





# SISÄLTÖ

Neomarkka Oyj lyhyesti .....	1
Toimitusjohtajan katsaus .....	2
Substanssilaskelma .....	6
Tilinpäätös	
Hallituksen toimintakertomus .....	8
Konsernin tuloslaskelma (IFRS) .....	11
Konsernin tase (IFRS).....	12
Konsernin rahavirtalaskelma (IFRS) .....	13
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS) .....	13
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS).....	14
Tunnusluvut .....	28
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	29
Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS) .....	30
Emoyhtiön tase (FAS) .....	31
Emoyhtiön rahavirtalaskelma (FAS).....	32
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot (FAS) .....	33
Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle .....	39
Tilintarkastuskertomus .....	40
Omistajasuhteet .....	41
Konsernin hallinto.....	42
Hallitus .....	46
Tietoja osakkeenomistajille .....	48



## 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 tavoittelema tuottojen vaihtelutaso on alhaisempi kuin osakemarkkinoilla vallitseva taso.
- Yhtiö on keskittänyt pääosan sijoituksistaan absoluuttisen tuoton rahastoihin, eli hedge-rahastoihin.
- Yhtiö voi sijoittaa myös suoraan tai epäsuorasti osakkeisiin, joukkovelkakirjoihin, johdannaisiin ja muihin noteerattuihin tai noteeraamattomiin arvopapereihin.
- Neomarkan kokonaan omistama tytäryhtiö Novalis Oyj hallinnoi konsernin telesektoriin kohdistuvia noteeraamattomia sijoituksia.
- Neomarkan tavoitteena on käyttää nettotuloksesta vähintään 30 % osingonmaksuun.

## VUOSI 2005

- Vuoden päättyessä substanssiarvo oli 9,70 euroa osakkeelta (edellisenä vuonna 9,40 euroa, josta omistajille on jaettu osinkoa 0,30 euroa osakkeelta).
- Vuoden osinkokorjattu substanssin tuotto oli 6,6 % (8,5 %).
- Hallitus ehdottaa, että osinkoa jaetaan 0,30 euroa osakkeelta (0,30 euroa).
- Vuoden aikana sijoitusastetta nostettiin 141 %:sta 160 %:iin. Hedge-rahastojen osuus substanssiarvosta nostettiin 115 %:iin.
- Neomarkka sai uuden emoyhtiön marraskuussa 2005, kun Norvestia Oyj myi omistamansa osakkeet Neomarkassa Reka Oy:lle, vastaten 32,49 % yhtiön osakkeista ja 53,09 % äänistä.

## TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS



Samuel von Martens  
Toimitusjohtaja

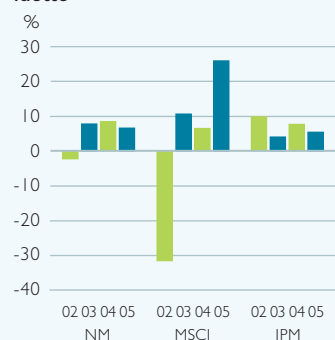
Vuonna 2005 Neomarkan substanssin tuotto oli 6,6 % kulujen jälkeen. Sijoitustoimintaa kasvatettiin edelleen, konsernin tase-arvon noustessa 82 miljoonasta eurosta 100 miljoonaan euroon. Sijoitussalkun koko on noin kaksinkertaistunut kahdessa vuodessa.

### **Tuotto ja riski**

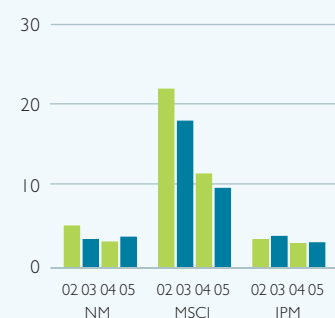
Neomarkan tavoitteena on korkea absoluuttinen tuotto, eli positiivinen substanssin tuotto joka vuosi osake- ja korkomarkkinoiden tuotosta riippumatta. Neomarkan tuottotavoitetta ei näin ollen ole määritelty suhteessa markkinoiden vuosittaisiin tuottoihin, vaan tavoitteena on tasaisempi kehitys, jonka tulisi johtaa parempaan lopputulokseen. Neomarkan saavuttaman tuoton ja riskin suhteuttamiseksi esitetään oheisissa diagrammeissa vertailu osakemarkkinoiden maailmanindeksin sekä euroalueen joukkovelkakirjaindeksin kanssa. Valitut indeksit kuvaavat perinteisten, hyvin hajautettujen sijoitusten tuottoa sekä riskitasoa.

Ensimmäinen diagrammi esittää tuottoluvut, toinen toteutuneen riskitason volatiliteetillä ilmaistuna ja kolmas Sharpen lukua. Vuonna 2005 Neomarkan osakekohtainen substanssi tuotti 6,6 %. Tuotto saavutettiin erittäin alhaisella riskillä, volatiliteetin jäädessä 3,8 %:iin. Samanaikaisesti osakkeet tuottivat maailmanlaajuisesti kokonaiset 26,2 % sekä euroalueen joukkovelkakirjat 5,3 %. Neomarkan Sharpen luku oli 1,1. Maailmanindeksin Sharpen luku oli 2,4 ja jvk-indeksin 1,0. Korkea Sharpen luku tarkoittaa, että tuotto on ollut korkea suhteessa toteutuneeseen riskiin. Tuottodiagrammin esittämä neljän vuoden historia havainnollistaa osakemarkkinoiden korkeamman riskin aiheuttamat suuret tuottoheilahtelut, ja volatiliteettidiagrammista näkee hyvin, kuinka osakemarkkinoiden vaihtelut ovat laskeneet poikkeuksellisen alhaiselle tasolle.

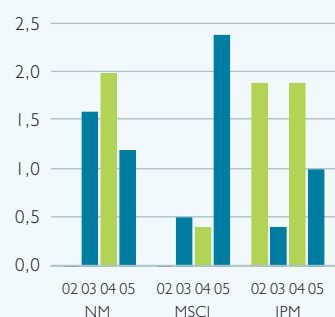
### Tuotto



### Volatiliteetti



### Sharpe



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)

### Markkinoiden tuottotaso

Vuonna 2005 niin sanottu riskitön sijoitus korkomarkkinoille tuotti euromääräisenä 2,2 % kuten edellisenäkin vuonna. Riskisijoitus eurooppalaisiin osakkeisiin (Stoxx 50) tuotti tämän lisäksi korkean 22 %:n riskipremion. Japanissa Nikkei 225:n riskipremio yli jenin korkotason oli vielä korkeampi 41 %. Yhdysvalloissa tilanne oli aivan toinen. Riskitön korko oli 3,6 % ja osakemarkkinoiden riskipremio oli S&P 500:n mukaan +1,3 % ja Nasdaq:n mukaan -1,5 %. Osakemarkkinoita huomattavasti vähäriskisemmällä korkomarkkinoilla euroalueen valtionlainojen (JPM EMU Gov Bond) riskipremio oli noin 3 %.

Pidemmällä aikavälillä osakemarkkinoiden tuotot tasoittuvat huomattavasti. Maailmanindeksillä mitattuna (MSCI World Free, USD), viimeksi kuluneen viiden vuoden keskimääräinen riskittömän koron ylittävä tuotto on ollut noin 0 % vuodessa ja kymmenen vuoden jaksolla vastaava luku on ollut vähän yli 3 % vuodessa. Korkomarkkinoilla Yhdysvaltojen valtionlainojen riskipremio on itse asiassa ollut korkeampi, noin 5 % vuodessa samalla kymmenen vuoden jaksolla.

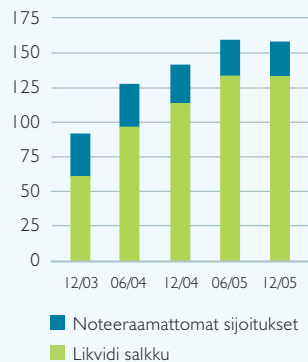
### Aktiivinen varainhoito

Näkemyksemme mukaan aktiivinen varainhoitaja voi parantaa tuottoa markkinoiden keskiarvoon verrattuna, ja myös pienentää riskiä. Neomarkka on sijoittanut aktiivisiin varainhoitajiin ja huolehtinut siitä, että riskit eivät ole liian samansuuntaiset varainhoitajien kesken. Toisin sanoen salkku on hajautettu tarpeeksi monen varainhoitajan ja eri strategioiden välillä.

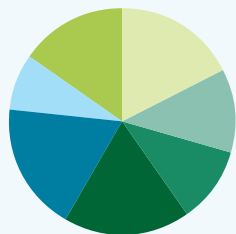
Vuoden lopulla Neomarkalla oli kaikkiaan 19 ulkopuolista varainhoitajaa, jotka epäsuorasti, rahastojensa kautta tai toimeksiannosta, hoitivat likvidiksi salkuksi kutsumaamme kokonaisuutta. Kaikilla valitsemillamme varainhoitajilla on strategia, joka lähtökohtaisesti poikkeaa indeksiajattelusta. Sijoituksista 16 kohdistui hedge-rahastoihin. Nämä ovat rahastoja, jotka sijoittavat osake-, korko- ja hyödykemarkkinoille ja joiden strategian mukaista on suojautua tappioilta. Loput kolme sijoitusta suuntautui suoraan osakemarkkinoille. Neomarkan likvidin salkun allokointi vuoden lopulla eri strategioihin jaoteltuna on esitetty seuraavan sivun kuvaajassa.

# TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

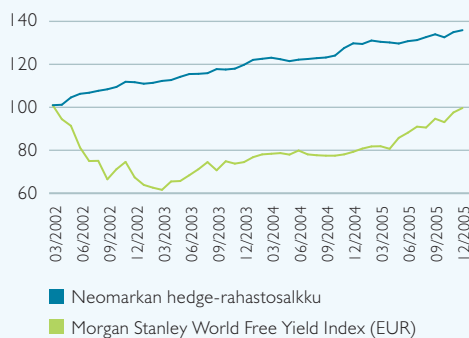
## Sijoitusaste



## Neomarkan likvidi salkku



## Hedge-rahastosalkun kumulatiivinen tuotto



## Sijoitusaste

Jatkona edellisenä vuonna aloitetulle kehitykselle sijoitusastetta nostettiin asteittain, jotta sijoitusten tuotolla olisi suurempi vaikutus substanssin tuottoon. Sijoitusaste oli korkeimmillaan 165 % substanssista. Korkeampi sijoitusaste merkitsee myös korkeampaa riskiä. Vastapainoksi huolehdimme siitä, että salkku on hyvin hajautettu sijoitusstrategioihin, jotka eivät ole riippuvaisia samoista tekijöistä.

## Neomarkan hedge-rahastosalkku

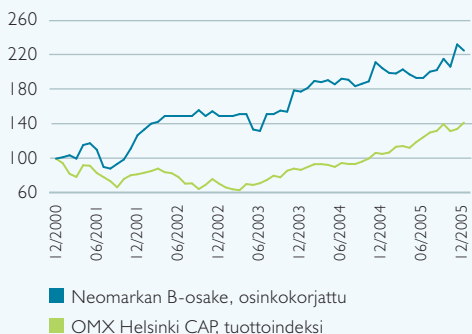
Neomarkka muodosti ensimmäisen hedge-rahastosalkkunsaa maaliskuun lopulla 2002, mistä lähtien salkun keskimääräinen vuosituotto on ollut 8,3 %. Kuten oheisesta kuvaajasta ilmenee, on hedge-rahastojen arvonkehitys ollut huomattavan tasaista, erityisesti verrattuna osakemarkkinoiden tuottoon samalla jaksolla.

Tunnusomaista aidoille hedge-rahastoille tulisi olla tappioilta suojautuminen. Neomarkan tapauksessa 78 % kuukausista hedge-rahastosalkun tuotto on ollut positiivinen ja tuotto on näinä kuukausina poikennut nolasta huomattavasti enemmän kuin negatiivisina kuukausina. On mielenkiintoista, että osakkeiden maailmanindeksi on käyttäytynyt päinvastoin kyseisellä jaksolla. Neomarkan hedge-rahastosalkun riippuvuus osake- ja korkomarkkinoista on ollut pieni. Myös hedge-rahastosalkun korrelaatio Neomarkan salkussa oleviin osakkeisiin on ollut pieni.

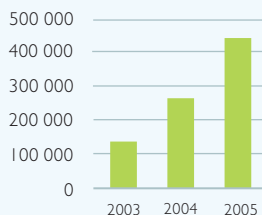
## Markkinat ja hedge-rahastot

Hedge-rahastojen suosio on jatkuvassa nousussa maailmanlaajuisesti. Viidessä vuodessa niiden pääomien kasvu on ylittänyt 500 miljardia dollaria. Pääomien virratessa hedge-rahastoihin ja rahastojen lukumäärän kasvaessa jatkuvasti on rahastovalinnassa noudatettavalla strategialla entistä tärkeämpi merkitys. Neomarkan näkemyksen mukaan menestyksekkäät rahastot voi erottaa joukosta analysoimalla rahastojen 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.

### Osakkeen tuottokehitys



### Osakevaihto, kpl



### Osakekurssi

Neomarkan pörssikurssi nousi vuoden aikana ja osakkeen likviditeetti parani edelleen hieman. Osingot mukaan lukien osake tuotti 10 % vuonna 2005. Vuoden päättyessä osakkeen hinta oli 19 % alle viimeksi julkistetun substanssiarvon. Oheisessa diagrammissa Neomarkan osakkeen kehittymistä vuoden 2001 alusta verrataan OMX Helsinki CAP -indeksiin (entinen HEX Portfolioindeksi). Kyseisellä jaksolla Neomarkan osake on tuottanut enemmän kuin indeksiin kuuluvat Helsingin Pörssin yhtiöt keskimäärin, osingot mukaanlukien. Tulos on sama mikäli analyysin ulottaa vuoden 2000 alkuun, eli juuri ennen niin sanotun teknokuplan puhkeamista.

