

KEHITYS OSAKEMARKKINOILLA

Pörssikurssien alamäki jatkui voimakkaana myös vuoden kolmannella vuosineljänneksellä. Pörssien tilannetta kuvaa hyvin se, että FTSE Eurotop 100 indeksin osakkeista ainoastaan kahdeksan on tänä vuonna noussut ja yli puolet indeksin osakkeista on laskenut vuoden alusta yli 20 %.

Pääsyy pörssien alamäkeen on jatkuva epävarmuus USA:n ja koko maailman tulevasta talouskehityksestä. Ennakkotietojen mukaan USA:n bruttokansantuote oli laskussa jo ennen terrori-iskua World Trade Centeriin. Seuraavan vuosineljänneksen tunnusluvut, jotka kuvaavat sekä kokonaistalouden kehitystä että yritysکوhtaista tuloskehitystä, ovat todennäköisesti ennakoarvioita huonompia.

Vuoden kuluessa pörssi-yhtiöt eri puolilla maailmaa ovat raportoineet jatkuvasti huononevista tulostilanteista ja laskeneet vuorotellen aikaisempia tulosennusteitaan. Onkin ilmeistä, että pörssi-yhtiöiden tulokset tulevat olemaan tänä vuonna koko vuoden osalta kauttaaltaan huonompia kuin viime vuonna. Erityisen suurissa vaikeuksissa ovat olleet raskeasti velkaantuneet teleoperaattorit sekä lentoyhtiöt. Näiden yhtiöiden kurssit ovat laskeneet joissakin tapauksissa jopa 95 % muutaman vuoden takaisista huippuhinnoistaan. Vaikea taloudellinen tilanne lisää todennäköisesti erilaisten fuusioiden ja yrityskauppojen määrää, kun taloudellisesti paremmissa asemassa olevat yhtiöt ostavat kilpailijoitaan. On myös todennäköistä, että nyt vallitsevasta laskusuhdanteesta parhaiten selviävät yhtiöt vahvistavat entisestään suhteellista asemaansa talouden kääntyessä taas kasvuun.

USA:n keskuspankki FED on pyrkinyt kaikin käytettävissä olevin keinoin kääntämään talouden negatiivisen vireen. FED on laskenut ohjaukorkoaan yhdeksän kertaa tänä vuonna. Kaksi näistä koronlaskuista on tehty syyskuisen terrori-iskun jälkeen. FED:n ohjaukorko on tällä hetkellä 2,5 %, mikä on alin taso 40 vuoteen. USA:n reaalkorko on nyt käytännössä negatiivinen. Korkotaso on ollut laskeva myös muissa maissa; mm. Britannian keskuspankki ja Euroopan keskuspankki laskivat ohjaukorkoaan syyskuun aikana.

USA:n kongressi on luvannut mittavaa taloudellista tukea kuluttajien uskon palauttamiseksi. Lähikuukaudet tulevat näyttämään riittävätkö nämä toimet palauttamaan USA:n talouden takaisin kasvu-uralleen. Jos korkoelvytys ja kongressin suora taloudellinen tuki kuluttajille eivät käännä USA:n talouden suuntaa, ajaututaan perin ongelmalliseen tilanteeseen. Tällöin FED:n korkoelvytysvara uhkaa loppua ja vaarana on pitkä matalan taloudellisen kasvun kausi. Taloudellista epävarmuutta lisäävät entisestään myös USA:n sota-toimet Afganistanissa sekä niihin liittyvät mahdolliset vastaiskut.

Eri pörssien indeksit ovat syyskuun 2001 loppuun mennessä kehittyneet seuraavasti:

Suomi / HEX-yleisindeksi	-52,9 %
Suomi / HEX-portfolioindeksi	-36,8 %
Ruotsi / SAX-indeksi	-31,5 %
Norja / OBX-indeksi	-27,1 %
Tanska / KFX-indeksi	-18,6 %
USA / Nasdaq Composite-indeksi	-39,3 %
Japani / Nikkei 225-indeksi	-29,1 %
Norvestian osinko-oikaistu pörssikurssi	+12,8 %
Norvestian osinko-oikaistu substanssi	+0,4 %

SUBSTANSSIARVO JA PÖRSSIKURSSI

Norvestia-konsernin substanssiarvo realisoitumattomaan arvonnousuun kohdistuvan piilevän verovelan jälkeen 30.9.2001 oli 21,25 euroa osakkeelta (22,72 euroa osakkeelta vastaavana ajankohtana viime vuonna), kun se vuoden 2000 lopussa oli 22,56 euroa. Neomarkan substanssin osuus Norvestian substanssissa vastaa omistettujen osakkeiden pääomaosuutta. Vuodelta 2000 jaettiin toukokuussa osinkoa 1,40 euroa osaketta kohti. Substanssiarvo nousi kaudella 0,09 euroa osingonjako mukaanlaskettuna. Tämä vastaa 0,4 %:n nousua vuoden alusta.

