

Osavuositiedot

1.1.–31.3.2002

Substanssi (osinko-oikaistu)
kasvoi kauden aikana 2,4 %
(vastaavana kautena edellisvuonna 0,3 %)

Substanssikasvu (osinko-oikaistu)
kauden aikana 2,7 milj. € (0,3 milj. €)

Substanssi per osake

ennen piilevää verovelkaa 22,24 € (21,85 €)
piilevän verovelan jälkeen 21,50 € (21,22 €)

Osinkoa jaettiin 1,40 €/osake



NORVESTIA
N O R V E S T I A O Y J

Osavuositiedot 1.1.–31.3.2002

Osakemarkkinoiden kehitys

Maaikentäloudeu kasvuäkymät ovat viime kuukausina muutuneet varovaisen positiiviseksi. Näyttäisi siltä, että vuoden 2000 jälkipuoliskolla alkanut taloudellinen taantuma useimmilla keskeisillä talousalueilla saavutti käänneasteensa vuoden 2001 lopulla. Vaikuttaakin siltä, että taloudeu elpyminen olisi vähitellen käynnistynyt.

Vaikka ennustettu talouskasvu tänä vuonna jää vielä vuotta 2001 hitaammaksi, ennusteiden laatijat ovat kohottaneet arviotaan vuodelle 2003, jolloin odotetaan maailmanlaajuisesti jo noin 3,5 %:n kasvu. Mikäli tämä toteutuu, taantuma jäisi tällä erää varsin lyhytkestoiseksi.

Elpyminen on tälläkin kertaa alkanut USA:n taloudesta, joka on maailman taloudeu kannalta keskeisessä asemassa. Monien eri taloudeu indikaattorien mukaan USA:n talous elpyy tällä hetkellä varsin ripeästi ja kuluttajien luottamus tulevaisuuteen on palaamassa viime syksyn synkän vaiheen jälkeen. USA:n keskuspankki FED on nyt lausunnoissaan selvästi viime vuoden loppua luottavaisempi maan taloudeu tilaan ja USA:n korkoelvytyks näyttäisi olevan tällä erää ohi.

Toive maailmantaloudeu elpymisestä on heijastunut myös pörssiin. Useimmat osakemarkkinat ovat vuoden alkupuoliskolla kehittyneet positiivisesti. Nousu ei kuitenkaan ole ollut kovin voimakasta ja onkin useimmiten jäänyt muutama prosenttiin. Toimialojen väliset erot ovat kuitenkin olleet huomattavia. Helsingin pörssin toimialoista kaikki lukuun ottamatta tietoliikennettä ja elektroniikkaa ovat kehittyneet vuoden alusta positiivisesti. Muutamien toimialaindeksien arvo on tällä hetkellä jopa hyvin lähellä historiallisesti korkeinta pistelukuaan. Esimerkiksi metsäteollisuus on osinkokorjattuna ollut vastavalla tasolla ainoastaan vuoden 1999 loppupuolella. Tietoliikennetoimialan lähinnä Nokian suuresta markkina-arvosta johtuva suuri painoarvo HEX-yleisindeksissä on kuitenkin johtanut HEX-yleisindeksin laskuun vuoden alusta.

Vuoden alkupuoliskolla ovat erityisesti nousseet niiden yhtiöiden osakkeet, joiden hinta suhteessa yhtiön substanssiin sekä odotettuun tulokseen, on ollut alhainen. Lisäksi on painotettu yhtiön osingonmaksukykyä. Tilanne on ollut siis miltei täysin päinvastainen verrattuna keväällä 2000 ennen teknologiaplan puhkeamista vallinneeseen tilanteeseen. Tuolloin sijoittajia kiinnostivat ainoastaan eri yhtiöiden kasvunäkymät. Myös nykytilanteeseen saattaa liittyä riskejä. Jos hitaasti kasvavien yhtiöiden kurssit nousevat liian voimakkaasti, samantyyppisen pörssikuplan syntyminen on mahdollista myös muilla toimialoilla.