Osakkeen likviditeetti on tärkeä tekijä, jotta kaupanteko yhtiön osakkeella olisi vaivatonta ja kustannukset mahdollisimman alhaiset. Oheisen diagrammin osakevaihtoluvuista on vuoden 2005 osalta jätetty pois suurin yksittäinen kauppa, jolloin luvut ovat paremmin vertailukelpoiset. Osakemääräinen vaihto kasvoi edelleen vuonna 2005, mutta parannettavaa jäi vielä. Yhtiön puolelta aktiivisia toimenpiteitä osakkeen likviditeetin parantamiseksi olivat viestinnän lisääminen erityyppisille sijoittajille muun muassa yritysositteen muodossa sekä aktiivisempi osallistuminen sijoitusalan tapahtumiin.

Vuodesta 2005 Neomarkan tuloksen seuranta helpottui Neomarkan siirryttyä noudattamaan kansainvälistä tilinpäätösstandardia (IFRS). Sen puitteissa sijoitukset kirjataan markkina-arvoon, jolloin konsernin tulos vastaa pääosin substanssiarvon muutosta. Aiemmin kirjanpidollinen tuloskehitys on usein merkittävästi poikennut substanssiarvon kehityksestä, mikä on saattanut vaikeuttaa yhtiön seurantaa.

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

Samuel von Martens  
Toimitusjohtaja

# SUBSTANSSILASKELMA

Neomarkka-konserni 31.12.	2005	2004	2003
<b>Substanssi per osake, euroa</b>	9,70	9,40	8,74
maksettu osinko	0,30	0,08	0,08
<b>Varat</b>	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset hyödykkeet	0,0	0,0	0,0
Laskennallinen verosaaminen	0,0	0,3	0,0 <sup>*)</sup>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	11,3	11,1	7,5
Hedge-rahastot	67,3	53,2	24,9
Noteeraamattomat osakkeet	14,8	15,6	16,3
Muut lyhytaikaiset varat	6,4	6,8	4,2 <sup>*)</sup>
<b>Varat yhteensä</b>	99,7	87,0	52,9
Lyhytaikainen vieras pääoma	-40,8	-30,4	-0,3
Laskennallinen verovelka	-0,5	-0,0	-0,0 <sup>*)</sup>
<b>Substanssi</b>	58,4	56,6	52,6
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, joiden käypä arvo ei ole ollut luotettavasti määriteltävissä, on arvostettu hankintahintaan.

Laskennalliset verosaamiset on vähennetty laskennallisista verovelosta.

<sup>\*)</sup> Alkaen 31.12.2001 ja päättyen 31.10.2004 on tämän laskelman laskennallisesta verovelasta vähennetty taseeseen kirjaamattomia verosaamia.

## Substanssiraportit

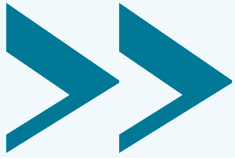
Neomarkka julkistaa kuukausittain substanssiraportin, josta sijoittajat saavat ajankohtaista tietoa sijoitustoiminnan tuotosta. Raportti julkistetaan pääsääntöisesti kymmenen arkipäivän kuluessa kalenterikuukauden päätyttyä pörssitiedotteena ja konsernin verkkosivuilla osoitteessa [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi).

## Substanssin kuukausituotot, %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi	MSCI
2005	-0,1	1,5	0,6	0,5	2,0	1,0	0,6	0,5	1,3	-1,8	1,7	0,9	<b>6,6</b>	26,2
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	<b>8,5</b>	6,5
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	<b>7,8</b>	10,7
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	<b>-2,3</b>	-32,0

MSCI = Maailmanmarkkinoiden osakeindeksi, Morgan Stanley World Free Yield Index (EUR)





## TILINPÄÄTÖS

Hallituksen toimintakertomus .....	8
Konsernin tuloslaskelma (IFRS) .....	11
Konsernin tase (IFRS).....	12
Konsernin rahavirtalaskelma (IFRS) .....	13
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS) .....	13
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS).....	14
Tunnusluvut .....	28
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	29
Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS).....	30
Emoyhtiön tase (FAS) .....	31
Emoyhtiön rahavirtalaskelma (FAS).....	32
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot (FAS) .....	33
Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle .....	39
Tilintarkastuskertomus .....	40

# HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Neomarkka on Helsingin Pörssin päälisalla noteerattu sijoitus-yhtiö. Yhtiön tehtävä on luoda omistaja-arvoa muodostamalla kanava sellaisiin sijoituskohteisiin, joita osakkeenomistajien on muuten vaikea tavoittaa.

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

Yhtiö on keskittänyt pääosan sijoituksistaan absoluuttisen tuoton rahastoihin eli hedge-rahastoihin. Hedge-rahastot on yleensä suunnattu ammattimaisille sijoittajille ja niiden minimisijoitukset voivat olla hyvinkin suuria.

Pienempi osa substanssista on ollut sijoitettuna suoraan tai epäsuorasti osakkeisiin, joukkovelkakirjoihin, johdannaisiin ja muihin noteerattuihin tai noteeraamattomiin arvopapereihin. Yhtiö on säädellyt riskitasoaan sijoitussalkun muutosten lisäksi myös sijoitusasetta ja vieraan pääoman määrää muuttamalla.

## Substanssiarvo

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

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

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

## Neomarkan kurssikehitys ja osakkeiden vaihto

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

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

## Tulos ja rahoitus

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

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

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

## Tilinpäätöskäytäntö

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

## Sijoitukset

Vuoden päättyessä Neomarkan hedge-rahastosijoitusten markkina-arvo oli 67,1 miljoonaa euroa (53,2 milj. euroa) ja noteerattujen osakkeiden ja osakerahastojen markkina-arvo oli 11,3

miljoonaa euroa (11,1 milj. euroa). Novalis Oyj:n noteeraamattomien sijoitusten arvo oli 14,8 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa). Rahamarkkinasijoitusten määrä oli 2,1 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa). Muut kuin euomääräiset sijoitukset suojattiin pääsääntöisesti valuuttatermiineillä. Vuoden päättyessä sijoitusaste oli 160 % substanssiarvosta (141 %).

### Hedge-rahastot ja noteeratut osakkeet

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

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

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

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

### Noteeraamattomat sijoitukset

Neomarkan kokonaan omistaman tytäryhtiön Novalis Oyj:n sijoitussalkku muodostui noteeraamattomista suomalaisista puhelin-yhtiöistä. Noteeraamattomien sijoitusten hankinta-arvo oli vuoden 2005 päättyessä 14,8 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa). Kuluneen vuoden aikana Novalis myi kaikki omistamansa Tikka Communications Oy:n osakkeet hintaan 1,6 miljoonaa euroa. Konserni kirjasi myynnistä 0,8 miljoonan euron voiton. Neomarkka teki sijoituksensa Tikan osakkeisiin vuosina 1999 ja 2000.

Kun Tikan maksamat osingot otetaan huomioon, sijoituksen sisäiseksi koroksi (IRR) tulee 18 % vuodessa. Novalis ei tehnyt uusia sijoituksia vuonna 2005.

Vuonna 2005 Novalis Oyj sai osinkoina 0,5 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa). Noteeraamattomien sijoitusten osinkotuotto oli 3,3 % (3,5 %).

Konsernin taseessa on noteeraamattomat sijoitukset arvostettu IFRS-periaatteiden mukaisesti hankinta-arvoon, koska niiden markkina-arvo ei ole luotettavasti määritettävissä. Hallitus on puhelinyhtiösalkun arvostuksen tueksi teettänyt riippumattoman asiantuntijan arvonmäärityksen FIM Corporate Finance Oy:llä. Tammikuussa 2006 päivätyssä lausunnossa asiantuntija on antanut arviövälän (ala- ja ylärajan) kunkin puhelinyhtiön käyvälle arvolle. Annetut arviövälät poikkeavat molempiin suuntiin konsernin hankinta-arvoista, puhelinyhtiösalkun yhteenlasketun arviövälän asetuessa kokonaisuudessaan salkun hankinta-arvon yläpuolelle. Hallitus pitää arvonmäärityksen tulosta suuntaantavana, mutta arvioi siihen liittyvän niin paljon epävarmuutta, että perusteita puhelinyhtiösalkun kirjaamiseen arvioituun markkina-arvoon ei ole.

### Konsernirakenne ja osakkeenomistajat

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

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

Vuoden päättyessä Neomarkan toiseksi suurimman osakkeenomistajan Metsäliitto Osuuskunnan omistusosuus oli 20,02 % osakkeista (20,02 %) ja 13,90 % äänistä (13,90 %). Kymmenen suurimman osakkeenomistajan yhteenlaskettu omistusosuus oli vuoden lopulla 57,69 % osakkeista (56,17 %) ja 70,58 % äänistä (69,53 %).

Sijoitukset 31.12.2005



# HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

## Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 9. maaliskuuta 2005 hallitukseen valittiin uudelleen:

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

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

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

Tekniikan lisensiaatti **Pekka Kainulainen**,  
Helsinki (puheenjohtaja)  
Kauppaneuvos **Taisto Riski**,  
Oulu (varapuheenjohtaja)  
ja uudelleen valittiin:  
Ekonomi **Hannu Anttila**, Espoo sekä  
Kauppatieteiden tohtori **Stig-Erik Bergström**, Espoo

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

## Tarkastusvaliokunta

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

## Yhtiön henkilöstö

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

## Yhtiön omat osakkeet

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

## Voitonjakoehdotus

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

## Osinkopolitiikka

Neomarkan tavoitteena on käyttää nettotuloksesta vähintään 30 % osingonmaksuun.

## Tulevaisuuden näkymät

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

Sijoitussalkun kokoonpanoa ja yhtiön sijoitusastetta sopeutetaan tarpeen vaatiessa mikäli sijoitusten tuotto- ja riskiodotukset muuttuvat. Hallitus on käynnistänyt strategiatyöskentelyä, joka tulee vaikuttamaan yhtiön sijoituspolitiikkaan.

## KONSERNIN TULOSLASKELMA (IFRS)

I 000 euroa	Liitteet	1.10.–31.12. 2005	1.10.–31.12. 2004	1.1.–31.12. 2005	1.1.–31.12. 2004
<b>Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot</b>	1	<b>1 263</b>	<b>4 430</b>	<b>6 695</b>	<b>7 219</b>
Henkilöstökulut	2	-112	-97	-467	-337
Poistot	3	-1	-2	-5	-7
Liiketoiminnan muut kulut	4	-174	-233	-620	-726
		-287	-332	-1 092	-1 070
<b>Liiketoiminnan tulos</b>		<b>976</b>	<b>4 098</b>	<b>5 603</b>	<b>6 149</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	5	-322	-191	-1 144	-479
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>654</b>	<b>3 907</b>	<b>4 459</b>	<b>5 670</b>
Verot	6	-171	-1 010	-833	-1 197
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>483</b>	<b>2 897</b>	<b>3 626</b>	<b>4 473</b>
Tulos/osake ennen laimennusta, euroa	7	0,08	0,48	0,60	0,74
Tulos/osake laimennuksen jälkeen, euroa		0,08	0,48	0,60	0,74
Osakkeiden lukumäärä		6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 020 360

## KONSERNIN TASE (IFRS)

1 000 euroa	Liitteet	31.12.2005	31.12.2004
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset hyödykkeet	8	16	21
		16	21
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Kaupankäyntisalkku	9	6 650	8 958
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	10	73 995	57 200
Muut myytävissä olevat sijoitukset	11	14 779	15 601
Laskennallinen verosaaminen	12	-	289
Lyhytaikaiset saamiset	13	3 118	3 941
Rahavarat	14	1 144	960
		99 686	86 949
		<b>99 702</b>	86 970
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	15	24 082	24 082
Ylikurssirahasto		66	66
Vararahasto		1 221	1 221
Kertyneet voittovarot		8 077	5 411
Muu vapaa pääoma		21 327	21 327
Tilikauden tulos		3 626	4 473
		58 399	56 580
<b>Laskennallinen verovelka</b>	12, 19	544	-
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	16, 17, 18	40 759	30 390
		<b>99 702</b>	86 970

## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (IFRS)

1 000 euroa	1.10.-31.12. 2005	1.10.-31.12. 2004	1.1.-31.12. 2005	1.1.-31.12. 2004
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>				
Tulos ennen veroja	654	3 906	4 459	5 670
Poistot	1	2	5	7
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	-	-928	-	-1 114
	655	2 980	4 464	4 563
<b>Käyttöpääoman muutos</b>				
Lisäys (-) tai vähennys (+) kaupankäyntisalkussa ja muissa myytävissä rahoitusvaroissa	3 134	-12 027	-13 665	-31 995
Lisäys (-) tai vähennys (+) saamisissa	-3 118	-804	823	-2 173
Lisäys (+) tai vähennys (-) lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa	-500	10 054	10 368	30 126
	-484	-2 777	-2 474	-4 042
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>171</b>	<b>203</b>	<b>1 990</b>	<b>521</b>
<b>Rahoitus</b>				
Osingonjako	-	-	-1 806	-482
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 806</b>	<b>-482</b>
<b>Kauden rahavirta</b>	<b>171</b>	<b>203</b>	<b>184</b>	<b>39</b>
Rahavarat kauden alussa	973	757	960	921
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>1 144</b>	<b>960</b>	<b>1 144</b>	<b>960</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (IFRS)

