Acta Holding ASA

Presentasjon 1. kvartal 2005

Simen Mørdre, Adm. direktør
Geir Inge Solberg, Produktdirektør
Jan Rune Steinsland, Finansdirektør

29. april 2005

Agenda

- Hovedtrekk 1. kvartal
- Strategi
- Avkastning på kundemidler
- Delårsregnskap
- Segmentinformasjon
- Aksjonærforhold
- Utsikter

Hovedtrekk 1. kvartal 2005

- Godt brutto nytegningsresultat på 3.395 millioner kroner – økning på 118% fra 1. kvartal 2004
- Inntekter på 256 millioner kroner – 119% over 1. kvartal 2004
- Driftsresultat på 131 millioner kroner – sammenlignet med 41 millioner kroner i 1.kvartal 2004
- Sterkt driftsresultat i Acta Sverige på 19 millioner kroner – sammenlignet med –3 millioner kroner i 1.kvartal 2004
- Kundemidler under forvaltning øker i 1. kvartal fra 30 til 34 milliarder kroner

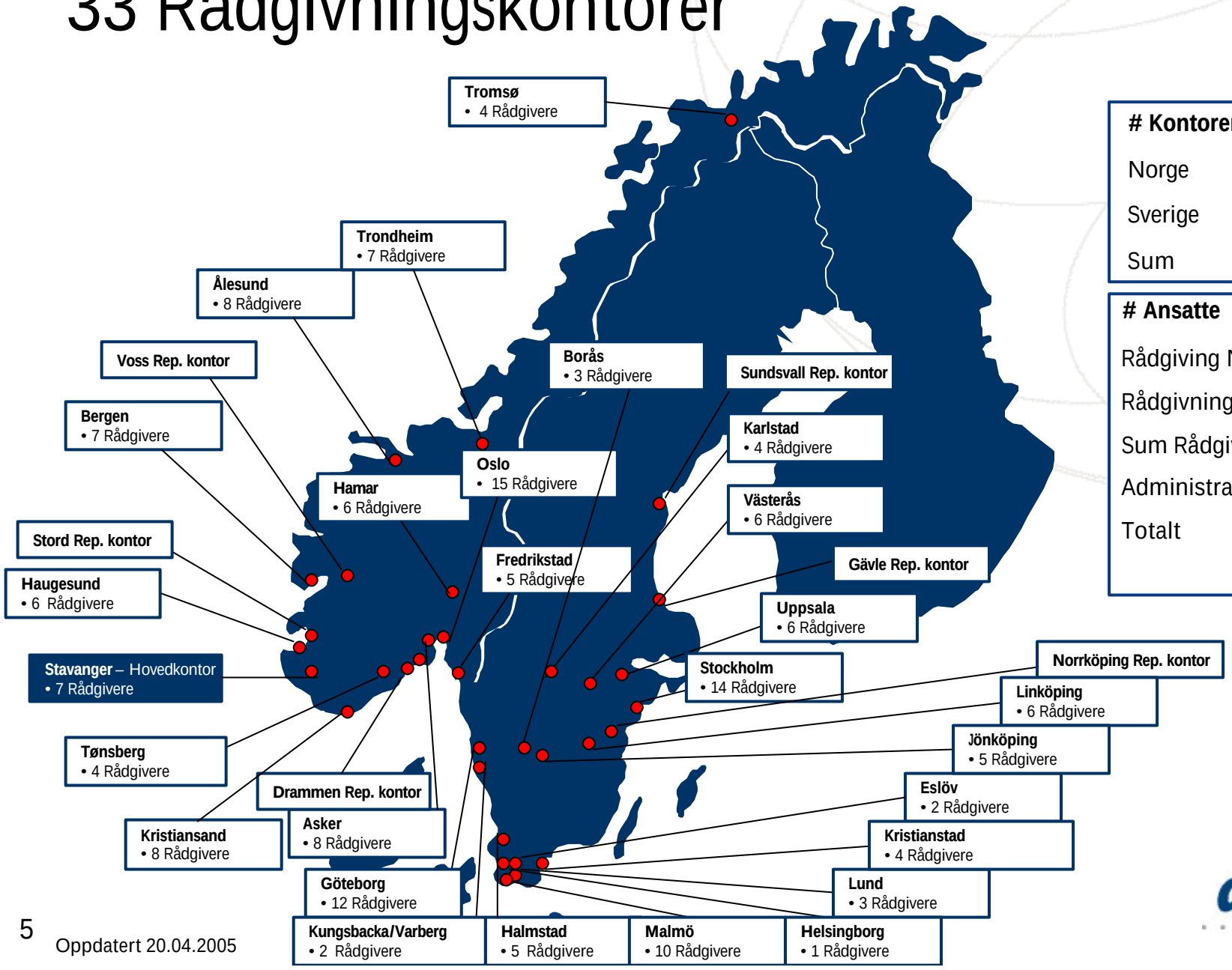
acta

Actas visjon og strategi

Mål og Visjon	Strategisk fokus	Aktiviteter
Den ledende uavhengige rådgiver i det Nordiske sparemarkedet Vi gir råd til frihet!	Førsteklasses rådgivning	• Rekrutteringsprosesser • Kompetanseoppbygging • Kundetilfredshet
	Høy tilstedeværelse i markedene	• Lokal tilstedværelse, kontornettverk i N og S • På kundens "bidders list"
	Produktlederskap	• Produktbredde og kvalitet • Høy innovasjonsgrad • Konkurransedyktig avkastning
	Attraktiv forretningsmodell og konkurransedyktig avkastning	• Høyt inntjenings- og utbyttepotensial • Mer robust for sykliske skift

