			
Kymen Puhelin Oy	135	111	111
Lännen Puhelin Oy	569	717	717
Oulun Puhelin Oyj	746 250	3 081	3 081
Satakunnan Puhelin Oy	81 700	920	920
Tikka Communications Oy	830	822	822
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	10 667	10 667
Noteeraamattomat osakkeet yhteensä		16 318	16 318
Rahamarkkinasijoitukset		3 702	3 702
Kassa ja pankki		476	476
		4 178	4 178
Sijoitukset yhteensä		48 299	49 384
Omat osakkeet			
Neomarkka Oyj sarja B	16 600	79	91
Johdannaissopimukset			
Valuuttajohdannaiset, milj. euro		Nimellismäärä	Markkina-arvo
Termiinisopimukset		8	0,2

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

SUBSTANSSILASKELMA

Neomarkka-konserni	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Substanssi/osake, euro			
Ennen piilevää verovelkaa	8,47	8,60	8,46
Piilevän verovelan jälkeen	8,47	8,56	8,46
	milj. €	milj. €	milj. €
Varat			
Pysyvät vastaavat	0,0	0,1	0,1
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	45,4	33,1	32,9
Rahoitusomaisuus	6,0	19,2	18,5
Varat yhteensä	51,4	52,4	51,5
Lyhytaikainen vieras pääoma	-0,4	-0,5	-0,5
Substanssi ennen piilevää verovelkaa	51,0	51,9	51,0
Piilevä verovelka*	-0,0	-0,2	-0,0
Substanssi piilevän verovelan jälkeen	51,0	51,7	51,0
Osakkeiden lukumäärä, kpl	6 020 360	6 036 960	6 029 360

*Vaihto-omaisuuden piilevä verovelka on 0,3 milj. euroa. Tätä vastaan on kuitattu kirjaamaton laskennallinen verosaaminen, joka on yhteensä 1,6 milj. euroa.

Julkisesti noteeratut arvopaperit ja osakerahastot on arvostettu viimeiseen kaupantekokurssiin 28.6.2002. Jos kaupantekokurssia ei ole ollut, on käytetty ostonoteerausta. Noteeraamattomat arvopaperit on arvostettu hankintahintaan.

Yhtiö on 9.4.2001 jälkeen hankkinut 16 600 omia B-osakkeita, joista 9 000 osaketta katsauskauden aikana. Yhtiö ei ole hankkinut omia osakkeita 13.3.2002 pidetyn yhtiökokouksen jälkeen. Substanssilaskelmassa omien osakkeiden hankintameno on vähennetty pysyvistä vastaavista ja omien osakkeiden lukumäärä on vähennetty rekisteröityjen osakkeiden lukumäärästä.

TUNNUSLUVUT

	1.1.-30.6.2002	1.1.-30.6.2001	1.1.-31.12.2001
Oman pääoman tuotto, %	0,6	-2,4	-4,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,6	-2,4	-4,1
Tulos/osake, euroa	0,05	-0,21	-0,36
Substassin muutos/osake, osinkokorjattu, %	1,1	-1,6	-2,7
	30.6.2002	30.6.2001	31.12.2001
Omavaraisuusaste, %	99,2	99,1	98,9
Oma pääoma/osake, euroa	8,28	8,46	8,31
Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen, euroa	8,47	8,56	8,46
Pörssikurssi/osake, euroa	5,50	3,75	4,75

KONSERNIN TULOSLASKELMA

	1.1.-30.6.2002 1 000 €	1.1.-30.6.2001 1 000 €	1.1.-31.12.2001 1 000 €
Liikevaihto	6 811	8 628	14 624
Ostot tilikauden aikana	-5 721	-9 113	-15 568
Henkilöstökulut	-272	-224	-443
Poistot	-15	-9	-21
Muut liiketoiminnan kulut	-324	-452	-730
	-6 332	-9 798	-16 762
Liiketulos	479	-1 170	-2 138
Rahoitustuotot ja -kulut	3	26	39
Tulos ennen veroja	482	-1 144	-2 099
Välittömät verot	-167	-111	-77
Tilikauden tulos	315	-1 255	-2 176

KONSERNIN TASE

	30.6.2002 1 000 €	30.6.2001 1 000 €	31.12.2001 1 000 €
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat			
Aineelliset hyödykkeet	43	65	62
Muut sijoitukset	79	3	33
Pysyvät vastaavat yhteensä	122	68	95
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	44 121	32 207	32 044
Lyhytaikaiset saamiset	1 972	1 077	832
Rahoitusarvopaperit	3 702	17 835	17 484
Rahat ja pankkisaamiset	476	346	240
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	50 271	51 465	50 600
Vastaavaa yhteensä	50 393	51 533	50 695
Vastattavaa			
Oma pääoma			
Osakepääoma	24 148	24 148	24 148
Omien osakkeiden rahasto	79	3	33
Vararahasto	1 221	1 221	1 221
Kertyneet voittovarot	120	337	307
Muu vapaa rahasto	24 100	26 619	26 619
Tilikauden tulos	315	-1 255	-2 176
Oma pääoma yhteensä	49 983	51 073	50 152
Vieras pääoma			
Ostovelat	146	37	133
Siirtovelat	216	368	259
Muut lyhytaikaiset velat	48	55	151
Vieras pääoma yhteensä	410	460	543
Vastattavaa yhteensä	50 393	51 533	50 695

Osavuositarkastus ei ole yhtiön tilintarkastajien tarkastama.



Y-tunnus 0693494-7

Neomarkka Oyj
Pohjoisesplanadi 27 C, 00100 Helsinki
Puh. (09) 684 4650
Faksi (09) 6844 6531
www.neomarkka.fi

Emoyhtiö:
Norvestia Oyj
Pohjoisesplanadi 27 C
00100 Helsinki