1 000 euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Vara- rahasto	Kertyneet voittovarot	Muu vapaa pääoma	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 31.12.2003 (FAS)</b>	<b>24 082</b>	<b>66</b>	<b>1 221</b>	<b>1 876</b>	<b>21 327</b>	<b>48 572</b>
IFRS:n käyttöönoton vaikutus				4 016		4 016
<b>Oikaistu oma pääoma 1.1.2004</b>	<b>24 082</b>	<b>66</b>	<b>1 221</b>	<b>5 892</b>	<b>21 327</b>	<b>52 588</b>
Tilikauden tulos (FAS)				3 793		3 793
IAS 39 Muutos realisoimattomissa voitoissa				2 330		2 330
IAS 12 Laskennallinen verovelka				-1 650		-1 650
Osingonjako				-482		-482
<b>Oma pääoma 31.12.2004</b>	<b>24 082</b>	<b>66</b>	<b>1 221</b>	<b>9 883</b>	<b>21 327</b>	<b>56 579</b>
<b>Avaava oma pääoma 1.1.2005</b>	<b>24 082</b>	<b>66</b>	<b>1 221</b>	<b>9 883</b>	<b>21 327</b>	<b>56 579</b>
Tilikauden tulos				3 626		3 626
Osingonjako				-1 806		-1 806
<b>Oma pääoma 31.12.2005</b>	<b>24 082</b>	<b>66</b>	<b>1 221</b>	<b>11 703</b>	<b>21 327</b>	<b>58 399</b>

# KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (IFRS)

## KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

### Perustiedot

Neomarkka Oyj on suomalainen julkisesti noteerattu osakeyhtiö. Konsernitilinpäätökseen sisältyy emoyhtiö Neomarkka Oyj sekä sen sataprosenttisesti omistamat tytäryhtiöt Novalis Oyj ja Alnus Oy. Konsernin yhtiöiden kotipaikka on Helsinki. Konsernin yhtiöiden tilikausi kestää 12 kuukautta, alkaen 1. tammikuuta ja päättyen 31. joulukuuta.

Konsernilla on toimintaa Suomessa yhdessä toimipisteessä.

### Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti noudattaen 31.12.2005 voimassaolevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisö-lainsäädännön mukaiset.

Konserni siirtyi kansainväliseen IFRS-tilinpäätöskäytäntöön vuoden 2005 alusta siirtymäajankohdan ollessa 1.1.2004. Vuoden 2004 vertailutiedot on muutettu IFRS-standardien mukaisiksi. Siirtymisen yhteydessä on sovellettu siirtymästandardi IFRS 1-standardia (Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto). Siirtymispäivä 1.1.2004 koskee myös standardeja IAS 32 (Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja esittäminen) ja IAS 39 (Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen).

### Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää molemmat tytäryhtiöt. Tilikauden aikana ei ole hankittu tai myyty tytäryhtiöitä tai omistusyhteisyyriksiksi.

Konsernitilinpäätös laaditaan hankintamenomenetelmän mukaan. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat ja keskinäiset saatavat ja velat sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Sisäiset omistussuhteet eliminoidaan hankintamenomenetelmää käyttäen.

### Ulkomaanrahan määräiset erät

Konserniyhtiöt kirjaavat ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat tapahtumapäivän tai tätä lähellä olevan päivän arviokurssiin. Tilikauden päättyessä avoimena olevien ulkomaan valuuttojen määräisten saatavien ja velkojen muuntamisessa euroiksi käytetään Euroopan keskuspankin vahvistamien tilinpäätöspäivän tai sitä edeltävän arkipäivän keskkurssseja.

Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot käsitellään arvopaperitoiminnan voittojen ja tappioiden oikaisuinä. Ulkomaan valuuttamääräisiä lainoja ei ole.

Saatavien ja velkojen muuntamisessa on käytetty seuraavia valuuttakurssseja:

	Tuloslaskelma		Tase	
	2005	2004	12/05	12/04
USD	1,1797	1,3621	1,1797	1,3621
SEK	9,3885	9,0206	9,3885	9,0206

### Rahoitusinstrumenttien arvostus ja suojauslaskenta

Johdannaisinstrumentit kuten valuuttatermiinit arvostetaan käypään arvoon ja suojausten arvonmuutokset kirjataan tulosvaikutteisesti rivillä arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot. Valuuttatermiinejä käytetään suojaustarkoituksessa. Suojaus koskee kokonaisnettopositiota eikä tiettyä suojauskohdetta, joten suojauslaskennan soveltamisedellytykset eivät toteudu.

### Tuloutusperiaate

Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot muodostuvat kaupankäyntisalkun, muiden käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen sekä muiden myytävissä olevien sijoitusten realisoituista ja realisoimattomista voitoista ja tappioista, osinko-, osuuskorko- ja korkotuotoista ja johdannaispimusten arvonmuutoksista.

### Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muihin kuluihin kirjataan konsernin yleishallinnolliset- ja johdon kulut sekä muut toiminnan luonteesta johdettavat kulut.

### Eläkejärjestelyt

Konsernin eläkejärjestelyt noudattavat suomalaisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Maksupohjaisessa järjestelyssä, TEL-järjestelmässä, konsernin kulut kirjataan kuluksi sinä kautena, johon maksusuoritus liittyy. Konsernissa ei ole käytössä etuus pohjaista järjestelyä.



### Vieraan pääoman kulut

Vieraan pääoman kulut kirjataan kuluksi suoriteperusteisesti.

### Verot

Veroihin sisältyy tilikauden tuloksen tai osingonjaon ja suomalaisen verolainsäädännön perusteella lasketut tilikauden verot sekä laskennallisten verojen muutos.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat lasketaan kaikista kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista tilinpäätöshetken tai arvioidun veronmaksuhetken verokannan mukaisesti. Väliaikaisia eroja syntyy mm. vahvistetuista tappioista sekä rahoitusvarojen realisoimattomista arvomuutoksista. Laskennallinen verosaaminen huomioidaan vahvistetuista tappioista ja muista väliaikaisista eroista siltä osin kuin on todennäköistä, että niitä voidaan käyttää tulevana tilikautena. Laskennallisessa verovelassa huomioidaan rahoitusinstrumenttien arvomuutokset.

### Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla tilikauden tulos tilikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden painotetulla keskimäärällä. Laimennettu osakekohtainen tulos on sama, koska konsernissa ei ollut optioita tai muita lukuun vaikuttavia tapahtumia tilikaudella.

### Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet esitetään alkuperäisten hankintahintojen ja kumulatiivisten poistojen erotuksena.

Suunnitelman mukaiset poistot käyttöomaisuushyödykkeistä vastaavat verolaissa säädettyjä enimmäismääriä.

Poistoajat ovat:

Koneet ja kalusto	3–5 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	5 vuotta

### Arvon alentumiset

Konsernin käyttöomaisuushyödykkeet koostuvat pelkästään koneista ja kalustosta joille on laskettu normaalit vuosipoistot.

### Leasing

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen osa omistamiseen liittyvistä riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingopimuksiksi. Rahoitusleasingopimus merkitään taseeseen hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon, ja siitä tehdään poistot. Vuokraveloitteet sisältyvät korollisiin velkoihin. Konsernissa ei ole rahoitusleasingopimuksia.

Muut leasingmaksut käsitellään vuokratuloina. Konsernissa ei ollut muita leasingmaksusopimuksia vuoden 2005 aikana.

### Rahoitusinstrumentit

Konserni on soveltanut IAS 32 (Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja esittämistapa) ja IAS 39 -standardeja (Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen) 1.1.2004 lähtien. Konsernin rahoitusinstrumentit on luokiteltu IAS 39 -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin ja muihin myytävissä oleviin sijoituksiin. Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat -ryhmä on jaettu kahteen alaryhmään: kaupankäyntisalkkuun ja muihin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin. Kaupankäyntisalkku muodostuu noteeratuista osakkeista ja johdannaisista. Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat muodostuvat hedge-, osake- ja rahamarkkinarahastosijoituksista sekä obligaatioista. Toiminnan luonteesta johtuen kaikki rahoitusinstrumentit kirjataan lyhytaikaisiin varoihin. Käyvän arvon muutoksista johtuvat sekä realisoimattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

Muut myytävissä olevat sijoitukset (Available for Sale) arvostetaan käypään arvoon ja arvomuutokset kirjataan suoraan omaan pääomaan, mikäli niiden käypä arvo on luotettavasti määritettävissä. Mikäli käypä arvo ei ole luotettavasti määritettävissä, arvostetaan muut myytävissä olevat sijoitukset hankintahintaan.

# KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (IFRS)

(KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET)

## **Myyntisaamiset**

Myyntisaamiset muodostuvat rahoitusvarojen myynneistä. Ne on merkitty kirjanpitoon saamiseksi alkuperäisen myyntilaskelman mukaisesti, valuuttakurssierot huomioiden.

## **Rahavarat**

Rahavarat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä nopeasti realisoitavissa olevat lyhytaikaiset rahoitusarvopaperit. Rahoitusarvopapereita ei ole kirjanpidossa.

## **Korolliset velat**

Korolliset velat arvostetaan hankintahintaan. Luottolimittettä ei ole.

## **Arvioiden käyttö tilinpäätöksessä**

Tilinpäätöksen yhteydessä konsernin johto joutuu tekemään tilinpäätöksen sisältöön vaikuttavia arvioita ja oletuksia sekä käyttämään harkintaa laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Merkittävimmät näistä kohdistuvat muiden myytävissä olevien sijoitusten arvostuksiin.

## SEGMENTTI-INFORMAATIO

### **Liiketoiminta- ja maantieteelliset segmentit**

Konserni raportoidaan yhtenä segmenttinä. Liiketoiminnot tapahtuvat Neomarkka Oyj:ssä ja Novalis Oyj:ssä. Novalis Oyj omistaa noteeraamattomien osakkeiden ja osuuksien salkun. Liiketoiminta on samankaltaista kummassakin yrityksessä. Alnus Oyj:ssä ei ole varsinaisesti toimintaa. Maantieteellinen segmentti on Suomi. Konsernilla on yksi toimipaikka, Suomessa.

## KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITTEET

### Tuloslaskelma

#### 1. Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot

1 000 euroa	2005	2004
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen voitot ja tappiot	1 440	1 540
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen realisoimattomat voitot	6 158	1 244
Muiden myytävissä olevien sijoitusten myyntivoitot	789	48
Osinkotuotot	933	1 186
Osuuskorot	343	274
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	-	1 114
Korkotuotot	68	64
Johdannaissopimusten arvonmuutokset	-3 036	1 749
<b>Yhteensä</b>	<b>6 695</b>	<b>7 219</b>

#### 2. Henkilöstökulut ja lähipiiritapahtumat

1 000 euroa	2005	2004
Palkat ja palkkiot	367	274
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	52	29
Muut henkilösivukulut	48	34
<b>Yhteensä</b>	<b>467</b>	<b>337</b>
Hallituksen puheenjohtaja	11	11
Muu hallitus	33	31
Toimitusjohtaja	173	112
Toimitusjohtajan eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	30	19
<b>Yhteensä</b>	<b>247</b>	<b>173</b>
Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella	<b>4</b>	<b>4</b>

Hallituksen jäsenille maksetaan yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti vuosipalkkio ja matkakulut laskun mukaan. Hallituksen jäsenillä ei ole muita etuuksia. Hallituksen jäsenillä ei ole eläkesopimuksia yhtiön kanssa. Toimitusjohtajan työsuhteen irtisanomisaika on kuukausi. Työsuhteen päättyessä hänellä on tietyin edellytyksin oikeus kuuden kuukauden palkkaan. Konsernin hallitukselle tai johdolle ei ole myönnetty lainoja.

#### Muut lähipiiritapahtumat

Neomarkka Oyj:n emoyhtiö oli 30.11.2005 asti Norvestia Oyj. Neomarkka-konserni kuului Norvestia-konserniin kaudella 2005, 1.1.–30.11.2005 välisen ajan. Norvestian kautta Neomarkka kuului myös Kaupthing-konserniin, jonka emoyhtiö on islantilainen Kaupthing Bank. Norvestia myi Neomarkan omistuksensa 30.11.2005 tehdyllä sopimuksella hyvinkäläiselle Reka Oy:lle. Tästä alkaen Neomarkka-konserni kuuluu Reka-konserniin.

# KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (IFRS)

## Tuloslaskelma

### (2. Henkilöstökulut ja lähipiiritapahtumat)

I 000 euroa	Neomarkka Oyj	2005	2004
Korkomenot	Kaupthing Bankille	1 144	478
Lainat	Kaupthing Bankilta	40 000	30 000

Neomarkka-konsernilla ei ole ollut Reka Oy:n tai sen konserniyhtiöiden kanssa liiketapahtumia vuonna 2005, kuten ei myöskään muiden lähipiiriläisten kanssa.

### Neomarkka-konsernin yhtiöiden väliset tapahtumat

I 000 euroa	Neomarkka Oyj	2005	2004
Konttorikulut konserniyhtiöiltä	Novalis Oyj Alnus Oy	11 -	14 -
Korkomenot konserniyhtiöille	Novalis Oyj Alnus Oy	63 6	18 6
Osinkotuotot konserniyhtiöiltä	Novalis Oyj Alnus Oy	1 089 -	368 -
Konserniavustukset saadut (+), annetut (-)	Novalis Oyj Alnus Oy	773 6	-545 6
Muut siirtovelat (+)/ saamiset (-)	Novalis Oyj Alnus Oy	- -	561 -
Lyhytaikaiset velat konserniyhtiöille	Novalis Oyj Alnus Oyj	2 138 196	1 282 196

Neomarkka-konsernin yhtiöille maksetaan lyhytaikaisista lainoista 3 %:n vuosittaista korkoa. Konserniyhtiöiden väliset liiketapahtumat on eliminoitu konsernitilinpäätöksessä.