Norvestian B-osakkeen päätöskurssi 30. syyskuuta oli 11,80 euroa (12,85), joka vastaa 44,5 %:n (43,4) substanssi-alennusta. Substanssi-alennus vuodenvaihteessa oli 48,1 %.

KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOS

Norvestia-konsernin liikevaihto koostuu pääasiassa arvopereiden myyntituotoista ja saaduista osingoista. Tammi-syyskuussa 2001 liikevaihto oli 56,6 miljoonaa euroa (58,7). Liiketoiminnan kulut olivat 2,5 miljoonaa euroa (3,3).

Voitto ennen veroja ja vähemmistön osuuksia oli tammi-syyskuussa 3,7 miljoonaa euroa (22,4). Voitto verojen ja vähemmistön osuuksien jälkeen oli 3,6 miljoonaa euroa (16,0).

Arvopaperisalkkuun kohdistui realisoitumatonta arvonnousua 9,0 miljoonaa euroa (12,1) ennen vähemmistöosuuksia ja piilevää verovelkaa. Arvonnousuun kohdistuva piilevä verovelka oli 2,6 miljoonaa euroa (3,5).

SIIJOITUKSET

Norvestian sijoitustoiminta on edellä kuvatussa vaikeassa markkinatilanteessa tuottanut tyydyttävän tuloksen. Yhtiön osinko-oikaistu substanssiarvo on vuoden alusta hieman noussut. Vastaavana ajanjaksona esimerkiksi HEX-portfolio-indeksi on laskenut 36,8 %.

Sijoitussalkun likviditeettiä on vuoden kuluessa pyritty parantamaan. Salkusta on myyty pois sellaisia osakkeita, joilla on pörssiessä alhainen osakevaihto. Tällaisia osakkeita ovat olleet mm. Aktiv Kapital, Lassila & Tikanoja ja Componenta Holding. Sijoitussuunnitelman mukaisesti salkun hoidossa on pyritty hyödyntämään markkinoiden voimakkaita hintamuutoksia ja osakeostot on pyritty ajoittamaan niihin ajankohtiin, jolloin markkinaepävarmuus on ollut erityisen suuri. Katsauskauden aikana salkkuun on lisätty myös joitakin ns. kasvuyhtiöiden osakkeita, kuten Nokkia ja Perlostia. Kasvuyhtiöiksi on kelpuutettu ainoastaan niitä yhtiöitä, jotka tekevät voittoa myös nyt vallitsevassa vaikeassa markkinatilanteessa.

Suurimmat osakemyynnit katsauskaudella ovat kohdistuneet OKO:n osakkeisiin. Suurimmat ostot on puolestaan tehty Pohjolan osakkeisiin. Yksityiskohtana voidaan mainita Kemiraa koskeva tarjous, joka nosti katsauskaudella osakkeen kurssia yli 50 prosenttia ja Norvestian hallussa olleiden Kemira-osakkeiden arvoa reilulla kahdella miljoonalla eurolla.

Keskeinen osa Norvestian sijoitusstrategiaa ovat rahastosijoitukset. Rahastosijoituksilla pyritään parantamaan yhtiön sijoitustoiminnan riski/tuotto suhdetta hajauttamalla sijoituksia useaan eri tyyppiseen sijoituskohteeseen. Merkittävä osuus yhtiön varallisuudesta on sijoitettu myös ns. markkina-neutraaleihin rahastoihin joiden tuotto ei ole sidoksissa osakemarkkinoiden yleiseen kehitykseen. Yhtiön rahastosalkku tuotti katsauskaudella tyydyttävän tuloksen.