Eri pörssien tuottoja kuvaavat indeksit ovat vuoden 2002 alusta kehittyneet seuraavasti:

Suomi / HEX-yleisindeksi	-7,4 %
Suomi / HEX-portfolioindeksi	5,8 %
Ruotsi / SAX-indeksi	-2,9 %
Norja / OBX-indeksi	6,8 %
Tanska / KFX-indeksi	2,9 %
USA / Nasdaq Composite-indeksi	-5,4 %
USA / S & P 500-indeksi	-0,1 %
Japani / Nikkei 225-indeksi	4,6 %
Norvestian osinkokorjattu pörssikurssi	10,3 %
Norvestian osinkokorjattu substanssi	2,4 %

Substanssiarvo ja pörssikurssi

Norvestia-konsernin substanssiarvo realisoitumattomaan arvonnousuun kohdistuvan piilevän verovelan jälkeen 31.3.2002 oli 21,50 euroa osakkeelta (21,22 euroa per osake vastaavana kautena viime vuonna kun ehdotettu osingonjako vähennetään),

kun se vuoden 2001 lopussa oli 22,36 euroa. Norvestia-konsernin substanssiarvoon sisältyy 29,7 % Neomarkan substanssista, mikä vastaa omistettujen osakkeiden osuutta osakkeiden kokonaismäärästä. Kun otetaan osingonjako huomioon, yhtiön substanssiarvo on noussut katsauskaudella 0,54 euroa (0,06). Tämä vastaa 2,4 %:n substanssinousua (0,3 %).

Norvestian B-osakkeen päätöskurssi 27.3.2002 oli 13,71 euroa (13,75), mikä vastaa 36 %:n substanssialennusta (39 %). Kun pörssikurssi osinko-oikaistaan, on osakekurssi kasvanut reilulla kymmenellä prosentilla vuoden alusta.

Liikevaihto ja tulos

Norvestia-konsernin liikevaihto koostuu pääasiassa arvopapereiden myynnistä ja osakkeista saaduista osingoista. Konsernin liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 11,1 miljoonaa euroa (16,6).

Liiketoiminnan kulut olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,9). Norvestia pyrkii jatkossa tehostamaan toimintaansa ja vähentämään kustannuksia lisäämällä konsernin sisäistä koordinaatiota, mm. jakamalla toimitilojen kustannuksia tytäryhtiö Neomarkan kanssa.

Konsernin voitto ennen veroja ja vähemmistön osuuksia oli katsauskaudella 2,2 miljoonaa euroa (1,4). Voitto verojen ja vähemmistön osuuksien jälkeen oli 1,5 miljoonaa euroa (1,8). Emoyhtiön liikevaihto oli kauden aikana 6,8 miljoonaa euroa (11,9) ja kauden tulos verojen jälkeen nousi 1,6 miljoonaan euroon (2,6).

Arvopaperisalkkuun kohdistui realisoitumatonta arvonnousua 14,8 miljoonaa euroa ennen vähemmistön osuuksia ja piilevää verovelkaa (11,2). Arvonnousuun kohdistuva piilevä verovelka oli 3,8 miljoonaa euroa (3,2).

Sijoitukset

Vallitseva markkinatilanne on ollut varsin hyvä Norvestialle; osinkokorjattu substanssi nousi vuoden alusta reilut kaksi prosenttia. Yhtiön oma sijoitussalkku koostuu pääasiassa ns. arvo-osakkeista, joiden hinta suhteessa yhtiön substanssiin ja tulosten tekokykyyn on ollut alhainen. Tällaisten yhtiöiden kurssit ovat alkuvuodesta pääsääntöisesti nousseet, mikä on näkynyt myös Norvestian salkun arvonnousuna. Suurimmat osakeostot ovat alkuvuonna kohdistuneet Wärtsilän ja Pohjolan osakkeisiin. Molemmat yhtiöt maksavat vuodelta 2001 hyvän osingon.

Salkun likviditeettiä on pyritty edelleen parantamaan vähentämällä salkussa olevien epälikvidien osakkeiden painoarvoa. Tällaisten osakkeiden myyntiä on jatkettu katsauskaudella ja Dansk Industri Investin osakkeet on myyty pois kokonaan.

Katsauskaudella on harkiten ostettu lisää mm. Soneran ja Telian osakkeita. Osakkeiden kurssiriskiä on vähennetty kesäkuussa erääntyvällä optiosopimuksella. Parin viime vuoden ajan tietoliikennetoimiala on ollut syvässä kriisissä, mihin se ajautui mm. huikeiden toimitusmaksujen seurauksena. Teleoperaattoreiden kurssikehitys on viime vuosina ollut erittäin heikkoa. On varsin todennäköistä, että erilaisia operaattoreiden välisiä yhteistyösopimuksia ja fuusioita tullaan toteuttamaan kiihtyvällä vauhdilla tulevaisuudessa. Yksi tällaisista on Soneran ja Telian julkistama fuusio, joka on tarkoitus käytännössä toteuttaa myöhemmin tänä vuonna. Teleoperaattorit ovat ajautuneet suuriin vaikeuksiin yhtiöpäisen velkaantumisensa takia. Suuri osa näiden yhtiöiden tuloksista hupenee tällä hetkellä korkojen ja velan lyhennysten maksuun. Kaikesta huolimatta monien operaattorin perustoiminnot ovat kunnossa ja ala on todennäköinen kasvua tulevaisuudessa.