### Eläkkeet

Eläketurva konserniyhtiöissä perustuu suomalaisiin eläkesäännöksiin ja käytäntöihin. Etuusperusteisia eläkejärjestelyjä ei ole käytössä. Konsernin eläkejärjestelmä, TEL-järjestelmä, on maksupohjainen.

### 3. Poistot

I 000 euroa	2005	2004
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		
Koneet ja kalusto	-5	-7
<b>Yhteensä</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>

Poistot ovat samat hyödykeryhmittäin sekä toimintokohtaisesti. Poistoprosentti on 25 % menojäännöksestä.

### 4. Liiketoiminnan muut kulut

I 000 euroa	2005	2004
Vuokratulot	32	28
Ulkopuoliset palvelut	153	218
Pörssiyhtiön vuosikuluerät	139	190
Muut kuluerät	296	280
<b>Yhteensä</b>	<b>620</b>	<b>716</b>
<b>Yhtiön tilintarkastajille maksetut palkkiot</b>		
sisältyvät liiketoiminnan muiden kulujen ulkopuolisiin palveluihin		
Vuosittilintarkastus	18	7
Osavuositilintarkastus	18	5
Muut palvelut	0	1
<b>Yhteensä</b>	<b>36</b>	<b>13</b>

**5. Rahoitustuotot ja -kulut**

1 000 euroa	2005	2004
Korkokulut	-1 144	-478
Muut rahoituskulut	0	-1
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 144</b>	<b>-479</b>

Korkokulut muodostuvat lyhytaikaisten pankkilainojen koroista Kaupthing Bankille. Rahoitustuottoja ei ole.

**6. Verot**

1 000 euroa	2005	2004
Laskennallinen verosaaminen tuloksesta	480	-
Laskennallinen verovelka tuloksesta	-	-771
Yhtiöveronhyvitykset	-	1 224
Laskennallinen vero rahoitusvarojen realisoimattomista voitoista	-1 313	-1 650
<b>Yhteensä</b>	<b>-833</b>	<b>-1 197</b>
Tulos ennen veroja	4 459	5 670
Verovapaat tulot	-1 264	-
Vähennyskelvottomat kulut	8	9
Veronhyvitykset	-	-1 224
Verotettava tulos	3 203	4 455
Muut erot		95
Verot tuloslaskelmassa	833	1 197
Konsernin verokanta, %	26	27

**7. Osakekohtainen tulos**

	2005	2004
Tilikauden voitto, 1 000 euroa	3 626	4 473
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikaudella (1 000 kpl)	6 020	6 020
Osakekohtainen tulos, euroa	0,60	0,74
Osakkeiden laimennuksella painotettu keskiarvo tilikaudella (1 000 kpl)	6 020	6 020
Osakekohtainen tulos laimennettu, euroa	0,60	0,74

# KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (IFRS)

## Tase

### 8. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

#### Koneet ja kalusto

1 000 euroa

	2005	2004
Hankintameno I. I.	97	97
Kertyneet poistot	-76	-69
Kauden poistot	-5	-7
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>16</b>	<b>21</b>

#### Osuudet konserniyrityksissä

	Yhteisö- tunnus	Koti- paikka	Osake- pääoma 1 000 euroa	Osake- määrä	Omistus- osuus %
Alnus Oy	0762281-4	Helsinki	168	1 000	100,0
Novalis Oyj	1642820-4	Helsinki	2 000	2 000 000	100,0

	Varat	Velat	Arvopaperi- toiminnan tulos	Voitto/ tappio
1 000 euroa				
Alnus Oy	200	0	0	0
Novalis Oyj	2 159	10	1 317	529

Tilinpäätösajankohta 31.12.2005, tilikauden pituus 12 kk.

### 9. Kaupankäyntisalkku

#### Neomarkka Oyj

#### Noteeratut osakkeet

#### Kotimaiset osakkeet

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

Tase

(9. Kaupankäyntisalkku)

#### Ulkomaiset osakkeet

1 000 euroa	Määrä	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Hankinta-arvo
3Com Cp NNM	59 000	180	180	185
AT&T Inc. Cmn	2 200	46	46	44
Benetton Group SpA	8 800	85	85	67
BE Semiconductor Industries N.V.	27 532	115	115	109
Compuware Corp NNM	24 100	183	183	97
Cooper Tire & Rubber Co.	3 800	49	49	45
Dana Corporation	7 400	45	45	44
Eastman Kodak Company	2 300	46	46	44
Electronic Data Systems Corp	2 200	45	45	45
Ford Motor Company	7 100	46	46	49
General Motors Corporation	2 100	35	35	45
Infineon Technologies AG	45 700	353	353	343
Merck & Co Inc.	1 800	49	49	46
Norske Skogsindustrier ASA	8 571	115	115	100
Nordea AB FDR	39 000	344	344	317
Rottneros AB	170 000	125	125	136
Strålfors AB sarja B	19 700	168	168	92
Sun Microsystems Inc.	75 000	266	266	231
Valeo SA	3 490	110	110	97
		<b>2 405</b>	<b>2 405</b>	<b>2 136</b>

#### Johdannaissopimukset

Indeksioptiot				
S&P 500 osto-optio	35	24	24	59

#### Kaupankäyntisalkku yhteensä

**6 650      6 650      5 598**

### 10. Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

#### Hedge-rahasotot

1 000 euroa	Määrä	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Hankinta-arvo
Ashmore Emerging Markets Liquid Investment Portfolio	824 934	6 009	6 009	4 232
Clinton Multistrategy Fund	4 121	5 361	5 361	4 815
Eikos Fond	235	4 777	4 777	3 931
ER Global Markets XL - Euro Fund	1 925	2 202	2 202	1 966
Futuris Fond	19 444	5 005	5 005	3 603
Griffin Eastern European Value Fund	12 536	4 717	4 717	4 000
Halcyon Offshore Event-Driven Strategies Fund	4 528	5 073	5 073	4 434
Landmark Value Strategies Fund	4 500	3 918	3 918	3 662
Latitude Fund (Bermuda)	3 339	3 996	3 996	3 700
Lynx (Bermuda) Fond	3 222	3 760	3 760	3 200
Morley Alternative Investment Strategy Fund	163 267	3 104	3 104	3 000
Nektar (Bermuda) Fond	4 457	4 610	4 610	4 230
Pivot Global Value Fund	32 517	4 528	4 528	3 963
Tanglin Fond	35 732	4 949	4 949	4 191
Thames River Edo Fund	2 349	3 207	3 207	2 986
Winton Futures Fund C	16 221	2 049	2 049	2 100
		<b>67 265</b>	<b>67 265</b>	<b>58 013</b>

# KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (IFRS)

Tase

(10. Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat)

1 000 euroa	Määrä	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Hankinta- arvo
<b>Osakerahastot</b>				
Fourton Odysseus	30 653	4 253	4 253	3 500
<b>Rahamarkkinarahastot</b>				
Nordea Pro Euro Korke Kasvu	230 602	2 123	2 123	2 109
<b>Obligaatiot</b>				
Osakeindeksi obligaatio, Pharma 6	320 000	354	354	329
<b>Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat yhteensä</b>		<b>73 995</b>	<b>73 995</b>	<b>63 951</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>				
1 000 euroa	<b>2005</b>	2004		
<b>Valuuttajohdannaiset</b>				
Valuuttatermiinisopimukset				
<b>Kirjanpitoarvo, (-) velka ja (+) saaminen</b>	<b>-301</b>	698		
Valuuttakurssimuutokset	-301	698		
Yhteensä nimellismäärät euroissa	41 635	32 064		
Nimellismäärä USD	32 900	25 100		
Nimellismäärä SEK	129 067	123 011		

Valuuttatermiinejä käytetään suojaustarkoituksessa ulkomaan valuutan määräisten hedge-rahastosijoitusten kurssivaihteluja vastaan (USD, SEK). Johdannaissopimusten valuuttakurssimuutosten kirjanpitoarvo sisältyy lyhytaikaisiin saamisiin, liite 13 ja lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan, liite 16.

1 000 euroa	<b>2005</b>	2004
<b>Indeksijohdannaiset</b>		
Ostetut osto-optiot		
Kohde-etuuden arvo	1 087	-
Markkina-arvo	24	-

## 11. Muut myytävissä olevat sijoitukset

Novalis Oyj

Noteeraamattomat arvopaperit

1 000 euroa	Määrä	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Hankinta- arvo
<b>Osakkeet</b>				
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
		4 112	4 112	4 112
<b>Osuustodistukset</b>				
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	10 667	10 667	10 667
<b>Muut myytävissä olevat sijoitukset yhteensä</b>		<b>14 779</b>	<b>14 779</b>	<b>14 779</b>
	Määrä	Kirjanpito- arvo	Myynti- hintaa	Myynti- voitto
<b>Muutokset 2005</b>				
Tikka Communications Oyj	830	822	1 611	789
<b>Konsernin rahoitus- ja sijoitusvarat yhteensä</b>		<b>95 424</b>	<b>95 424</b>	<b>84 328</b>



## (11. Muut myytävissä olevat sijoitukset)

Muut myytävissä olevat sijoitukset koostuvat kokonaisuudessaan Novalis Oyj:n omistamista noteeraamattomista puhelinyhtiöihin kohdistuvista osake- ja osuuspääomasijoituksista. Muut myytävissä olevat sijoitukset on arvostettu hankintahintaan, koska niiden käyvät arvot eivät ole luotettavasti määriteltävissä (IAS 39.46).

Muiden myytävissä olevien sijoitusten kohteena olevien puhelinyhtiöiden osakkeilla ja osuuksilla ei ole vuoden 2005 aikana tehty niin monta merkittävää kauppaa, että tehtyjen kauppojen perusteella voisi yksiselitteisesti määritellä muiden myytävissä olevien sijoitusten käypä arvo. Hallitus on puhelinyhtiösalkun arvostuksen tueksi teettänyt riippumattoman asiantuntijan arvonmäärityksen FIM Corporate Finance Oy:llä. Tammikuussa 2006 päivättyssä lausunnossa asiantuntija on antanut arviövälän (ala- ja ylärajan) kunkin puhelinyhtiön käypälle arvolle. Annetut arviövälät poikkeavat molempiin suuntiin konsernin hankinta-arvoista, puhelinyhtiösalkun yhteensä lasketun arviövälän asettuessa kokonaisuudessaan salkun hankinta-arvon yläpuolelle. Hallitus pitää arvonmäärityksen tulosta suuntaantavana, mutta arvioi siihen liittyvän niin merkittävässä määrin epävarmuutta, että perusteita puhelinyhtiösalkun kirjaamiseen arvioitun markkina-arvoon ei ole.

**12. Laskennallinen verosaaminen**

I 000 euroa	2005	2004	Kauden muutos
Yhtiöveronhyvityssaamiset	1 254	1 254	0
Laskennalliset verosaamiset, 26 % kumulatiivisista tappioista	1 165	685	480
<b>Yhteensä</b>	<b>2 419</b>	1 939	480
<b>Laskennallinen verovelka</b>			
Laskennalliset verovelat, 26 % rahoitusomaisuuden realisoimattomista varoista	-2 963	-1 650	-1 313
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 963</b>	-1 650	-1 313
<b>Netto verovelat (-) tai verosaamiset (+) yhteensä</b>	<b>-544</b>	289	-833

**13. Lyhytaikaiset saamiset**

I 000 euroa	2005	2004
Myyntisaamiset	3 111	2 287
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	-	698
Sijoituksiin perustuvat ennakkomaksut	-	952
Siirtosaamiset	7	3
Korkosaamiset	-	1
	<b>3 118</b>	3 941

**14. Rahavarat**

I 000 euroa	2005	2004
Käteinen raha ja pankkitilit	1 144	960

**15. Oma pääoma**

I 000 euroa	2005	2004
Osakepääoma I.1.		
Sarja A	558	558
Sarja B	23 524	23 524
Osakepääoma 31.12.	<b>24 082</b>	24 082
Ylikurssirahasto I.1.	66	66
Ylikurssirahasto 31.12.	<b>66</b>	66
Vararahasto I.1.	1 221	1 221
Vararahasto 31.12.	<b>1 221</b>	1 221

# KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (IFRS)

Tase

(15. Oma pääoma)

1 000 euroa	2005	2004
Kertyneet voittovarot 1.1.	9 883	1 876
Osingonjako	-1 806	-482
Rahoitusvarojen realisoimattomat voitot, IAS 32, 39	-	4 017
Kertyneet voittovarot 31.12.	<b>8 077</b>	5 411
Muu vapaa pääoma 1.1.	21 327	21 327
Muu vapaa pääoma 31.12.	<b>21 327</b>	21 327
Tilikauden tulos	3 626	4 473
Oma pääoma 31.12.	<b>58 399</b>	56 580

## Emoyhtiön osakepääoma osakelajeittain

	2005		2004	
	Määrä	Oma pääoma 1 000 euroa	Määrä	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
	<b>6 020 360</b>	<b>24 082</b>	6 020 360	24 082

Kaikkien osakkeiden nimellisarvo on 4 euroa, merkitty rekisteriin 1.9.2000.