NORVESTIA-KONSERNI

Norvestia Oyj on osa Havsfrun-konsernia. Norvestia Oyj puolestaan on emoyhtiö konsernissa, jonka tytäryhtiöitä ovat Neomarkka Oyj ja Norventures Oy sekä näiden tytär- ja osakkuusyhtiöt. Norvestia sijoittaa pääasiassa pohjoismaisiin noteerattuihin ja noteeraamattomiin osakkeisiin sekä rahastoihin. Emoyhtiön liikevaihto oli kauden aikana 46,8 miljoonaa euroa ja kauden voitto oli 6,0 miljoonaa euroa.

Neomarkka on noteerattu Helsingin Pörssin I-listalla. Norvestian omistusosuus Neomarkasta 30.9.2001 oli 28,9 % pääomasta ja 50,5 % äänimäärästä. Norvestian omistusosuus Norventures Oy:stä oli 94 % pääomasta ja äänistä. Jäljelle jäävä 6 %:n osuus oli henkilökunnan omistuksessa.

Neomarkka sijoittaa ensisijaisesti noteeraamattomiin suomalaisiin yhtiöihin vakailta infrastruktuurisektoreilla, kuten teleliiketoimintaan ja kunnalliseen liiketoimintaan. Neomarkka teki katsauskaudella 3,3 miljoonan euron tappion, joka aiheutui pääasiassa noteerattujen osakkeiden ja osuuk-sien tappioista.

Norventuresin sijoitustoiminta kohdistuu noteeraamattomiin IT-, infocom ja elektroniikka-alan yrityksiin Pohjoismaissa. Kauden aikana Norventuresin omistusosuus nousi 27 %:iin NSD Products Oy:stä ja teki tästä myös Norvestia-konsernin osakkuusyhtiön.

Norventuresin tappio katsauskaudella oli 1,3 miljoonaa euroa. Tappio muodostui pääasiassa noteeraamattomien osakkeiden arvonalennuksen kirjaamisesta.

HENKILÖSTÖ JA INVESTOINNIT

Katsauskaudella tammi-syyskuussa Norvestia-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 15 (16) henkeä. Vuoden aikana ei tehty suurempia investointeja koneisiin ja kalustoon (0,0 miljoonaa euroa).

OSAKKEENOMISTAJAT

Syyskuun 2001 lopussa Norvestialla oli vajaat 5.000 osakkeenomistajaa (5.100). Osakkeista 28,1 % (34,1) oli ulkomaisessa omistuksessa.

Yhtiön suurin osakas on Tukholman O-listalla noteerattu Havsfrun-konserni, jolla oli katsauskauden lopussa hallussaan 27,6 % Norvestian osakepääomasta ja 52,6 % äänimäärästä. Yhtiön toiseksi suurimmalla omistajalla Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sammolla oli 14,6 % osakkeista ja 9,5 % äänistä.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Tilanne osakemarkkinoilla on haastava, koska kokonaistalouden suunnasta on edelleen epävarmuutta. Poikkeuksellisen suurten koronalennusten ja talouden elvytyspakettien pitäisi vähitellen näkyä myös kysynnän piristymisenä. Talouden epävarmuustekijät ovat kuitenkin edelleen suuria.

Useiden pörssiyhtiöiden osakekurssit ovat laskeneet voimakkaasti. Parhaat näistä yhtiöistä alkavat nyt olla myös analyttisesti perusteltavia sijoituskohteita. Tämä kuitenkin edellyttää, että kokonaistaloudellinen tilanne ei enää merkittävästi heikkene ja että yhtiöiden julkistamat tulosen-nukset toteutuvat.

Valitsemansa 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. Viimeaikainen kurssilasku on kuitenkin palauttanut monien ns. kasvuyhtiöiden hinnat kohtuullisemmalle tasolle. Norvestia pyrkii tekemään sijoituksia myös tällaisiin yhtiöihin silloin kun se on analyttisesti perusteltua. Sijoitustase, kuten myös osakkeiden, rahastojen ja korkoa tuottavien sijoitusten välinen suhde suhteutetaan kunakin ajankohtana tehtäviin arvioihin.

