

Sisältö

Neomarkka Oyj lyhyesti	1
Toimitusjohtajan katsaus	2
Substanssilaskelma	6
Tilinpäätös	
Hallituksen toimintakertomus	8
Konsernin tuloslaskelma	12
Emoyhtiön tuloslaskelma	12
Konsernin tase	13
Emoyhtiön tase	13
Konsernin rahoituslaskelma	14
Emoyhtiön rahoituslaskelma	15
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	16
Tilinpäätöksen liitetiedot	17
Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle	22
Tilintarkastuskertomus	23
Tunnusluvut	
Tunnuslukujen laskentakaavat	24
Tietoja IFRS tilinpäätöksestä	25
IFRS tilinpäätösvertailu vuodelta 2004	26
Omistajasuhteet	27
Konsernin hallinto	30
Hallitus	31
Tietoja osakkeenomistajille	34



Neomarkka lyhyesti

- Neomarkka Oyj on sijoitusyhtiö, jonka B-osakkeet noteerataan Helsingin Pörssissä.
- Neomarkan tavoitteena on saavuttaa substanssilleen korkea absoluuttinen tuotto osake- ja korkomarkkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta. Lisäksi yhtiön tavoitteleva tuottojen vaihtelutaso on alhaisempi kuin osakemarkkinoilla vallitseva taso.
- Sijoitukset keskitetään pääasiassa hedge-rahastoihin. Pienempi osa substanssista voidaan sijoittaa suoraan tai epäsuorasti osakkeisiin, joukkovelkakirjoihin, johdannaisiin ja muihin arvopapereihin.
- Neomarkan kokonaan omistama tytäryhtiö Novalis Oyj hallinnoi konsernin telesektoriin kohdistuvia noteeraamattomia sijoituksia.

Vuosi 2004

- Vuoden päättyessä substanssiarvo oli piilevän verovelan jälkeen 9,40 euroa osakkeelta (edellisenä vuonna 8,74 euroa, josta omistajille on jaettu osinkoa 0,08 euroa osakkeelta).
- Vuoden osinkokorjattu substanssin tuotto oli 8,5 % (7,8 %).
- Hallitus ehdottaa, että osinkoa jaetaan 0,30 euroa osakkeelta (0,08 euroa).
- Neomarkka siirtyi Helsingin Pörssin päälistalle I-listalta.
- Vuoden aikana sijoitusastetta nostettiin 93 %:sta 141 %:iin. Hedge-rahastojen osuutta substanssiarvosta nostettiin 94 %:iin.

Toimitusjohtajan katsaus

Vuonna 2004 Neomarkan tuotto suhteessa riskitasoon oli hyvä ja antoi vahvistuksen siitä, että aktiivinen varainhoito toimi myös markkinatilanteessa, joka suuren osaa vuotta oli poikkeuksellisen muuttumaton. Neomarkka onnistui valitsemaan erinomaisia varainhoitajia sekä hedge-rahastosijoituksilleen että osakesijoituksilleen. Erittäin alhaisella toteutuneella riskillä saavutettiin 8,5 %:n substanssituotto. Vuoden lähtökohtana oli edellisen vuoden 7,8 %:n substanssituoton ylittäminen. Tämä tavoite saavutettiin. Vuosi merkitsi myös sijoitus toiminnan selkeää kasvua konsernin tasearvon noustessa 49 miljoonasta eurosta 82 miljoonaan euroon.

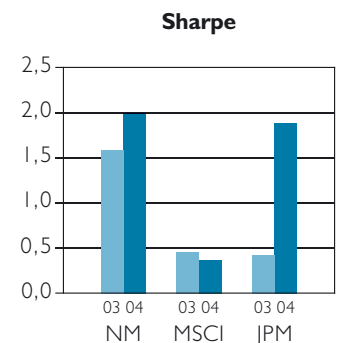
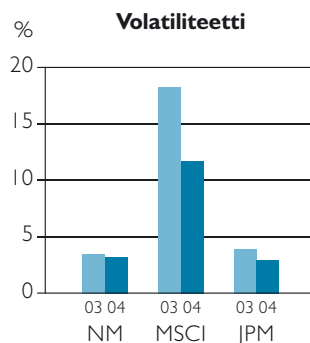
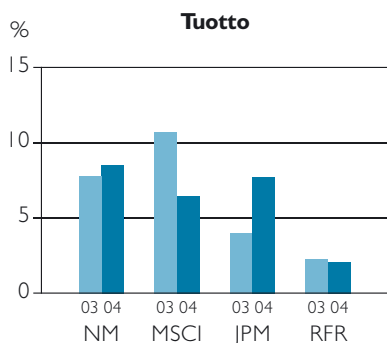
Tuotto ja riski

Neomarkan tavoitteena on korkea absoluuttinen tuotto, eli positiivinen substanssin tuotto joka vuosi osake- ja korkomarkkinoiden tuotosta riippumatta. Neomarkan tuoton ja riskin suhteuttamiseksi esitetään oheisissa diagrammeissa vertailu maailmanlaajuisen osakemarkkinaindeksin sekä Euroalueen joukkovelkakirjaindeksin kanssa. Valitut indeksit kuvaavat perinteisten, hyvin hajautettujen sijoitusten tuottoa sekä riskitasoa. Neomarkan substanssin tuotto ilmaisee sijoitustoiminnan tuoton markkina-arvoilla laskettuna, kuluja jälkeen.

Ensimmäinen diagrammi esittää tuottoluvut, toinen toteutuneen riskitason volatiliteetillä ilmaistuna ja kolmas Sharpen lukua. Vuonna 2004 Neomarkan osakekohtainen substanssi tuotti 8,5 %. Samanaikaisesti osakkeet tuottivat maailmanlaajuisesti 6,5 % sekä Euroalueen joukkovelkakirjat 7,7 %. Neomarkan Sharpen luku oli 2,0. Maailmanindeksin Sharpen luku oli 0,4 ja jvk-indeksin 1,9. Korkea Sharpen luku tarkoittaa, että tuotto on ollut korkea suhteessa toteutuneeseen riskiin.

Sijoitusaste

Eräs vuoden teemoista oli sijoitusasteen asteittainen nostaminen, jotta sijoitustemme tuotolla olisi suurempi vaikutus substanssin tuottoon. Vuoden lopussa sijoitukset hedge-rahastoihin ja osakkeisiin ylittivät jo substanssiarvon ja sijoitusaste, joka sisältää myös noteeraamattomat osakesijoitukset, oli noussut 93 %:sta 141 %:iin substanssista (diagrammi viereisellä sivulla). Korkeampi sijoitusaste merkitsee myös korkeampaa riskiä. Vastapainoksi huolehdimme siitä, että salkku on hyvin hajautettu. Hedge-rahastot ovat olleet oivallisia tämän suhteen. Substanssiarvon volatiliteetti jopa aleni edelliseen vuoteen verrattuna, eli käytännössä riski pieneni, vaikka sijoitussalkku kasvoi.



2003/rfr=2,3 %, 2004/rfr=2,1 %

NM = Neomarkan substanssi, osinkokorjattu
MSCI = Maailmanmarkkinoiden osakeindeksi, Morgan Stanley World Free Yield Index (EUR)
JPM = Euroalueen jvk-indeksi, JP Morgan EMU Government Bond Index (EUR)
RFR = Riskitön rahamarkkinatuotto euroalueella



Markkinoiden tuottotaso

Vuoden ensimmäisenä päivänä korkomarkkinoille tehdystä riskittömästä euromääräisestä sijoituksesta tiesi ennakkoon, että se tuottaisi 2,1 % vähennettynä kuluilla. Jos sen sijaan otti riskin sijoittamalla osakemarkkinoille maailmanindeksiin, saavutti tämän riskittömän tuoton lisäksi 4,4 %. Tuotto oli hieman parempi, jos lisäksi suojautui valuuttojen vaihteluilta.

Mielenkiintoista on, että osakemarkkinoiden oikeasta tuotto-odotuksesta ei ole yhtenäistä näkemystä. Vaikka toteutunutta riskipreemiota voi mitata, historiallisen tiedon merkityksestä ei ole yhteisymmärrystä. Eri mitaustavat antavat yhdysvaltalaiseen aineistoon pohjautuen 2 % ja 6 % välillä olevan haarukan toteutuneelle pitkän aikavälin riskipreemiolle. Muutamat tutkijat ovat lisäksi tulleet siihen tulokseen, että riskipremio on alentunut noin 2 %:iin, tai jopa alle sen, viimeisten vuosikymmenten aikana. Pidetään myös mahdollisena, että tästä alemmasta riskipreemion tasosta on tulossa vallitseva, yhdistettynä siihen että osakkeet pysyvät totuttua korkeammalla hintatasolla. Tämän valossa vuosi 2004 oli hyvä vuosi osakemarkkinoilla.

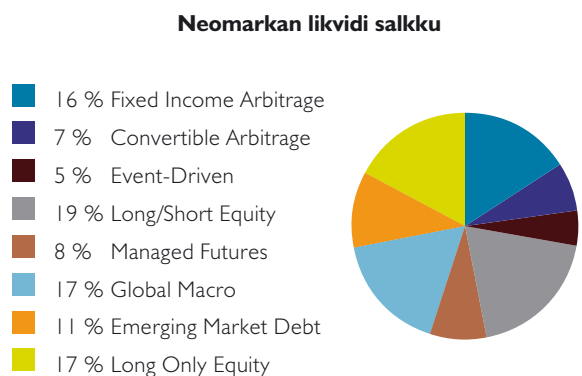
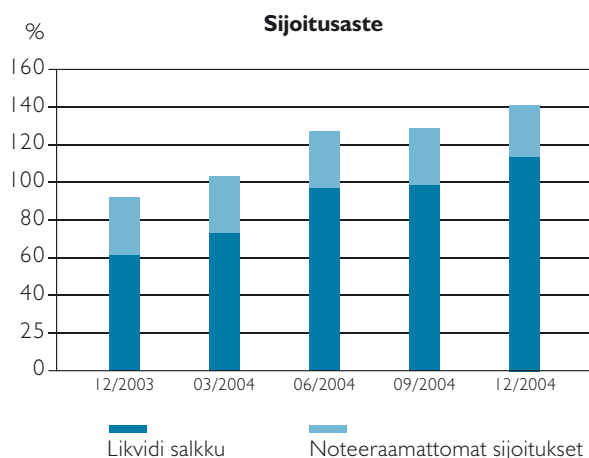
Vaikkakin osakkeiden pitkän aikavälin tuotosta on epävarmuutta, niin tiedämme ainakin sen, että osakeindeksien tuotto on vaihdellut suuresti vuositasolla. Maailmanindeksin riskipremio oli esimerkiksi +4,4 % vuonna 2004, +8,4 % vuonna 2003, -35,3 % vuonna

2002, -16,6 % vuonna 2001, -11,7 % vuonna 2000, +43,2 % vuonna 1999, eli keskimäärin -4,2 % vuodessa kyseisellä jaksolla. Suurista vaihteluista huolimatta moni sijoittaja haluaa osallistua indeksiarpajaisiin, ja moni ajattelee lopputuloksen paranevan, jos osallistumista jatkaa tarpeeksi kauan.

Aktiivinen varainhoito

Neomarkan näkemyksen mukaan aktiivinen varainhoitaja voi taidoillaan parantaa tuottoa markkinoiden keskiarvoon verrattuna, ja myös pienentää riskiä. Meidän tehtävämme on valita oikeat varainhoitajat ja huolehtia siitä, että riskit, joita aina kuitenkin on, eivät ole liian samansuuntaiset varainhoitajien kesken. Toisin sanoen on salkun oltava hyvin hajautettu tarpeeksi monen varainhoitajan ja eri strategioiden välillä.