## 16. Lyhytaikainen vieras pääoma

1 000 euroa	2005	2004
Ostovelat	53	68
Ostovelat, Norvestia-konserni	4	5
Siirtovelat, liite 17	100	73
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	301	-
Osingonmaksuvelat, lunastamattomat osingot	87	62
Korkovelat lainoista, Kaupthing Bank	214	182
Korolliset lyhytaikaiset velat, liite 18	40 000	30 000
<b>Yhteensä</b>	<b>40 759</b>	30 390

Muut kuin johdannaissopimukset on kirjattu hankinta-arvoonsa.

## 17. Siirtovelat

1 000 euroa	2005	2004
Jaksotetut henkilöstökulut	81	50
Muut	19	23
<b>Yhteensä</b>	<b>100</b>	73

## 18. Korolliset lyhytaikaiset velat

1 000 euroa	2005	2004
Pankkilainat vaihtuvakorkoiset, Kaupthing Bank	40 000	30 000

Korkovelat Kaupthing Bankille koostuvat neljästä pankkilainasta, kukin nimellismäärältään 10 miljoonaa euroa. Lainojen korot vaihtelevat välillä 2,87 %–3,54 %. Niiden laina-aika on 3–12 kuukautta ja ne erääntyvät vuoden 2006 aikana. Koronmaksukausi on 6 kuukautta, paitsi jos laina-aika on alle 6 kuukautta.

## 19. Laskennalliset verovelat

1 000 euroa	2005	2004
Laskennalliset verovelat, netto	544	-
Liite 12		

**20. Vastuusitoumukset**

1 000 euroa	2005	2004
Yhtiö ei ole antanut pantteja tai takauksia.	-	-

**21. Rahoitusriskien hallinta**

Neomarkka-konsernissa emoyhtiö Neomarkka Oyj:n liiketoiminnassa syntyy tavanomaisia rahoitukseen liittyviä riskejä. Pääasialliset rahoitusriskit ovat sijoitusriski, valuuttariski, korkoriski ja likviditeettiriski. Konsernin riskienhallinnan yleisperiaatteet hyväksyy hallitus, ja niiden käytännön toteutuksesta vastaa emoyhtiössä toimiva johto. Emoyhtiön hallituksen alaisuudessa toimii tarkastusvaliokunta, jonka tehtäviin kuuluu riskienhallinnan riittävyden ja asianmukaisuuden arviointi.

**Likviditeettiriski**

Sijoitusten likviditeetistä suhteessa rahoituksen maturiteettiin syntyy likviditeettiriskejä. Yhtiöllä on lyhytaikaista vaihtuvakorkoista lainaa. Vuoden 2005 lopussa lainaa oli 40,0 miljoonaa euroa, joista koko lainamäärä erääntyy alle 12 kuukauden kuluttua. Lyhytaikaista rahoitusta hoidetaan neuvottelemalla joustavasti lainojen uusimisesta seuraavaksi 12 kuukauden jaksoksi.

**Valuuttariski**

Konserni toimii Suomessa. Osa emoyhtiön varoista on sijoitettuna kansainvälisesti. Tästä aiheutuu eri valuuttasijoituksista johtuvia valuuttariskejä ja riskejä, jotka syntyvät, kun eri valuutoissa olevat kansainväliset sijoitukset muunnetaan euroiksi. Konsernin kannalta tärkeimmät valuutat ovat USD ja SEK. Valuuttatermiinejä käytetään suojaustarkoituksessa, mutta ei sovelleta suojauslaskentaa. Suojaustarkoituksessa käytetään pääasiassa 3 kuukauden pituisia valuuttatermiinejä. Suojausinstrumenteista aiheutuvat voitot tai tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernilla ei ole valuuttamääräisiä velkoja.

**Korkoriski**

Konserni on altistunut lyhytaikaiselle korkoriskille liittyen vaihtuvakorkoiseen lainasalkkuun. Tilinpäätöshetken tietojen mukaisesti lainat, 10 miljoonaa euroa jokainen, erääntyvät 23.2.2006, 21.3.2006, 24.4.2006 ja 19.5.2006. Niiden korot vaihtelevat 2,87 % ja 3,54 % välillä. Lainojen pituudet ovat 3-12 kuukautta. Korot muuttuvat 6 kuukauden välein, paitsi jos laina-aika on alle 6 kuukautta.

**22. IFRS-raportointiin siirtymisen vaikutukset vuoden 2004 vertailutietoihin**

Neomarkka-konserni siirtyi vuoden 2005 alusta taloudellisissa raportoinnissaan IFRS-standardien mukaisiin laskenta- ja tilinpäätös-sääntöihin aikaisemmin soveltamansa suomalaisen tilinpäätössäännösten (FAS) sijaan. Siirtymäkohta oli 1.1.2004. Tämän tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa on selostettu siirtymisen yhteydessä sovellettu IFRS-säännöstö.

Tässä liitetiedossa esitetään IFRS-standardeihin siirtymisestä aiheutuneet oleelliset vaikutukset vuoden 2004 vertailutietoihin mukaan lukien siirtymätase 1.1.2004. Neomarkka Oyj on julkaissut 15.2.2005 IFRS-siirtymisestä erillisen pörssitiedotteen. Oheiset luvut eivät poikkea tästä tiedotteesta. Seuraavassa oleva numerointi viittaa tuloslaskelman ja taseen eroavaisuuksiin jäljempänä.

**1. Tuloslaskelmakaava**

IFRS-standardien käyttöönoton yhteydessä on tuloslaskelmasta poistunut liikevaihto, arvopaperien ostot sekä varaston muutos. Sen sijaan ilmoitetaan arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot. Nämä muodostuvat arvopapereiden realisoituista myyntivoitoista ja -tappioista, osinko- ja korkotuotoista sekä arvopaperien realisoimattomista voitoista ja tappioista.

**2. Tilikauden voitto**

Alla olevassa taulukossa on yhteenveto IFRS-standardeihin siirtymisen vaikutuksesta vuoden 2004 tilikauden voittoon. Näitä on tarkemmin selostettu (liitetiedon 22) kohdissa 4 ja 5.

1 000 euroa	2004	2003
Tilikauden tulos FAS	3 793	1 562
IFRS-oikaisut:		
IAS 12 Tuloverot	-1 650	-
IAS 39 Rahoitusinstrumentit	2 330	2 201
IFRS-oikaisut yhteensä	680	2 201
Tilikauden tulos IFRS	4 473	3 763

# KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (IFRS)

Tase

(22. IFRS-raportointiin siirtymisen vaikutukset vuoden 2004 vertailutietoihin)

## 3. Pitkäaikaiset varat

### Laskennalliset verot

Kaikista veronalaisista omaan pääomaan vaikuttavista IFRS-korjauksista on kirjattu IAS 12:n perusteella laskennalliset verot. Oheiseen siirtymätaseeseen 1.1.2004 sisältyy tähän liittyviä laskennallisia verosaamisia 1,9 miljoonaa euroa. Vuoden 2004 IFRS-standardien mukainen tuloslaskelma sisältää 1,7 miljoonaa euroa enemmän laskennallisia verokuluja kuin alkuperäinen FAS-tuloslaskelma.

## 4. Lyhytaikaiset varat

### Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus (FAS) erä on IFRS:n mukaisessa taseessa jaettu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin ja muihin myytävissä oleviin sijoituksiin. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat on edelleen esitetty kahtena omana ryhmänä: kaupankäyntisalkkuna ja muina käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavina rahoitusvaroina. Rahoitusarvopaperit (1,8 milj. euroa) on siirretty osaksi muita käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja. Noteeraamattomat arvopaperit on siirretty muihin myytävissä oleviin sijoituksiin. Neomarkka soveltaa IAS 39:ää ja laatii vuodelta 2004 vertailutiedot. Näiden omaisuuserien käypä arvo IFRS:n mukaan poikkesi FAS:n mukaisesta kirjanpitoarvosta 6,3 miljoonaa euroa, mikä johtui realisoimattomista voitoista.

## 5. Oma pääoma

Alla olevassa taulukossa on yhteenvedo IFRS-standardeihin siirtymisen vaikutuksista omaan pääomaan.

1 000 euroa	31.12.2004	31.12.2003
Oma pääoma FAS	51 883	48 572
IFRS-oikaisut:		
IAS 12 Tuloverot	-1 650	-
IAS 39 Rahoitusinstrumentit	6 347	4 016
IFRS-oikaisut yhteensä	4 697	4 016
Oma pääoma IFRS	56 580	52 588

### Muuta

Neomarkka-konsernilla ei ole olennaisia standardin IAS 17 (Vuokrasopimukset) kriteerien mukaisia taseeseen aktivoitavia rahoitusleasingopimuksia.

## IFRS/FAS vertailu 2004

### Konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	Liitteet	IFRS 2004	FAS 2004	Ero
<b>Liikevaihto</b>	4	-	17 968	-17 968
Arvopapereiden ostot	4	-	-42 075	42 075
Varaston muutos	4	-	28 989	-28 989
Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot	4	7 219	-	7 219
Henkilöstökulut		-337	-337	0
Poistot		-7	-7	0
Liiketoiminnan muut kulut		-726	-726	0
<b>Liiketoiminnan tulos</b>		6 149	3 812	2 337
Rahoitustuotot ja -kulut	4	-479	-472	-7
<b>Tulos ennen veroja</b>		5 670	3 340	2 330
Verot	3	-1 197	453	-1 650
<b>Tilikauden tulos</b>	2	4 473	3 793	680
Tulos/osake, euroa		0,74	0,63	0,11
Osakkeiden oikaistu keskim. määrä		6 020 360	6 020 360	0
Oma pääoma/osake, euroa		9,40	8,62	0,78
Oman pääoman tuotto %		8,2	7,6	0,6
Sijoitetun pääoman tuotto %		8,8	5,9	2,9

## Tase

(22. IFRS-raportointiin siirtymisen vaikutukset vuoden 2004 vertailutietoihin)

## Konsernin tase

I 000 euroa	Liitteet	IFRS	FAS	Ero	IFRS	FAS	Ero
		31.12. 2004	31.12. 2004		31.12. 2003	31.12. 2003	
<b>Varat</b>							
<b>Pitkäaikaiset varat</b>							
Aineelliset hyödykkeet		21	21	0	29	29	0
Yhteensä		21	21	0	29	29	0
<b>Lyhytaikaiset varat</b>							
Vaihto-omaisuus	4	-	73 627	-73 627	-	44 638	-44 638
Kaupankäyntisalkku	4	8 958	-	8 958	7 470	-	7 470
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	4	57 200	-	57 200	25 975	-	25 975
Muut myytävissä olevat sijoitukset	4	15 601	-	15 601	16 318	-	16 318
Laskennallinen verosaaminen	3	289	1 939	-1 650	371	371	0
Lyhytaikaiset saamiset		3 941	3 941	0	1 768	1 768	0
Rahavarat	4	960	2 745	-1 785	921	2 030	-1 109
Yhteensä		86 949	82 252	4 697	52 823	48 807	4 016
<b>Varat yhteensä</b>		<b>86 970</b>	<b>82 273</b>	<b>4 697</b>	<b>52 852</b>	<b>48 836</b>	<b>4 016</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>							
<b>Oma pääoma</b>							
Osakepääoma	5	24 082	24 082	0	24 082	24 082	0
Ylikurssirahasto		66	66	0	66	66	0
Vararahasto		1 221	1 221	0	1 221	1 221	0
Kertyneet voittovarot		5 411	1 394	4 017	2 129	314	1 815
Muu vapaa pääoma		21 327	21 327	0	21 327	21 327	0
Tilikauden tulos	2	4 473	3 793	680	3 763	1 562	2 201
Yhteensä		56 580	51 883	4 697	52 588	48 572	4 016
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	3	<b>30 390</b>	<b>30 390</b>	<b>0</b>	<b>264</b>	<b>264</b>	<b>0</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>86 970</b>	<b>82 273</b>	<b>4 697</b>	<b>52 852</b>	<b>48 836</b>	<b>4 016</b>
Omavaraisuusaste, %		65,1	63,1	2,0	99,5	99,5	0
Nettovelkaantumisaste, %		48,2	52,5	-4,3	-1,8	-4,2	2,4

## Konsernin rahavirtalaskelma

I 000 euroa	Liitteet	IFRS 2004	FAS 2004	Ero
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>				
Tulos ennen veroja		5 670	3 340	2 330
Poistot		7	7	0
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta		-1 114	-1 114	0
<b>Käyttöpääoman muutos</b>				
Kaupankäyntisalkun ja muiden sijoitusten muutos	2	-31 995	-28 989	-3 006
Saamisten muutos		-2 173	-2 173	0
Rahoitusomaisuuden muutos	4	-	-676	676
Lyhytaikaisen vieraan pääoman muutos		30 126	30 126	0
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		<b>521</b>	<b>521</b>	<b>0</b>
<b>Investointien rahavirta</b>				
Maksetut osingot		-482	-482	0
<b>Vuoden rahavirta</b>		<b>39</b>	<b>39</b>	<b>0</b>
Rahavarat 1.1.		921	921	0
<b>Rahavarat 31.12.</b>		<b>960</b>	<b>960</b>	<b>0</b>