TUNNUSLUVUT	1.1.–30.9.2001	1.1.–30.9.2000	1.1.–31.12.2000
	Tuotto		
Oman pääoman tuotto, %	0,8	11,2	9,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,6	15,8	13,6
Tulos / osake, €	0,7	3,1	2,8
	30.9.2001	30.9.2000	31.12.2000
Omavaraisuusaste, %	97,48	97,20	97,93
Oma pääoma / osake, €	20,02	21,05	20,72
Substanssi piilevän verovelan jälkeen / osake, €	21,25	22,72	22,56
Norvestian B-osakkeen kurssi, €	11,80	12,85	11,70

KONSERNIN TULOSLASKELMA

	1.1.–30.9.2001	1.1.–30.9.2000	1.1.–31.12.2000
	1 000 €	1 000 €	1 000 €
LIIKEVAIHTO	56 550	58 703	70 644
Arvopapereiden ostot	-41 423	-49 173	-60 017
Varaston muutos	-9 000	16 034	13 008
Henkilöstökulut	-941	-1 268	-1 852
Suunnitelman mukaiset poistot	-31	-40	-49
Negatiivisen goodwillin purku	31	-	71
Liiketoiminnan muut kulut	-1 501	-2 033	-2 919
LIIKEVOITTO	3 685	22 223	18 886
Rahoitustuotot ja -kulut	-15	225	243
VOITTO ENNEN VEROJA JA VÄHEMMISTÖN OSUUKSIA	3 670	22 448	19 129
Tuloverot*	-2 479	-6 620	-6 072
Vähemmistön osuudet	2 385	127	1 336
TILIKAUDEN VOITTO	3 576	15 955	14 393

*Perustuu katsauskauden tulokseen ennen veroja ja vähemmistön osuuksia

KONSERNIN TASE

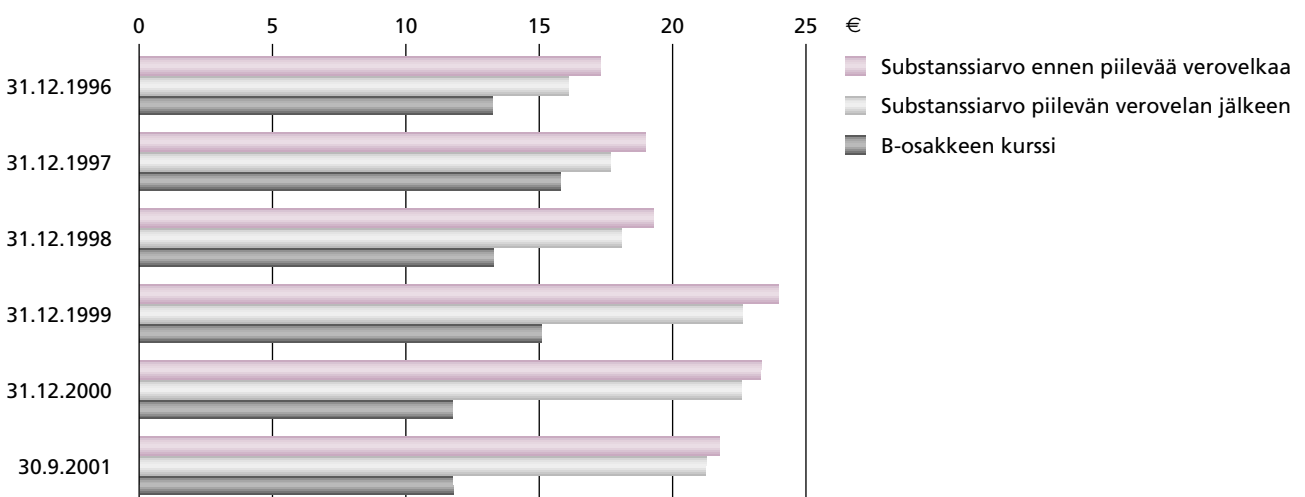
	30.9.2001	30.9.2000	31.12.2000
	1 000 €	1 000 €	1 000 €
Vastaavaa			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet	133	150	141
Sijoitukset	489	10	10
	622	160	151
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	86 856	99 386	96 360
Lyhytaikaiset saamiset	2 544	1 252	1 145
Rahoitusarvopaperit	49 978	42 240	47 355
Rahat ja pankkisaamiset	625	7 505	1 483
	140 003	150 383	146 343
	140 625	150 543	146 494
Vastattavaa			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	17 869	17 869	17 869
Ylikurssirahasto	8 691	8 691	8 691
Edellisten tilikausien voitto	72 096	64 933	64 850
Tilikauden voitto	3 576	15 955	14 393
	102 232	107 448	105 803
VÄHEMMISTÖOSUUDET	34 854	38 878	37 662
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	3 539	4 217	3 029
	140 625	150 543	146 494