Vuoden lopulla Neomarkalla oli kaikkiaan 18 ulko- puolista varainhoitajaa jotka epäsuorasti, rahastoidensa kautta tai toimeksiannosta, hoitivat likvidiksi salkuksi kutsuamme kokonaisuutta. Kaikilla näillä varainhoitajilla on strategioita, joka lähtökohtaisesti poikkeaa indeksijattelusta. Toimeksiannoista 15:en kohteena oli varsinaisia hedge-rahastoja, eli rahastoja, joiden strategioiden mukaista on suojautua tappioilta. Neomarkan likvidin salkun allokointi eri strategioihin jaoteltuna on esitetty oheisessa kuvaajassa.



Neomarkan hedge-rahastosalkku

Neomarkka muodosti ensimmäisen hedge-rahastosalkkunsu maaliskuun lopulla 2002, josta lähtien sen keskimääräinen vuosituotto on ollut 9,6 %. Kuten oheisesta kuvaajasta ilmenee, on hedge-rahastojen arvonkehitys ollut huomattavan tasaista, erityisesti verrattuna osakemarkkinoiden tuottoon samalla jaksolla.

Tunnusomaista aidoille hedge-rahastoille tulisi olla tappioilta suojautuminen. Neomarkan tapauksessa 85 % kuukausista hedge-rahastojen tuotto on ollut positiivista ja tuotto on näinä kuukausina poikennut nollassa huomattavasti enemmän kuin negatiivisina kuukausina. On mielenkiintoista, että osakkeiden maailmanindeksi on käyttäytynyt päinvastoin kyseisellä jaksolla. Oheisista korrelaatioluvuista ilmenee, että hedge-rahastosalkun riippuvuus osake- ja korkomarkkinoista on ollut pientä.

Myös hedge-rahastosalkun korrelaatio Neomarkan salkussa oleviin osakkeisiin on ollut pieni. Näin ollen Neomarkan hedge-rahastoista ja osakkeista koostuva kokonaisuus on muodostanut tehokkaan salkun. Sharpen luku, joka on tavallisin tapa mitata salkun tuottoa suhteessa riskiin, vahvistaa tämän. Vuonna 2004 tämän kokonaisuuden Sharpen luku oli 2,5 (2,2 vuonna 2003).

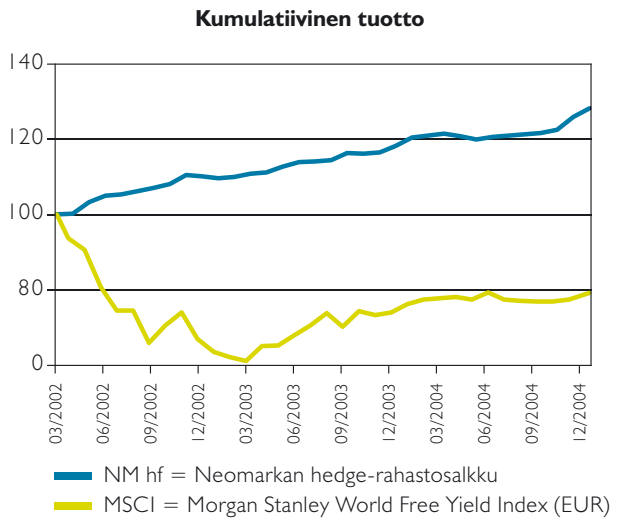
Markkinat ja hedge-rahastot

Pääomamarkkinoiden volatiliteetti (hintavaihtelut) oli harvinaisen alhaisella tasolla vuonna 2004. Osakemarkkinoilla maailmanindeksin volatiliteetti oli vain 12 %, kun normaali taso aiemmin on ollut noin 15 % ja yli sen. Myös korot ovat liikkuneet poikkeuksellisen vähän. Syyskuusta 2003 lähtien ovat pitkät markkinakorot (10 vuotta) Yhdysvalloissa pysyneet suhteellisen suppealla 4 % ja 4,5 % välillä, noin 20 vuoden pituisen laskukauden jälkeen joka päättyi kesäkuussa 2003.

Suhteellisen pienet liikkeet osake- ja korkomarkkinoilla vaikeuttivat monen hedge-rahaston työtä ja johtivat alhaisempaan indeksitason tuottoon kuin mihin aiemmin on totuttu. Esimerkiksi HFR rahastojen rahastoindeksi tuotti 6,7 % vuonna 2004 verrattuna noin 10 % keskimääräiseen vuosittaiseen tuottoon tammi-kuusta 1990 lähtien. Neomarkassa katsomme, että hedge-rahastoilta ei ehkä pidä odottaa kovinkaan korkeita indeksituottoja. Pääoman suuresta virtauksesta hedge-rahastoihin ja rahastojen jatkuvasti kasvavasta lukumäärästä johtuen vaikuttaa epätodennäköiseltä, että rahastot keskimäärin saavuttaisivat erityisen hyvän tuoton.

Näin ollen rahastovalinnassa noudatettavalla strategialla tulee olemaan entistä tärkeämpi merkitys. Neomarkan näkemyksen mukaan menestyksekkäät rahastot voi erottaa joukosta analysoimalla rahastojen

Neomarkan hedge-rahastosalkku 31.3.2002-31.12.2004

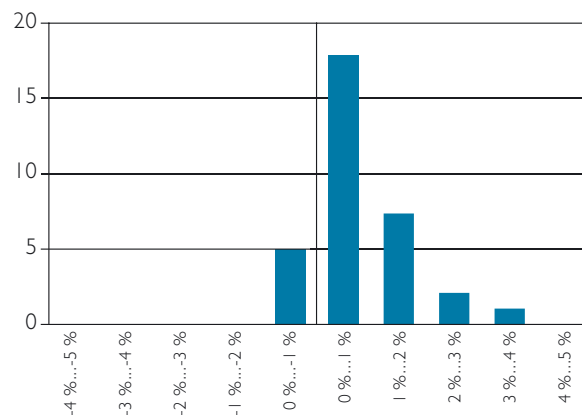


Salkun korrelaatiot markkinaindeksien kanssa

Osakkeet, maailma/MSCI World free (EUR)	0,04
Osakkeet, Yhdysvallat/S&P 500 (USD)	0,20
Osakkeet, Japani/Nikkei 225 (YEN)	0,22
Osakkeet, Eurooppa/Euro Stoxx 50 (EUR)	0,08
Osakkeet, Suomi/HEX-portfolioindeksi (EUR)	0,14
Osakkeet Neomarkan salkussa (EUR)	0,07
Jvk:t, Yhdysvallat/EFFAS US Government Bond Index (USD)	0,13
Jvk:t, Eurooppa/JPM Government Bond Index (EUR)	0,21
Hedge-rahastot/HFR Fund of Fund Index (USD)	0,39

Lähde: Hedge Fund Research, Inc.

Kuukausituottojen jakauma



Tuottoanalyysi	NM hf	MSCI	JPM
Kuukausien lukumäärä	33	33	33
Positiivisten kuukausien osuus	% 85	% 55	% 76
Positiivisten kuukausien keskituotto	% 1,0	% 2,7	% 1,1
Negatiivisten kuukausien keskituotto	% -0,5	% -4,7	% -0,7
Tuotto	% 29	% -22	% 24
Tuotto (annualisoitu)	% 9,6	% -8,5	% 8,0
Standardipoikkeama (annualisoitu)	% 3,3	% 17	% 3,4
Sharpen luku (rfr=2,5 %)	2,2	neg	1,6

NM hf = Neomarkan hedgerahastosalkku
 MSCI = Maailmanmarkkinoiden osakeindeksi, Morgan Stanley World Free Yield Index (EUR)
 JPM = Euroalueen jvk-indeksi, JP Morgan EMU Government Bond Index (EUR)

sijoitusstrategiaa ja erityisesti niiden riskienhallintaa. Parhaissa rahastoissa ylivoimainen riskienhallinta muodostaa sijoitusprosessin ytimen, eikä riskienhallinta ole vain toteutuneen riskin jälkikäteen mittaamista. Menestyneet rahastot osaavat myös uudistua. Se on oleellista, koska samat strategiat eivät yleistyessään välttämättä tuota hyvää tulosta pitkällä aikavälillä.

Osakekurssi

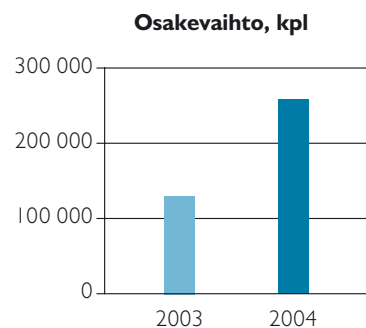
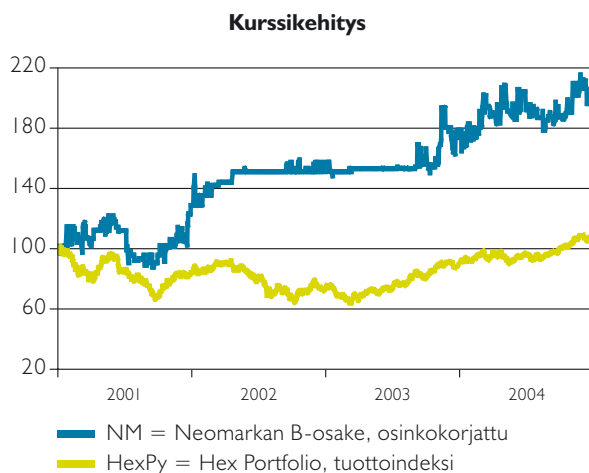
Neomarkan pörssikurssi nousi vuoden aikana ja osakkeen likviditeetti parani hieman. Osingot mukaan lukien osake tuotti 15 % vuonna 2004. Vuoden päättyessä osakkeen hinta oli 22 % alle viimeksi julkistetun substanssiarvon. Osakemääräinen vaihto kaksinkertaistui, mutta oli edelleen melko pientä. Yhtiön puolelta aktiivisia toimenpiteitä osakkeen likviditeetin parantamiseksi olivat yhtiön siirtyminen pörssin päälistalle I-listalta, viestinnän lisääminen erityyppisille sijoittajille muun muassa uuden yritysesityksen muodossa, sekä aktiivisempi osallistuminen alan tapahtumiin.

Vuodesta 2005 Neomarkan tuloksen seuranta helpottuu Neomarkan siirtyessä noudattamaan kansainvälistä tilinpäätösstandardia (IFRS). Sen puitteissa sijoitukset kirjataan markkina-arvoon, jolloin konsernin tulos tulee pääosin vastaamaan substanssiarvon muutosta. Aiemmin kirjanpidollinen tuloskehitys on usein merkittävästi poikennut substanssiarvon kehityksestä, mikä on saattanut vaikeuttaa yhtiön seuranta. Neomarkka on julkistanut IFRS:n mukaiset tilinpäätöslukunsa vuodelta 2004, ja ne esitetään myös omassa osiossaan vuosikertomuksessa. Esitetyjä lukuja käytetään vertailulukuina vuoden 2005 raportoinnissa.

Neomarkan tavoitteena on, että osakkeen likviditeetti paranee, ja että osake antaa hyvän ja tasaisen tuoton osakkeenomistajille.



Samuel von Martens
Toimitusjohtaja



Substanssilaskelma

Neomarkka konserni 31.12.	2004	2003	2002
Substanssi per osake, euroa			
ennen piilevää verovelkaa	9,67	8,74 ^{*)}	8,19 ^{*)}
piilevän verovelan jälkeen	9,40	8,74	8,19
maksettu osinko	0,08	0,08	0,08
Varat	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa
Pysyvät vastaavat	0,0	0,0	0,0
Vaihtuvat vastaavat			
Noteeratut arvopaperit ja rahastot	11,1	7,5	11,2
Hedge-rahastot	53,2	24,9	18,0
Noteeraamattomat osakkeet	15,6	16,3	16,3
Rahoitusomaisuus	8,7	4,2 ^{*)}	4,1 ^{*)}
Varat yhteensä	88,6	52,9	49,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	-30,4	-0,3	-0,3
Substanssi ennen piilevää verovelkaa	58,2	52,6 ^{*)}	49,3 ^{*)}
Piilevä verovelka	-1,6	-0,0 ^{*)}	-0,0 ^{*)}
Substanssi piilevän verovelan jälkeen	56,6	52,6	49,3
Osakkeiden lukumäärä	6 020 360	6 020 360	6 020 360

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

^{*)} Alkaen 31.12.2001 ja päättyen 31.10.2004 laskennallisia verosaamisia ei ole kirjattu. Samalla ajanjaksolla on tämän laskelman piilevästä verovelasta vähennetty kirjaamattomia verosaamisia.

