

1.1.-31.3.2001



O S A V U O S I K A T S A U S

 **NEOMARKKA**

## YHTIÖN TOIMIALA

Neomarkka tavoittelee absoluuttista tuottoa sijoittaen ensisijaisesti noteeraamattomiin vakaisiin yrityksiin. Pääsuuntauksen muodostaa sijoittaminen noteeraamattomiin pohjoismaisiin yhtiöihin vakailla infrastruktuurisektoreilla, kuten teleliiketoiminta ja kunnallinen liiketoiminta. Kuntasektorin infrastruktuuritoimialoja ovat esimerkiksi energia-, vesi- ja jätevesi- sekä jätehuoltotoimialat. Noteeraamattomien sijoitusten painopiste on Suomessa.

Katsauskaudella toiminnan kohteena oli erityisesti suomalaiset puhelinyhtiöt ja kuntasektorin ulkoistamishankkeet. Vuonna 2000 perustettu Neomarkan kokonaan omistama tytäryhtiö Novalis Oyj hallinnoi Neomarkka-konsernin telesektoriin kohdistuvia sijoituksia.

Sitä osaa Neomarkan pääomasta, jota ei ole sijoitettu noteeraamattomiin osakkeisiin sijoitetaan ensisijaisesti likvideihin noteerattuihin osakkeisiin, rahastoihin ja rahamarkkina-arvopapereihin.

## TOIMINNAN TULOS

Neomarkka-konsernin tulos ajalla 1.1.-31.3.2001 oli 2,1 miljoonaa euroa tappiota (+ 0,1 milj. euroa). Toimintakulut olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa) ja rahoitustuotot 13 tuhatta euroa (43 tuhatta euroa).

Tarkastelujakson tappio aiheutui lähinnä noteerattujen osakkeiden ja rahasto-osuuksien arvonalentumisista. Novalis Oyj:n puiteissa hallinnoitavan, telesektoriin kohdistuvan sijoitustoiminnan tulos oli 4 tuhatta euroa.

Katsauskauden investoinnit käyttöomaisuuteen olivat pienet. Kauden lopussa aineellinen käyttöomaisuus oli poistojen jälkeen 0,1 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa).

## SIJOITUKSET

Neomarkka-konsernin varat on sijoitettu seuraavasti:

- noteeratut yhtiöt 12,8 milj. euroa (5,5 milj. euroa)
- osakerahastot 2,5 milj. euroa (-)
- noteeraamattomat yhtiöt 16,3 milj. euroa (16,3 milj. euroa)
- rahamarkkinat ja pankki 18,4 milj. euroa (33,5 milj. euroa)

## HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 4,5 henkilöä (6).

## HALLITUS

Neomarkka Oyj:n hallitukseen kuuluvat

Puheenjohtaja, professori Edward Andersson,  
Kauniainen  
Varapuheenjohtaja, johtaja Claes Werkell,  
Tukholma

### Jäsenet

Finanssijohtaja Kari Haavisto, Helsinki  
Professori Olle Isaksson, Göteborg

### Varajäsenet

Toimitusjohtaja Heikki Saarinen, Espoo  
Johtaja Oscar von Sydow, Göteborg

### Tilintarkastajat:

KPMG Wideri Oy Ab, KHT-yhteisö,  
KHT Wilhelm Holmberg  
SVH PricewaterhouseCoopers Oy,  
KHT-yhteisö, KHT Esko Saarinen

## VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS JA YHTIÖKOKOUKSEN JATKOKOKOUS

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 20.3.2001 käsiteltiin emoyhtiön ja konsernin tilinpäätöstä ja tilintarkastuskertomusta.

Yli 10 prosenttia yhtiön osakkeista edustaneiden osakkeenomistajien pyynnöstä varsinaista yhtiökokousta päätettiin jatkaa OYL 9 luku 5 § mukaisesti. Tämä tarkoittaa sitä, että jatkokokouksessa käsitellään seuraavat asiat: päätös tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta sekä konsernin tuloslaskelman ja konsernin taseen vahvistamisesta, päätös toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto antaa aihetta ja osingon jakamisesta, sekä päätös vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Yhtiökokous päätti yksimielisesti käsitellä jatkokokouksessa myös päätöstä hallituksen jäsenten, varajäsenten ja tilintarkastajien lukumäärästä, hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan, muiden jäsenten ja varajäsenten valintaa sekä tilintarkastajien valintaa.