KONSERNIN SUBSTANSSIARVO

	30.9.2001 milj. €	30.9.2000 milj. €	31.12.2000 milj. €
Varat ja velat markkinahintaan			
Pysyvät vastaavat	0,6	0,2	0,2
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	95,9	111,4	109,6
Rahoitusomaisuus	53,1	51,0	50,0
Varat yhteensä	149,6	162,6	159,8
Lyhytaikainen vieras pääoma	-3,5	-4,2	-3,0
Substanssi sis. vähemmistöosuudet ja piilevän verovelan	146,1	158,4	156,8
Vähemmistöosuudet	-35,0	-38,9	-37,8
Substanssiarvo ennen piilevää verovelkaa	111,1	119,5	119,0
Piilevä verovelka	-2,6	-3,5	-3,8
Substanssi piilevän verovelan jälkeen	108,5	116,0	115,2
Substanssi per osake, €	30.9.2001	30.9.2000	31.12.2000
Ennen piilevää verovelkaa	21,76	23,41	23,30
Piilevän verovelan jälkeen	21,25	22,72	22,56
VASTUUSITOUMUKSET			
Pantit	30.9.2001	30.9.2000	31.12.2000
Shekkililimiitin vakuutena, 3,0 milj. € (8,4 milj. €), joka oli kokonaan käyttämättä 30.9.2001			
Osakkeet markkina-arvoon	6,4	18,2	16,7
Muu pantti			
Osakkeet markkina-arvoon	0,3	-	-

B-OSAKKEEN KURSSI, €

	Alin	Ylin	Keskikurssi	Päätöskurssi	Markkina-arvo kauden lopussa milj. €
1996	9,42	13,37	11,77	13,20	65,74
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
2000, 31.3.	13,90	18,00	16,67	14,30	68,72
30.6.	13,32	15,30	15,86	15,00	72,08
30.9.	12,81	15,50	13,60	12,85	61,75
31.12.	11,55	13,40	12,38	11,70	56,22
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

OSAKEKURSSI JA SUBSTANSSIARVO


NORVESTIA-KONSERNIN SIIJOITUKSET 30. SYYSKUUTA 2001

	Lukumäärä osakkeita / osuuksia	Kirjanpitoarvo 1 000 €	Markkina-arvo 1 000 €	Osuus markkina- arvosta %
NORVESTIA OYJ				
PÖRSSINOTEERATUT ISOT YHTIÖT				
Osuuspankkien Keskuspankki Oyj sarja A	81 000	699	982	1,0
Comptel Oyj	54 300	152	163	0,2
Elisa Communications Oyj sarja A	175 637	1 967	1 967	2,0
Fortum Oyj	200 000	908	970	1,0
Huhtamäki Oyj	51 800	1 545	1 787	1,9
Kemira Oyj	216 000	1 354	1 788	1,9
Lännen Tehtaat Oyj	183 800	1 893	1 893	2,0
Nokia Oyj	80 000	1 169	1 436	1,5
Nokian Renkaat Oyj	29 200	724	724	0,7
Orion-yhtymä Oyj sarja B	130 800	2 400	2 400	2,5
Partek Oyj Abp	98 400	903	903	0,9
Perlos Oyj	59 550	460	503	0,5
Pohjola-yhtymä Vakuutus Oyj sarja B	126 400	2 263	2 263	2,4
Uponor Oyj	126 100	1 936	1 936	2,0
Wärtsilä Oyj Abp sarja B	71 000	1 310	1 342	1,4
eHuset A/S sarja B*	23 400	0	0	0,0
Merkantidata ASA	224 800	269	269	0,3
Royal Caribbean Cruises Ltd	40 900	477	477	0,5
TDC AS	20 000	769	769	0,8
		21 198	22 572	23,5
PÖRSSINOTEERATUT PIENET JA KESKISUURET YHTIÖT				
Kiinteistösjointus Oyj Citycon	1 283 000	1 219	1 219	1,3
Wecan Electronics Oyj	104 200	385	385	0,4
Dansk Industri Invest A/S	40 903	110	110	0,1
Elektronikgruppen BK AB sarja B	94 900	501	512	0,5
		2 215	2 226	2,3
PÖRSSEISSÄ NOTEERAAMATTOMAT YHTIÖT JA PRIVATE EQUITY RAHASTOT				
Sponsor Fund I Ky		2 971	2 971	3,1
Blic AB	254 310	3	3	0,0
Visec Intressenter AB	127 155	71	71	0,1
		3 045	3 045	3,2
MUUT SIIJOITUKSET				
Conventum Euro Value Rahasto B	17 101	1 125	1 125	1,2
Conventum Finland Value Rahasto B	17 130	937	937	1,0
Evli Altius Rahasto B	49 543	5 046	5 242	5,5
Ramsay & Tuutti Avenir Rahasto B	2 396	2 523	2 662	2,8
Seligson Phoenix Rahasto A	336 451	3 267	3 267	3,4
Seligson Phalanx Rahasto A	290 440	711	711	0,7
Futuris Fond	16 082	2 733	3 051	3,2
Lancelot Merlin Fond	1 288	1 642	1 664	1,7
Nektar Fond	22 390	3 545	3 688	3,8
Zenit Fond	2 481	3 337	9 871	10,3
MSCI Taiwan Opals Fond	24 618	1 503	1 533	1,6
		26 369	33 751	35,2
JOUKKOVELKAKIRJA				
Sonera Group Bond, kuponki 5,625 % erääntyy 14.3.2005	nimellisarvo 2 000	1 620	1 620	1,7
		1 620	1 620	1,7
NORVESTIA OYJ YHTEENSÄ		54 447	63 214	65,9
NORVENTURES OY				
PÖRSSEISSÄ NOTEERAAMATTOMAT YHTIÖT				
Polystar Instruments AB	240	1 717	1 717	1,8
Xdin AB	1 630 100	1 188	1 188	1,2
		2 905	2 905	3,0
NORVENTURES OY YHTEENSÄ		2 905	2 905	3,0