# TUNNUSLUVUT

## Tuloslaskelman ja taseen tunnusluvut

I 000 euroa	IFRS		FAS			
	2005	2004	2004	2003	2002	2001
Arvopaperitoiminnan voitot ja tappiot (IFRS)	6 695	7 219	-	-	-	-
Liikevaihto (FAS)	-	-	17 967	15 782	9 031	14 624
Liiketoiminnan tulos	5 603	6 148	3 812	1 725	-1 969	-2 138
% arvopaperitoiminnasta	83,7	85,2	-	-	-	-
% liikevaihdosta (FAS)	-	-	21,2	10,9	-21,8	-14,6
Tulos ennen veroja	4 458	5 669	3 340	1 727	-1 962	-2 099
% arvopaperitoiminnasta	66,6	78,5	-	-	-	-
% liikevaihdosta (FAS)	-	-	18,6	10,9	-21,7	-14,4
Tilikauden tulos	3 626	4 473	3 793	1 562	-2 097	-2 176
Oman pääoman tuotto % (ROE)	6,3	8,2	7,6	3,2	-4,3	-4,2
Sijoitetun pääoman tuotto % (ROI)	6,0	8,8	5,9	3,6	-4,0	-4,1
Omavaraisuusaste, %	58,6	65,1	63,1	99,5	99,3	98,9
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	62,9	48,2	52,5	-4,2	-7,8	-35,3
Korottomat velat	1 089	208	208	264	349	543
Sijoitusaste, %	160	141	141	93	92	65
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	4	4	4	4	4	5

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

	IFRS		FAS			
	2005	2004	2004	2003	2002	2001
Substanssiarvo/osake, euroa	9,70	9,40	9,40	8,74	8,19	8,46
Substanssin tuotto, %	6,6	8,5	8,5	7,7	-2,2	-2,7
Substanssialennus, %	20	22	22	26	33	44
Oma pääoma/osake, euroa	9,70	9,40	8,62	8,07	7,88	8,31
Tulos/osake (EPS), euroa	0,60	0,74	0,63	0,26	-0,35	-0,36
Osinko/osake, euroa	0,30 <sup>1)</sup>	0,30	0,30	0,08	0,08	0,08
Osinko/tulos, %	49,8 <sup>1)</sup>	40,4	47,6	30,9	n.a.	n.a.
Efektiiivinen osinkotuotto, %	3,9 <sup>1)</sup>	4,1	4,1	1,2	1,5	1,7
Hinta/voitto - suhde (P/E)	12,9	9,9	11,7	24,9	-15,8	-13,2
Osakkeen kurssikehitys, euroa						
- keski kurssi	9,49	6,96	6,96	5,77	5,40	4,03
- alin kurssi	6,40	5,93	5,93	4,67	4,64	3,20
- ylin kurssi	8,38	7,79	7,79	7,00	5,80	4,75
- kurssi kauden lopussa	7,75	7,35	7,35	6,45	5,50	4,75
Osakekurssin muutos, osinkokorjattu, %	10	15	15	19	17	27
Osakekannan markkina-arvo, I 000 euroa	45 576	43 224	43 224	38 737	33 098	28 538
Osakkeiden vaihto, kpl						
B-osakkeet	2 289 012	259 128	259 128	131 107	168 858	141 370
- % osakemäärästä	38,9	4,4	4,4	2,2	2,9	2,4
Osakkeiden oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 024 817	6 036 960	6 036 960
A-osakkeet	139 600	139 600	139 600	139 600	139 600	139 600
B-osakkeet	5 880 760	5 880 760	5 880 760	5 885 217	5 897 360	5 897 360
Osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikauden lopussa	6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 020 360	6 036 960	6 036 960
A-osakkeet	139 600	139 600	139 600	139 600	139 600	139 600
B-osakkeet	5 880 760	5 880 760	5 880 760	5 880 760	5 897 360	5 897 360

<sup>1)</sup> 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 keskipörssi
Substanssialennus, %	=	$\frac{\text{Substanssiarvo/osake - pörssikurssi kauden lopussa}}{\text{Substanssiarvo/osake}} \times 100$
Sijoitusaste, %	=	$\frac{\text{Riskiä kantavat sijoitukset markkina-arvoon}}{\text{Substanssiarvo}} \times 100$

## EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA (FAS)

1 000 euroa	Liitteet	1.1.-31.12. 2005	1.1.-31.12. 2004
<b>Liikevaihto</b>	1	<b>26 007</b>	<b>16 263</b>
Arvopapereiden ostot		-34 793	-42 075
Varaston muutos		9 113	29 706
Henkilöstökulut	2	-401	-272
Poistot		-5	-6
Liiketoiminnan muut kulut		-608	-712
		-26 694	-13 359
<b>Liiketoiminnan tulos</b>		<b>-687</b>	<b>2 904</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	3	-124	22
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä</b>		<b>-811</b>	<b>2 926</b>
Satunnaiset erät	4	779	-539
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>-32</b>	<b>2 387</b>
Verot	5	481	685
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>449</b>	<b>3 072</b>



## EMOYHTIÖN TASE (FAS)

1 000 euroa	Liitteet	31.12.2005	31.12.2004
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineelliset hyödykkeet	6	15	20
Muut sijoitukset	7	16 571	16 571
		16 586	16 591
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	8	67 139	58 026
Laskennallinen verosaaminen	9	2 419	1 939
Lyhytaikaiset saamiset	10	3 116	3 941
Rahoitusarvopaperit	11	2 109	1 785
Rahat ja pankkisaamiset		1 121	885
		75 904	66 576
		<b>92 490</b>	83 167
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	12	24 082	24 082
Ylikurssirahasto		66	66
Vararahasto		1 221	1 221
Kertyneet voittovarot		2 262	996
Muu vapaa pääoma		21 327	21 327
Tilikauden tulos		449	3 072
		49 407	50 764
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	13	43 083	32 403
		<b>92 490</b>	83 167

## EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA (FAS)

1 000 euroa	1.1.-31.12. 2005	1.1.-31.12. 2004
<b>Liiketoiminta</b>		
Tulos ennen satunnaisia eriä	-811	2 926
Poisto	5	6
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	-	-882
	-806	2 050
<b>Käyttöpääoman muutokset</b>		
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) tai vähennys (+)	-9 113	-29 705
Lyhytaikaisten saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	826	-2 174
Rahoitusomaisuuden lisäys (-) tai vähennys (+)	-323	-676
Lyhytaikaisen vieraan pääoman lisäys (+) tai vähennys (-)	10 679	31 531
	2 069	-1 024
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>1 263</b>	1 026
<b>Rahoitus</b>		
Osingonjako	-1 806	-482
Saadut tai maksetut konserniavustukset	779	-539
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-1 027</b>	-1 021
<b>Kauden rahavirta</b>	236	5
Rahavarat kauden alussa	885	880
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>1 121</b>	885

# EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (FAS)

## EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

### Tilinpäätöksen laajuus ja laatimisperiaatteet

Tilinpäätökseen sisältyy emoyhtiö Neomarkka Oyj:n kirjanpidon tiedot. Emoyhtiön kotipaikka on Helsinki. Tilikausi kestää 12 kuukautta, alkaen 1. tammikuuta ja päättyen 31. joulukuuta.

Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu kirjanpitolautakunnan yleisohjeen mukaisesti noudattaen Suomessa voimassa olevaa kirjanpitolakia (FAS) ja asetuksia.

Yrityksen toiminnan luonteesta johtuen normaalisti rahoitus-eriin kirjattavat pitkäaikaisista lainasaamisista saatavat korkotuotot ja rahamarkkinarahastosijoitusten arvonnousut kirjataan liike-toiminnan muihin tuottoihin.

### Arvostusperiaatteet

#### Pysyvät vastaavat

Emoyhtiön omistuksessa on käyttöomaisuutta. Käyttöomaisuuden tasearvot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin. Suunnitelman mukaiset poistot aineellisista hyödykkeistä vastaavat verolaissa säädettyä enimmäismäärää. Muut pitkävaikutteiset menot poistetaan 5 vuoden aikana.

#### Vaihto-omaisuus

Emoyhtiön vaihto-omaisuus muodostuu osakkeista, rahastoista ja muista arvopapereista. Vaihto-omaisuuden hankinta-arvo laske-taan kauppaerittäin fifo-periaatteen mukaisesti. Suomalaisen kir-janpitolain mukaan vaihto-omaisuus arvostetaan alimman arvon periaatteen mukaan. Julkisesti noteeratut arvopaperit arvostetaan joko hankintahintaan tai tilinpäätöspäivän viimeiseen kaupante-kokurssiin tai vastaavaan kurssinoteeraukseen sekä rahastot ilmoi-tettuun lopulliseen tai arvioituun substanssiarvoon.

Lyhytaikaiset saamiset arvostetaan siihen määrään, joka niistä arvioidaan kertyvän. Rahoitusarvopaperit arvostetaan hankinta-hintaan.

#### Valuuttatermiinit

Valuuttatermiinisopimukset arvostetaan Euroopan Keskuspan-kin tilinpäätöspäivän keskikurssiin. Termiinien kurssierot kirja-taan sijoituksia suojaavien valuuttatermiinien osalta tuloslaskel-massa arvopaperiostojen oikaisueriin. Valuuttatermiinien nimel-lismäärällä tarkoitetaan sovitun valuuttakaupan kohteena olevaa valuutan määrää.

#### Valuuttakurssit

Ulkomaanvaluutanmääräiset saamiset ja velat on arvostettu tilin-päätöspäivän tai sitä edeltävän arkipäivän keskikurssiin.

#### Verot

Vuodesta 2004 alkaen tilinpäätöksessä on kirjattu kaikki lasken-nalliset verosaamiset, jotka aiheutuvat avoimien verojen - ja lähdeve-rojen hyvityksistä sekä aikaisempien vuosien tappioista. Vaihto-omaisuuden yliarvoa ja siitä johtuvaa laskennallista verovelkaa ei ole kirjattu.

# EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (FAS)

## Tuloslaskelma

### 1. Liikevaihto

I 000 euroa	2005	2004
Arvopapereiden myynnit	25 195	14 572
Osinkotuotot	747	902
Hyvitys yhtiö- ja lähdeverosta	-	732
Korkotuotot	65	57
	<b>26 007</b>	16 263

### 2. Henkilöstökulut

I 000 euroa	2005	2004
Palkat ja palkkiot	309	223
Eläkekulut	46	20
Muut henkilöstömenot	46	29
	<b>401</b>	272
Mistä		
johdon palkkojen ja palkkioiden osuus		
Hallituksen puheenjohtaja	11	11
Muu hallitus	33	31
Toimitusjohtaja	150	90
	194	132

Yhtiön tilintarkastajille maksetut palkkiot, määrät sisältyvät muihin liiketoiminnan kuluihin

Vuositolintarkastus	18	7
Osavuositilintarkastus	18	5
Muut palvelut	0	1
	36	13

### 3. Rahoitustuotot ja -kulut

I 000 euroa	2005	2004
<b>Rahoitustuotot</b>		
Osinkotuotot, konserni	1 089	368
Avoir fiscal osinkotuotosta	-	150
Muut korkotuotot	3	7
	1 092	525
<b>Rahoituskulut</b>		
Korkokulut, Kaupthing Bank	-1 145	-478
Korkokulut, Neomarkka-konserni	-69	-24
Muut rahoituskulut	-2	-1
	-1 216	-503
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-124</b>	22

### 4. Satunnaiset erät

I 000 euroa	2005	2004
Konserniavustus Alnus Oy:ltä	6	6
Konserniavustus Novalis Oyj:lle	-	-545
Konserniavustus Novalis Oyj:ltä	773	-
	<b>779</b>	-539

### 5. Verot

I 000 euroa	2005	2004
Laskennallinen verosaaminen tuloksesta	481	-539
Yhtiöveronsaamiset osingoista	-	1 224
	<b>481</b>	685

## Tase

### 6. Aineelliset hyödykkeet

#### Koneet ja kalusto

1 000 euroa	2005	2004
Hankintameno l. l.	91	91
Kertyneet poistot	-71	-65
Kauden poistot	-5	-6
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>15</b>	<b>20</b>

### 7. Muut sijoitukset

1 000 euroa	2005	2004
Hankintameno l. l.	16 571	16 571
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>16 571</b>	<b>16 571</b>

Osuudet konserniyrityksissä	Yhteisö-tunnus	Osake-pääoma 1 000 euroa	Osake-määrä	Osuus osakkeista %	Kirjanpito-arvo 1 000 euroa
Alnus Oy, Helsinki	0762281-4	168	1 000	100,0	171
Novalis Oyj, Helsinki	1642820-4	2 000	2 000 000	100,0	16 400
					16 571

Tilinpäätösajankohta 31.12.2005, tilikauden pituus 12 kk.