acta

33 Rådgivningskontorer



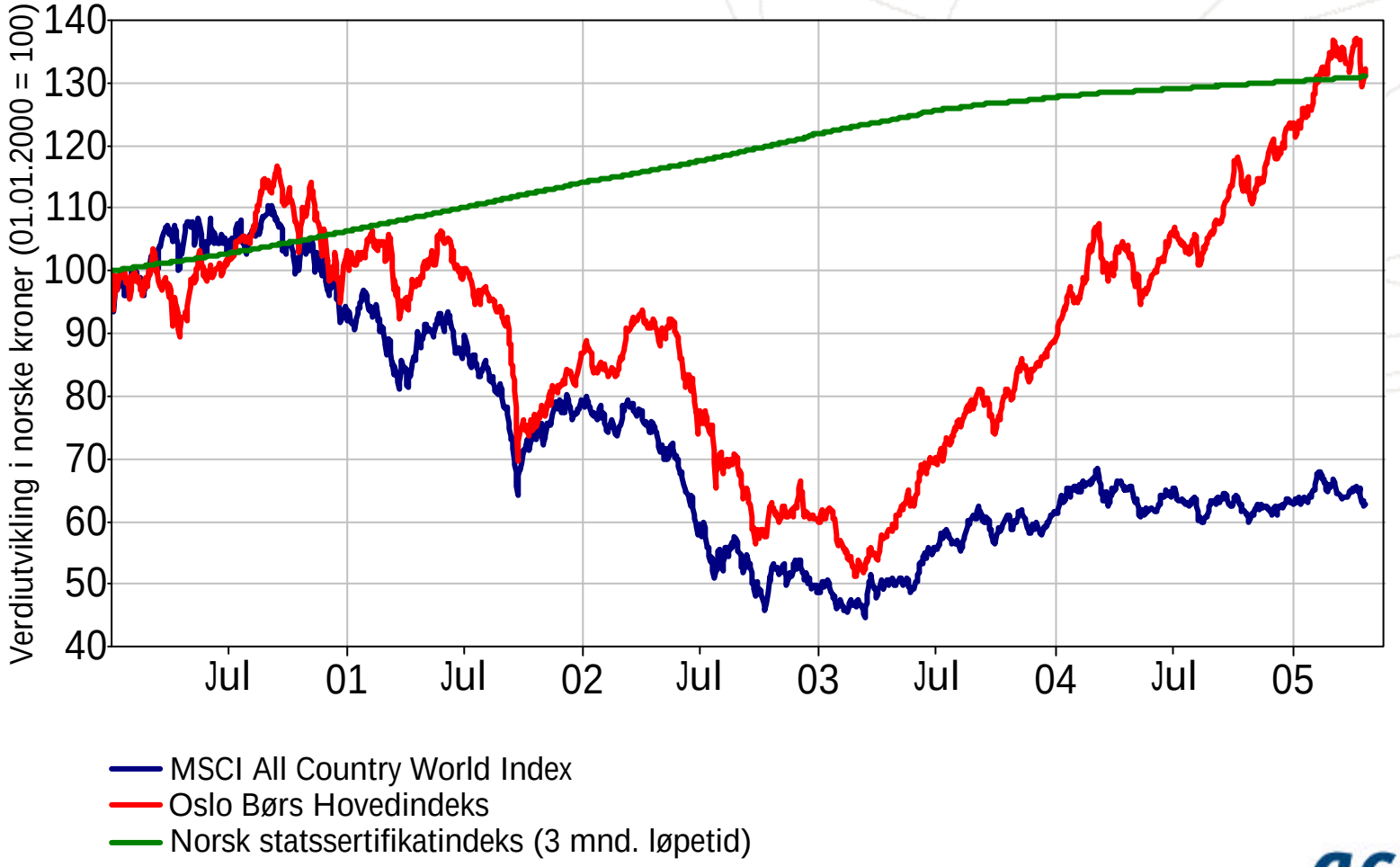
# Kontorer	
Norge	15
Sverige	18
Sum	33

# Ansatte	
Rådgiving N	127
Rådgivning S	125
Sum Rådgivning	252
Administrasjon	28
Totalt	280

acta

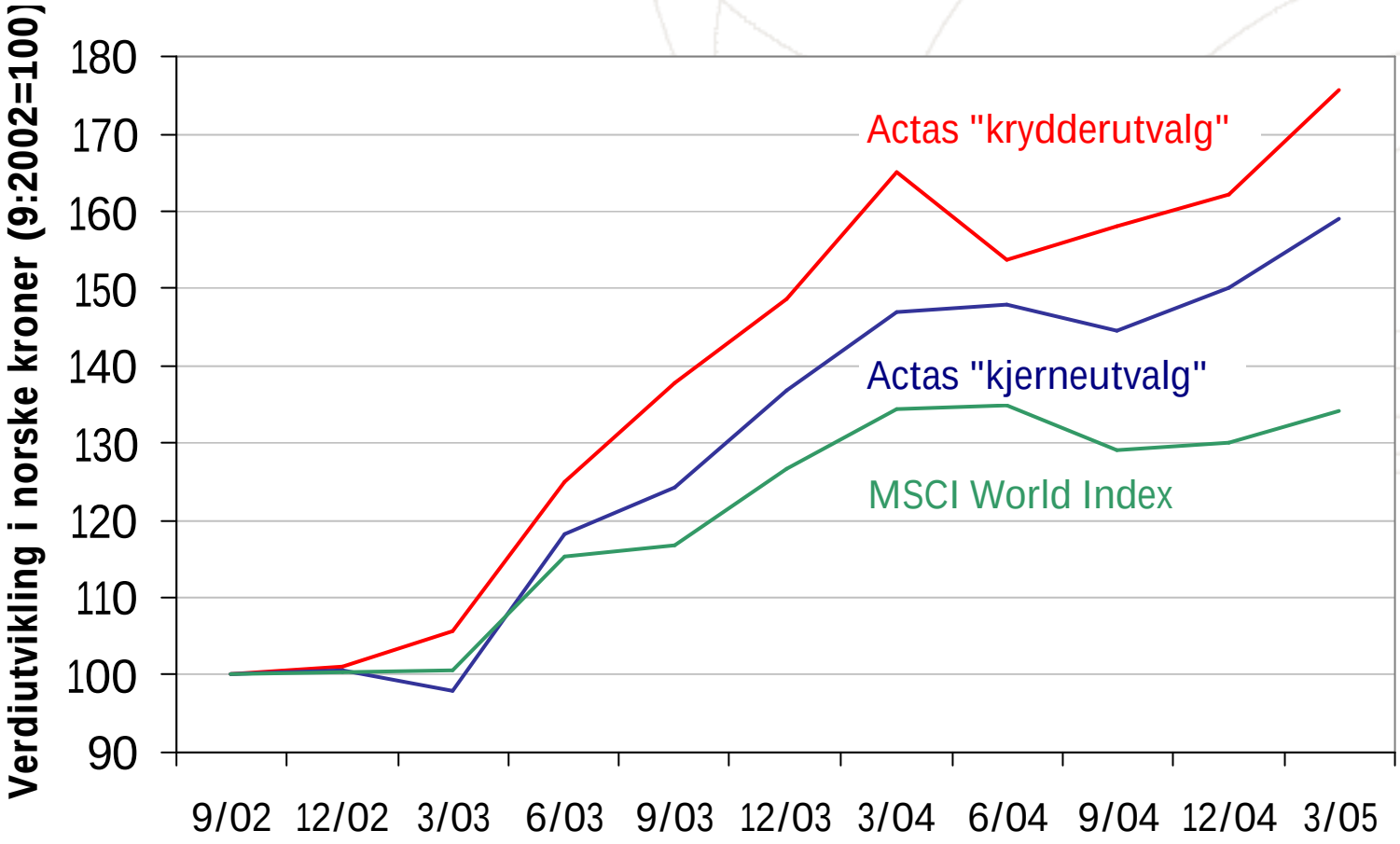
Oppdatert 20.04.2005

Et tilbakeblikk på markedene siden 2000



acta

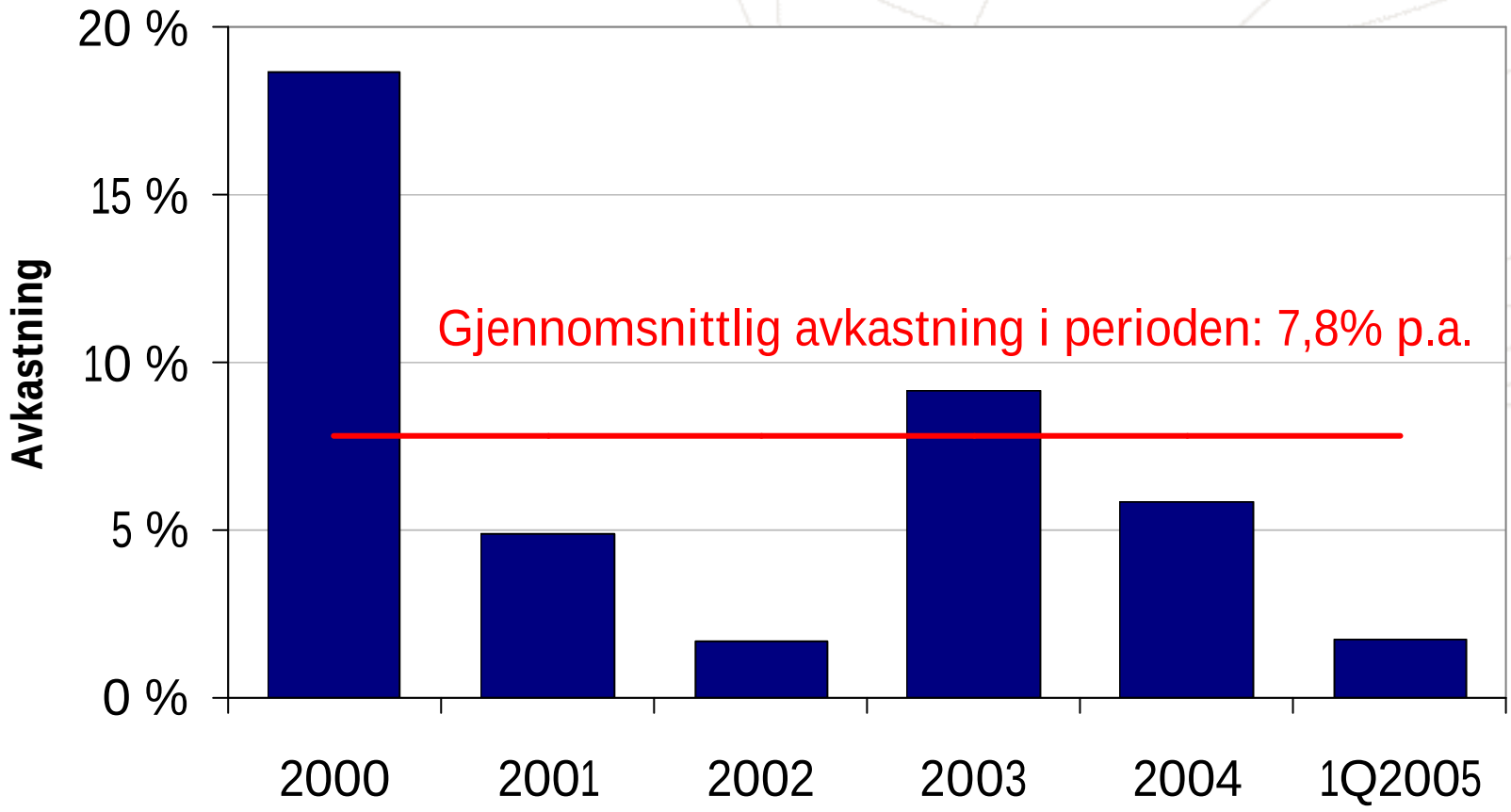
Aksjefond; Actas kjerne- og krydderutvalg



