

Neomarkka Oyj

Osavuositiedot

1.1.-30.6.2003

Yhtiön toimiala

Neomarkka on noteerattu sijoitusyhtiö, joka sijoittaa noteerattuihin ja noteeraamattomiin osakkeisiin, korkomarkkinoille ja muihin arvopapereihin. Yhtiö sijoittaa suoraan sekä ulkopuolisten varainhoitajien välityksellä. Sijoitusvalintojen painopiste voi vaihdella yhtiön hakiessa hyvää tuottoa kohtuullisella riskillä. Neomarkka tavoittelee absoluuttista tuottoa, eli substanssiarvon nostamista joka vuosi osake- ja korkomarkkinoiden kehityksestä riippumatta.

Sijoitukset

Vuoden toisella neljänneksellä yhtiön sijoitusaste oli edelleen korkea ja suhteellisen suuri osuus sijoituksista oli hedge-rahastoja. Noteerattujen osakkeiden osuus oli suhteellisen pieni. Hedge-rahastosalkkua kasvatettiin kahdella uudella rahastolla. Noteeraamattomien osakkeiden salkkuun, joka koostuu sijoituksista suomalaisiin paikallisiin puhelin-yhtiöihin, ei tehty muutoksia.

Katsauskauden viimeisenä päivänä konsernin varat olivat sijoitettuna seuraavasti:

	30.6.2003	30.6.2002	31.12.2002
	Meuroa	Meuroa	Meuroa
	(% substanssista)	(% substanssista)	(% substanssista)
Hedge-rahastot	19,4 (39 %)	14,5 (28 %)	18,0 (36 %)
Noteeraamattomat yhtiöt	16,3 (33 %)	16,3 (32 %)	16,3 (33 %)
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	9,9 (20 %)	14,4 (28 %)	11,2 (23 %)
Rahamarkkinat ja pankki	3,6 (7 %)	3,8 (7 %)	3,8 (8 %)
Sijoitusaste	92 %	88 %	92 %

Vuoden toisella neljänneksellä sekä hedge-rahastojen että noteeraamattomien sijoitusten tuotto oli positiivinen, kuten ensimmäiselläkin vuosineljänneksellä. Myös sijoitukset noteerattuihin osakkeisiin tuottivat toisella vuosineljänneksellä hyvin ja ylittivät ensimmäisen neljänneksen arvon alentumiset. Kaiken kaikkiaan yhtiön osinkokorjattu substanssiarvo per osake nousi 3,9 % toisella vuosineljänneksellä ja koko katsauskaudella 1,6 % (1,1 % vastaavana ajanjaksona vuonna 2002).

Osa markkinoiden epävarmuudesta väheni toisella vuosineljänneksellä Irakin sodan päättymisen myötä. Yhdysvaltojen osakemarkkinat, joiden lähin pohjanoteeraus oli lokakuussa 2002, lähtivät maaliskuussa vahvaan nousuun ja useimmat muut markkinapaikat seurasivat. Koska ensimmäisen vuosineljänneksen kehitys usealla markkinalla oli erittäin heikko, jäi koko katsauskauden kehitys verrattain vaisuksi sekä maailmanlaajuisesti, että myös Suomessa. Morgan Stanley'n osinkokorjatun maailmanindeksin MSCI World Freen (EUR) muutos oli + 1,5 %, Helsingin Pörssin osinkokorjatun yleisindeksin muutos oli - 0,9 % ja portfolioindeksin muutos oli + 0,8 %. Yhdysvalloissa ensimmäisen puolivuoden kehitys oli huomattavasti voimakkaampi. New Yorkin Pörssin suuryhtiöindeksi S & P 500 (USD) nousi 10,8 % ja teknologia-painotteisempi Nasdaq-indeksi (USD) peräti 21,5 %. Samalla dollari heikentyi merkittävästi euroon nähden. Toisen neljänneksen aikana pitkät markkinakorot laskivat sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, aina kesäkuun puoliväliin asti, jonka jälkeen ne ovat nousseet suhteellisen voimakkaasti.

Substanssiarvon kehitys

Katsauskauden päättyessä substanssiarvo per osake oli piilevän verovelan jälkeen 8,24 euroa (8,47 euroa saman jakson viimeisenä päivänä edellisenä vuonna). Maaliskuussa 2003 maksettiin vuodelta 2002 osinkoa 0,08 euroa per osake. Osingonmaksu huomioiden substanssiarvo nousi katsauskaudella 0,13 euroa osakkeelta, vastaten 1,6 %:n muutosta. Substanssin nousu oli seurausta yhtiön salkussa olleiden noteerattujen osakkeiden ja hedge-rahastojen arvon nousuista ja realisoinneista, sekä noteeraamattomien osakkeiden suorista tuotoista.