Norvestian omistamat rahastot tuottivat katsauskaudella tyydyttävän tuloksen. Suuri osa Norvestian rahasto-omistuksesta koostuu ns. hedge-rahastoista, joiden tuotto ei ole sidoksissa osakemarkkinoiden yleiseen kehitykseen.

Norvestia-konserni

Norvestia Oyj on osa Havsfrun-konsernia. Norvestia Oyj puolestaan on emoyhtiö Neomarkka Oyj:lle, joka on noteerattu Helsingin Pörssin I-listalla. Norvestian omistusosuus Neomarkasta 31.3.2002 oli 29,7 % pääomasta ja 51,1 % äänimäärästä.

Norvestian toiminta on kohdistettu pitkän aikavälin sijoittajille ja yhtiö sijoittaa pääasiassa pohjoismaisiin noteerattuihin osakkeisiin ja rahastoihin. Yhtiön päämääränä on tuottaa pitkällä aikavälillä osakkailleen suotuisa kurssikehitys yhdistettynä hyvään osinkoon. Yhtiö pyrkii luomaan mahdollisuudet tasaiseen osingonjakoon, jonka taso on korkeampi kuin Suomen osakemarkkinoilla keskimäärin.

Neomarkka

Neomarkka sijoittaa noteeraamattomiin pohjoismaisiin yhtiöihin, rahastoihin, noteerattuihin osakkeisiin, rahamarkkinasijoituksiin ja muunlaisiin arvopapereihin. Sijoituskohteiden painopiste voi vaihdella, jotta kohtuullisella riskillä saavutettaisiin hyvä tuotto. Päämääränä on absoluuttisen tuoton saavuttaminen, eli substanssiarvon nostaminen joka vuosi markkinatilanteesta riippumatta. Neomarkan kokonaan omistama tytäryhtiö Novalis Oyj hallinnoi Neomarkan telesektorin sijoituksia.

Neomarkan osinkokorjattu substanssi kasvoi katsauskauden aikana 2,0 %, eli 8,55 euroon osakkeelta (8,42). Tulos katsauskaudella oli 0,0 miljoonaa euroa (-2,1).

Varsinainen yhtiökokous 20. maaliskuuta 2002

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 20. päivänä maaliskuuta 2002 hyväksyttiin hallituksen esitys 1,40 euron osakekohtaisesta osingonjaosta.

Hallitukseen valittiin:

Professori Olle Isaksson, puheenjohtaja
Kabinettikamariherra Bo C E Ramfors, varapuheenjohtaja
Kauppatieteiden tohtori Stig-Erik Bergström, jäsen
Johtaja Håkan Gartell, jäsen
Johtaja Claes Werkell, jäsen

Tilintarkastajiksi valittiin:

Diplomiekonomi, KHT Carl Gustaf af Hällström
Kauppatieteiden maisteri, KHT Eero Suomela
Kauppatieteiden maisteri, KHT Yrjö Tuokko

Tilintarkastajien Oy - Ernst & Young valittiin varatilintarkastajaksi.

Yhtiökokouksessa päätettiin tehdä muutoksia yhtiöjärjestyksen 10 §:ään. Muutoksen pääasiallisena sisältönä oli, että viimeinen ilmoittautumispäivä yhtiökokoukseen saa olla aikaisintaan 10 päivää ennen kokousta.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen ostamaan omia osakkeita julkisen kaupankäynnin välityksellä Helsingin Pörssissä. Valtuutus oikeuttaa hankkimaan enintään 255.276 yhtiön B-osaketta. Norvestian hallitus on päättänyt ostaa yhtiön omia B-osakkeita. Ostot voidaan toteuttaa aikavälillä: 2. huhtikuuta – 19. maaliskuuta 2003.

Henkilöstö ja investoinnit

Vuoden kolmen ensimmäisen kuukauden aikana Norvestia-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 15 henkeä (16). Kauden aikana ei tehty investointeja koneisiin ja kalustoon (0,0 miljoonaa euroa).

Osakkeenomistajat

Norvestialla oli 5.052 osakkeenomistajaa maaliskuun 2002 lopussa (5.038). 30,9 % osakkeista oli ulkomaisessa omistuksessa (34,1 %).