Substanssiraportit

Neomarkka julkistaa kuukausittain substanssiraportin, josta sijoittajat saavat ajankohtaista tietoa sijoitustoiminnan tuotosta. Raportti julkistetaan pääsääntöisesti kymmenen arkipäivän kuluessa kalenterikuukauden päättymisestä pörssitiedotteena ja konsernin verkkosivuilla osoitteessa www.neomarkka.fi.

Substanssin kuukausituotot, %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2004	1,1	0,5	0,3	0,2	-0,6	0,9	0,1	0,0	0,3	0,9	3,1	1,3	8,5
2003	-1,5	-0,7	0,0	2,1	0,7	1,0	1,3	1,6	0,7	1,2	0,9	0,2	7,8
2002	0,4	0,5	1,2	0,5	0,7	-2,1	-2,1	0,0	-2,5	1,1	2,0	-1,7	-2,3

Tilinpäätös

■ Hallituksen toimintakertomus	8
■ Konsernin tuloslaskelma	12
■ Emoyhtiön tuloslaskelma	12
■ Konsernin tase	13
■ Emoyhtiön tase	13
■ Konsernin rahoituslaskelma	14
■ Emoyhtiön rahoituslaskelma	15
■ Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	16
■ Tilinpäätöksen liitetiedot	17
■ Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle	22
■ Tilintarkastuskertomus	23

Hallituksen toimintakertomus

Neomarkka siirtyi 21.9.2004 Helsingin Pörssin päälisalle I-listalta. Siirtymisellä päälisalle yhtiön hallitus katsoo yhtiön tavoittavan sijoittajakuntansa paremmin. Tavoitteena on lisäksi osakkeen parempi likviditeetti ja sen myötä tehostuva osakkeen hinnanmuodostus.

Neomarkan hallitus on päättänyt, että yhtiön tärkein tehtävä on luoda omistaja-arvoa muodostamalla kanava sellaisiin sijoituskohteisiin, joita osakkeenomistajien on muuten vaikea tavoittaa.

Yhtiön sijoitukset keskitetään pääasiassa erityisen menestyksekkäiksi osoittautuneiden sijoittajien absoluuttisen tuoton rahastoihin, eli hedge-rahastoihin. Hedge-rahastot on yleensä suunnattu ammattimaisille sijoittajille ja niiden minimisijoitukset voivat olla hyvinkin suuria.

Pienempi osa substanssista voidaan sijoittaa suoraan tai epäsuorasti osakkeisiin, joukkovelkakirjoihin, johdannaisiin ja muihin noteerattuihin tai noteeraamattomiin arvopapereihin. Yhtiö säätelee sijoitusastettaan ottamalla velkaa.

Sijoitustoiminnan tavoitteena on korkea absoluuttinen tuotto osake- ja korkomarkkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta. Yhtiö tavoittelee osakemarkkinoilla vallitsevaa tasoa alhaisempaa tuottojen vaihtelutasoa.

Substanssiarvo

Vuoden 2004 päättyessä konsernin substanssiarvo oli piilevän verovelan jälkeen 56,6 miljoonaa euroa (52,6 milj. euroa vuonna 2003). Substanssiarvon muutos oli 4,5 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa), omistajille jaettu osinko mukaan lukien. Osakekohtainen substanssiarvo oli 9,40 euroa osakkeelta (8,74 euroa). Omistajille jaettiin osinkoa 0,08 euroa osakkeelta vuodelta 2003.

Osakekohtainen substanssin tuotto oli 8,5 % (7,8 %), ottaen huomioon omistajille jaettu osinko. Substanssin kuukausiarvoista laskettu vuositasoinen volatilitteetti oli 3,2 % (3,5 %) ja Sharpen luku oli 2,0 (1,6). Volatilitteetti on tuoton vaihtelua eli riskiä kuvaava mittari. Vastaavasti Sharpen luku kuvaa tuoton suhdetta riskiin.

Alla olevassa taulukossa on esitetty eräiden markkinaindeksien yhden, kahden ja kolmen vuoden kehitys, soveltuvin osin osingot mukaan lukien:

	12 kk	24 kk	36 kk
Osakkeet, maailma/ MSCI World free (EUR)	6,5 %	18 %	-20 %
Osakkeet, USA/ S&P 500 (USD)	11 %	42 %	11 %
Osakkeet, Japani/ Nikkei 225 (YEN)	8,6 %	36 %	12 %
Osakkeet, Eurooppa/ Euro Stoxx 50 (EUR)	9,9 %	30 %	-15 %
Osakkeet, Suomi/ HEX yleisindeksi (EUR)	7,6 %	17 %	-22 %
Osakkeet, Suomi/ HEX portfolioindeksi (EUR)	21 %	49 %	29 %
Jvk:t, USA/ EFFAS Government Bond Index (USD)	2,9 %	5,9 %	20 %
Jvk:t, Eurooppa/ JPM EMU Gov Bond (EUR)	7,7 %	12 %	23 %
Hedge-rahastot/ HFR Hedge fund of fund index (USD)	6,7 %	19 %	20 %
Neomarkan osake (osinkokorjattu)	15 %	37 %	61 %
Neomarkan substanssi (osinkokorjattu)	8,5 %	17 %	14 %

Neomarkan kurssikehitys ja osakkeiden vaihto

Vuoden viimeisenä pörssipäivänä Neomarkka Oyj:n B-osakkeen kurssi oli 7,35 euroa (6,45 euroa). Osakkeen kokonaistuotto oli 15,3 % (19,0 %), kun osingonmaksu otetaan huomioon. Osakkeen hinta oli vuoden päättyessä substanssiarvoa alhaisempi. Substanssialennus pieneni vuoden aikana 26 %:sta 22 %:iin.

Yhtiön B-osakkeita vaihdettiin Helsingin Pörssissä vuonna 2004 yhteensä 259 128 kpl (131 107 kpl), vastaten 4,4 % B-osakkeiden määrästä (2,2 %) ja 1,8 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). Vuoden alin kurssi oli 5,93 euroa (4,67 euroa) ja ylin kurssi 7,79 euroa (7,00 euroa). Vuoden viimeisenä pörssipäivänä yhtiön kaikkien osakkeiden arvo pörssikurssilla arvostettuna oli 44,2 miljoonaa euroa (38,8 milj. euroa).

Liikevaihto, tulos ja rahoitus

Konsernin liikevaihto oli 18,0 miljoonaa euroa (15,8 milj. euroa vuonna 2003). Liikevaihto koostui lähinnä arvopapereiden myyntituloista, saaduista osingoista ja korkotuloista. Liiketoiminnan kulut olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa). Tilikauden tulos oli 3,8 miljoonaa euroa (1,6 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,63 euroa (0,26 euroa).

Sijoitusyhtiön tärkein tuottoa kuvaava tunnusluku on substanssilaskelman osoittama substanssiarvon muutos, ei suomalaisen kirjanpitostandardin mukaisen tuloslaskelman osoittama tulos. Substanssiarvon muutos sisältää realisoimattomat voitot ja tappiot, kun taas tulos sisältää realisoimattomat tappiot, mutta ei realisoimattomia voittoja. Ero voi ajoittain olla huomattava kumpaan suuntaan tahansa. Konsernin realisoimattomat voitot kasvoivat vuoden alun 4,0 miljoonasta eurosta vuoden lopun 6,3 miljoonaan euroon.

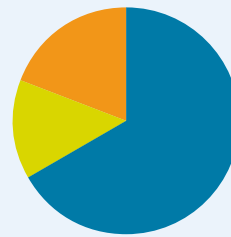
Konsernin omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 63,1 % (99,5 %). Oma pääoma osaketta kohti oli 8,62 euroa (8,07 euroa) vuoden lopussa. Konsernilla oli sijoitustarkoituksessa otettua pankkirahoitusta vuoden lopussa 30 miljoonaa euroa (0).

Kuluneen vuoden käyttöomaisuusinvestoinnit olivat pienet. Vuoden lopussa aineellinen käyttöomaisuus oli poistojen jälkeen 0,02 miljoonaa euroa (0,03 milj. euroa).

Sijoitukset

Vuoden päättyessä Neomarkan hedge-rahastosijoitusten markkina-arvo oli 53,2 miljoonaa euroa (24,9 milj. euroa) ja noteerattujen osakkeiden ja osakerahastojen markkina-arvo oli 11,1 miljoonaa euroa (7,5 milj. euroa). Novalis Oyj:n noteeraamattomien sijoitusten arvo oli 15,6 miljoonaa euroa (16,3 milj. euroa). Rahamarkkinasijoitusten määrä oli 2,7 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa). Muut kuin euromääräiset sijoitukset suojattiin pääsääntöisesti valuuttatermiineillä. Vuoden päättyessä sijoitusaste oli 141 % substanssiarvosta (93 %).

Sijoitukset 31.12.2004



	Markkina-arvo milj. euroa	%
Hedge-rahastot	53,2	94
Noteeratut osakkeet	11,1	20
Noteeraamattomat osakkeet	15,6	27
Sijoitusaste substanssiarvosta		141

Hedge-rahastot ja noteeratut osakkeet

Vuonna 2004 Neomarkka Oyj:n likvidi sijoitussalkku koostui hedge-rahastoista, noteeratuista osakkeista sekä valuuttatermiineistä. Likvidin sijoitussalkun suuruus oli keskimäärin noin 90 % konsernin substanssiarvosta (60 %).

Hedge-rahastojen markkina-arvo oli vuoden lopulla 94 % substanssiarvosta (47 %). Vuoden aikana Neomarkka sijoitti seitsemään uuteen rahastoon ja luopui kahdesta rahastosta. Sijoitussalkun hajautusta parannettiin lisäämällä sekä hedge-rahastojen lukumäärää että sijoitusstrategioiden lukumäärää.

Osakesijoitusten osuutta lisättiin vuoden aikana siten, että niiden osuus oli vuoden lopulla 20 % substanssista (14 %). Neomarkka omisti vuonna 2004 sekä suomalaisia että ulkomaisia osakkeita.

Vuonna 2004 Neomarkka Oyj:n hedge-rahastojen ja osakkeiden muodostama sijoitussalkku tuotti 11,6 % (14,6 %) kuukausiarvoista lasketun vuositason volatiliiteetin ollessa 3,9 % (5,7 %) ja Sharpen luvun ollessa 2,5 (2,2) kuukausiluvuista laskettuna.

Noteeraamattomat sijoitukset

Neomarkan kokonaan omistaman tytäryhtiön Novalis Oyj:n sijoitussalkku muodostui noteeraamattomista suomalaisista puhelinyhtiöistä. Noteeraamattomien sijoitusten hankinta-arvo oli vuoden 2004 päättyessä 15,6 miljoonaa euroa (16,3 milj. euroa). Kuluneen vuoden aikana Novalis myi omistamansa Lännen Puhelin Oyj:n osakkeet hintaan 0,76 miljoonaa euroa. Osakkeet oli hankittu Neomarkka-konserniin vuosina 1999 ja 2001. Tämän sijoituksen kokonaistuotoksi muodostui noin 30 %, kun saadut osingot otetaan huomioon. Novalis ei tehnyt uusia sijoituksia vuonna 2004.

Hallituksen toimintakertomus

Vuonna 2004 Novalis Oyj sai osinkoina 0,6 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa) ennen yhtiöveronhyvityksiä. Noteeraamattomien sijoitusten osinkotuotto oli 3,5 % (3,0 %).