Osakkeen kurssikehitys

Neomarkka Oyj:n B-osake noteerataan Helsingin Pörssin I-listalla. Katsauskauden viimeinen päätöskurssi oli 5,50 euroa (5,50 euroa) ja tähän kurssiin arvostettuna yhtiön kaikkien osakkeiden arvo oli 32,3 miljoonaa euroa (32,4 miljoonaa euroa). Katsauskaudella B-osakkeiden vaihto oli 63 153 osaketta (98 178 osaketta samalla jaksolla edellisenä vuonna) ja 0,3 miljoonaa euroa (0,5 miljoonaa euroa). B-osakkeen alin kurssi oli 4,67 euroa (4,64 euroa) ja ylin kurssi oli 5,75 euroa (5,60 euroa).

Osingonmaksu huomioiden osakkeen kokonaistuotto jakson aikana oli 1,5 %. Substanssialennus oli 33%(35%).

Liikevaihto, tulos ja rahoitus

Konsernin liikevaihto jaksolla 1.1. - 30.6.2003 oli 7,5 miljoonaa euroa (6,8 miljoonaa euroa). Kauden tulos oli 0,6 miljoonaa euroa (0,3 miljoonaa euroa). Osaketta kohti voitto oli 0,11 euroa (0,05 euroa). Toisen vuosineljänneksen voitto oli 1,0 miljoonaa euroa (0,3 miljoonaa euroa). Liikevaihto koostui lähinnä arvopapereiden myyntituloista, saaduista osingoista sekä korkotuloista. Liiketoiminnan kulut olivat 0,5 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa).

Sijoitusyhtiön kohdalla oleellisin tunnusluku on substanssiarvon muutos, joka kuvaa sijoitustoiminnan tuottoa sisältäen realisoimattomat voitot ja tappiot. Tuloslaskelman osoittama tulos sisältää realisoimattomat tappiot mutta ei realisoimattomia voittoja. Ero voi ajoittain olla huomattava. Konsernin realisoimattomat voitot olivat jakson alkaessa 1,7 miljoonaa euroa ja jakson lopulla 1,9 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa).

Katsauskauden päättyessä oma pääoma osaketta kohden oli 7,91 euroa (8,28 euroa) ja omavaraisuus 99,6 % (99,2 %). Aineellinen käyttöomaisuus oli poistojen jälkeen 0,03 miljoonaa euroa (0,04 miljoonaa euroa). Kuluneen kauden investoinnit käyttöomaisuuteen olivat pienet.

Konsernin palveluksessa oli keskimäärin 4 henkilöä (4,5).

Hallitus ja tilintarkastaja

Neomarkka Oyj:n hallitukseen kuuluvat:

Puheenjohtaja, professori Olle Isaksson, Göteborg
Varapuheenjohtaja, johtaja Claes Werkell, Tukholma

Jäsenet

Kauppat.tohtori Stig-Erik Bergström, Espoo
Kauppat. lisensiaatti Kari Haavisto, Helsinki
Kabinettkamariherra Bo C E Ramfors, Lontoo

Varajäsenet

Johtaja Håkan Gartell, Tukholma
Rahoitusjohtaja Heikki Saarinen, Espoo

Yhtiön tilintarkastaja on

Ernst & Young Oy, KHT-yhteisö, päävastuullisena
tilintarkastajana KHT Carl Gustaf af Hällström.

Tulevaisuuden näkymät

Yhdysvaltaisten yritysten ilmoittamat tulosparannukset kuluneelta vuosineljännekseltä tukevat positiivista osakemarkkinanäkemyksiä. On kuitenkin epävarmaa onko osakeindeksien viime aikojen nousuvauhti oikealla tasolla verrattuna talouden kasvuvauhtiin. Yhdysvalloissa kasvun tulisi olla niin voimakasta, että se poistaisi tuotannon ylikapasiteetin, jonka jälkeen yritysten investoinnit voivat lähteä kasvuun. Voimakkaista elvytystoimenpiteistä huolimatta loppuvuoden kasvu näyttää jäävän 2-3 %:n vuosivauhtiin. On esitetty arvioita, joiden mukaan ylikapasiteetin purkautuminen kestää vuosia mikäli

talouden kasvuvauhti ei nouse suuremmaksi.