Muut asiat käsiteltiin kokouskutsun mukaisesti. Varsinaisen yhtiökokouksen jatkokokous pidetään torstaina 3.5.2001 alkaen klo 13.00 Diana Auditoriossa, Erottajankatu 5, Helsinki.

## OSINKO VUODELTA 2000

Varsinaisen yhtiökokouksen jatkokokous käsittelee päätöstä osingonmaksusta 3.5.2001.

Hallitus esittää, että yhtiön A- ja B-osakkeille maksetaan vuodelta 2000 osinkoa 0,50 markkaa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka täsmäytyspäivänä 8.5.2001 on merkitty osakkeenomistajaksi Suomen Arvopaperikeskus Oyj:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksetaan täsmäytysajan päätyttyä eli 15.5.2001.

## TARKASTUSRAPORTTI

Varsinainen yhtiökokous käsitteli 20.3.2001 tarkastusraporttia, jonka olivat laatineet asianajaja Matti Manner ja KHT-tilintarkastaja Märten Forss ylimääräisen yhtiökokouksen 14.12.2000 päätöksen mukaisesti.

## OMIEN OSAKKEIDEN HANKKIMINEN

Neomarkan hallitus on päättänyt hankkia yhtiön omia osakkeita sen valtuutuksen perusteella, jonka varsinainen yhtiökokous 20.3.2001 hallitukselle antoi.

Hankinta käsittää enintään 294 868 B-osaketta. Omia osakkeita hankitaan julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan markkinahintaan, noudattaen Helsingin Pörssin omien osakkeiden hankinnasta antamia ohjeita.

Hankinta-aika on 9.4.2001 - 19.3.2002.

## YHTIÖJÄRJESTYKSEN MUUTOKSET

Varsinainen yhtiökokous 20.3.2001 päätti tehdä yhtiöjärjestykseen seuraavat muutokset:

### **8 § Ensimmäinen kappale, hallituksen jäsenten lukumäärä**

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) varsinaista jäsentä sekä enintään kolme (3) varajäsentä.

### **15 § Kokouskutsu**

Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä yhtiökokouksen päättämässä valtakunnallisessa sanomalehdessä aikaisintaan kaksi kuukautta (2) ja viimeistään 17 päivää ennen yhtiökokousta.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajan ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

## OSINGONJAKONÄKYMÄT

Yhtiön tavoitteena on mahdollistaa tasainen osingonjako, joka yhdessä osakkeen arvonnousun kanssa antaa osakkeenomistajille hyvän kokonaistuoton.

Yhtiön noteeraamattomat osakesijoitukset eivät toistaiseksi ole olleet irtaantumisvaiheessa, eivätkä siten ole tuottaneet mainittavia uusia voittoja. Siihen asti kunnes yhtiön toiminta tuottaa riittävästi ylijäämää hallitus tulee ehdottamaan vain rajallista osingonjakoa osakkeenomistajille.

## OSAKEVAIHTO JA KURSSIKEHITYS

Neomarkka Oyj:n B-osake on ollut noteerattuna Helsingin Pörssin I-listalla. Osakkeiden vaihto pörssissä oli tarkastelujakson aikana 61 160 kappaletta (211 906 kpl), yhteensä 0,2 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa). B-osakkeen alin kurssi oli 3,61

euroa (6,52 euroa) ja ylin kurssi 4,40 euroa (11,00 euroa). Tarkastelujakson viimeisen päivän, 30.3.2001, osakkeen kurssi oli 3,80 euroa (6,80 euroa) ja osakkeiden markkina-arvo 22,4 miljoonaa euroa (41,1 milj. euroa).

## NÄKYMÄT

Arvioimme yleisten sijoitusnäkyvien kohentuneen sekä noteerattujen että noteeraamattomien sijoitusmahdollisuuksien osalta, johtuen markkinoilla viime aikoina tapahtuneesta voimakkaasta korjausliikkeestä. Yhtiön noteeraamattomista kohdesektoreista pidämme telesektoria lupaavimpana.

Neomarkan tytäryhtiön, Novalis Oyj:n sijoituskohteena olevat puhelin-yhtiöt ovat kasvattaneet liikevaihtoaan ja tuloaan vuonna 2000. Sijoitustoiminnan piirissä olevat paikalliset ja alueelliset puhelin-yhtiöt ovat käynnistäneet yhteisen mobiilioperaattorinsa Dna Finland Oy:n toiminnan. Toiminnan perustana oleva, nykyinen GSM- ja tuleva UMTS-infrastruktuuri vaatii kuitenkin ryhmittymässä olevilta puhelin-yhtiöiltä huomattavia pääomapanostuksia. Näiden panostusten turvaaminen on yhtiöiden menestymisen kannalta kriittinen tekijä, joka käsityksemme mukaan edellyttää ryhmittymän keskeisten yhtiöiden omistuksen konsolidoimista.