### 8. Vaihto-omaisuus

1 000 euroa	2005	2004
Hedge-rahastot	57 962	49 237
Noteeratut osakkeet ja osakerahastot	9 177	8 789
	<b>67 139</b>	<b>58 026</b>

#### Neomarkka Oyj

#### Hedge-rahastot

1 000 euroa	Määrä	Kirjanpito-arvo	Markkina-arvo	Hankinta-arvo
Ashmore Emerging Markets Liquid Investment Portfolio	824 934	4 232	6 009	4 232
Clinton Multistrategy Fund	4 121	4 815	5 361	4 815
Eikos Fond	235	3 931	4 777	3 931
ER Global Markets XL - Euro Fund	1 925	1 966	2 202	1 966
Futuris Fond	19 444	3 603	5 005	3 603
Griffin Eastern European Value Fund	12 536	4 000	4 717	4 000
Halcyon Offshore Event-Driven Strategies Fund	4 528	4 434	5 073	4 434
Landmark Value Strategies Fund	4 500	3 662	3 918	3 662
Latitude Fund (Bermuda)	3 339	3 700	3 996	3 700
Lynx (Bermuda) Fond	3 222	3 200	3 760	3 200
Morley Alternative Investment Strategy Fund	163 267	3 000	3 104	3 000
Nektar (Bermuda) Fond	4 457	4 230	4 610	4 230
Pivot Global Value Fund	32 517	3 963	4 528	3 963
Tanglin Fond	35 732	4 191	4 949	4 191
Thames River Edo Fund	2 349	2 986	3 207	2 986
Winton Futures Fund C	16 221	2 049	2 049	2 100
<b>Hedge-rahastot yhteensä</b>		<b>57 962</b>	<b>67 265</b>	<b>58 013</b>

# EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (FAS)

Tase

(8. Vaihto-omaisuus)

## Noteeratut osakkeet ja osakerahastot

1 000 euroa	Määrä	Kirjanpito-arvo	Markkina-arvo	Hankinta-arvo
<b>Kotimaiset osakkeet</b>				
Aspocomp Group Oyj	45 000	133	169	140
Atria Yhtymä Oyj sarja A	10 000	89	180	89
Finnair Oyj	19 000	82	228	82
Finnlines Oyj	10 900	157	157	158
Fortum Oyj	10 000	154	158	154
HK Ruokatalo Oyj sarja A	20 200	98	199	98
Huhtamäki Oyj	14 000	175	195	175
Kemira Oyj	14 000	134	189	134
Kemira GrowHow Oyj	18 900	113	113	138
Kesko Oyj sarja B	4 000	83	96	83
M-Real Oyj sarja B	57 765	243	243	260
Okmetic Oyj	54 500	93	97	205
OKO Oyj sarja A	22 000	170	261	170
Olvi Oyj sarja A	4 350	0	92	0
Outokumpu Oyj sarja A	30 000	377	377	398
Raisio Yhtymä Oyj sarja V	133 100	224	301	227
Rautaruukki Oyj sarja K	8 000	89	164	89
Stora Enso Oyj sarja R	26 000	294	297	294
Tecnomen Oyj	105 500	80	258	80
UPM-Kymmene Oyj	27 000	429	447	429
		<b>3 217</b>	<b>4 221</b>	<b>3 403</b>
<b>Ulkomaiset osakkeet</b>				
3Com Cp NNM	59 000	180	180	185
AT&T Inc. Cmn	2 200	44	46	44
Benetton Group SpA	8 800	67	85	67
BE Semiconductor Industries N.V.	27 532	109	115	109
Compuware Corp NNM	24 100	97	183	97
Cooper Tire & Rubber Co.	3 800	45	49	45
Dana Corporation	7 400	44	45	44
Eastman Kodak Company	2 300	44	46	44
Electronic Data Systems Corp	2 200	45	45	45
Ford Motor Company	7 100	46	46	49
General Motors Corporation	2 100	35	35	45
Infineon Technologies AG	45 700	343	353	343
Merck & Co Inc.	1 800	46	49	46
Norske Skogsindustrier ASA	8 571	100	115	100
Nordea AB FDR	39 000	317	344	317
Rottneros AB	170 000	125	125	136
Strålfors AB sarja B	19 700	92	168	92
Sun Microsystems Inc.	75 000	231	266	231
Valeo SA	3 490	97	110	97
		<b>2 107</b>	<b>2 405</b>	<b>2 136</b>
<b>Noteeratut osakkeet yhteensä</b>		<b>5 324</b>	<b>6 626</b>	<b>5 539</b>

## Tase

(8. Vaihto-omaisuus)

I 000 euroa	Määrä	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
<b>Osakerahastot</b>				
Fourton Odysseus	30 653	3 500	4 253	3 500
<b>Obligaatiot</b>				
Osakeindeksi obligaatio, Pharma 6	320 000	329	354	329
<b>Johdannaissopimukset</b>				
Indeksioptiot				
S&P 500 osto-optio	35	24	24	59
<b>Noteeratut osakkeet ja osakerahastot yhteensä</b>		<b>9 177</b>	<b>11 257</b>	<b>9 427</b>

**Johdannaissopimukset  
Valuuttajohdannaiset**

I 000 euroa	2005	2004
Valuuttatermiinisopimukset		
<b>Kirjanpitoarvo, (-) velka ja (+) saaminen</b>	<b>-301</b>	<b>698</b>
Valuuttakurssimuutokset	-301	698
Yhteensä nimellismäärät euroissa	41 635	32 064

**9. Laskennallinen verosaaminen kirjanpidossa**

I 000 euroa	2005	2004	Kauden muutos
Yhtiöveronsaamiset	1 254	1 254	0
Laskennalliset verosaamiset, 26 % kumulatiivisista tappiosta	1 166	685	481
	<b>2 420</b>	1 939	481
<b>Muut laskennalliset verosaamiset ja -velat, joita ei ole kirjattu kirjanpitoon</b>			
Laskennalliset verovelat omaisuuden yliarvosta	-2 963	-1 650	-1 313
Muut laskennalliset verosaamiset ja -velat yhteensä	-2 963	-1 650	-1 313

Laskennallisia verovelkoja omaisuuden yliarvoista ei kirjata kirjanpitoon, koska omaisuuden yliarvoa ei kirjata.

**10. Lyhytaikaiset saamiset**

I 000 euroa	2005	2004
Myyntisaamiset	3 111	2 287
Siirtosaamiset	7	1 653
Korkosaamiset	-	1
	<b>3 118</b>	3 941

**11. Rahoitusarvopaperit**

I 000 euroa	2005	2004
Markkina-arvo	2 123	1 790
Kirjanpitoarvo	2 109	1 785
Yliarvo	14	5

I 000 euroa	Määrä	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Hankinta- arvo
<b>Rahamarkkinarahastot</b>				
Nordea Pro Euro Korko Kasvu	230 602	2 109	2 123	2 109

# EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (FAS)

Tase

## 12. Oma pääoma

I 000 euroa	2005	2004
Osakepääoma l.l.		
Sarja A	558	558
Sarja B	23 524	23 524
<b>Osakepääoma 31.12.</b>	<b>24 082</b>	24 082
Ylikurssirahasto l.l.	66	66
<b>Ylikurssirahasto 31.12.</b>	<b>66</b>	66
Vararahasto l.l.	1 221	1 221
<b>Vararahasto 31.12.</b>	<b>1 221</b>	1 221
Kertyneet voittovarot l.l.	4 068	1 478
Osingonjako	-1 806	-482
<b>Kertyneet voittovarot 31.12.</b>	<b>2 262</b>	996
Muu vapaa pääoma l.l.	21 327	21 327
<b>Muu vapaa pääoma 31.12.</b>	<b>21 327</b>	21 327
Tilikauden tulos	449	3 072
<b>Oma pääoma 31.12.</b>	<b>49 407</b>	50 764

## Emoyhtiön osakepääoma osakelajeittain

	2005		2004	
	Määrä	Oma pääoma I 000 euroa	Määrä	Oma pääoma I 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
	<b>6 020 360</b>	<b>24 082</b>	6 020 360	24 082

Osakkeiden nimellisarvo on 4 euroa, rekisteröity 1.9.2000.

## 13. Lyhytaikainen vieras pääoma

I 000 euroa	2005	2004
Ostovelat	53	54
Ostovelat, Norvestia-konserni	4	5
Siirtovelat	391	61
Korkovelat, Kaupthing Bank	214	182
Siirtovelat, Neomarkka-konserni	-	561
Muut lyhytaikaiset velat	87	62
Lyhytaikaiset velat, Kaupthing Bank	40 000	30 000
Lyhytaikaiset velat, Neomarkka-konserni	2 334	1 478
	<b>43 083</b>	32 403

## 14. Vastuusitoumukset

I 000 euroa	2005	2004
Yhtiö ei ole antanut pantteja tai takauksia.	-	-



# HALLITUKSEN EHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE

Konsernin jakokelpoiset varat 31.12.2005 olivat 33 029 933 euroa. Emoyhtiön jakokelpoiset varat olivat 24 038 211 euroa. Yhtiökokouksen käytettävissä on 24 038 211 euroa.

Hallitus ehdottaa, että jakokelpoisia varoja käytetään seuraavasti:

Osinkona jaetaan 0,30 euroa/osake 6 020 360 osakkeelle	1 806 108 euroa
Voittovarojen tilille siirretään	905 297 euroa
Muu vapaa pääoma	21 326 806 euroa
	<hr/>
	24 038 211 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 euroa
Ylikurssirahasto	66 400 euroa
Vararahasto	1 221 255 euroa
Voittovarot	905 297 euroa
Muu vapaa pääoma	21 326 806 euroa
	<hr/>
	47 601 198 euroa

Hallituksen ehdotuksen mukaisesti osingonmaksun täsmäytyspäivä on 22.3.2006. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että maksu suoritetaan täsmäytysajan päätyttyä 29.3.2006.

Helsingissä 26. päivänä tammikuuta 2006

Pekka Kainulainen  
Puheenjohtaja

Hannu Anttila

Stig-Erik Bergström

Taisto Riski

Samuel von Martens  
Toimitusjohtaja

# TILINTARKASTUSKERTOMUS

## **Neomarkka Oyj:n osakkeenomistajille**

Olemme tarkastaneet Neomarkka Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2005. Hallitus ja toimitusjohtaja ovat laatineet toimintakertomuksen ja EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaan laaditun konsernitilinpäätöksen sekä emoyhtiön Suomessa voimassa olevien määräysten mukaisesti laaditun tilinpäätöksen, joka sisältää emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon konsernitilinpäätöksestä sekä emoyhtiön 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 emoyhtiön hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

## **Konsernitilinpäätös**

EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaan laadittu konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen IFRS-standardien ja samalla kirjanpitolaian tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Konsernitilinpäätös voidaan vahvistaa.

## **Emoyhtiön tilinpäätös ja hallinto**

Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaian sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tuloksen/ voitonjakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä, 1. helmikuuta 2006

Ernst & Young Oy  
KHT-yhteisö

Carl Gustaf af Hällström  
KHT

# OMISTAJASUHTEET

## Neomarkka Oyj:n suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2005

	A-sarjan osakkeet kpl	B-sarjan osakkeet kpl	Osakkeet yhteensä kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
Reka Oy	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		109 155	109 155	1,81	1,26
Sijoitusrahasto Mandatum Suomi Kasvu		93 400	93 400	1,55	1,08
Antti Arola		32 600	32 600	0,54	0,38
Svenska Lantbruksproducenternas Centralförbund (SLC)		25 760	25 760	0,43	0,30
Turun Kaupunki		16 600	16 600	0,28	0,19
Salaojituksen Tukisäätiö		13 280	13 280	0,22	0,15
Koillis-Savon Osuuspankki		11 000	11 000	0,18	0,13
Uudenmaan Maataloustuottajain Säätiö		10 000	10 000	0,17	0,12
Muut osakkeenomistajat	200	2 547 273	2 547 473	42,31	29,40
<b>Yhteensä</b>	<b>139 600</b>	<b>5 880 760</b>	<b>6 020 360</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Yhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja omistivat 31.12.2005 B-osakkeita 2 100 kappaletta.

## Osakkeenomistuksen jakautuminen omistusryhmittäin

Omistajaryhmä	Osakkeen- omistajia kpl	Osuus- omistajista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
Yritykset	350	2,4	3 412 879	56,7	69,9
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	66	0,5	172 550	2,9	2,0
Julkisyhteisöt	93	0,6	176 135	2,9	2,0
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	304	2,0	204 831	3,4	2,4
Kotitaloudet	13 698	94,5	1 917 897	31,9	22,1
Ulkomaat	4	0,0	907	0,0	0,0
Yhteistilillä			135 161	2,2	1,6
<b>Yhteensä</b>	<b>14 515</b>	<b>100,0</b>	<b>6 020 360</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Osakkeiden omistusjakauma suuruusluokittain

Osakkeiden lukumäärä	Osakkeen- omistajia kpl	Osuus omistajista %	Osakkeita yhteensä kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
1 - 50	6 516	44,9	190 892	3,2	2,2
51 - 100	3 888	26,8	342 449	5,7	3,9
101 - 1 000	3 777	26,0	1 168 614	19,4	13,5
1 001 - 10 000	324	2,2	697 557	11,6	8,1
10 001 -	10	0,1	3 485 687	57,9	70,7
Yhteistilillä			135 161	2,2	1,6
<b>Yhteensä</b>	<b>14 515</b>	<b>100,0</b>	<b>6 020 360</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# KONSERNIN HALLINNOINTIPERIAATTEET

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

## WWW-sivut

Yhtiön hallintoselostusta päivitetään juoksevasti, kun muutoksia tehdään. Konsernisivuilla [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi) ylläpidetään kulloinkin voimassaolevaa selostusta. Myös tilinpäätöstiedot sekä kuukausittaiset substanssilaskelmat löytyvät yhtiön verkkosivuilta.

## Yhtiökokous

Yhtiökokous on yhtiön ylin päätöksentekoeelin. Se kokoontuu pääsääntöisesti kerran vuodessa. Osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päättämivaltaansa 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. Osakassopimuksia 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 41.

## 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 pörssiyhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä (Corporate Governance)
- Hallitus vastaa kuukausittaisten substanssiraporttien julkistamisesta mahdollisimman pian raporttijakson päätyttyä sekä neljännesvuosittaisten osavuositarkastusten ja vuosikertomuksen antamisesta. Tilintarkastajille annetaan tilaisuus kommentoida raportteja ennen hallituksen päätöstä ja julkaisua.
- Hallitus päättää yhtiön riskinotto- ja 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. Valiokunnalla, tai hallituksen jäsenellä jolle on annettu erikoistehtävä, ei ole itsenäistä päätösvaltaa. Vastuu annetuista tehtävistä on hallituksella.
- Hallitus suorittaa vuosittaisen arvioinnin toiminnastaan ja työskentelytavoistaan.