Taseessa noteeraamattomat sijoitukset on arvostettu hankinta-arvoon, koska todennäköisen myyntihinnan arvioidaan olevan vähintään hankinta-arvon suuruinen. Arvonmääritykseen liittyy epävarmuutta. Hallitus on teettänyt ulkopuolisen riippumattoman arvonmäärityksen FIM Corporate Finance Oy:llä Novalis Oyj:n arvostuksen tueksi. Marraskuussa 2004 annetussa lausunnossa todettiin, että Novalis Oyj:n vaihtomaisuuden arvo vastasi arviointiajankohtana vähintään sen hankinta-arvoa.

Konsernirakenne ja osakkeenomistajat

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

Vuoden 2004 lopulla Neomarkka Oyj:llä oli 14 978 osakkeenomistajaa (15 429). Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Norvestia Oyj:n omistusosuus oli vuoden lopulla 32,49 % osakkeista (32,49 %) ja 53,09 % äänistä (53,09 %). Neomarkka Oyj on täten osa Norvestia-konsernia. Norvestian kautta Neomarkka on myös osa Kaupthing-konsernia, jonka emoyhtiön Kaupthing Bunadarbanki hf:n kotipaikka on Reykjavik. Yhtiö on noteerattu Reykjavikin sekä Tukholman pörsseissä.

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 56,17 % osakkeista (54,67 %) ja 69,53 % äänistä (68,49 %).

Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 9. maaliskuuta 2004 hallitukseen valittiin uudelleen:

Valtiotieteen kandidaatti Sigurdur Einarsson, Lontoo (puheenjohtaja)
MBA Mika Lehto, Helsinki (varapuheenjohtaja)
Kauppätieteiden kandidaatti Hreidar Már Sigurdsson, Reykjavik
Ekonomi Hannu Anttila, Espoo ja
Kauppätieteiden tohtori Stig-Erik Bergström, Espoo

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

Varapuheenjohtaja Mika Lehto erosi yhtiön hallituksesta 2. syyskuuta 2004.

Neomarkan hallitus kokoontuu yleensä 8-10 kertaa vuodessa. Vuoden 2004 aikana hallitus kokoontui 11 kertaa. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 88 %.

Tarkastusvaliokunta

Hallitus nimittää vuosittain tarkastusvaliokunnan. Tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu yhtiön taloudellisen tilanteen seuranta, taloudellisen raportoinnin valvonta, sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyys- ja asianmukaisuuden arviointi, lakien ja määräysten noudattamisen arviointi sekä yhteydenpito tilintarkastajaan ja tilintarkastajan raporttien läpikäynti. Tarkastusvaliokunta raportoi hallitukselle. Valiokunnan muodostivat 2. syyskuuta saakka Hannu Anttila (puheenjohtaja), Stig-Erik Bergström ja Mika Lehto. 2. syyskuuta alkaen tarkastusvaliokunnan muodostavat Hannu Anttila (puheenjohtaja) ja Stig-Erik Bergström. Tarkastusvaliokunta on kokoontunut vuonna 2004 kaikkiaan kaksi 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 valtuuden hankkia yhtiön B-sarjan osakkeita voittonjakoon käytettävissä olevilla varoilla enintään määrän, joka vastaa viittä (5) prosenttia yhtiön kaikista B-sarjan osakkeista. Hallitus ei käyttänyt valtuutta vuonna 2004.

Voitonjakoehdotus

Hallitus ehdottaa, että emoyhtiön voittonjakokelpoisista varoista jaetaan osakkeenomistajille 0,30 euroa per osake (0,08 euroa/osake), yhteensä 1,8 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa).

Osinkopolitiikka

Neomarkka tavoittelee korkeaa absoluuttista tuottoa osake- ja korkomarkkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta. Samalla yhtiö tavoittelee alhaisempaa tuottojen vaihtelutasoa kuin osakemarkkinoilla vallitseva taso.

Osakkeenomistajan kokonaistuotto muodostuu osakkeen arvonkehityksestä ja yhtiön maksamista osingoista. Hallitus aikoo jatkossa esittää osingonmaksua silloin kun se katsoo, että osingonmaksu johtaa osakkeenomistajien kannalta parhaimpaan kokonaistuottoon.

Mukautuminen IFRS-sääntöihin

Neomarkka-konserni siirtyi 1.1.2005 suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (FAS) noudattamaan kansainvälistä tilinpäätösstandardia (IFRS). Yhtiö tulee julkistamaan ensimmäisen osavuosikatsauksen vuodelta 2005 IFRS:n mukaisesti ja julkisti 15.2.2005 IFRS vertailutiedot vuodelta 2004. Neomarkan vuosikertomus sisältää osion, jossa IFRS vertailutiedot vuodelta 2004 on esitetty.

IFRS-laskentaan siirtymisellä on olennainen vaikutus konsernin tilinpäätöksen laatimiseen. Verrattuna FAS:in mukaan laadittuihin tilinpäätöksiin siirtyminen vaikuttaa yhtiön tulos- ja tase-laskelmaan, tunnuslukuihin sekä liitetietoihin. Suurin muutos aiheutuu siitä, että konsernin vaihto-omaisuus aiemmasta poiketen kirjataan käypään arvoon, eikä alimman arvon periaatteen mukaisesti käypään arvoon silloin, kun tämä on hankintahintaa alempi. Muutos kasvattaa yhtiön tulosta. Lisäksi konsernin oma pääoma kasvaa merkittävästi, kun siihen kirjataan vaihto-omaisuuden realisoimaton yliarvo vähennettynä piilevällä verovelalla.

Kuukausittain julkistettavassa substanssilaskelmassa sijoitukset on arvostettu markkina-arvoon jo ennen tilinpäätöskäytännön vaihtamista. IFRS:n mukainen tulos vastaa pääpiirteittäin substanssiarvon osinkokorjattua muutosta laskentajaksolla.

Tulevaisuuden näkymät

Neomarkka sijoittaa suuren osan substansistaan hedge-rahastoihin. Kuten aiemmin, yhtiöllä voi edelleen olla perinteisiä sijoituksia osake- ja korkomarkkinoille sekä noteerattuihin että noteeraamattomiin instrumentteihin.

Sijoitussalkun kokoonpanoa ja yhtiön sijoitusastetta sopeutetaan tarpeen vaatiessa mikäli sijoitusten tuotto- ja riskiodotukset muuttuvat. Vuoden 2005 ensimmäisenä päivänä sijoitusaste oli 143 % ja sen odotetaan nousevan hieman vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Tuloslaskelmat

Konsernin tuloslaskelma

I 000 euroa	Liitteet	I.10.-31.12. 2004	I.10.-31.12. 2003	I.1.-31.12. 2004	I.1.-31.12. 2003
Liikevaihto	1	4 681	7 625	17 968	15 782
Arvopapereiden ostot		-11 004	-6 698	-42 075	-14 071
Varaston muutos		9 410	193	28 989	992
Henkilöstökulut	2	-97	-98	-337	-400
Poistot		-2	-2	-7	-9
Muut liiketoiminnan kulut		-233	-213	-726	-569
		-1 926	-6 818	-14 156	-14 057
Liiketoiminnan tulos		2 755	807	3 812	1 725
Rahoitustuotot ja -kulut	3	-188	1	-472	2
Tulos ennen veroja		2 567	808	3 340	1 727
Verot	5	640	-6	453	-165
Tilikauden tulos		3 207	802	3 793	1 562
Tulos/osake ennen laimennusta, euroa		0,53	0,13	0,63	0,26
Tulos/osake laimennuksen jälkeen, euroa		0,53	0,13	0,63	0,26
Osakkeiden lukumäärä		6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 020 360

Emoyhtiön tuloslaskelma

I 000 euroa	Liitteet	I.10.-31.12. 2004	I.10.-31.12. 2003	I.1.-31.12. 2004	I.1.-31.12. 2003
Liikevaihto	1	3 660	7 583	16 263	15 122
Arvopapereiden ostot		-11 003	-6 698	-42 075	-14 071
Varaston muutos		10 127	193	29 706	992
Henkilöstökulut	2	-78	-71	-272	-297
Poistot		-1	-2	-6	-9
Muut liiketoiminnan kulut		-230	-208	-712	-536
		-1 185	-6 786	-13 359	-13 921
Liiketoiminnan tulos		2 475	797	2 904	1 201
Rahoitustuotot ja -kulut	3	-49	-4	22	275
Tulos ennen satunnaisia eriä		2 426	793	2 926	1 476
Satunnaiset erät	4	-539	2	-539	2
Tulos ennen veroja		1 887	795	2 387	1 478
Verot	5	685	0	685	0
Tilikauden tulos		2 572	795	3 072	1 478
Tulos/osake ennen laimennusta, euroa		0,43	0,13	0,51	0,24
Tulos/osake laimennuksen jälkeen, euroa		0,43	0,13	0,51	0,25
Osakkeiden lukumäärä		6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 020 360

Taseet

Konsernin tase

1 000 euroa	Liitteet	31.12.2004	31.12.2003
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineelliset hyödykkeet	6	21	28
		21	28
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	8	73 627	44 638
Laskennallinen verosaaminen	9	1 939	371
Lyhytaikaiset saamiset	10	3 941	1 769
Rahoitusarvopaperit	11	1 785	1 109
Rahat ja pankkisaamiset		960	921
		82 252	48 808
		82 273	48 836
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
	12		
Osakepääoma		24 082	24 082
Ylikurssirahasto		66	66
Vararahasto		1 221	1 221
Kertyneet voittovarot		1 394	314
Muu vapaa pääoma		21 327	21 327
Tilikauden tulos		3 793	1 562
		51 883	48 572
Lyhytaikainen vieras pääoma	13	30 390	264
		82 273	48 836

Emoyhtiön tase

1 000 euroa	Liitteet	31.12.2004	31.12.2003
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineelliset hyödykkeet	6	20	26
Muut sijoitukset	7	16 571	16 571
		16 591	16 597
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	8	58 026	28 321
Laskennallinen verosaaminen	9	1 939	371
Lyhytaikaiset saamiset	10	3 941	1 767
Rahoitusarvopaperit	11	1 785	1 109
Rahat ja pankkisaamiset		885	880
		66 576	32 448
		83 167	49 045
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
	12		
Osakepääoma		24 082	24 082
Ylikurssirahasto		66	66
Vararahasto		1 221	1 221
Kertyneet voittovarot		996	0
Muu vapaa pääoma		21 327	21 327
Tilikauden tulos		3 072	1 478
		50 764	48 174
Lyhytaikainen vieras pääoma	13	32 403	871
		83 167	49 045

Rahoituslaskelmat

Konsernin rahoituslaskelma

I 000 euroa	1.10.-31.12. 2004	1.10.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004	1.1.-31.12. 2003
Liiketoiminta				
Tulos ennen satunnaisia eriä	2 567	808	3 340	1 727
Poistot	2	2	7	9
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	-929	-6	-1 114	-165
	1 640	804	2 233	1 571
Nettokäyttöpääoman muutokset				
Vaihto-omaisuuden				
lisäys (-) tai vähennys (+)	-9 410	-193	-28 989	-992
Lyhytaikaisten saamisten				
lisäys (-) tai vähennys (+)	-804	-1 754	-2 173	-1 700
Rahoitusomaisuuden				
lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 277	1 344	-676	2 245
Lyhytaikaisen vieraan pääoman				
lisäys (+) tai vähennys (-)	10 054	-350	30 126	-85
	-1 437	-953	-1 712	-532
Liiketoiminnan kassavirta	203	-149	521	1 039
Rahoitus				
Osingonjako	0	0	-482	-483
Rahoituksen kassavirta	0	0	-482	-483
Kauden kassavirta	203	-149	39	556
Likvidit varat kauden alussa	757	1 070	921	365
Likvidit varat kauden lopussa	960	921	960	921

Emoyhtiön rahoituslaskelma

1 000 euroa	1.10.-31.12. 2004	1.10.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004	1.1.-31.12. 2003
Liiketoiminta				
Tulos ennen satunnaisia eriä	2 426	793	2 926	1 476
Poistot	1	2	6	9
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	-882	0	-882	0
	1 545	795	2 050	1 485
Nettokäyttöpääoman muutokset				
Vaihto-omaisuuden				
lisäys (-) tai vähennys (+)	-10 127	-193	-29 705	-992
Lyhytaikaisten saamisten				
lisäys (-) tai vähennys (+)	-804	-1 751	-2 174	-1 696
Rahoitusomaisuuden				
lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 277	1 343	-676	1 674
Lyhytaikaisen vieraan pääoman				
lisäys (+) tai vähennys (-)	11 347	-374	31 531	538
	-861	-975	-1 024	-476
Liiketoiminnan kassavirta	684	-180	1 026	1 009
Rahoitus				
Osingonjako	0	0	-482	-483
Saadut tai maksetut konserniavustukset	-539	2	-539	2
Rahoituksen kassavirta	-539	2	-1 021	-481
Kauden kassavirta	145	-178	5	528
Likvidit varat kauden alussa	740	1 058	880	352
Likvidit varat kauden lopussa	885	880	885	880

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Konsernitilinpäätöksen laajuus ja laadintaperiaatteet

Konsernitilinpäätökseen sisältyy emoyhtiö Neomarkka Oyj sekä sen sataprosenttisesti omistamat tytäryhtiöt Novalis Oyj ja 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 hankintameno-menetelmää käyttäen.