Kasvua mahdollisesti jarruttavista kielteisistä tekijöistä mainittakoon korkotaso. Korkomarkkinoilla on viime aikoina esiintynyt hermostuneisuutta ja pitkien korkojen taso on vaihdellut voimakkaasti. Koska velkaantumistaso on Yhdysvalloissa korkea, vaikuttaa korkotaso hyvin vahvasti sekä yritysten investointihalukkuuteen, että kuluttajien mahdollisuuksiin kuluttaa. Toinen usein toistuva kysymys koskee kuluttajien luottamusta henkilökohtaiseen talouteensa. Yritysten viimeisin kustannusten leikkausaalto on johtanut tulosparannuksiin ja ehkä parempaan tehokkuuteen, mutta se on myös johtanut työttömyyden kasvuun ja heikentyneeseen luottamukseen. Jää nähtäväksi missä määrin kuluttajien heikentynyt luottamus johtaa varovaisempaan kulutukseen syksyn aikana.

Lokakuun pohjalukemista toteutunut osakeindeksien 25-50 % nousu viestii aika suurta optimismia. On todennäköistä, että yritysten voitot eivät lyhyellä tähtämellä voi kasvaa sitä vauhtia, jota osakkeiden nykyiset hinnat edellyttäisivät. Jos näin käy, osakemarkkinoiden nouseva trendi hidastunee loppuvuoden aikana ja rekyylin riski kasvaa. Kaiken kaikkiaan odotamme kuitenkin, että korot jäävät suhteellisen alhaiselle tasolle pitkälle ensi vuoteen, ja että ne siten tukevat talouden toipumista ja hillitymmän nousevaa pitkän tähtäimen trendiä osakemarkkinoilla.

Neomarkka tavoittelee absoluuttista tuottoa osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla yhtiöllä on ollut korkea sijoitusaste ja huomattava osuus hedge-rahastoja. Kolmannen vuosineljänneksen alkaessa yhtiön positio on ennallaan.

Helsingissä 13. elokuuta 2003

Neomarkka Oyj
HALLITUS

SUBSTANSSILASKELMA

Substanssiraportit julkaistaan kuukausittain. Ne löytyvät konsernin verkkosivuilta www.neomarkka.fi.

Neomarkka konserni	30.6.2003	30.6.2002	31.12.2002
Substanssi/osake, euroa			
Ennen piilevää verovelkaa	8,24	8,47	8,19
Piilevän verovelan jälkeen	8,24	8,47	8,19
Varat	milj. €	milj. €	milj. €
Pysyvät vastaavat	0,0	0,0	0,0
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus			
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	9,9	14,4	11,2
Hedgerahastot	19,4	14,5	18,0
Noteeraamattomat osakkeet	16,3	16,3	16,3
Rahoitusomaisuus	4,2	6,2	4,1
Varat yhteensä	49,8	51,4	49,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	-0,2	-0,4	-0,3
Substanssi ennen piilevää verovelkaa	49,6	51,0	49,3
Piilevä verovelka *	-0,0	-0,0	-0,0
Substanssi piilevän verovelan jälkeen	49,6	51,0	49,3
Osakkeiden lukumäärä, kpl	6 020 360	6 020 360	6 020 360

* Vaihto-omaisuuden piilevä verovelka on 0,6 miljoonaa euroa (0,3 miljoonaa euroa). Verovelka on laskelmassa kuitattu kirjaamattomilla laskennallisilla verosaamisilla alkaen 31.12.2001.

Julkisesti noteeratut arvopaperit arvostetaan viimeiseen kaupantekokurssiin ja rahastot ilmoitettuun lopulliseen tai arvioituun substanssiarvoon. Jos kaupantekokurssia ei ole, käytetään ostonoteerausta. Noteeraamattomat arvopaperit arvostetaan hankintahintaan tai sitä alempaan todennäköiseen myyntihintaan.