Avkastning i norske kroner. I Actas anbefalte fondsutvalg inngår "kjerneutvalget" med brede, internasjonale fond og "krydderutvalget" med spissere fond med tilhørende høyere risiko. 80 prosent av Acta-kundenes fondsbeholdninger er i disse utvalgene.

acta

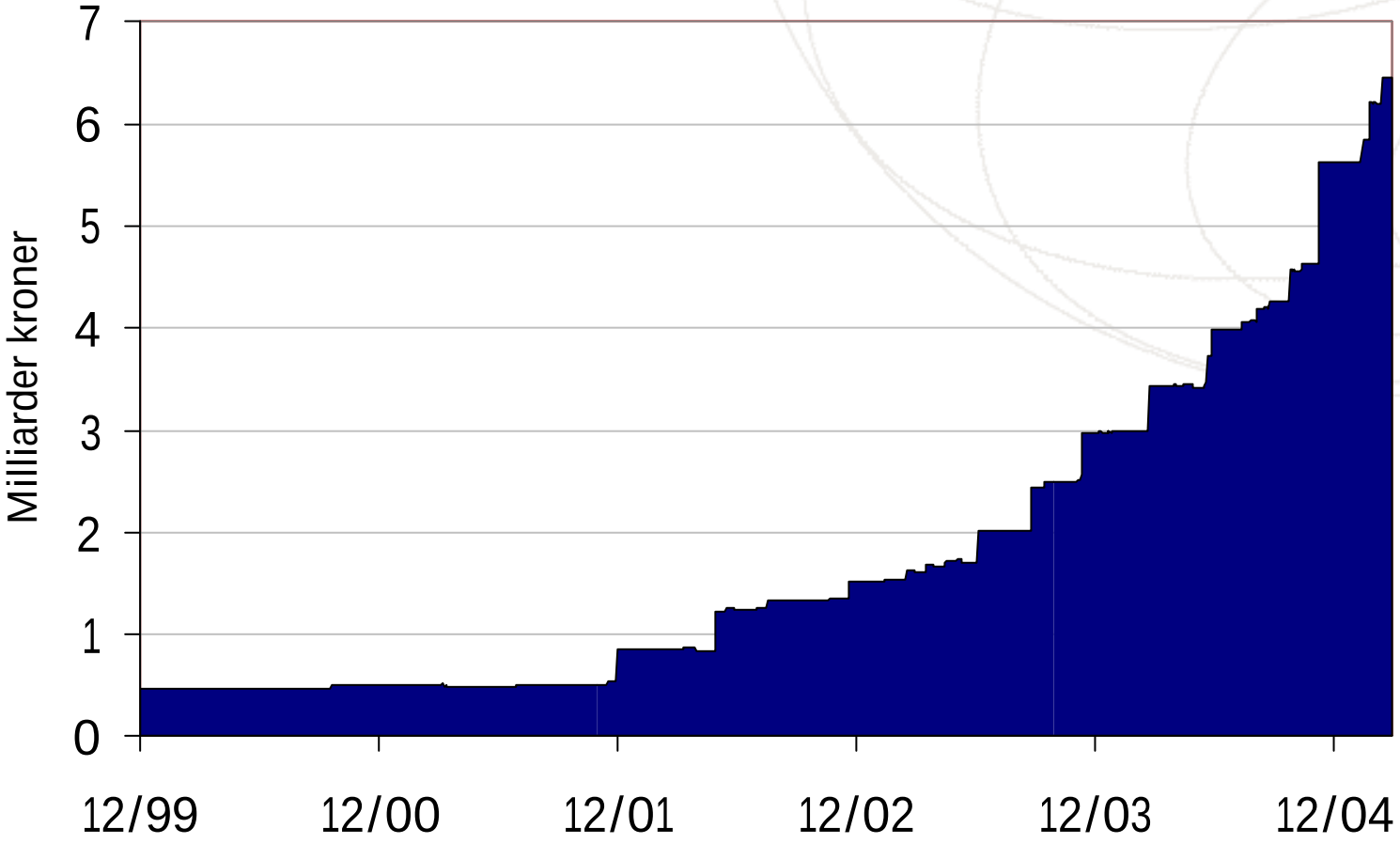
Hedgefond; Acta Multi-Strategi



Avkastning i norske kroner. Tall for 1. kvartal 2005 er ikke annualisert.
Gjennomsnittlig årsavkastning er angitt som geometrisk gjennomsnitt.