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

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 vaihto-omaisuus muodostuu osakkeista, rahastoista ja muista arvopapereista. Vaihto-omaisuuden hankinta-arvo lasketaan kauppaerittäin fifo-periaatteen mukaisesti. Vaihto-omaisuus arvostetaan alimman arvon periaatteen mukaan. Julkisesti noteeratut arvopaperit arvostetaan joko hankintahintaan tai tilinpäätöspäivän viimeiseen kaupantekokurssiin tai vastaavaan kurssinoteeraukseen sekä rahastot ilmoitettuun lopulliseen tai arvioituun substanssiarvoon. Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet kirjataan hankintahintaan tai sitä alempana todennäköiseen myyntihintaan.

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

• Valuuttatermiinit

Valuuttatermiinisopimukset arvostetaan Euroopan Keskuspankin tilinpäätöspäivän keskipurssiin. 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 keskipurssiin.

• Verot

Vuodesta 2004 alkaen tilinpäätöksessä on kirjattu kaikki laskennalliset verosaamiset, jotka aiheutuvat avoimien verojen ja lähdeverojen hyvityksistä sekä aikaisempien vuosien tappioista. Substanssilaskelmasta ilmenevät piilevät verovelat, jotka aiheutuvat konsernin realisoimattomista voitoista.

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	
	2004	2003	2004	2003
Arvopapereiden myynti	15 337	14 158	14 572	14 158
Osinkotuotot	1 186	1 043	902	800
Osuuskorot	274	251	0	0
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	1 114	165	732	0
Korkotuotot	57	165	57	164
	17 968	15 782	16 263	15 122

2. Henkilöstökulut

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	2004	2003	2004	2003
Palkat ja palkkiot	274	304	223	224
Eläkekulut	29	43	20	27
Muut henkilöstömenot	34	53	29	46
	337	400	272	297
Mistä johdon palkkojen ja palkkioiden osuus				
Hallituksen puheenjohtaja	11	11	11	11
Hallitus	31	44	31	44
Toimitusjohtaja	112	87	90	43
	154	142	132	98

Yhtiön tilintarkastajille maksetut palkkiot, määrät sisältyvät muihin liiketoiminnan kuluihin

Vuositolintarkastus	7	6	7	5
Osavuositilintarkastus	5	13	5	13
Muut palvelut	1	1	1	1
	13	20	13	19

3. Rahoitustuotot ja -kulut

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	2004	2003	2004	2003
Osinkotuotot, konserni	0	0	368	287
Avoir fiscal osinkotuotosta	0	0	150	0
Muut korkotuotot	7	2	7	2
Korkokulut (-), Kaupthing-konserni	-478	0	-478	0
Korkokulut (-), Neomarkka-konserni	0	0	-24	-14
Muut rahoituskulut (-)	-1	0	-1	0
	-472	2	22	275

4. Satunnaiset erät

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	2004	2003	2004	2003
Konserniavustus Alnus Oy:ltä	0	0	6	2
Konserniavustus Novalis Oyj:lle	0	0	-545	0
	0	0	-539	2

5. Verot

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	2004	2003	2004	2003
Yhtiöverot tuloksesta	-771	-165	-539	0
Yhtiöveronsaamiset osingoista	1 224	0	1 224	0
	453	-165	685	0

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tase

6. Aineelliset hyödykkeet

I 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Koneet ja kalusto				
Hankintameno l.l.	97	97	91	91
Kertyneet poistot	-69	-60	-65	-56
Kauden poistot	-7	-9	-6	-9
Hankintameno 31.12.	21	28	20	26

7. Muut sijoitukset

I 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Hankintameno l.l.	0	79	16 571	16 650
Vähennykset	0	-79	0	-79
Hankintameno 31.12.	0	0	16 571	16 571

Osuudet konserniyrityksissä	Yhteisö- tunnus	Osake- pääoma I 000 euroa	Osake- määrä kpl	Kirjanpito- arvo I 000 euroa	Osuus osakkeista %
Novalis Oyj, Helsinki	1642820-4	2 000	2 000 000	16 400	100,0

Tilinpäätösajankohta 31.12.2004, tilikauden pituus 12 kk.

8. Vaihto-omaisuus

I 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Hedge-rahastot	49 237	22 430	49 237	22 430
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	8 789	5 891	8 789	5 891
Noteeraamattomat arvopaperit	15 601	16 317	0	0
	73 627	44 638	58 026	28 321

Neomarkka Oyj

Hedge-rahastot	Määrä kpl	Kirjanpito- arvo I 000 euroa	Markkina- arvo I 000 euroa	Hankinta- arvo I 000 euroa
Clinton Multistrategy Fund	2 978	3 232	3 232	3 410
Eikos Fond	229	3 931	4 536	3 931
ER Global Markets XL - Euro Fund	1 466	1 466	1 590	1 466
Futuris Fond	18 837	3 603	4 401	3 603
GLG Market Neutral Fund D	18 336	3 500	4 433	3 500
Greylock Global Opportunity Fund	10 255	2 677	2 677	2 958
Halcyon Offshore Event-Driven Strategies Fund	3 515	3 314	3 314	3 482
Latitude Fund (Bermuda)	2 000	2 000	2 000	2 000
Lynx Bermuda Fond	3 222	3 200	3 496	3 200
Morley Alternative Investment Strategy Fund	165 198	3 000	3 000	3 000
Nektar Bermuda Fond	3 889	4 230	4 356	4 230
Tanglin Fond	31 917	4 191	5 080	4 191
Thames River Edo Fund	3 253	2 990	3 041	2 990
Vega Feeder Fund	375	3 671	3 671	4 162
Hedge-rahastot yhteensä		49 237	53 226	50 355

Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	Määrä	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
Kotimaiset	kpl	1 000 euroa	1 000 euroa	1 000 euroa
Aspocomp Group Oyj	28 000	93	136	93
Atria Yhtymä Oyj sarja A	24 000	211	271	211
Elisa Oyj	23 400	209	278	209
Finnair Oyj	50 000	226	278	226
Finnlines Oyj	16 000	184	205	184
Fiskars Oyj sarja A	21 000	135	166	135
Fortum Oyj	40 000	330	545	330
HK Ruokatalo Oyj sarja A	40 000	172	294	172
Honkarakenne Oyj sarja B	10 000	55	55	71
Huhtamäki Oyj	25 000	193	297	193
Kemira Oyj	25 000	165	254	165
Kemira GrowHow Oyj	10 050	53	57	53
Kesko Oyj sarja B	6 000	68	108	68
Metso Oyj	12 000	140	140	165
M-Real Oyj sarja B	75 165	353	353	413
Okmetic Oyj	65 100	145	159	260
OKO Oyj sarja A	23 000	184	240	184
Olvi Oyj sarja A	8 000	45	105	45
Outokumpu Oyj sarja A	30 000	314	394	314
Pohjola Yhtymä Oyj sarja D	15 000	67	127	67
Raisio Yhtymä Oyj sarja V	279 800	327	532	327
Rautaruukki Oyj sarja K	25 000	116	219	116
Stora Enso Oyj sarja R	38 000	400	428	400
Tecnomen Oyj	67 500	29	90	29
UPM-Kymmene Oyj	30 000	366	491	366
		4 580	6 222	4 796
Ulkomaiset	Määrä	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
	kpl	1 000 euroa	1 000 euroa	1 000 euroa
3 COM Cp nnm	48 500	148	148	189
AT&T Corporation Inc.	3 200	45	45	52
Bayer A G Co	3 700	81	92	81
BE Semiconductor Industry	27 532	109	111	109
Compuware Corp nnm	52 500	218	247	218
Nordea AB FDR	75 000	347	560	347
Rottneros AB	170 000	136	142	136
Strålfors AB sarja B	19 700	92	130	92
Sun Microsystems Inc.	75 000	230	297	230
TDC A/S	6 000	178	187	178
TeliaSonera AB	145 000	496	635	496
Valeo SA	3 850	106	119	106
Winn-Dixie Stores Inc.	6 800	23	23	51
		2 209	2 736	2 285
Osakerahastot	Määrä	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
	kpl	1 000 euroa	1 000 euroa	1 000 euroa
Fourton Odysseus	18 430	2 000	2 184	2 000
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot yhteensä		8 789	11 142	9 081
Novalis Oyj				
Noteeraamattomat arvopaperit	Määrä	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
Osakkeet	kpl	1 000 euroa	1 000 euroa	1 000 euroa
Kymen Puhelin Oyj	135	111	111	111
Oulun Puhelin Oyj	746 250	3 081	3 081	3 081
Satakunnan Puhelin Oyj	81 700	920	920	920
Tikka Communications Oy	830	822	822	822
		4 934	4 934	4 934

Tilinpäätöksen liitetiedot

	Määrä kpl	Kirjanpito- arvo 1 000 euroa	Markkina- arvo 1 000 euroa	Hankinta- arvo 1 000 euroa
Osuustodistukset				
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	10 667	10 667	10 667
Noteeraamattomat arvopaperit yhteensä		15 601	15 601	15 601

Hallituksen toimintakertomuksessa on lähemmin selostettu noteeraamattomien osakkeiden ja osuustodistusten arvostusta.

Konsernin vaihto-omaisuus yhteensä		73 627	79 969	75 037
---	--	---------------	---------------	---------------

	Nimellis- määrä 1 000 euroa	Kirjanpito- arvo 1 000 euroa	Markkina- arvo 1 000 euroa	
Johdannaissopimukset				
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset	32 064	698	698	
<i>Vuonna 2003</i>	<i>15 608</i>	<i>246</i>	<i>246</i>	

Johdannaissopimusten kirjanpitoarvo sisältyy siirtosaamiisiin, liitteessä 10.

9. Laskennallinen verosaaminen

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Yhtiöveronsaamiset	1 254	371	1 254	371
Laskennalliset verosaamiset, 26 % kumulatiivisista tappiosta	685	0	685	0
	1 939	371	1 939	371

Neomarkka Oyj on vuonna 2004 kirjannut sellaiset laskennalliset verosaamisensa, joita ei varovaisuusperiaatteen vuoksi aiemmin ole kirjattu. 31.12.2003 nämä olivat 2,1 miljoonaa euroa.

Muut laskennalliset verosaamiset ja -velat, joita ei ole kirjattu kirjanpitoon

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Saamiset yhtiöveron hyvityksistä ja lähdeverosta	0	805	0	651
Laskennalliset verosaamiset, 29 % kumulatiivisista tappiosta	0	1 303	0	1 303
Piilevät verovelat omaisuuden yliarvosta	-1 650	-1 165	-1 650	-1 165
Muut laskennalliset verosaamiset ja -velat yhteensä	-1 650	943	-1 650	789

Piileviä verovelkoja omaisuuden yliarvoista ei kirjata kirjanpitoon, koska omaisuuden yliarvoja ei kirjata.