NEOMARKKA-KONSERNIN SIIJOITUKSET

Neomarkka Oyj				
Noteeratut osakkeet	Määrä	Kirjanpitoarvo	Markkina-arvo	Hankinta-arvo
Kotimaiset		1 000 euroa	1 000 euroa	1 000 euroa
Aspocomp Group Oyj	28 000	196	196	228
Finnair Oyj	89 900	339	346	388
Finnlines Oyj	10 000	212	212	224
Fiskars Oyj sarja A	30 000	241	241	261
Fortum Oyj	65 000	354	454	354
Hackman Oyj sarja A	13 500	226	317	226
HK Ruokatalo Oyj sarja A	40 000	160	236	160
Huhtamäki Oyj	32 000	247	283	247
Kemira Oyj	40 000	256	275	256
Kesko Oyj sarja B	35 000	348	358	348
Metso Oyj	20 000	155	155	273
M-Real Oyj sarja B	28 000	191	191	212
Okmetic Oyj	58 500	120	131	241
OKO Oyj sarja A	16 000	208	208	255
Olvi Oyj sarja A	12 000	125	125	136
Orion Oyj sarja B	3 000	43	43	47
Outokumpu Oyj sarja A	42 700	321	327	386
Pohjola Oyj sarja D	10 000	139	149	139
Polar Kiinteistöt Oyj sarja T	1 000 000	417	620	417
Raisio Yhtymä Oyj sarja V	185 300	169	176	177
Rautaruukki Oyj sarja K	80 000	297	300	348
Stora Enso Oyj sarja R	30 000	292	292	307
Tecnomen Oyj	135 000	57	70	57
UPM-Kymmene Oyj	22 000	279	279	311
Wärtsilä Oyj sarja B	17 000	183	184	272
		5 575	6 168	6 270
Ulkomaiset				
Adecco SA	4 600	165	165	298
Alcatel A/S	4 000	31	31	174
Altria Group	2 500	100	100	101
Autozone Inc.	1 100	67	73	67
Aventis SA	4 900	235	235	414
Banco Popular	3 000	132	132	133
Canon Inc	7 000	281	281	296
Cemex SA Spon Adr rep5	7 500	146	146	198
Diageo Plc	26 500	247	247	303
Hennes & Mauritz AB serie B	3 500	67	70	67
Holcim Ltd sarja B	1 950	63	63	103
KLM	7 500	52	55	52
Nestle SA registered	1 550	279	279	362
Nordea FDR	75 000	316	316	327
Novartis Ag reg SHS	3 100	106	107	106
OTP Bank Rt	10 000	83	83	84
Principal Financial Group	3 700	97	104	97
Samsung Eletronics	700	91	91	110
SCA sarja B	3 500	104	104	132
Secom Co Ltd	4 000	103	103	269
Skandia Försäkrings AB	25 000	58	58	65
State Street Corp	3 600	124	124	205
Svenska Handelsbanken AB sarja A	6 000	77	85	77
Tesco Plc	32 000	101	101	135
Tomra Systems ASA	22 500	84	84	370
Thyssenkrupp AG	5 000	47	50	47
UBS AG	3 300	160	160	195
Vodafone Group plc	99 000	169	169	282
Wessanen NV	5 800	33	35	33
Wolseley Plc	8 600	83	83	101
		3 701	3 734	5 203
Noteeratut osakkeet yhteensä		9 276	9 902	11 473

NEOMARKKA-KONSERNIN SIOITUKSET

Neomarkka Oyj				
	Määrä	Kirjanpitoarvo 1 000 euroa	Markkina-arvo 1 000 euroa	Hankinta-arvo 1 000 euroa
Optiot				
Metso optio 1V3I800	13 000	6	6	8
Hedgerahastot				
Avenir kasvuosuus B	1 709	2 000	2 103	2 000
Eikos Fond	140	2 440	2 569	2 440
ER Global Markets Sub Fund E	967	957	957	1 000
Futuris Fond	12 139	2 203	2 529	2 203
GLG Market Neutral Fund D	13 928	2 500	2 810	2 500
Lynx Fond	53 595	986	1 004	986
Nektar Fond	11 263	2 293	2 380	2 293
Ram One Fond	15 185	1 649	1 667	1 649
Tanglin Fond	14 615	1 997	2 137	1 997
Zenit Fond	303	1 057	1 234	1 057
		18 082	19 390	18 125
Novalis Oyj (Neomarkka Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö)				
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet				
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
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	10 667	10 667	10 667
		16 318	16 318	16 318
Rahoitusarvopaperit				
Rahamarkkinasijoitukset		2 462	2 476	2 462
Kassa ja pankki		1 134	1 134	1 134
		3 596	3 610	3 596
Konsernin sijoitukset yhteensä		47 278	49 226	49 520

Johdannaisopimukset				
	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Markkina-arvo	
Valuuttatermiinisopimus, 1 000 euroa	10 548	78	78	

TUNNUSLUVUT

	1.1.-30.6.2003	1.1.-30.6.2002	1.1.-31.12.2002
Oman pääoman tuotto, %	1,3	0,6	-4,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	1,3	0,6	-4,0
Tulos/osake, euroa	0,11	0,05	-0,35
Substanssin muutos/osake, osinkokorjattu, %	1,6	1,1	-2,2
	30.6.2003	30.6.2002	31.12.2002
Omavaraisuusaste, %	99,6	99,2	99,3
Oma pääoma/osake, euroa	7,91	8,28	7,88
Substanssi/osake piilevän verovelan jälkeen, euroa	8,24	8,47	8,19
Pörssikurssi/osake, euroa	5,50	5,50	5,50