Yhtiön suurin osakkeenomistaja on Tukholman O-listalla noteerattu Havsfrun-konserni. Havsfrun omisti katsauskauden lopussa 30,4 % osakkeista, joka vastaa 54,4 % äänistä. Yhtiön toiseksi suurin omistaja Vakuutusyhtiö Henki-Sampo omisti 14,6 % osakkeista ja 9,5 % äänistä.

Tulevaisuuden näkymät

Vaikka maailmantalous näyttääkin nyt monessa suhteessa vakaammalta kuin viimevuoden jälkipuoliskolla, suhdanteiden kääntymisestä ei ole vielä varmuutta. Tilastojen mukaan USA:n teollisuuden kapasiteetin käyttöaste ja investoinnit ovat edelleen historiallisesti hyvin alhaalla. Talouden elpyminen ei kuitenkaan ole kestävällä pohjalla ennen kuin tuotantokapasiteetti otetaan laajamittaisesti käyttöön ja teollisuuden investoinnit käynnistyvät uudelleen. Joudumme varmasti odottamaan vielä muutaman kuukauden ennen kuin saamme varmistuksen siitä, että teollisuuden investoinnit todellakin ovat käynnistyneet. Lähi-idän kiristynyt tilanne aiheuttaa myös oman ongelmansa osakemarkkinoille. Jos öljyn hinnan nopea nousu jää pysyväksi, se heijastuu vääjäämättä inflaatioon ja keskuspankkien korkopolitiikkaan ja sitä kautta talouskasvuun. Tosin vielä on turhan aikaista spekuloida koron nostoilla, kun talouskasvu on vasta pääsemässä alkuun.

Vahvistamansa strategian mukaisesti Norvestia keskittyy myös jatkossa pääosin ns. arvo-osakkeisiin. Arvo-osake on osake, jonka kurssi on historiallisesti alhaisella tasolla ja jonka hinta suhteessa yhtiön substanssiin sekä odotettuun tulokseen, on alhainen. Yhtiö voi kuitenkin tehdä sijoituksia myös ns. kasvu-yhtiöihin, jos se on analyttisesti perusteltua. Sijoitusaste, kuten myös osakkeiden, rahastojen ja korkoa tuottavien sijoitusten välinen suhde, arvioidaan senhetkisen tilanteen mukaan.

Tunnusluvut

	1.1.–31.3.2002	1.1.–31.3.2001*	1.1.–31.12.2001
Oman pääoman tuotto	1,1 %	0,2 %	3,8 %
Sijoitetun pääoman tuotto	1,6 %	1,0 %	6,1 %
Tulos/ osake, €	0,29	0,36	1,38
	31.3.2002	31.3.2001*	31.12.2001
Omavaraisuusaste	92,9 %	97,2 %	98,2 %
Oma pääoma/ osake, €	19,58	21,08	20,70
Substanssi piilevän verovelan jälkeen/ osake, €	21,50	22,62	22,36
Norvestian B-osakkeen kurssi, €	13,71	13,75	13,70

*toukokuussa 2001 päätettiin jakaa osinkoa 1,40 €/osake

Konsernin tuloslaskelma

1 000 €	1.1.-31.3.2002	1.1.-31.3.2001	1.1.-31.12.2001
LIIKEVAIHTO	11 148	16 631	74 009
Arvopapereiden ostot	-18 358	-16 873	-52 829
Varaston muutos	10 108	2 429	-9 301
Henkilöstökulut	-436	-322	-1 341
Suunnitelman mukaiset poistot	-8	-10	-46
Goodwill poistot	78	29	50
Liiketoiminnan muut kulut	-382	-525	-1 971
LIIKEVOITTO	2 150	1 359	8 571
Rahoitustuotot ja -kulut	5	8	30
VOITTO ENNEN VEROJA JA VÄHEMMISTÖN OSUUKSIA	2 155	1 367	8 601
Tuloverot*	-648	-1 071	-3 164
Vähemmistön osuudet	-25	1 541	1 623
TILIKAUDEN VOITTO	1 482	1 837	7 060