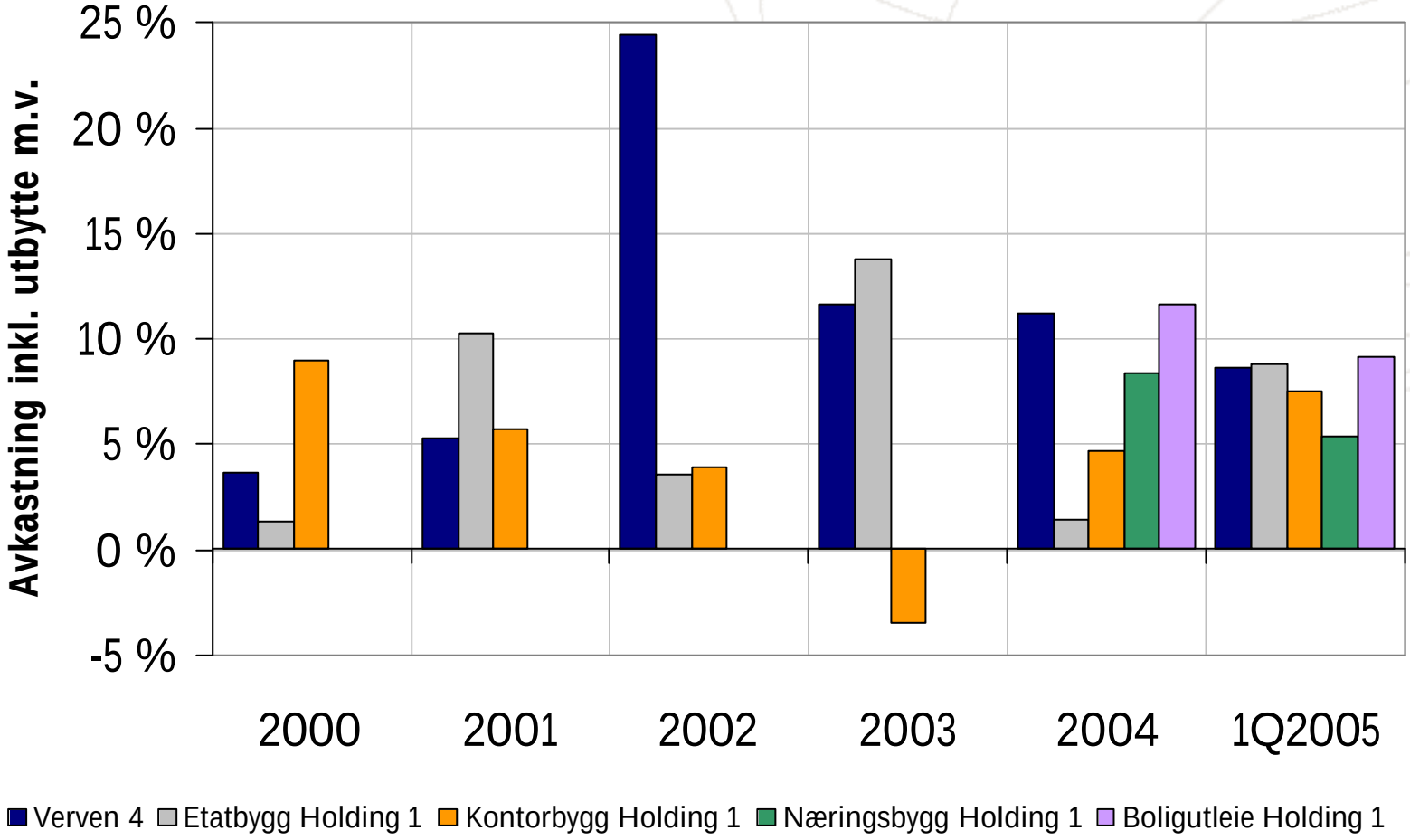
acta

Actas eiendomsporteføljer; samlet egenkapital investert



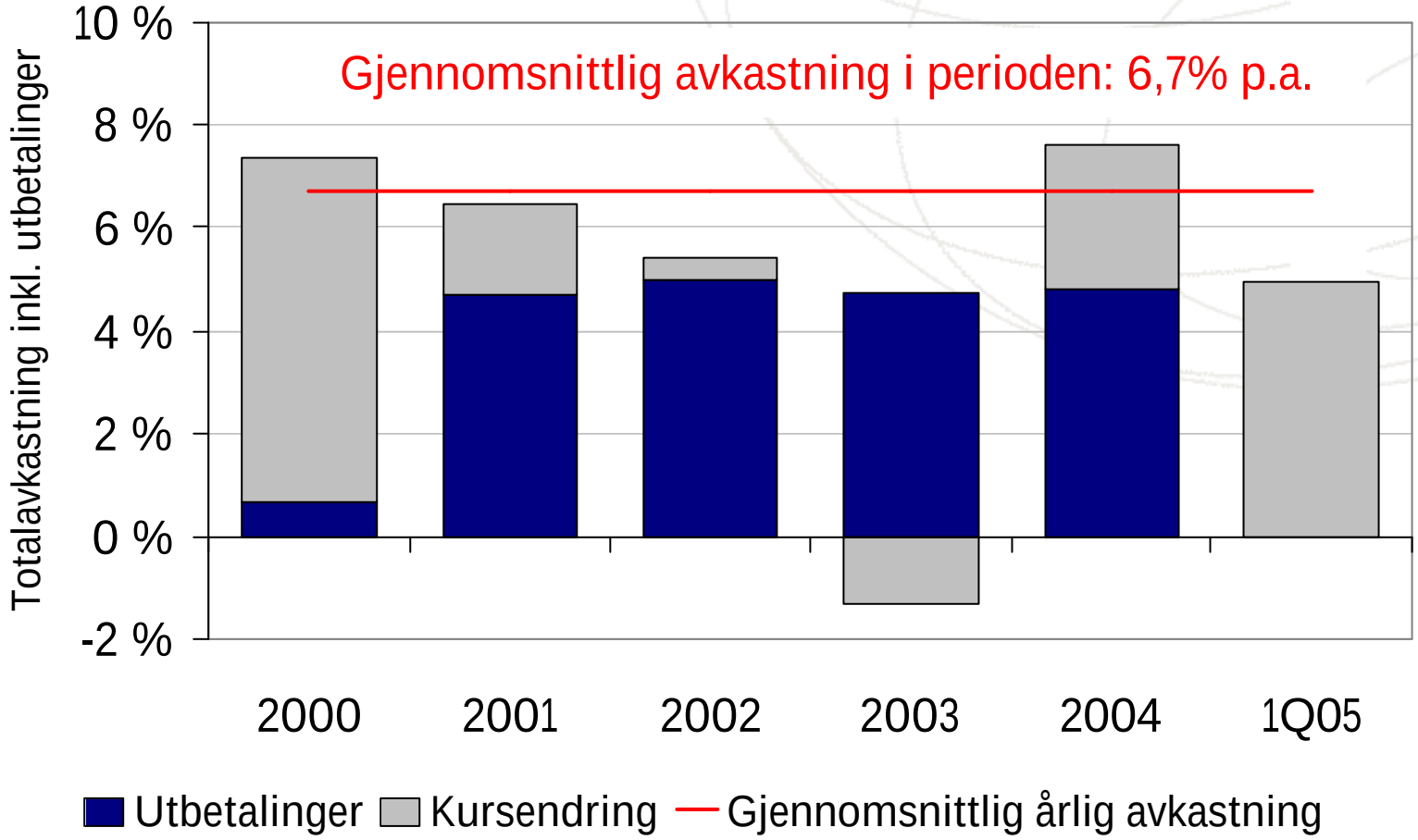
Samlet egenkapital i Actas eiendomsporteføljer; både norske og svenske, vurdert til markedsverdier.