Useat kohderyhmän puhelin-yhtiöt ovat niinikään tarttuneet toiseen tärkeään tulevaisuuden menestystekijäänsä eli laajakaistaisten internet-yhteyksien tarjoamiseen yksityisille kuluttajille. Puhelin-yhtiöt ovat näin asemoimassa itsensä kahdella tärkeimmällä tulevaisuuden liiketoiminta-alueella. Kilpailun kiristymisestä huolimatta arvioimme ryhmittymän puhelin-yhtiöiden tulevaisuudennäkymät hyväksi. Käsityksemme mukaan konsernin toimintamahdollisuudet tässä kentässä ovat kasvamaan päin.

Helsinki 24.4.2001

Neomarkka Oyj  
Hallitus

	Lukumäärä kpl	Kirjanpitoarvo 1 000 €	Markkina-arvo 1 000 €
<b>Noteeratut osakkeet</b>			
<b>Neomarkka Oyj</b>			
Elisa Communications Oyj sarja A	14 600	225	225
Fortum Oyj	242 700	1 092	1 092
Huhtamäki van Leer Oyj	16 100	459	459
Instrumentarium Oyj	20 272	563	608
Nokia Oyj	33 000	898	898
Nokian Renkaat Oyj	8 300	172	172
Orion-yhtymä Oyj sarja B	23 000	487	518
Partek Oyj	24 400	264	264
Perlos Oyj	43 000	479	479
Pohjola-Yhtymä Vakuutus Oyj sarja B	11 000	473	473
Sanoma-WSOY sarja B	35 000	420	420
Stockmann Oyj sarja B	30 750	338	338
Stora Enso Oyj sarja R	50 000	537	537
UPM-Kymmene Oyj	25 000	800	800
Uponor Oyj	41 400	642	642
Wärtsilä Oyj sarja B	30 000	567	648
Telefon AB L M Ericsson sarja B	76 500	472	472
Tele Danmark AS	9 000	358	358
Alcatel	4 000	137	137
Canon Inc	4 000	162	164
Charles Voegelé Holding AG	1 000	125	125
Chubb Plc	45 000	104	104
Cisco Systems Inc	6 500	116	116
Computer Associates Intl	6 300	194	194
Diageo Plc	20 000	220	228
Elan Corporation ADR	3 000	177	177
Furukawa Electronic Co Ltd	8 000	94	94
John Hancock Financial Services	6 000	234	261
Nestlé SA registered	105	243	249
Numico NV	2 500	111	116
Secom Co Ltd	1 000	64	64
Siebel Systems Inc	1 600	49	49
Skandia	12 500	126	126
State Street Corp	1 700	180	180
Takeda Chemical Industries	4 000	219	219
Texas Instruments Inc	4 000	140	140
Tomra Systems ASA	18 000	317	317
Vnu NV	2 200	92	92
Vodafone Group	77 000	240	240
<b>Noteeratut osakkeet yhteensä</b>		<b>12 590</b>	<b>12 795</b>

**O s a k e r a h a s t o t****Neomarkka Oyj**

Evli Emerging Technologies B	5 796	204	204
SEB Lux (F) Teknologifond	82 420	271	271
Seligson Phoenix A	187 310	2 000	2 003
<b>Osakerahastot yhteensä</b>		<b>2 475</b>	<b>2 478</b>

## Noteeraamattomat osakkeet

	Lukumäärä kpl	Kirjanpitoarvo 1 000 €	Markkina-arvo 1 000 €
<b>Novalis Oyj*</b>			
Forssan Seudun Puhelin Oy	1	1	1
Joensuun Puhelin Oy	830	821	821
Kymen Puhelin Oy	135	111	111
Lännen Puhelin Oy	409	539	539
Oulun Puhelin Oy sarja A	1	14	14
Uusi Oulun Puhelin Oyj	739 750	3 068	3 068
Satakunnan Puhelin Oy	81 700	920	920
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	10 667	10 667
Salon Seudun Puhelin Oy	145	173	173
<b>Noteeraamattomat osakkeet yhteensä</b>		<b>16 314</b>	<b>16 314</b>
*Neomarkka Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö.			
Rahamarkkinasijoitukset		18 007	18 007
Kassa ja pankki		425	425
		<b>18 432</b>	<b>18 432</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>		<b>49 811</b>	<b>50 019</b>