*Perustuu katsauskauden tulokseen ennen veroja ja vähemmistön osuuksia

Konsernin tase

1 000 €	31.3.2002	31.3.2001	31.12.2001
Vastaavaa			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet	119	154	127
Sijoitukset	10	515	10
	129	669	137
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	97 177	98 789	87 059
Lyhytaikaiset saamiset	5 638	2 210	1 519
Rahoitusarvopaperit	40 631	45 457	53 374
Rahat ja pankkisaamiset	1 731	663	1 289
	145 177	147 119	143 241
	145 306	147 788	143 378
Vastattavaa			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	17 869	17 869	17 869
Ylikurssirahasto	8 691	8 691	8 691
Edellisten tilikausien voitto	71 928	79 243	72 062
Tilikauden voitto	1 482	1 837	7 060
	99 970	107 640	105 682
VÄHEMMISTÖOSUUDET	34 953	36 062	35 472
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	10 383	4 086	2 224
	145 306	147 788	143 378

Konsernin rahoituslaskelma

1 000 €	1.1.-31.3.2002	1.1.-31.3.2001	1.1.-31.12.2001
LIIKETOIMINTA			
Liikevoitto rahoituserien jälkeen	2 155	1 367	8 601
Oikaisut liikevoittoon	-583	-403	-2 734
Maksetut verot	-169	-705	-864
	1 403	259	5 003
NETTOKÄYTTÖPÄÄOMAN MUUTOKSET			
Lisäys (-) tai vähennys (+) vaihto-omaisuudessa	-10 118	-2 429	9 301
Lisäys (-) tai vähennys (+) lyhytaikaisissa saamisissa	-4 084	-939	-446
Lisäys (-) tai vähennys (+) rahoitusomaisuudessa	12 743	1 897	-6 020
Lisäys (-) tai vähennys (+) lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa	1 011	949	-329
	-448	-522	2 506
INVESTOINNIT			
Ostetut konserni- ja osakkuusyhtiöt	-173	-535	-188
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0	-22	-32
	-173	-557	-220
RAHOITUS			
Maksetut osingot	-340	-	-7 483
VUODEN KASSAVIRTA	442	-820	-194
Likvidit varat kauden alussa	1 289	1 483	1 483
Likvidiit varat kauden lopussa	1 731	663	1 289
Likvidien varojen lisäys/vähennys	442	-820	-194
Vastuusitoumukset			
Pantit, milj. €	31.3.2002	31.3.2001	31.12.2001
Shekkilimiitin vakuutena, 3,0 milj. € (3,0 milj. €), joka oli kokonaan käyttämättä 31.3.2002			
Rahamarkkinasijoitukset	3,0	-	3,0
Osakkeet markkina-arvoon	-	10,0	-
Termiini- ja optiosopimusten vakuutena			
Rahamarkkinasijoitukset	2,9	4,7	-
Muut pantit			
Osakkeet markkina-arvoon	0,3	-	0,4
Johdannaissopimukset			
Norvestia on käyttänyt standardisoituja johdannaissopimuksia suojataksaan osan osakesijoituksista kurssilaskulta. Alla olevassa taulukossa esitetään johdannaissopimusten markkina-arvo sekä kohde-etuuden markkina-arvo. Markkina-arvo on oikaistu osakkeiden vastavilla osinkotuotoilla. Kaikki arvot ovat bruttosummia. Johdannaisista saadut preemiot on kirjattu velaksi, johon sovelletaan alimman arvon periaatetta.			
Osakejohdannaiset, milj. €	31.3.2002	31.3.2001	31.12.2001
Termiinisopimukset			
Myydyt termiinisopimukset, avoimet positiot			
Kohde-etuuden arvo	5,5	3,3	-
Markkina-arvo	-0,3	0,0	-
Optiosopimukset			
Asetetut osto-optiot, avoimet positiot			
Kohde-etuuden arvo	1,2	-	-
Markkina-arvo	0,0	-	-