Actas eiendomsporteføljer; avkastning



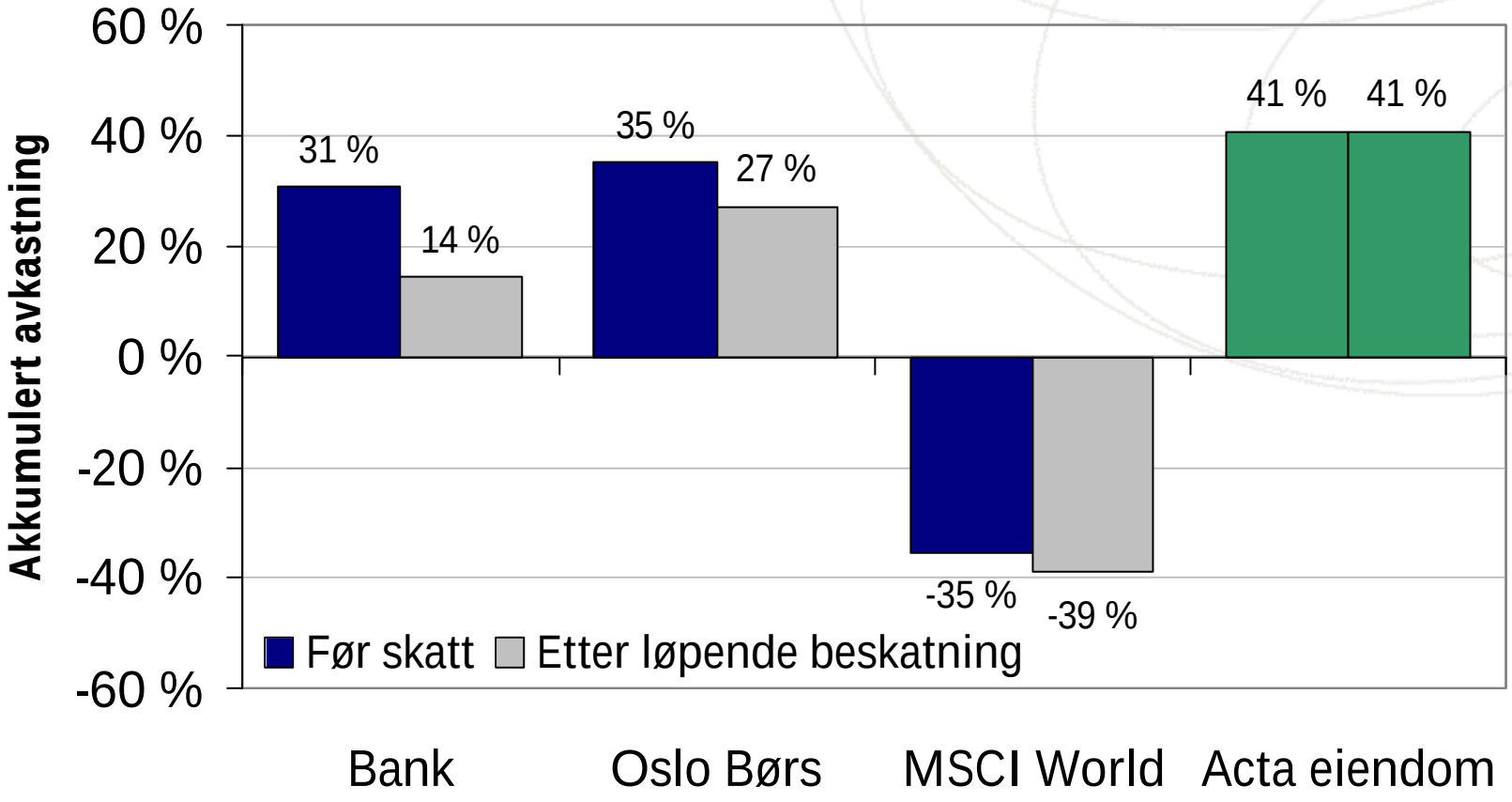
Avkastning i norske kroner. Tall for 1. kvartal 2005 er ikke annualisert.

Eiendom; avkastning inkl. utbetalinger



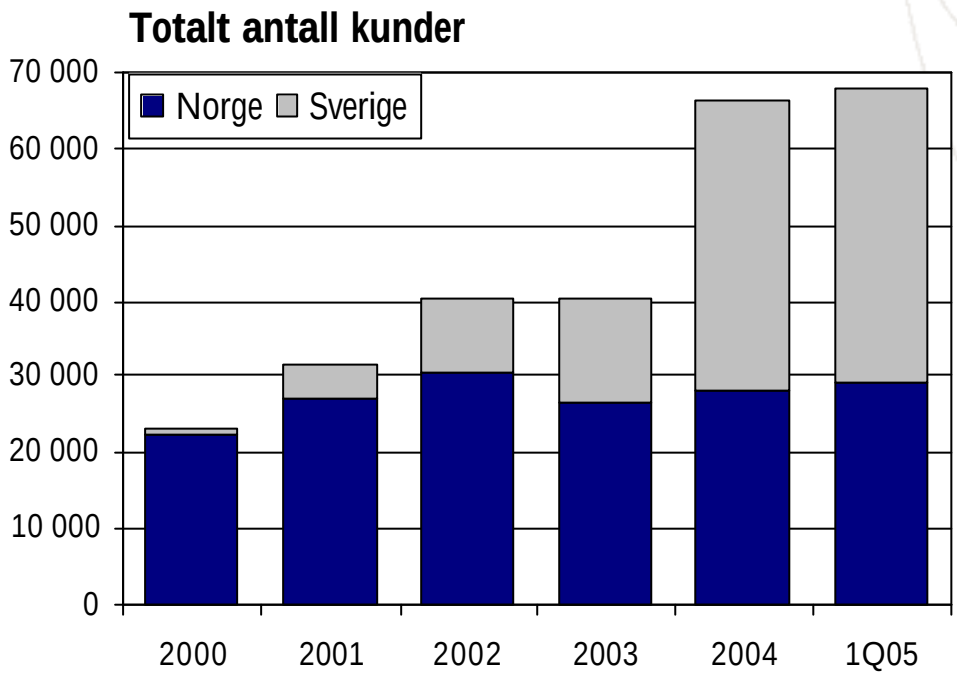
Avkastning i norske kroner. Tall for 1. kvartal 2005 er ikke annualisert.
Gjennomsnittlig årsavkastning er angitt som geometrisk gjennomsnitt.

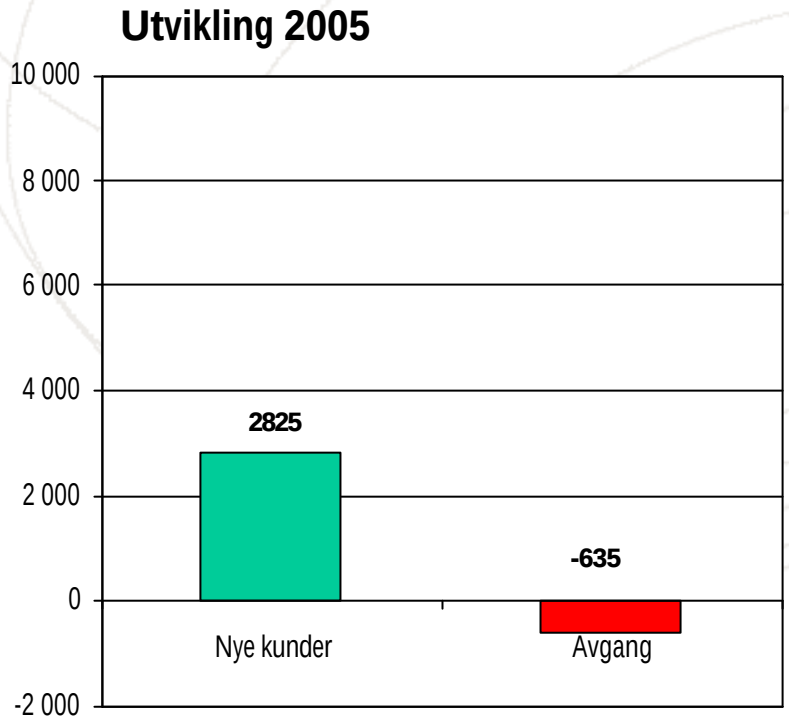
Investeringer; fokus på avkastning, risiko og skatt



Akkumulert avkastning fra ulike investeringsalternativer siden 1.1.2000. Med "løpende beskatning" menes betalbar inntekts- og formuesskatt.