NEOMARKKA-KONSERNI
NEOMARKKA OYJ

PÖRSSINOTEERATUT ISOT YHTIÖT

Comptel Oyj	30 000	90	90	0,1
Elisa Communications Oyj sarja A	19 600	220	220	0,2
Fortum Oyj	152 700	741	741	0,8
Huhtamäki Oyj	16 100	497	555	0,6
Instrumentarium Oyj	15 272	422	583	0,6
Nokia Oyj	43 000	772	772	0,8
Orion-yhtymä Oyj sarja B	23 000	422	422	0,4
Partek Oyj Abp	24 400	224	224	0,2
Perlos Oyj	53 000	447	447	0,5
Sanoma-WSOY Oyj sarja B	35 000	350	350	0,4
Stockmann Oyj Abp sarja B	30 750	314	314	0,3
StoraEnso Oyj sarja R	40 000	490	490	0,5
UPM-Kymmene Oyj	18 000	563	563	0,6
Uponor Oyj	41 400	636	636	0,7
Vacon Oyj	16 000	144	144	0,2
Wärtsilä Oyj sarja B	30 000	567	567	0,6
Alcatel AS	4 000	51	51	0,0
AOL Time Warner	5 100	185	185	0,2
Aventis S.A.	4 200	350	350	0,4
Canon Inc.	7 000	210	210	0,2
Cemex SA Spon ADR	3 500	79	79	0,1
Charles Voegelé Holding AG	1 400	66	66	0,1
Chubb plc	60 000	150	153	0,2
Computer Associates Intl	7 300	206	206	0,2
Diageo plc	29 000	328	333	0,3
Elan Corporation ADR	5 700	302	302	0,3
Fast Retailing Co Ltd	500	61	61	0,1
John Hancock Financial Services Inc.	8 000	314	350	0,4
Nestlé SA registered	1 600	371	374	0,4
Numico NV	4 500	153	153	0,1
Secom Co Ltd	3 500	197	197	0,2
Skandia Försäkrings AB	18 000	107	107	0,1
State Street Corp.	5 200	259	259	0,3
Takeda Chemical Industries Ltd	2 600	131	131	0,1
Tomra Systems ASA	26 000	303	303	0,3
UBS AG	4 500	230	230	0,2
Vestas Wind Systems A/S	5 500	180	180	0,2
VNU NV	3 411	106	106	0,1
Vodafone Group plc	47 000	113	113	0,1
		11 351	11 617	12,1
MUUT SIIJOITUKSET				
Evli Emergin Technologies B	5 796	85	85	0,1
SEB Lux Teknologifond	82 420	170	170	0,2
Seligson Phoenix Rahasto A	187 310	1 819	1 819	1,9
		2 074	2 074	2,2