Konsernin substanssiarvo, milj. €

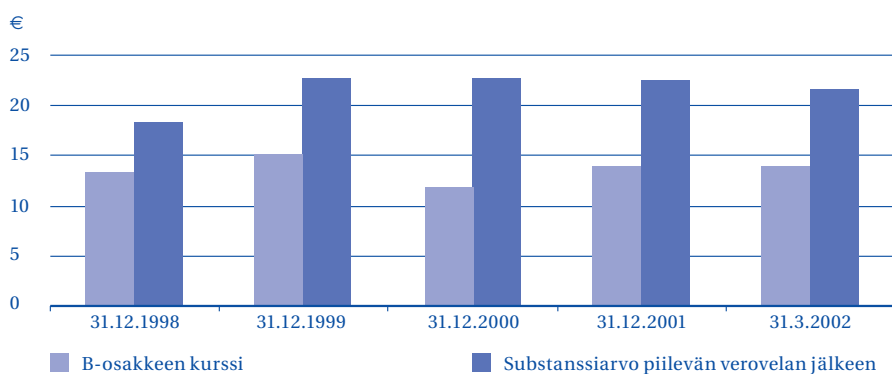
	31.3.2002	31.3.2001	31.12.2001
Varat			
Pysyvät vastaavat	0,1	0,7	0,1
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	112,1	110,0	99,5
Rahoitusomaisuus	48,0	48,3	56,2
Varat yhteensä	160,2	159,0	155,8
Lyhytaikainen vieras pääoma	-10,4	-4,1	-2,2
Substanssi sis. vähemmistöosuudet ja piilevän verovelan	149,8	154,9	153,6
Vähemmistöosuudet	-36,2	-36,2	-36,1
Substanssiarvo ennen piilevää verovelkaa	113,6	118,7	117,5
Piilevä verovelka	-3,8	-3,2	-3,3
Substanssi piilevän verovelan jälkeen	109,8	115,5	114,2
Varattu ehdotetuksi osingonmaksuksi	-	-7,1	-
Substanssi ehdotetun osingonmaksun jälkeen	109,8	108,4	114,2
Substanssi per osake, €			
	31.3.2002	31.3.2001*	31.12.2001
Ennen piilevää verovelkaa	22,24	21,85	23,02
Piilevän verovelan jälkeen	21,50	21,22	22,36

* ehdotettu osingonmaksu vähennetty

B-osakkeen kurssi, €

	Alin	Ylin	Keskikurssi	Päätöskurssi	Markkina-arvo kauden lopussa, milj. €
1997	13,12	16,48	15,51	15,81	75,98
1998	11,94	17,32	13,51	13,29	63,87
1999	12,01	15,60	13,70	15,10	72,56
2000	11,55	18,00	14,45	11,70	56,22
2001	11,20	15,14	13,66	13,70	65,84
2001, 31.3.	11,80	14,45	13,47	13,75	66,08
30.6.	12,50	15,14	14,33	12,22	58,70
30.9.	11,20	12,75	12,20	11,80	56,71
31.12.	11,52	14,00	13,24	13,70	65,84
2002, 31.3.	13,60	16,19	14,95	13,71	65,88