10. Lyhytaikaiset saamiset

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Myyntisaamiset	2 287	1 502	2 287	1 502
Siirtosaamiset	1 653	250	1 653	248
Korkosaamiset	1	17	1	17
	3 941	1 769	3 941	1 767

11. Rahoitusarvopaperit

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Markkina-arvo	1 790	1 112	1 790	1 112
Kirjanpitoarvo	1 785	1 109	1 785	1 109
Yliarvo	5	3	5	3
Mistä rahamarkkinarahastot	Määrä kpl	Kirjanpito- arvo 1 000 euroa	Markkina- arvo 1 000 euroa	Hankinta- arvo 1 000 euroa
Nordea Pro Euro Korko Kasvu	187 110	1 684	1 688	1 684
Pohjola Likvidi	4 747	101	102	101
		1 785	1 790	1 785

12. Oma pääoma

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Osakepääoma l.l.				
Sarja A	558	558	558	558
Sarja B	23 524	23 590	23 524	23 590
Mitätöityt omat osakkeet	0	-66	0	-66
Osakepääoma 31.12.	24 082	24 082	24 082	24 082
Ylikurssirahasto l.l.	66	0	66	0
Mitätöityt omat osakkeet	0	66	0	66
Ylikurssirahasto 31.12.	66	66	66	66
Omien osakkeiden rahasto l.l.	0	79	0	79
Mitätöityt omat osakkeet	0	-79	0	-79
Omien osakkeiden rahasto 31.12.	0	0	0	0
Vararahasto l.l.	1 221	1 221	1 221	1 221
Vararahasto 31.12.	1 221	1 221	1 221	1 221
Kertyneet voittovarot l.l.	1 876	-1 976	1 478	-2 290
Osingonjako	-482	-483	-482	-483
Siirto muusta vapaasta pääomasta	0	2 773	0	2 773
Kertyneet voittovarot 31.12.	1 394	314	996	0
Muu vapaa pääoma l.l.	21 327	24 100	21 327	24 100
Siirto kertyneisiin voittovaroihin	0	-2 773	0	-2 773
Muu vapaa pääoma 31.12.	21 327	21 327	21 327	21 327
Tilikauden tulos	3 793	1 562	3 072	1 478
Oma pääoma 31.12.	51 833	48 572	50 764	48 174

Emoyhtiön osakepääoma osakelajeittain

	31.12.2004		31.12.2003	
	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)	5 880 760	23 524	5 880 760	23 524
	6 020 360	24 082	6 020 360	24 082

Osakkeiden nimellisarvon muutos 4,00 euroon on rekisteröity 1.9.2000.

13. Lyhytaikainen vieras pääoma

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Ostovelat	68	68	54	68
Ostovelat, Norvestia-konserni	5	5	5	5
Siirtovelat	73	88	61	74
Korkovelat, Kaupthing-konserni	182	0	182	0
Siirtovelat, Neomarkka-konserni	0	0	561	0
Muut lyhytaikaiset velat	62	103	62	103
Lyhytaikaiset velat, Kaupthing-konserni	30 000	0	30 000	0
Lyhytaikaiset velat, Neomarkka-konserni	0	0	1 478	621
	30 390	264	32 403	871

Lyhytaikaiset velat Kaupthing-konsernille muodostuvat kolmesta pankkilainasta, jokainen 10 miljoonaa euroa. Lainojen korot ovat välillä 2,9 % ja 3,3 % ja niiden laina-aika on 12 kk.

14. Pantit

1 000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Yhtiö ei ole antanut pantteja tai takauksia.	-	-	-	-

Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

Konsernin jakokelpoiset varat 31.12.2004 olivat 26 514 130,37 euroa. Emoyhtiön jakokelpoiset varat olivat 25 395 524,49 euroa. Yhtiökokouksen käytettävissä on 25 395 524,49 euroa.

Hallitus ehdottaa, että jakokelpoisia varoja käytetään seuraavasti:

Osinkona jaetaan 0,30 euroa/osake 6 020 360 osakkeelle	1 806 108,00 euroa
Voittovarojen tilille siirretään	2 262 610,03 euroa
Muu vapaa pääoma	21 326 806,46 euroa
	<hr/>
	25 395 524,49 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	24 081 440,00 euroa
Ylikurssirahasto	66 400,00 euroa
Vararahasto	1 221 254,58 euroa
Voittovarot	2 262 610,03 euroa
Muu vapaa pääoma	21 326 806,46 euroa
	<hr/>
	48 958 511,07 euroa

Hallituksen ehdotuksen mukaisesti osingonmaksun täsmäytyspäivä on 14.3.2005.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että maksu suoritetaan täsmäytysajan päätyttyä 21.3.2005.

Helsingissä 25. päivänä tammikuuta 2005

Sigurdur Einarsson
Puheenjohtaja

Hannu Anttila

Stig-Erik Bergström

Hreidar Már Sigurdsson

Samuel von Martens
Toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

Neomarkka Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Neomarkka Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.-31.12.2004. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja 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 jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, joka emoyhtiön osalta osoittaa voittoa 3 072 401,70 euroa, on laadittu kirjanpitolaisten sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa ja vastuuvapaus myöntää hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 26. tammikuuta 2005

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Carl Gustaf af Hällström
KHT

Tunnusluvut

Tuloslaskelman ja taseen tunnusluvut

1 000 euroa	2004	2003	2002	2001	2000
Liikevaihto	17 968	15 782	9 031	14 624	11 816
Liiketoiminnan tulos	3 812	1 725	-1 969	-2 138	-2 015
% liikevaihdosta	21,2	10,9	-21,8	-14,6	-17,1
Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja	3 340	1 727	-1 962	-2 099	-1 876
% liikevaihdosta	18,6	10,9	-21,7	-14,4	-15,9
Tulos ennen veroja	3 340	1 727	-1 962	-2 099	-1 876
% liikevaihdosta	18,6	10,9	-21,7	-14,4	-15,9
Tilikauden tulos	3 793	1 562	-2 097	-2 176	-1 877
Oman pääoman tuotto % (ROE)	7,6	3,2	-4,3	-4,2	-3,5
Sijoitetun pääoman tuotto % (ROI)	5,9	3,6	-4,0	-4,1	-3,5
Omavaraisuusaste, %	63,1	99,5	99,3	98,9	98,8
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	52,5	-4,2	-7,8	-35,3	-40,4
Korottomat velat	390	264	349	543	626
Sijoitusaste, %	141	93	92	65	59

Osakekohtaiset tunnusluvut (A- ja B-osakkeet)

	2004	2003	2002	2001	2000
Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen, euroa	9,40	8,74	8,19	8,46	8,78
Substanssin tuotto, %	8,5	7,8	-2,3	-2,7	-3,1
Substanssialennus, %	22	26	33	44	57
Oma pääoma/osake, euroa	8,62	8,07	7,88	8,31	8,75
Tulos/osake (EPS), euroa	0,63	0,26	-0,35	-0,36	-0,31
Osinko/osake, euroa	0,30 ¹⁾	0,08	0,08	0,08	0,08
Osinko/tulos, %	47,6 ¹⁾	30,9	n.a.	n.a.	n.a.
Efektiivinen osinkotuotto, %	4,1 ¹⁾	1,2	1,5	1,7	2,2
Hinta/voitto-suhde (P/E)	11,7	24,9	-15,8	-13,2	-12,2
Osakkeen kurssikehitys, euroa					
- keskipäivä	6,96	5,77	5,40	4,03	7,12
- alin kurssi	5,93	4,67	4,64	3,20	3,70
- ylin kurssi	7,79	7,00	5,80	4,75	11,00
- kurssi kauden lopussa	7,35	6,45	5,50	4,75	3,80
Osakekurssin muutos, osinkokorjattu, %	15	19	17	27	-45
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 euroa	43 224	38 737	33 098	28 538	23 404
Osakkeiden vaihto, kpl					
B-osakkeet	259 128	131 107	168 858	141 370	353 276
- % osakemäärästä	4,4	2,2	2,9	2,4	6,0
Osakkeiden oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo					
A-osakkeet	6 020 360	6 024 817	6 036 960	6 036 960	6 037 678
B-osakkeet	139 600	139 600	139 600	139 600	139 600
	5 880 760	5 885 217	5 897 360	5 897 360	5 898 078
Osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikauden lopussa					
A-osakkeet	6 020 360	6 020 360	6 036 960	6 036 960	6 036 960
B-osakkeet	139 600	139 600	139 600	139 600	139 600
	5 880 760	5 880 760	5 897 360	5 897 360	5 897 360

¹⁾ Hallituksen ehdotus

Tunnuslukujen laskentakaavat

Substanssin tuotto, %	=	Kuukausituotoista laskettu geometrinen tuotto, osinko on otettu huomioon sen kuukauden tuotossa jona se on maksettu
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, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, % (Gearing)	=	$\frac{\text{Korolliset velat - rahat, pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}} \times 100$
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, euroa	=	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettava osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
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	=	(B osakkeiden lukumäärä - omat B osakkeet) x tilikauden viimeinen kaupantekokurssi + A osakkeiden lukumäärä x osakkeen keskikurssi
Substanssialennus, %	=	$\frac{\text{Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen - pörssikurssi kauden lopussa}}{\text{Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen}} \times 100$
Sijoitusaste, %	=	$\frac{\text{Vaihto-omaisuus markkina-arvoon}}{\text{Substanssiarvo}} \times 100$

Tietoja IFRS tilinpäätöksestä

Neomarkka-konserni siirtyi 1.1.2005 suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (Finnish Accounting Standards, FAS) noudattamaan kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS). Vuoden 2005 ensimmäinen osavuositarkastus, joka julkistetaan 20.4.2005, laaditaan IFRS-standardien mukaisesti. Osavuositarkastuksessa ilmoitetaan myös vuoden 2004 vastaavan ajanjakson vertailuluvut IFRS:n mukaan. Seuraavassa esitetään tärkeimmät erot vuodelta 2004 julkistetun FAS tilinpäätöksen ja saman vuoden IFRS tilinpäätöksen välillä.

Rahoitusinstrumentit ja laskennallinen verovelka

Konsernin osalta uudet standardit tarkoittavat, että rahoitusinstrumentit (eli sijoitussalkku) kirjataan käypään arvoon vähennettynä laskennallisella verovelalla, eikä hankintahintaan tai käypään arvoon silloin kun tämä on hankintahintaa alempi.

Tilinpäätös

Siirtymisellä noudattamaan IFRS-standardeja on olennainen vaikutus yhtiön ja konsernin tuloksen ja taseen esittämiseen. Liikevaihto, arvopapereiden ostot sekä varaston muutos poistuvat tuloslaskelmasta. Sen sijaan ilmoitetaan arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot. Nämä muodostuvat realisoituneista arvopapereiden myyntivoitoista ja -tappioista, osinko- ja korkotuotoista sekä sijoitussalkun realisoimattomista voitoista ja tappioista.

FAS:n mukaiseen tilinpäätökseen verrattuna konsernin tulos vuodelta 2004 kasvaa, koska vuoden aikana syntyneet realisoimattomat voitot kirjataan tuloslaskelmaan. Konsernin oma pääoma kasvaa, johtuen suuremmasta tuloksesta ja aiempien vuosien realisoimattomista voitoista. Konsernin tulos vastaa substanssiarvon osinkokorjattua muutosta laskentajaksolla.

Vastuusitoumuksiin ja pantteihin ei tule muutoksia. Yhtiöllä ei ollut leasingosimoksia 31.12.2004. Konsernin sijoitusten markkina-arvo on ilmoitettu FAS:n mukaisen tilinpäätöksen liitetiedoissa.