## SUBSTANSSIARVOLASKELMA

	31.3.2001	31.3.2000	31.12.2000
<b>Neomarkka-konserni</b>			
<b>Substanssi/osake, euro</b>			
Ennen piilevää verovelkaa	8,43	9,13	8,79
Piilevän verovelan jälkeen	8,42	9,11	8,78
	<b>milj. €</b>	<b>milj. €</b>	<b>milj. €</b>
<b>Varat</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	31,6	21,8	31,4
Rahoitusomaisuus	19,8	33,7	22,2
<b>Varat yhteensä</b>	<b>51,5</b>	<b>55,6</b>	<b>53,7</b>
Lyhytaikainen vieras pääoma	-0,6	-0,5	-0,6
Substanssi ennen piilevää verovelkaa	50,9	55,1	53,1
Piilevä verovelka	-0,1	-0,1	-0,1
Substanssi piilevän verovelan jälkeen	50,8	55,0	53,0
Osakkeiden lukumäärä, kpl	<b>6 036 960</b>	6 038 960	6 036 960

Julkisesti noteeratut arvopaperit ja osakerahastot on arvostettu viimeiseen kaupantekokurssiin 30.3.2001. Jos kaupantekokurssia ei ole ollut, on käytetty ostonoteerausta. Noteeraamattomat arvopaperit on arvostettu ostokurssiin. Yhtiöllä ei ole sijoituksia johdannaisopimuksiin.

## TUNNUSLUVUT

	31.3.2001	31.3.2000	31.12.2000
Oman pääoman tuotto, %	-4,1	0,2	-3,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-4,1	0,2	-3,5
Omavaraisuusaste, %	98,7	99,2	98,8
Tulos/osake, euro	-0,35	0,02	-0,31
Oma pääoma/osake, euro	8,40	9,08	8,75

## KONSERNIN TULOSLASKELMA

	1.1.-31.3.2001 1 000 €	1.1.-31.3.2000 1 000 €	1.1.-31.12.2000 1 000 €
<b>Liikevaihto</b>	4 756	5 339	11 816
Ostot tilikauden aikana	-6 575	-4 784	-11 990
Henkilöstökulut	-110	-162	-622
Poistot	-5	-6	-25
Muut liiketoiminnan kulut	-224	-270	-1 194
	-6 914	-5 222	-13 831
<b>Liiketulos</b>	-2 158	117	-2 015
Rahoitustuotot ja -kulut	13	43	139
<b>Tulos ennen veroja</b>	-2 145	160	-1 876
Välittömät verot	-2	-46	-1
<b>Tilikauden tulos</b>	-2 147	114	-1 877

## KONSERNIN TASE

	31.3.2001 1 000 €	31.3.2000 1 000 €	31.12.2000 1 000 €
<b>V a s t a a v a a</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineelliset hyödykkeet	69	71	71
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	69	71	71
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	31 379	21 546	31 159
Lyhytaikaiset saamiset	1 455	179	882
Rahoitusarvopaperit	18 007	28 446	21 181
Rahat ja pankkisaamiset	425	5 084	169
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	51 266	55 255	53 391
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	51 335	55 326	53 462
<b>V a s t a t t a v a a</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	24 148	50 784	24 148
Omien osakkeiden rahasto	0	16	0
Vararahasto	1 221	1 205	1 221
Kertyneet voittovarot	848	2 708	2 725
Muu vapaa rahasto	26 619	0	26 619
Tilikauden tulos	-2 147	114	-1 877
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	50 689	54 827	52 836
<b>Vieras pääoma</b>			
Ostovelat	154	154	26
Siirtovelat	427	37	449
Muut lyhytaikaiset velat	65	308	151
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	646	499	626
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	51 335	55 326	53 462

Osavuosikatsaus ei ole yhtiön tilintarkastajien tarkastama.



# NEOMARKKA

Neomarkka Oyj  
Mikonkatu 1 B, 00100 Helsinki  
Puh. (09) 684 4650  
Faksi (09) 6844 6531  
www.neomarkka.fi

Kaupparek. nro 405.481

Emoyhtiö:  
Norvestia Oyj  
Pohjoisesplanadi 27 C  
00100 Helsinki