Osakekurssi ja substanssiarvo



Sijoitukset 31. maaliskuuta 2002

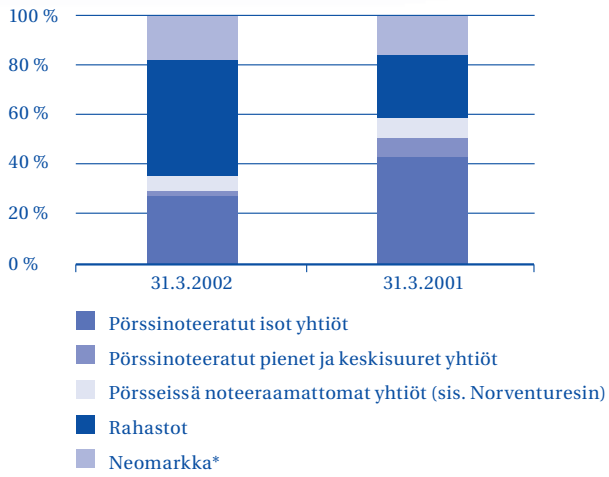
	Lukumäärä osakkeita/osuuksia	Kirjanpitoarvo 1 000 €	Markkina-arvo 1 000 €	Osuus markkina- arvosta
NORVESTIA OYJ				
ISOT PÖRSSINOTEERATUT YHTIÖT				
Comptel Oyj	48 975	120	144	0,1 %
Elisa Communications Oyj sarja A	175 637	2 116	2 116	1,9 %
Fortum Oyj	200 000	908	1 218	1,1 %
Huhtamäki Oyj	46 800	1 402	2 024	1,8 %
Lännen Tehtaat Oyj	101 500	1 139	1 142	1,0 %
Nokian Renkaat Oyj	29 200	861	861	0,8 %
Orion-yhtymä Oyj sarja B	63 200	1 303	1 431	1,3 %
Partek Oyj Abp	98 400	1 112	1 112	1,0 %
Perlos Oyj	64 600	536	640	0,6 %
Pohjola-yhtymä Vakuutus Oyj sarja D	198 000	5 069	5 069	4,5 %
Sonera Oyj	295 000	1 482	1 679	1,5 %
Wärtsilä Oyj Abp sarja B	268 500	4 914	4 914	4,4 %
Merkantidata ASA	224 800	239	239	0,2 %
Telia AB	130 000	530	530	0,5 %
Nasdaq 100 UTS	29 100	1 123	1 203	1,1 %
		22 854	24 322	21,8 %
PIENET JA KESKISUURET PÖRSSINOTEERATUT YHTIÖT				
Kiinteistösjointus Oyj Citycon	776 000	792	792	0,7 %
Wecan Electronics Oyj	70 400	267	387	0,3 %
Optimum Optik AB	1 886 980	297	522	0,5 %
		1 356	1 701	1,5 %
PRIVATE EQUITY RAHASTO				
Sponsor Fund I Ky		2 971	2 971	2,7 %
		2 971	2 971	2,7 %
RAHASTOT				
Evli Altius Rahasto B	49 543	5 046	5 326	4,8 %
Pohjola Euro Value Rahasto B	17 132	1 510	1 510	1,3 %
Pohjola Finland Value Rahasto B	24 913	1 582	1 793	1,6 %
Ramsay & Tuutti Avenir Rahasto B	2 396	2 523	2 810	2,5 %
Seligson Phalanx Rahasto A	290 440	766	875	0,8 %
Seligson Phoenix Rahasto A	337 112	3 365	4 347	3,9 %
Didner & Gerge Aktiefond	31 737	2 011	2 372	2,1 %
Futuris Fond	16 970	2 733	3 208	2,9 %
Lancelot Merlin Fond	1 324	1 642	1 644	1,5 %
Nektar Fond	22 390	3 545	4 417	3,9 %
Zenit Fond	2 481	3 337	9 240	8,2 %
MSCI Taiwan Opals Fund	46 278	3 240	4 964	4,4 %
		31 300	42 506	37,9 %
NORVESTIA OYJ YHTEENSÄ		58 481	71 500	63,9 %
NORVENTURES OY				
NOTEERAAMATTOMAT YHTIÖT				
NSD Products Oy	4 189	91	91	0,1 %
Polystar Instruments AB	240	1 717	1 717	1,5 %
		1 808	1 808	1,6 %
NORVENTURES OY YHTEENSÄ		1 808	1 808	1,6 %
NEOMARKKA-KONSERNI				
NEOMARKKA OYJ				
ISOT PÖRSSINOTEERATUT YHTIÖT				
Osuuspankkien Keskuspankki Oyj sarja A	12 000	188	188	0,2 %
Aspocomp Group Oyj	10 000	76	76	0,1 %
Finnair Oyj	30 000	135	136	0,1 %
Finnlines Oyj	8 000	174	189	0,2 %
Fiskars Oyj sarja A	17 700	150	161	0,1 %
Fortum Oyj	70 000	377	426	0,4 %
Hackman Oyj sarja A	10 000	157	188	0,2 %
HK Ruokatalo Oyj sarja A	27 500	92	137	0,1 %