## Hallituksen jäsenten riippumattomuuden arviointi

Yhtiön hallitus suorittaa Corporate Governance -suosituksen mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin. Hallituksen riippumattomuusarviointi löytyy sivulta 45.

## Tarkastusvaliokunta

Hallitus nimitää 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.

### Tarkastusvaliokunnan jäsenten riippumattomuuden arviointi

Yhtiön hallitus suorittaa Corporate Governance -suosituksen mukaisesti tarkastusvaliokunnan jäsenten riippumattomuusarvioinnin. Tarkastusvaliokunnan riippumattomuusarviointi löytyy sivulta 45.

## 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 johdoryhmää yhtiössä ei ole.

## Palkitseminen

Yhtiökokous vahvistaa hallituksen jäsenten palkkiot vuosittain ja hallitus vahvistaa toimitusjohtajan palkan ja muut edut. Yhtiön toimitusjohtajan sekä henkilöstön kannustepalkkioista päättää yhtiön hallitus. Hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita ainoastaan hallituksen jäsenyyden ja valiokuntatyöskentelyn perusteella.

Toimitusjohtajan eläke-edut määräytyvät työntekijäin eläkelain (TEL) mukaan. Toimitusjohtajan irtisanomisaika on yksi kuukausi ja irtisanomiskorvaus kuuden kuukauden palkka.

## 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, osavuositarkastuksissa, sekä kuukausittaisissa substanssiraporteissa.

### Sisäinen tarkastus

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

## Sisäpiirihallinto

Neomarkka Oyj noudattaa Helsingin Pörssin sisäpiiriohjetta. Yhtiön pysyvään sisäpiiriin luetaan lain mukaan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat, jotka merkitään yhtiön julkiseen sisäpiirirekisteriin. Pysyvästi sisäpiiriin kuuluu myös Neomarkan koko henkilökunta, joka on rekisteröity yhtiön ei-julkiseen, yrityskohtaiseen sisäpiirirekisteriin. Yrityskohtaiseen sisäpiirirekisteriin merkitään myös hankekohtaiset sisäpiiriläiset, eli henkilöt, jotka tilapäisesti saavat sisäpiirintietoa työ- tai muun sopimuksen perusteella.

Yhtiö ylläpitää sisäpiirirekisteriään Suomen Arvopaperikeskus Oy:n Netsire-järjestelmässä. Yhtiön julkinen sisäpiirirekisteri löytyy yhtiön verkkosivuilta osoitteesta [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi), Neomarkka Oyj – Sisäpiiri.

# KONSERNIN HALLINNOINTIPERIAATTEET

## Tilintarkastus

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on yksi tai kaksi varsinaista tilintarkastajaa, joiden on oltava Keskuskauppakamarin 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 konsernitilinpäätös, emoyhtiön tilinpäätös ja lakisääteiset tarkastukset hyvän tilintarkastustavan osoittamassa laajuudessa.

Tilintarkastajien kulut korvataan heidän laskujensa mukaisesti. Kulueroittely ilmenee tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa sivulla 18.

## KONSERNIN HALLINTO VUONNA 2005

### Yhtiökokous ja hallitus

- Varsinainen yhtiökokous pidettiin 9. maaliskuuta 2005.
- Varsinainen yhtiökokous valitsi Neomarkka Oyj:n hallitukseen viisi jäsentä. Hallitukseen valittiin uudelleen johtaja Sigurdur Einarsson puheenjohtajaksi, johtaja Hreidar Már Sigurdsson varapuheenjohtajaksi sekä jäseniksi toimitusjohtaja Hannu Anttila ja kauppatieteiden tohtori Stig-Erik Bergström. Uutena jäsenenä valittiin tekniikan tohtori J.T. Bergqvist.

### • Hallituksen jäsenten riippumattomuusarviointi 22.12.2005 asti

- Hallituksen suorittaman arvioinnin mukaan hallituksen jäsenet Hannu Anttila, J.T. Bergqvist ja Stig-Erik Bergström olivat riippumattomia yhtiöstä. Lisäksi hallituksen jäsenet J.T. Bergqvist ja Stig-Erik Bergström olivat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Täten Corporate Governance -suosituksen vaatimus täyttyi.
- Hallitus suoritti itsearvioinnin toiminnastaan ja työskentelytavoistaan helmikuussa 2005.
  - Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 22. joulukuuta 2005, jolloin hallitukseen valittiin neljä varsinaista jäsentä, varajäseniä ei valittu. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin tekniikan lisensiaatti Pekka Kainulainen, varapuheenjohtajaksi kauppaneuvos Taisto Riski ja jäseniksi valittiin uudelleen toimitusjohtaja Hannu Anttila ja kauppatieteiden tohtori Stig-Erik Bergström.
  - **Poikkeaminen Corporate Governance -suosituksesta** Hallituksen jäsenten lukumäärä poikkeaa suosituksen vähimmäismäärästä. Hallitus katsoo jäsentensä määrän

- **Hallituksen jäsenten riippumattomuusarviointi 22.12.2005 alkaen**

Hallituksen suorittaman arvioinnin mukaan kaikki hallituksen jäsenet, eli Hannu Anttila, Stig-Erik Bergström, Pekka Kainulainen sekä Taisto Riski ovat riippumattomia yhtiöstä. Lisäksi hallituksen jäsenet Stig-Erik Bergström, Pekka Kainulainen sekä Taisto Riski ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

- Vuoden 2005 aikana hallitus kokoontui 10 kertaa. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 79 %.
- Tiedot hallituksen jäsenistä on esitetty sivuilla 46–47.

#### **Tarkastusvaliokunta**

- Yhtiön tarkastusvaliokunta koostuu 2. syyskuuta 2004 lähtien kahdesta jäsenestä.
- **Poikkeaminen Corporate Governance -suosituksesta**  
Tarkastusvaliokunnan jäsenten lukumäärä poikkeaa suosituksen vähimmäismäärästä. Hallitus katsoo tarkastusvaliokunnan jäsenten määrän riittävän, koska yhtiö on suhteellisen pieni.
- Tarkastusvaliokunnan muodostavat Hannu Anttila (puheenjohtaja) ja Stig-Erik Bergström.
- **Tarkastusvaliokunnan jäsenten riippumattomuusarviointi**  
Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat yhtiön hallituksen suorittaman arvioinnin perustella riippumattomia yhtiöstä.
- Vuonna 2005 tarkastusvaliokunta kokoontui kolme kertaa.
- Vuonna 2005 muita hallituksen valiokuntia ei ollut, koska yhtiö on suhteellisen pieni.

#### **Hallituksen ja johdon palkitseminen**

- Hallituksen jäsenille maksetaan palkkiota 9.3.2005 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.
- Toimitusjohtajalle maksettiin vuonna 2005 säännöllistä rahapalkkaa ja luontoisetuja yhteensä 119 170 euroa. Vuonna 2005 toimitusjohtajalle maksettiin tulospalkkiota 53 400 euroa vuodelta 2004.

#### **Tilintarkastus**

- Yhtiön tilintarkastajana on toiminut vuodesta 2002 alkaen Ernst & Young Oy, KHT-yhteisö, päävastuullisena tilintarkastajana Carl Gustaf af Hällström, KHT.
- Vuonna 2005 tilintarkastajille maksettiin 36 200 euroa tilintarkastustyöstä Neomarkka-konsernissa.

# HALLITUS

## > Hallitus

### PUHEENJOHTAJA

Tekniikan lisensiaatti  
**Pekka Kainulainen**  
Helsinki  
s. 1941

Hallituksen puheenjohtaja seuraavissa yhtiöissä:

Amer Sports Oyj  
Kaupallisten ja Teknillisten  
Tieteiden Tukisäätiö

Hallituksen jäsen seuraavissa yhtiöissä:  
Oy Liikkeenjohdon Koulutuskeskus Ab  
Kemira Oyj:n hallintoneuvoston jäsen

Keskeinen työkokemus:  
Liikkeenjohdon Instituutin  
toimitusjohtaja 1971–1998  
Oy Liikkeenjohdon Koulutuskeskus  
Ab:n toimitusjohtaja 1972–2004

Neomarkka Oyj:n hallituksen jäsen  
22.12.2005 alkaen  
Neomarkan osakeomistus: 0

### VARAPUHEENJOHTAJA

Kauppaneuvos  
**Taisto Riski**  
Oulu  
s. 1947  
Ekonomi, KHT

Kaleva Kustannus Oy:n toimitusjohtaja

Hallituksen puheenjohtaja mm. seuraavissa yhtiöissä:

Järvi-Suomen Portti Osuuskunta  
Tiivituote Oy  
Teknoventure Management Oy  
Oulun Kauppakamari  
Sanomalehtien Liitto r.y.

Hallituksen jäsen mm. seuraavissa yhtiöissä:  
Incap Furniture Oy  
Suomen 3C Oy  
Viestinnän Keskusliitto r.y.  
World Association of Newspapers

Keskeinen työkokemus:  
Starckjohann Oyj, toimitusjohtaja  
Pohjanmaa Oy, toimitusjohtaja,  
talous- ja hallintojohtaja  
Oy Widenius, Sederholm & Someri,  
tilintarkastaja

Neomarkka Oyj:n hallituksen jäsen  
22.12.2005 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

Keskeinen työkokemus:  
M-real Oyj, varatoimitusjohtaja  
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

Taisto Riski, Pekka Kainulainen, Hannu Anttila, Stig-Erik Bergström





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  
Hallitusammattilaiset ry.  
Norvestia Oyj  
Svenska handelshögskolan

Keskeinen työkokemus:  
Stockmann Oyj, varatoimitusjohtaja  
Midland Montagu Aktiebank,  
toimitusjohtaja  
Rauma Repola Oy, varatoimitusjohtaja

Neomarkka Oyj:n hallituksen jäsen  
3.5.2001 alkaen  
Neomarkan osakeomistus: 0

## > Toimitusjohtaja

**Samuel von Martens**  
Espoo  
s. 1965  
Diplomi-insinööri

Neomarkka Oyj:n toimitusjohtaja ja Neo-  
markan kokonaan omistamien tytäryhtiöiden  
Novalis Oyj:n ja Alnus Oy: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: 2100

## > Henkilöstö

**Roger Lönnberg**  
Sijoituspäällikkö

**Kristiina Vuorimies**  
Talouspäällikkö

**Joanna Gädda**  
IR-päällikkö

**Eerika Lehtilä-Vuorio**  
Assistentti, osa-aikainen

**Milla Saloheimo**  
Assistentti, osa-aikainen

Joanna Gädda, Roger Lönnberg, Kristiina Vuorimies, Eerika Lehtilä-Vuorio, Samuel von Martens, Milla Saloheimo



# TIETOJA OSAKKEENOMISTAJILLE

## Yhtiökokous

Neomarkka Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään

perjantaina 17.3.2006 klo 14.00  
Kansallissalissa,  
Aleksanterinkatu 44, Helsingissä.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen ja saada äänilipun, tulee olla merkittynä Suomen Arvopaperikeskus Oyj:n pitämään yhtiön osakasluetteloon viimeistään 7.3.2006 ja hänen tulee ilmoittautua yhtiökokoukseen viimeistään

14.3.2006 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 2005 osinko 0,30 euroa osakkeelta maksetaan 29.3.2006 osakkeenomistajille, jotka on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oyj:n pitämään osakasluetteloon viimeistään 22.3.2006.

## Kaupankäyntitunnus

Neomarkan B-osakkeen kaupankäyntitunnus Helsingin Pörsissä on NEMBV.

## Osakerekisteri

Neomarkka kuuluu Suomen Arvopaperikeskus Oyj:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään, jossa osake- ja osakasrekisteriä hoidetaan. Osakkeenomistajia pyydetään ilmoittamaan osoitteen-, nimen- ja omistusmuutokset jokaisen henkilökohtaisen arvo-osuustilin hoitajayhteisölle.

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

Vaihtamatta olevat Metsä-Pohja Oyj:n osakkeet lähetetään vaihdettavaksi Metsämarkka Oyj:n kirjaamistodistuksiin Neomarkan 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 Oyj:n ja osuuspankkien arvopaperikonttoreissa.

## Osavuositarkastukset

Neomarkka julkistaa vuonna 2006 osavuositarkastuksensa ainoastaan konsernisivuillaan, osoitteessa [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi). Osavuositarkastukset voi tarvittaessa tilata myös yhtiön toimistosta.

Yhtiö julkistaa osavuositarkastukset:

tammi – maaliskuulta	25.4.2006
tammi – kesäkuulta	9.8.2006
tammi – syyskuulta	19.10.2006

## Vuosikooste

Neomarkka Oyj on vuonna 2005 julkistanut vuosikertomuksen vuodelta 2004, kvartaalittaiset osavuositarkastukset sekä 28 kpl pörssitiedotteita, sisältäen kuukausittaiset substanssilaskelmat. Yhtiön pörssitiedotteet löytyvät konsernisivuilta [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi) – Tiedotteet. Substanssilaskelmat, osavuositarkastukset ja vuosikertomukset löytyvät sivulta [www.neomarkka.fi](http://www.neomarkka.fi) – Taloudellinen tieto. Kaikki julkistetut tiedot ovat tilattavissa myös yhtiön toimistosta.

**Yhtiön konttori**

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

**I.4.2006 alkaen:**

Neomarkka Oyj  
Aleksanterinkatu 48 A  
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](http://www.neomarkka.fi)  
Vuosikertomus: [www.neomarkka.fi/vuosikertomus](http://www.neomarkka.fi/vuosikertomus)

Neomarkka Oyj on osa Reka-konsernia.  
Reka Oyj:n osoite on:

Reka Oy  
Niinistökatu 8-12  
05800 Hyvinkää