IFRS tilinpäätösvertailu vuodelta 2004

Konsernin tuloslaskelma

	FAS	IFRS siirtymisen vaikutukset 2004	IFRS
1 000 euroa	2004	2004	2004
Liikevaihto	17 968	-17 968	-
Arvopapereiden ostot	-42 075	42 075	-
Varaston muutos	28 989	-28 989	-
Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot	-	7 219	7 219
Henkilöstökulut	-337		-337
Poistot	-7		-7
Muut liiketoiminnan kulut	-726		-726
Liiketoiminnan tulos	3 812	2 337	6 149
Rahoitustuotot ja -kulut	-472	-7	-479
Tulos ennen veroja	3 340	2 330	5 670
Verot	453	-1 650	-1 197
Tilikauden tulos	3 793	680	4 473

IFRS tilinpäätösvertailu vuodelta 2004

Konsernin tase

I 000 euroa	FAS 31.12.2004	IFRS siirtymisen vaikutukset	IFRS 31.12.2004
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	21		21
Pitkäaikaiset varat yhteensä	21		21
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	73 627	-73 627	-
Kaupankäyntisalkku	-	8 958	8 958
Muut rahoitusinstrumentit käypään arvoon	-	57 200	57 200
Muut sijoitukset	-	15 601	15 601
Laskennallinen verosaaminen	1 939	-1 650	289
Saamiset	3 941		3 941
Rahavarat	2 745	-1 785	960
Lyhytaikaiset varat yhteensä	82 252	4 697	86 949
Varat yhteensä	82 273	4 697	86 970
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Osakepääoma	24 082		24 082
Ylikurssirahasto	66		66
Vararahasto	1 221		1 221
Kertyneet voittovarot	1 394	4 017	5 411
Muu vapaa pääoma	21 327		21 327
Tilikauden tulos	3 793	680	4 473
Oma pääoma yhteensä	51 883	4 697	56 580
Lyhytaikainen vieras pääoma	30 390		30 390
Oma pääoma ja velat yhteensä	82 273	4 697	86 970

Konsernin rahoituslaskelma

I 000 euroa	FAS 2004	IFRS siirtymisen vaikutukset	IFRS 2004
Liiketoiminnan rahavirta			
Tulos ennen satunnaisia eriä	3 340	2 330	5 670
Oikaisuna liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-1 107		-1 107
Käyttöpääoman muutos			
Kaupankäyntisalkun ja muiden sijoitusten muutos	-28 989	-3 006	-31 995
Saamisten muutos	-2 173		-2 173
Rahoitusomaisuuden muutos	-676	676	-
Lyhytaikaisen vieraan pääoman muutos	30 126		30 126
Liiketoiminnan rahavirta	521	0	521
Investointien rahavirta			
Maksetut osingot	-482		-482
Vuoden rahavirta	39	0	39
Likvidit varat 1.1.	921		921
Likvidit varat 31.12.	960		960

Tunnusluvut

I 000 euroa	FAS 1.1.-31.12. 2004	IFRS 1.1.-31.12. 2004
Oman pääoman tuotto %	7,6	8,2
Sijoitetun pääoman tuotto %	5,9	8,8
Tulos/osake, euroa	0,63	0,74
Oman varaisuusaste, %	63,1	65,1
Oma pääoma/osake, euroa	8,62	9,40

Oman pääoman täsmäytyslaskelma

I 000 euroa	31.12.2004	31.12.2003
Oma pääoma FAS:n mukaan	51 883	48 572
Vaikutukset IFRS:n siirtymisestä:		
Sijoitussalkun realisoimattomat voitot	6 347	4 016
Laskennallinen verovelka	-1 650	-
Oma pääoma IFRS:n mukaan	56 580	52 588

Tilikauden tuloksen täsmäytyslaskelma

I 000 euroa	2004	2003
Tilikauden tulos FAS:n mukaan	3 793	1 562
Vaikutukset IFRS:n siirtymisestä:		
Muutos sijoitussalkun realisoimattomissa voitoissa	2 330	2 201
Laskennalliset verot	-1 650	-
Tilikauden tulos IFRS:n mukaan	4 473	3 763

Omistajasuhteet

Neomarkka Oyj:n suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2004

	A-sarjan osakkeet kpl	B-sarjan osakkeet kpl	Osakkeet yhteensä kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
Norvestia Oyj	139 400	1 816 387	1 955 787	32,49	53,09
Metsäliitto Osuuskunta		1 205 305	1 205 305	20,02	13,90
Turun Kaupungin Vahinkorahasto		79 155	79 155	1,31	0,91
Riihimäen Seudun Osuuspankki		36 070	36 070	0,60	0,42
Svenska Lantbruksproducenternas Centralförbund (SLC)		25 760	25 760	0,43	0,30
Antti Arola		18 900	18 900	0,31	0,22
Turun Kaupunki		16 500	16 500	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
Myllylahon Saha Oy		10 000	10 000	0,17	0,11
Uudenmaan Maataloustuottajain Säätiö		10 000	10 000	0,17	0,11
Muut osakkeenomistajat	200	2 638 403	2 638 603	43,83	30,47
Yhteensä	139 600	5 880 760	6 020 360	100,00	100,00

Yhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2004 B-osakkeita 0 kappaletta.

Osakkeenomistuksen jakautuminen omistusrhytmittain

Omistajaryhmä	Osakkeen- omistaja kpl	Osakkeen- omistajista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
Yritykset	373	2,5	3 442 449	57,2	70,3
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	69	0,5	102 340	1,7	1,2
Julkisyhteisöt	94	0,6	147 035	2,4	1,7
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	303	2,0	210 755	3,5	2,4
Kotitaloudet	14 135	94,4	1 972 793	32,8	22,7
Ulkomaat	4	0,0	907	0,0	0,0
Yhteistilillä			144 081	2,4	1,7
Yhteensä	14 978	100,0	6 020 360	100,0	100,0

Osakkeiden omistujakauma suuruusluokittain

Osakkeiden lukumäärä	Osakkeen- omistaja kpl	Osuus omistajista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
1 - 50	6 701	44,7	196 911	3,3	2,3
51 - 100	4 022	26,8	354 300	5,9	4,1
101 - 1 000	3 908	26,1	1 206 584	20,0	13,9
1 001 - 10 000	338	2,3	756 727	12,6	8,7
10 001 -	9	0,1	3 361 757	55,8	69,3
Yhteistilillä			144 081	2,4	1,7
Yhteensä	14 978	100,0	6 020 360	100,0	100,0

Konsernin hallinto

Neomarkka Oyj:n hallintoon ja johtamiseen sovelletaan Suomen lakeja ja yhtiön yhtiöjärjestystä. Yhtiö noudattaa Helsingin Pörssin joulukuussa 2003 antamaa suositusta pörssi-yhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä (Corporate Governance).

Www-sivut

Yhtiön hallintoselostusta päivitetään jatkuvasti, kun muutoksia tehdään. Konsernisivuilla www.neomarkka.fi ylläpidetään kulloinkin voimassaolevaa selostusta. Myös tilinpäätöstiedot sekä kuukausittaiset substanssilaskelmat löytyvät yhtiön internet-sivuilta.

Yhtiökokous

Yhtiökokous on yhtiön ylin päätöksentekaelin. Se kokoontuu pääsääntöisesti kerran vuodessa. Osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päättämisvaltaansa yhtiön asioissa. Yhtiökokous käsittelee osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen määräämät asiat, kuten tilinpäätöksen vahvistamisen, osingonjaosta päättämisen ja yhtiöjärjestyksen muuttamisen. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut jäsenet sekä tilintarkastajat ja päättää heille maksettavista palkkioista.

Yhtiöjärjestys

Yhtiöjärjestys ei sisällä lunastusmääräyksiä. Osakas-sopimuksia ei ole.

Osakkeet

Yhtiön B-osake noteerataan Helsingin Pörssissä. Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A-sarja ja B-sarja. A-osakkeella on 20 ääntä ja B-osakkeella on yksi ääni. Tiedot omistajasuhteista ovat sivulla 30.

Hallitus

Neomarkan yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus voi koostua kolmesta seitsemään varsinaisesta jäsenestä sekä enintään kolmesta varajäsenestä. Jäsenen toimikausi alkaa yhtiökokouksen päättymisestä ja jatkuu pääsääntöisesti seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti.

Yhtiön hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät osakeyhtiölain sekä muun soveltuvan lainsäädännön pohjalta. Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä käsittelee ja päättää kaikki merkittävimmät yhtiön toimintaa koskevat asiat. Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja ei ole hallituksen jäsen.

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta niin usein kuin yhtiön asiat sitä edellyttävät. Hallitus on päätösvaltainen, kun yli puolet sen jäsenistä on kokouksessa läsnä. Asiat ratkaistaan enemmistöpäätöksin. Äänen jakautuessa tasan tulee päätökseksi puheenjohtajan kannattama mielipide.

Hallituksen työjärjestys vahvistetaan normaalisti hallituksen järjestäytymiskokouksessa. Voimassaolevaan työjärjestykseen sisältyvät muun muassa seuraavat päätökset:

- Hallitus noudattaa Helsingin Pörssin suositusta pörssi-yhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä (Corporate Governance)

- Hallitus vastaa kuukausittaisen substanssiraporttien julkistamisesta mahdollisimman pian raporttijakson päätyttyä sekä neljännesvuosittaisen osavuositarkastusten ja vuosikertomuksen antamisesta. Tilintarkastajille annetaan tilaisuus kommentoida raportteja ennen hallituksen päätöstä ja julkaisua.

- Hallitus päättää yhtiön riskinottoon liittyvistä asioista.

- Hallitus nimittää tarkastusvaliokunnan ja laatii sille työjärjestyksen. Valiokunnalla ei ole itsenäistä päätösvaltaa. Vastuu valiokunnalle annetuista tehtävistä on hallituksella.

- Hallitus voi perustaa muita hallituksen jäsenistä koostuvia valiokuntia tai antaa erikoistehtäviä hallituksen jäsenelle. Sellaiset päätökset merkitään hallituksen pöytäkirjaan. Valiokunnilla, tai hallituksen jäsenellä jolle on annettu erikoistehtävä, ei ole itsenäistä päätösvaltaa. Vastuu annetuista tehtävistä on hallituksella.

Konsernin hallinto

Yhtiön hallitus koostuu 2. syyskuuta 2004 lähtien toistaiseksi neljästä varsinaisesta jäsenestä, varajäseniä ei ole. Hallituksen jäsenten lukumäärä poikkeaa suosituksen vähimmäismäärästä. Vuoden 2005 varsinaiselle yhtiökokoukselle on ehdotettu hallituksen täydentämistä. Tiedot hallituksen jäsenistä on esitetty sivuilla 34-35 ja tiedot hallituksen kokoontumisista sivulla 10.

Hallitus on lykännyt jäsentensä riippumattomuuden arvioinnin vuoden 2005 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeiseen hallituksen kokoukseen.

Tarkastusvaliokunta

Hallitus nimittää vuosittain tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan ja jäsenet. 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, tilintarkastajan raporttien läpikäynti ja annettujen suositusten arviointi. Tarkastusvaliokunta valmistelee tilintarkastajan valintaa koskevan hallituksen ehdotuksen yhtiökokoukselle. Tarkastusvaliokunta raportoi hallitukselle. Yhtiön tarkastusvaliokunta koostuu 2. syyskuuta 2004 lähtien toistaiseksi kahdesta jäsenestä. Tarkastusvaliokunnan jäsenten lukumäärä poikkeaa suosituksen vähimmäismäärästä. Hallitus katsoo tarkastusvaliokunnan jäsenten määrän riittävän, koska yhtiö on suhteellisen pieni. Tiedot tarkastusvaliokunnan jäsenistä ja kokoontumisista on esitetty sivulla 10.

Hallitus on lykännyt tarkastusvaliokunnan riippumattomuuden arvioinnin vuoden 2005 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeiseen hallituksen kokoukseen.

Toimitusjohtaja

Hallituksen valitsema toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja huolehtii yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä. Toimitusjohtaja johtaa yhtiön sijoitustoimintaa.

Johdon organisaatio

Yhtiön toimitusjohtaja on Samuel von Martens. Varsinaista johtoryhmää yhtiössä ei ole. Yhtiön talouspäällikkönä toimii Kristiina Vuorimies ja sijoituspäällikkönä Roger Lönnberg.