	Lukumäärä osakkeita/osuuksia	Kirjanpitoarvo 1 000 €	Markkina-arvo 1 000 €	Osuus markkina- arvosta
Huhtamäki Oyj	8 000	247	346	0,3 %
Kemira Oyj	20 000	120	164	0,1 %
Kesko Oyj sarja B	22 000	207	229	0,2 %
Metso Oyj	14 000	189	194	0,2 %
M-Real Oyj sarja B	20 000	150	172	0,1 %
Okmetic Oyj	25 000	123	123	0,1 %
Orion-yhtymä Oyj sarja B	9 000	178	204	0,2 %
Partek Oyj Abp	24 400	276	276	0,2 %
Polar Kiinteistöt Oyj sarja T	300 000	113	132	0,1 %
Raisio Yhtymä Oyj sarja V	60 000	58	84	0,1 %
Rautaruukki Oyj sarja K	45 000	194	194	0,2 %
Sanoma WSOY Oyj sarja B	9 050	119	119	0,1 %
Stockmann Oyj Abp sarja B	30 750	432	432	0,4 %
Wärtsilä Oyj sarja B	25 000	457	457	0,4 %
YIT-Yhtymä Oyj	9 000	115	149	0,1 %
Adecco SA	2 700	297	335	0,3 %
Alcatel AS	4 000	65	65	0,1 %
Aventis S.A.	4 900	388	388	0,3 %
Banco Popular	1 000	41	43	0,0 %
Business Objects SA	6 100	169	303	0,3 %
Canon Inc.	7 000	286	286	0,3 %
Cemex SA Spon ADR rep5	10 500	285	355	0,3 %
Diageo plc	26 500	303	397	0,4 %
Nestle SA registered	1 550	362	395	0,4 %
OTP Bank RT	10 000	84	89	0,1 %
Principal Financial Group	10 400	255	302	0,3 %
Secom Co Ltd	4 000	198	198	0,2 %
State Street Corp.	3 600	205	228	0,2 %
Sungard Data Systems	3 800	144	144	0,1 %
Svenska Cellulosa AB sarja B	3 500	125	125	0,1 %
Tomra Systems ASA	22 500	240	240	0,2 %
UBS AG	4 900	277	277	0,2 %
Vestas Wind Systems A/S	7 300	265	265	0,2 %
VINCI	1 500	107	111	0,1 %
VNU NV	3 411	124	124	0,1 %
Vodafone Group plc	99 000	210	210	0,2 %
		8 757	9 656	8,6 %
RAHASTOT				
Futuris Fond	10 464	1 996	1 996	1,8 %
Nektar Fond	5 052	997	997	0,9 %
Ramsay & Tuutti Avenir Rahasto B	1 706	2 000	2 000	1,8 %
Seligson Phoenix Rahasto A	381 775	4 009	4 933	4,4 %
Tanglin Fond	11 809	1 993	1 993	1,8 %
Zenit Fond	283	1 053	1 053	0,9 %
		12 048	12 972	11,6 %
NOVALIS OYJ				
NOTEERAAMATTOMAT YHTIÖT				
Kymen Puhelin Oy	135	111	111	0,1 %
Lännen Puhelin Oy	569	717	717	0,6 %
Oulun Puhelin Oyj	746 250	3 081	3 081	2,8 %
Satakunnan Puhelin Oy	81 700	920	920	0,8 %
Tikka Communications Oy	830	822	822	0,7 %
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	10 667	10 667	9,5 %
		16 318	16 318	14,5 %
NEOMARKKA-KONSERNI YHTEENSÄ		37 123	38 946	34,7 %
Konsernieliminoinnit		-235	-235	-0,2 %
NORVESTIA-KONSERNI YHTEENSÄ		97 177	112 019	100,0 %

Helsinki 17.4.2002
Norvestia Oyj
Hallitus

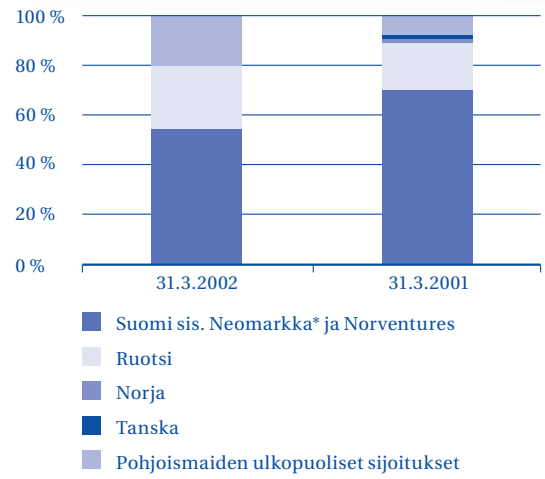
Osavuositarkastus ei ole yhtiön tilintarkastajien tarkastama

Norvestia Oyj:n sijoitukset



*Norvestian pääomaosuus Neomarkan substanssiarvosta

Norvestia Oyj:n sijoitusten maantieteellinen jakauma



Norvestia lyhyesti

- *Norvestian B-osake on noteerattu Helsingin Pörssissä vuodesta 1985. Yhtiön toiminta on kohdistettu pitkän aikavälin sijoittajille ja yhtiö sijoittaa pääasiassa pohjoismaisiin noteerattuihin osakkeisiin ja rahastoihin.*
- *Norvestian päämääränä on tuottaa pitkällä aikavälillä osakkailleen suotuisa kurssikehitys yhdistettynä hyvään osinkoon.*
- *Norvestia Oyj, joka kuuluu Havsfrun-konserniin, on emoyhtiö Neomarkka Oyj:lle. Neomarkka on noteerattu Helsingin pörssin I-listalla.*
- *Tytäryhtiö Neomarkka sijoittaa ensisijaisesti noteerattuihin ja noteeraamattomiin yhtiöihin, tavoitteenaan absoluuttinen tuotto (substanssiarvon nostaminen joka vuosi markkinatilanteesta riippumatta). Neomarkan kokonaan omistama tytäryhtiö Novalis Oyj hallinnoi Neomarkka-konsernin telesektorin sijoituksia.*



NORVESTIA
N O R V E S T I A O Y J

Pohjoisesplanadi 27 C
00100 Helsinki
Puh. + 358 9 622 6380
Faksi + 358 9 622 2080
www.norvestia.fi
Y-tunnus: 0586253-1