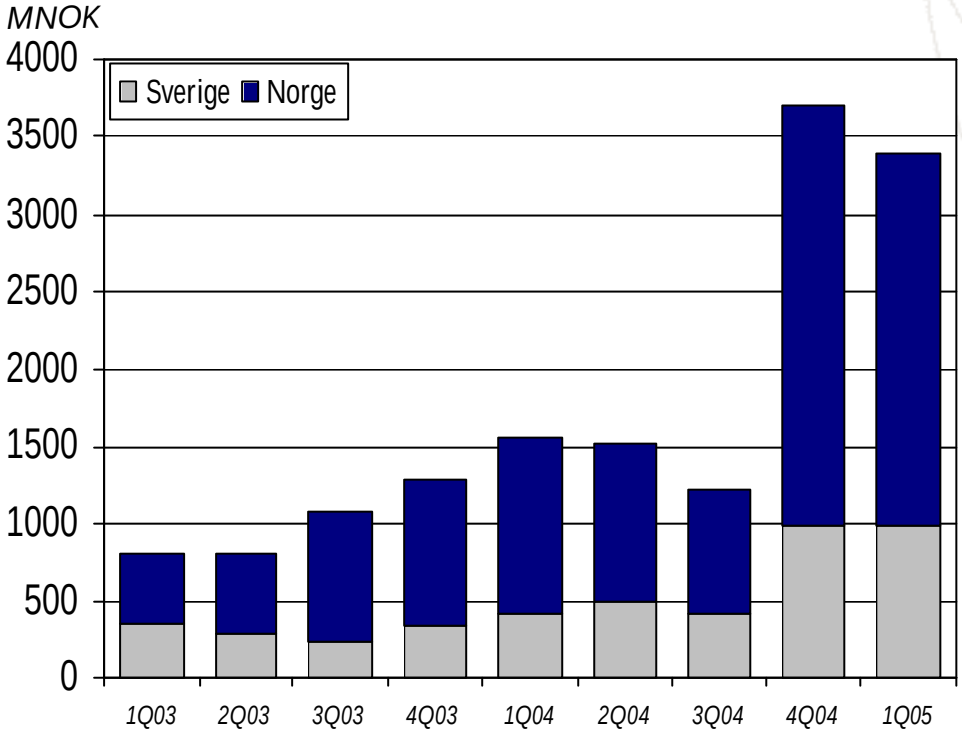
Kunder

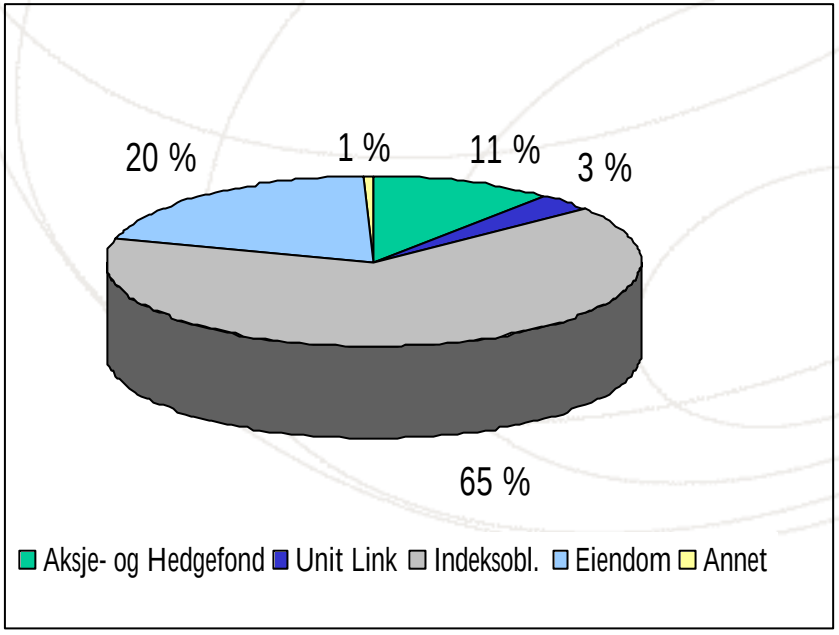




- Totalt antall kunder ved kvartalsslutt er 29.000 i Norge og 39.000 i Sverige
- Antall kunder relatert til kjøp av Svenska Spar er fortsatt estimert til 20.000, men vil bli evaluert og revidert i 2.kvartal
- Nye kunder representerer i gjennomsnitt 392 knok i brutto nytegning i 2005. Total brutto nytegning i 2004 relatert til avgangskunder er rundt 12 millioner kroner

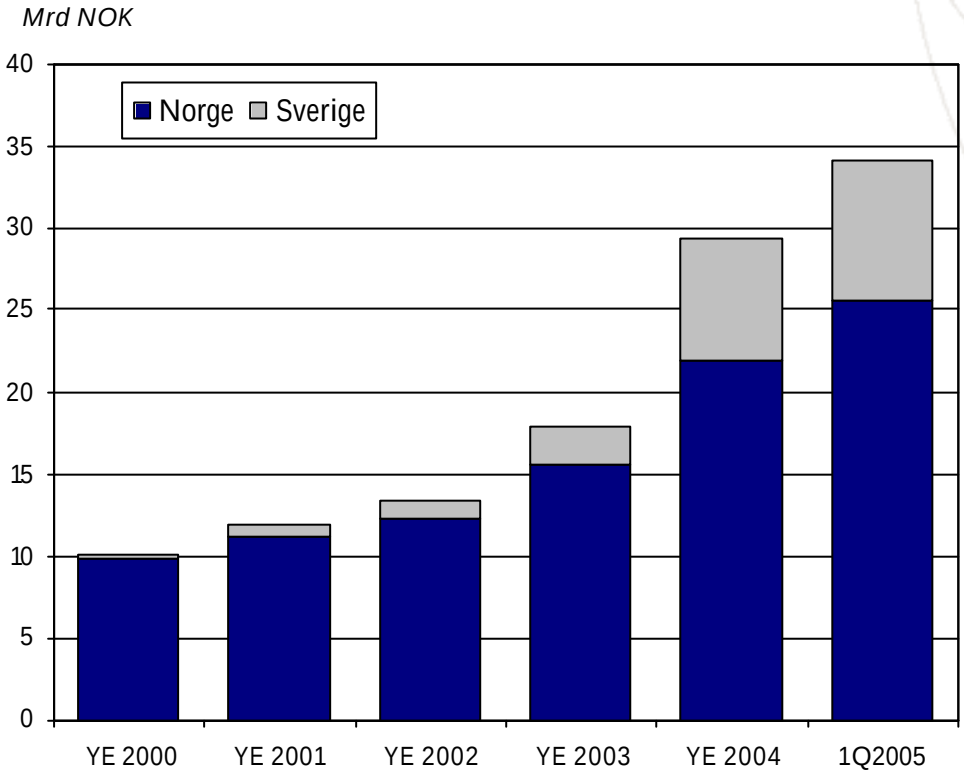
Brutto nytegning

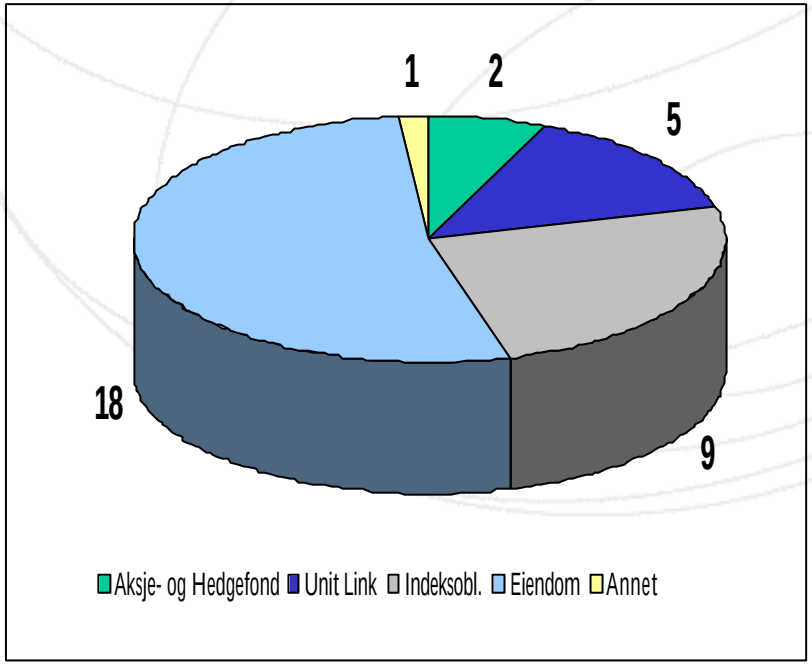




- Meget tilfredsstillende brutto nytegning i 1. kvartal på 3.395 mnok, fordelt med 2.410 mnok i Norge og 985 mnok i Sverige
- God nytegning av indeksobligasjoner grunnet attraktive produkter
- Emisjoner innen eiendoms-syndikering i midten av 1Q, hvilket underestimerer tegningsvolumet