NOVALIS OYJ

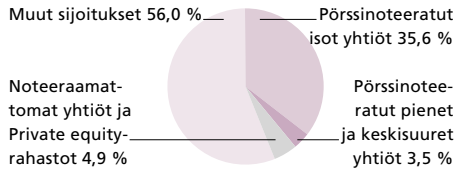
PÖRSSEISSÄ NOTEERAAMATTOMAT YHTIÖT

Forssan Seudun Puhelin Oy	1	1	1	0,0
Joensuun Puhelin Oy	830	821	821	0,8
Kymen Puhelin Oy	135	111	111	0,1
Lännen Puhelin Oy	409	539	539	0,6
Oulun Puhelin Oy sarja A	1	14	14	0,0
Uusi Oulun Puhelin Oyj	739 750	3 068	3 068	3,2
Satakunnan Puhelin Oy	81 700	920	920	1,0
Puhelinosuuskunta KPY	7 618	10 667	10 667	11,1
Salon Seudun Puhelin Oy	145	173	173	0,2
		16 314	16 314	17,0
NEOMARKKA-KONSERNI YHTEENSÄ		29 739	30 005	31,3
Konsernieliminoinnit		-235	-235	-0,2
NORVESTIA-KONSERNI YHTEENSÄ		86 856	95 889	100,0

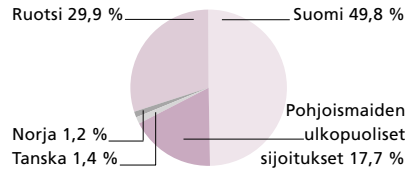
Helsinki 17.10.2001
Norvestia Oyj
Hallitus

Osavuosikatsaus ei ole yhtiön tilintarkastajien tarkastama

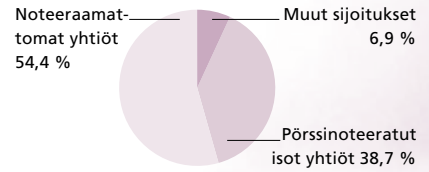
**NORVESTIA OYJ:N
SIJOITUKSET 30.9.2001**



**NORVESTIA OYJ:N SIJOITUSTEN
MAANTIETEELLINEN JAKAUMA
30.9.2001**



**NEOMARKKA-KONSERNIN
SIJOITUKSET 30.9.2001**



Norvestia lyhyesti

Norvestia on sijoitusyhtiö, jonka B-osake on noteerattu Helsingin Pörssissä vuodesta 1985 ja jonka toiminta on kohdistettu pitkän aikavälin sijoittajille.

Norvestian päämääränä on saada pitkällä aikavälillä osakkailleen suotuisa kurssikehitys yhdistettynä hyvään osinkoon. Yhtiö sijoittaa pääasiassa pohjoismaisiin noteerattuihin osakkeisiin ja rahastoihin.

Yhtiö omisti Neomarkan pääomasta 28,9 % ja äänivallasta 50,5 % syyskuun 2001 lopussa. Neomarkka sijoittaa ensisijaisesti noteeraamattomiin suomalaisiin yhtiöihin vakailta infrastruktuurisektoreilla, kuten teleliiketoiminta ja kunnallinen liiketoiminta.

Tytäryhtiö Norventuresin sijoitustoiminta kohdistuu pohjoismaisiin IT-, infocom- ja elektroniikka-alan kasvuyrityksiin.

Norvestian suurin osakas on Tukholman pörssin O-listalla noteerattu Havsfrun, jolla on 27,6 % Norvestian pääomasta ja 52,6 % äänistä.



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

OSAVUOSIKATSAUS

1.1.-30.9.2001

Osinko-oikaistu substanssi kasvoi
katsauskauden aikana 0,4 %
(vastaavana kautena edellisvuonna 6,1 %)

Osinko-oikaistu substanssikasvu oli kauden
aikana 0,5 milj. € (7,0)

Substanssi per osake oli 30.9.2001
ennen piilevää verovelkaa 21,76 € (23,41)
piilevän verovelan jälkeen 21,25 € (22,72)

Osinkoa jaettiin toukokuussa
1,40 €/osake (1,26)



NORVESTIA

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