KONSERNITULOSLASKELMA

1 000 euroa	1.4.-30.6. 2003	1.4.-30.6. 2002	1.1.-30.6. 2003	1.1.-30.6. 2002	1.1.-31.12. 2002
Liikevaihto	1 258	2 425	7 476	6 811	9 031
Ostot tilikauden aikana	148	-1 730	-6 187	-5 721	-9 923
Henkilöstökulut	-85	-115	-225	-272	-442
Poistot	-3	-11	-5	-15	-20
Muut liiketoiminnan kulut	-127	-188	-254	-324	-615
	-67	-2 044	-6 671	-6 332	-11 000
Liiketulos	1 191	381	805	479	-1 969
Rahoitustuotot ja -kulut	0	1	1	3	7
Tulos ennen veroja	1 191	382	806	482	-1 962
Välittömät verot	-166	-105	-167	-167	-135
Tilikauden tulos	1 025	277	639	315	-2 097

KONSERNITASE

I 000 euroa	30.6.2003	30.6.2002	31.12.2002
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineelliset hyödykkeet	33	43	37
Muut sijoitukset	0	79	79
Pysyvät vastaavat yhteensä	33	122	116
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	43 682	44 121	43 647
Piilevä verosaaminen	371	371	371
Lyhytaikaiset saamiset	158	1 601	68
Rahoitusarvopaperit	2 462	3 702	3 354
Rahat ja pankkisaamiset	1 134	476	365
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	47 807	50 271	47 805
Vastaavaa yhteensä	47 840	50 393	47 921
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	24 081	24 148	24 148
Ylikurssirahasto	67	0	0
Omien osakkeiden rahasto	0	79	79
Vararahasto	1 221	1 221	1 221
Kertyneet voittovarot	314	120	121
Muu vapaa rahasto	21 327	24 100	24 100
Tilikauden tulos	639	315	-2 097
Oma pääoma yhteensä	47 649	49 983	47 572
Vieras pääoma			
Ostovelat	42	146	80
Siirtovelat	45	216	124
Muut lyhytaikaiset velat	104	48	145
Vieras pääoma yhteensä	191	410	349
Vastattavaa yhteensä	47 840	50 393	47 921

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

I 000 euroa	1.4.-30.6. 2003	1.4.-30.6. 2002	1.1.-30.6. 2003	1.1.-30.6. 2002	1.1.-31.12. 2002
Liiketoiminta					
Tulos ennen satunnaisia eriä	1 191	382	806	482	-1 962
Poistot	3	11	5	15	20
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	-155	-187	-166	-187	-135
	1 039	206	645	310	-2 077
Nettokäyttöpääoman muutokset					
Vaihto-omaisuuden					
lisäys (-) tai vähennys (+)	-3 818	-6 998	-36	-12 077	-11 603
Lyhytaikaisten saamisten					
lisäys (-) tai vähennys (+)	4 534	3 065	-90	-1 120	393
Rahoitusomaisuuden					
lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 891	3 906	892	13 781	14 130
Lyhytaikaisen vieraan pääoman					
lisäys (+) tai vähennys (-)	-98	-322	-159	-134	-194
	-1 273	-349	607	450	2 726
Liiketoiminnan kassavirta	-234	-143	1 252	760	649
Investoinnit					
Aineellisiin hyödykkeiden muutos	0	4	0	5	5
Rahoitus					
Muiden sijoitusten muutos	0	0	0	-46	-46
Osingonjako	0	0	-483	-483	-483
Rahoituksen kassavirta	0	0	-483	-529	-529
Kauden kassavirta	-234	-139	769	236	125
Likvidit varat kauden alussa	1 368	615	365	240	240
Likvidit varat kauden lopussa	1 134	476	1 134	476	365

Osavuositarkastus ei ole yhtiön tilintarkastajien tarkastama.



Y-tunnus: 0693494-7

Neomarkka Oyj
Pohjoisesplanadi 27 C
FIN-00100 Helsinki
Puhelin: +358 9 6844 650
Faksi: +358 9 6844 6531
www.neomarkka.fi

Emoyhtiö:
Norvestia Oyj
Pohjoisesplanadi 27 C
FIN-00100 Helsinki