Kundemidler under forvaltning





- Kundemidler under forvaltning på 34 mrd kroner
- Betydelig del av aksjefond eksponering gjennom unit-link produkter
- Fremmedkapital (11 mrd kroner) i eiendomsprosjekt er inkludert i aktivaklassen Eiendom

acta

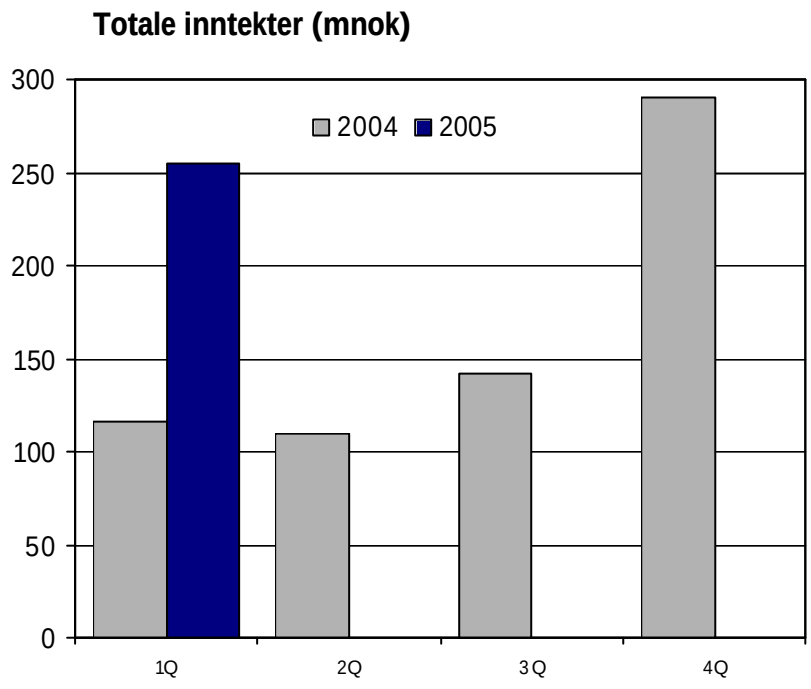
Finansielle hovedtall

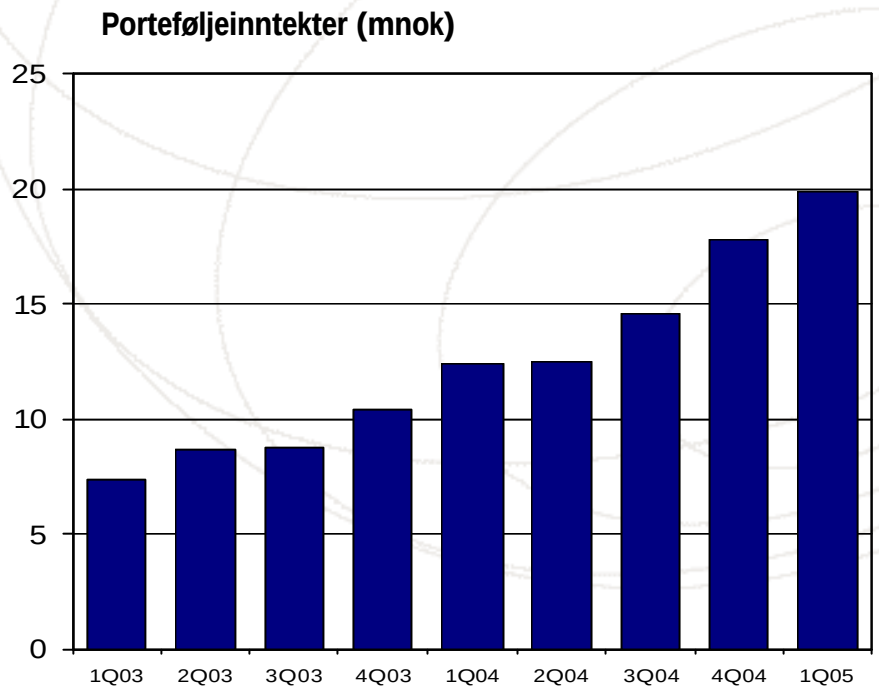
Mnok	1Q 2005	1Q 2004	2004
Salgsrelaterte inntekter	236	104	602
Porteføljeinntekter	20	12	57
Sum Inntekter	**256**	**117**	**659**
Variable driftskostnader	49	13	123
Faste driftskostnader	72	58	242
Avskrivninger	3	5	13
Driftsresultat	**131**	**41**	**282**
Netto finansposter	2	0	1
Resultat før skatt	**133**	**40**	**283**
Skatt	37	11	44
Resultat etter skatt	**96**	**29**	**240**

- Inntekter betydelig over fjoråret
- Høye variable kostnader primært fra høyt nytegningssvolum
- Driftsresultatet 227 % bedre enn 1.kvartal 2004