Palkitseminen

Yhtiökokous vahvistaa hallituksen jäsenten palkkiot vuosittain ja hallitus vahvistaa toimitusjohtajan palkat ja muut edut. Yhtiön toimitusjohtajan sekä henkilöstön kannustepalkkioista päättää yhtiön hallitus. Hallituksen jäsenille ei makseta palkkiota muulla kuin hallituksen jäsenyyden perusteella.

Hallituksen jäsenille maksetaan palkkiota 10.3.2004 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti seuraavasti:

Hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkio 10 650 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle vuosipalkkio 8 900 euroa ja muille varsinaisille jäsenille vuosipalkkio 8 000 euroa. Lisäksi työskentelystä hallituksen valiokunnissa maksetaan kokouspalkkiona 350 euroa. Hallituksen jäsenille maksetaan majoitus- ja matkakulut.

Toimitusjohtajan eläke-edut määräytyvät työntekijäin eläkelain (TEL) mukaan. Toimitusjohtajan irtisanomis-aika on yksi kuukausi ja irtisanomiskorvaus kuuden kuukauden palkka. Toimitusjohtajalle maksetut palkkiot esitetään sivulla 17.

Valvontajärjestelmä

• Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan avulla varmistetaan, että yhtiön toiminta on mahdollisimman tehokasta ja tuloksellista, informaatio luotettavaa, ja että säännöksiä ja toimintaperiaatteita noudatetaan. Ylin vastuu kirjanpidon ja varainhoidon valvonnasta kuuluu yhtiön hallitukselle, ja toimitusjohtaja vastaa valvontajärjestelmän järjestämisestä käytännössä. Yhtiön taloudellista tilannetta ja kehitystä seurataan kuukausittain, ja tiedot julkistetaan vuosikertomuksessa, osavuosikatsauksissa, sekä kuukausittaisissa substanssiraporteissa.

• Sisäinen tarkastus

Konsernin sisäistä tarkastustoimintaa varten hallitus on perustanut tarkastusvaliokunnan, joka toimii hallituksen alaisuudessa.

Koska Neomarkka-konsernin henkilömäärä on pieni, suoritetaan konsernin juokseva sisäinen tarkastus yhteistyössä sen emoyhtiön Norvestia Oyj:n kanssa. Kuukausittaisen konserni- ja substanssiraportoinnin yhteydessä tarkastetaan konsernin sisäiset eliminoinnit ja täsmäytetään kaikki konsernitaseen erät, tärkeimpinä vaihto-omaisuus ja rahamarkkinasijoitukset sekä niiden markkina-arvot.

Sisäpiirihallinto

Neomarkka Oyj noudattaa Helsingin Pörssin sisäpiiri-ohjetta.

Yhtiön pysyvään sisäpiiriin luetaan lain mukaan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat. Yhtiö on määritellyt sisäpiiriläisiksi myös muita kuin lakimääräisesti sisäpiiriläisiin kuuluvat henkilöt. Pysyvästi sisäpiiriin kuuluvat myös Neomarkan sekä sen emoyhtiön Norvestia Oyj:n koko henkilökunta. Yhtiö ylläpitää sisäpiirirekisteriään Suomen Arvopaperikeskus Oy:n SIRE-järjestelmässä.

Tilintarkastus

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on yksi tai kaksi varsinaista tilintarkastajaa, joiden on oltava Keskuskaupakamarin hyväksymiä tilintarkastajia tai tilintarkastusyhteisöjä. Yhtiökokous valitsee tilintarkastajat, joiden toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön vuositilinpäätöksen yhteydessä tilintarkastajat antavat osakkeenomistajille tilintarkastuskertomuksen.

Lakisääteisen tilintarkastuksen tehtävänä on todentaa, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot konsernin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilintarkastuksen avulla osakkeenomistajat saavat riippumattoman lausunnon siitä, miten yhtiön kirjanpito, tilinpäätös ja hallinto on hoidettu.

Neomarkka-konsernin tilintarkastus on jatkuva. Tilintarkastajat käyvät yleensä läpi konserniyhtiöiden hallinnon, kirjanpidon, palkkahallinnon, vaihto-omaisuuskirjanpidon sekä muut osa-alueet 3-4 kertaa vuodessa. Vuodenvaihteessa tarkastetaan lisäksi konserni-tilinpäätös, emoyhtiön tilinpäätös ja lakisääteiset tarkastukset hyvän tilintarkastustavan osoittamassa laajuudessa.

Tilintarkastajien kulut korvataan heidän laskujensa mukaisesti. Yhtiön tilintarkastaja esitetään sivulla 10 ja tilintarkastajalle maksetut palkkiot esitetään sivulla 17.

Hallitus

■ Hallitus

Puheenjohtaja

Sigurður Einarsson

Lontoo, Englanti
s. 1960

Kauppatieteiden kandidaatti

Kaupthing Bunadarbanki hf.:n hallituksen puheenjohtaja

Hallituksen puheenjohtaja seuraavissa yhtiöissä:

Kaupthing Bunadarbanki hf.
Arion Custody Services
Kaupthing Bank A/S
Kaupthing Bank Luxembourg S.A.
Kaupthing Bunadarbanki hf.
Kaupthing Föroyar Virðisbrevamæklarafelag
Kaupthing Ltd.
Kaupthing New York
Kaupthing Securities
Kaupthing Bank Oyj
Kirna hf.
Norvestia Oyj

Hallituksen jäsen seuraavissa yhtiöissä:

FIH
Kaupthing Bank Sverige
Kaupthing Norge

Keskeinen työkokemus:

Kaupthing Bank hf., toimitusjohtaja
Kaupthing hf., varatoimitusjohtaja
Kaupthing hf., Capital Markets, johtaja
Islandsbanki hf., Treasury
Den Danske Bank, International Division
Islannin Yliopisto, apulaisprofessori

Neomarkka Oyj:n hallituksen puheenjohtaja
20.10.2003 alkaen

Neomarkan osakeomistus: 0

Jäsenet

Toimitusjohtaja

Hannu Anttila

Espoo
s. 1955
Ekonomi

M-real Oyj:n toimitusjohtaja

Hallituksen jäsen seuraavissa yhtiöissä:

Oy Metsä-Botnia Ab
Metsä Group Financial Services Oy
Metsä Tissue Oyj
Myllykoski Paper Oy
Pellervon Taloudellinen Tutkimuslaitos

Keskeinen työkokemus:

Metsäliitto-Yhtymä, finanssijohtaja
Metsä Tissue Oyj, toimitusjohtaja
Oy Metsä-Botnia Ab, varatoimitusjohtaja,
muut johtotehtävät
Metsä-Serla Oy, johtotehtävissä
Suomen Kuitulevy Oy (Enso-konserni),
talous- ja hallintojohtaja, toimitusjohtajan varamies

Neomarkka Oyj:n hallituksen jäsen 20.10.2003 alkaen
Neomarkan osakeomistus: 0

Kauppatieteiden tohtori

Stig-Erik Bergström

Espoo
s. 1941

Citycon Oyj:n hallituksen puheenjohtaja
Svenska Handelsbankenin Suomen aluepankin
hallituksen varapuheenjohtaja

Hallituksen jäsen seuraavissa yhtiöissä:

European Renaissance Fund Ltd
Norvestia Oyj
Hallitusammattilaiset ry.
Stiftelsen Svenska handelshögskolan
Svenska handelshögskolan

Keskeinen työkokemus:

Stockmann Oyj, varatoimitusjohtaja
Midland Montagu Aktiebank, toimitusjohtaja
Rauma Repola Oy, varatoimitusjohtaja

Neomarkka Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 2001
Neomarkan osakeomistus: 0

Toimitusjohtaja
Hreidar Már Sigurdsson

Reykjavik, Islanti
s. 1970
Kauppatieteiden kandidaatti

Kaupthing Bunadarbanki hf.:n toimitusjohtaja

The Bankers' and Securities Dealers' Association of
Icelandin hallituksen puheenjohtaja

Lýsing hf:n varapuheenjohtaja

Hallituksen jäsen seuraavissa yhtiöissä:

Arion Custody Service
Eik fasteignafélag hf.
FIH
Kaupthing Advisory Company
Kaupthing Bank Luxembourg S.A.
Kaupthing Bank Sverige
Kaupthing New York
Kaupthing Securities
Meiður ehf.
Norvestia Oyj

Keskeinen työkokemus:

Kaupthing New York, toimitusjohtaja
Kaupthing Bank hf., varatoimitusjohtaja
Kaupthing hf., varatoimitusjohtaja

Neomarkka Oyj:n hallituksen jäsen 20.10.2003 alkaen
Neomarkan osakeomistus: 0

■ Toimitusjohtaja

Samuel von Martens

Espoo
s. 1965
Diplomi-insinööri

Neomarkka Oyj:n toimitusjohtaja ja Neomarkan kokonaan
omistamien tytäryhtiöiden Novalis Oyj:n ja Alnus Oyj:n
toimitusjohtaja

Oulun Puhelin Oyj:n hallituksen jäsen

Keskeinen työkokemus:

Neomarkan toimitusjohtaja 1.11.2000 lähtien.
Ennen Neomarkka Oyj:n toimitusjohtajuutta
Samuel von Martens on toiminut Norvestia-konsernissa
sijoitustoiminnan johtotehtävissä kaksi vuotta.
Sitä ennen hän toimi Jaakko Pöyry -ryhmässä yhteensä
9 vuotta teknisen suunnittelun ja yrityssuunnittelun
konsultointi- ja johtotehtävissä.

Neomarkan osakeomistus: 0

■ Henkilöstö

Roger Lönnberg, sijoituspäällikkö

Kristiina Vuorimies, talouspäällikkö

Joanna Gädda, IR-assistentti (osa-aikainen)

Eerika Lehtilä-Vuorio, assistentti (osa-aikainen)



Tietoja osakkeenomistajille

Yhtiökokous

Neomarkka Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään

keskiviikkona 9.3.2005 klo 13.00

Diana Auditoriossa,

Erottajankatu 5, Helsingissä.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen ja saada äänilipun, tulee olla merkittynä Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon viimeistään 25.2.2005 ja hänen tulee ilmoittautua yhtiökokoukseen viimeistään

4.3.2005 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 2004 osinko 0,30 euroa osakkeelta maksetaan 21.3.2005 osakkeenomistajille, jotka on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään osakasluetteloon viimeistään 14.3.2005.

Kaupankäyntitunnus

Neomarkan B-osakkeen kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä on NEMBV.

Osakerekisteri

Osakkeenomistajia pyydetään ilmoittamaan osoite-, nimi- 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 lähetetään vaihdettavaksi Metsämarkka Oyj:n kirjaamistodistuksiin yhtiön toimistoon, 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 2005 osavuosikatsauksensa ainoastaan konsernisivuillaan, osoitteessa www.neomarkka.fi. Osavuosikatsauksen voi tarvittaessa tilata myös yhtiön toimistosta.

Yhtiö julkaisee osavuosikatsaukset seuraavasti:

tammi - maaliskuulta	20.4.2005
tammi - kesäkuulta	9.8.2005
tammi - syyskuulta	19.10.2005

sekä lisäksi ennakkotiedon

tammi - kesäkuun osavuosikatsauksesta	27.7.2005
---------------------------------------	-----------

Yhtiön konttori

Neomarkka Oyj
Pohjoisesplanadi 27 C
00100 Helsinki
Puh. (09) 6844 650
Fax (09) 6844 653 I

Y-tunnus 0693494-7

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

Konsernisivut: www.neomarkka.fi
Vuosikertomus: www.neomarkka.fi/vuosikertomus

Neomarkka Oyj kuuluu Norvestia-konserniin,
joka puolestaan kuuluu Kaupthing-konserniin.
Näiden konsernien tilinpäätökset ovat saatavissa
seuraavasta osoitteesta:

Norvestia Oyj
Pohjoisesplanadi 27 C
00100 Helsinki

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

www.neomarkka.fi