acta

Inntekter

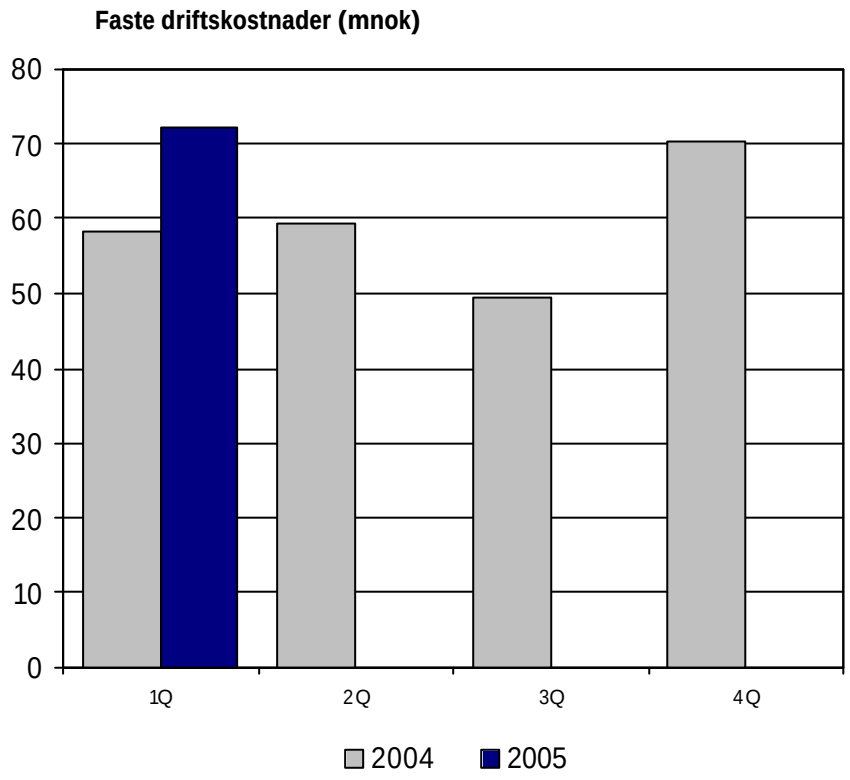


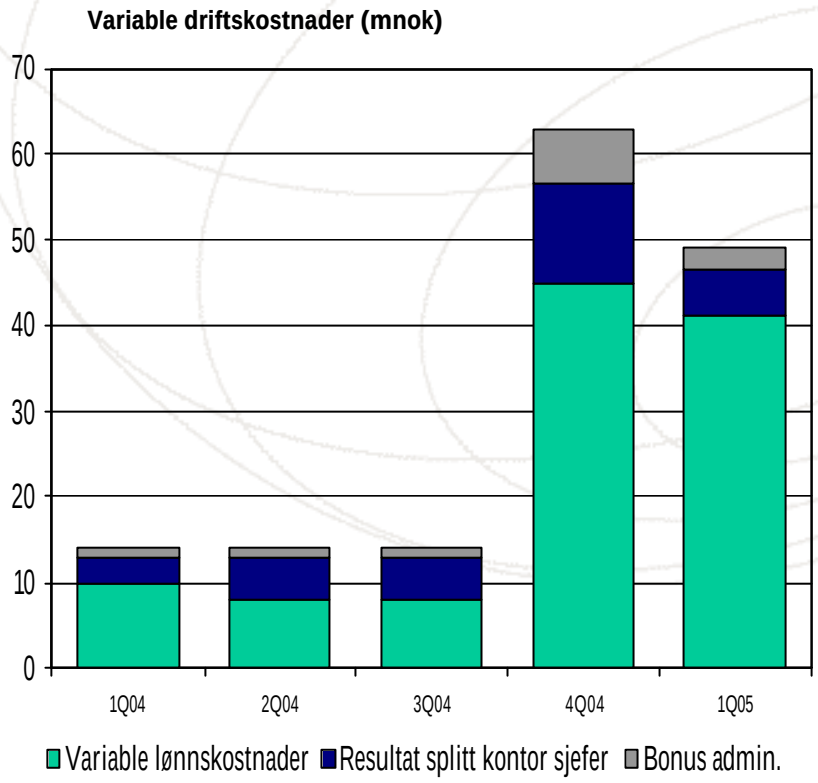


- Transaksjonsrelaterte inntekter og andre inntekter på 236 mnok i 1. kvartal
- Porteføljeinntekter på 20 mnok – en økning på 2 mnok fra 4. Kvartal og 8 mnok høyere enn 1.kvartal 2004
- 74 % av kundemidler under forvaltning på 34,3 milliarder kroner genererer faste inntekter
- Totale kundemidler under forvaltning genererer gjennomsnittlig faste inntekter på ca. 0,25 % per år

acta

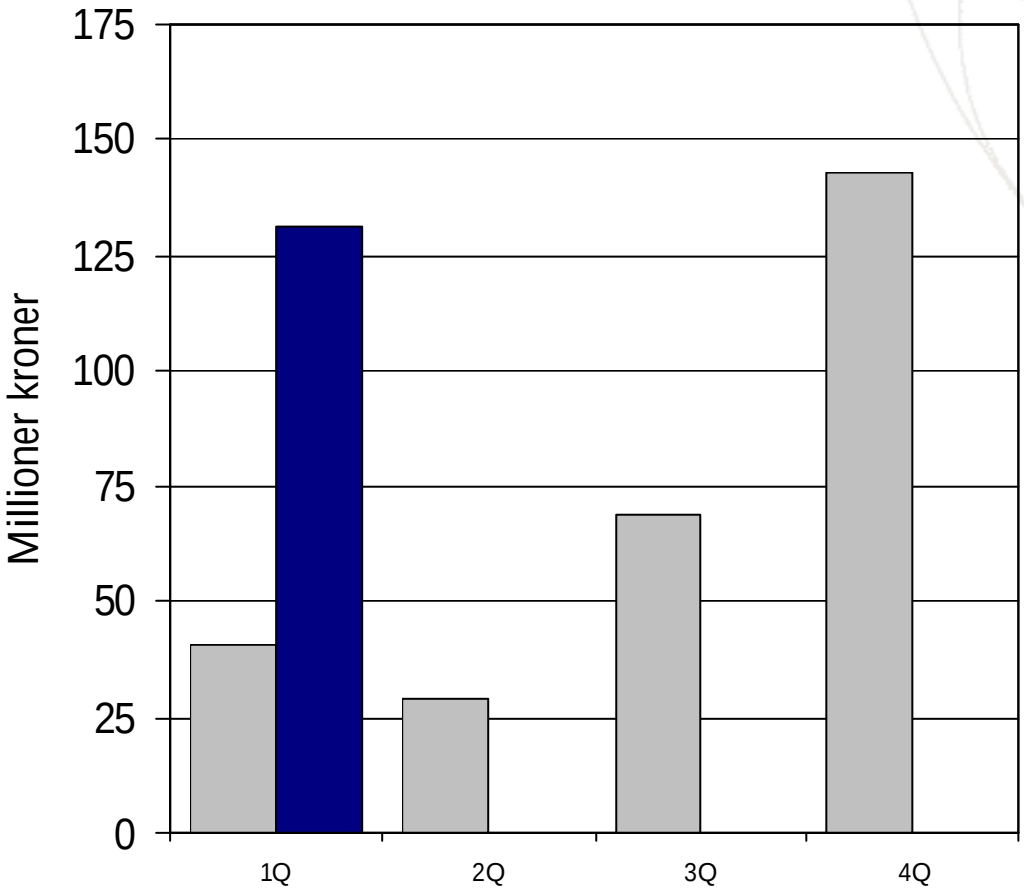
Driftskostnader





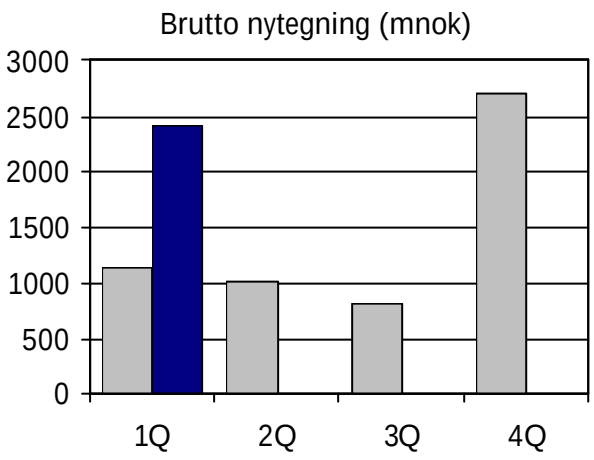
- Høyere variable kostnader drevet av høyt forretningsvolum
- Økte faste driftskostnader grunnet flere rådgivere og høyere kostnader til markedsføring og kundeakvisisjon

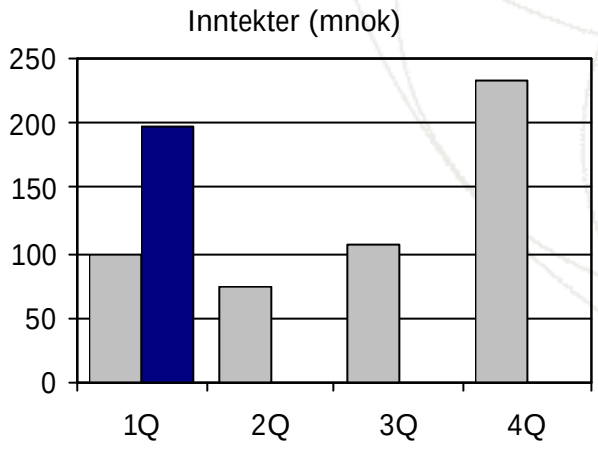
Driftsresultat

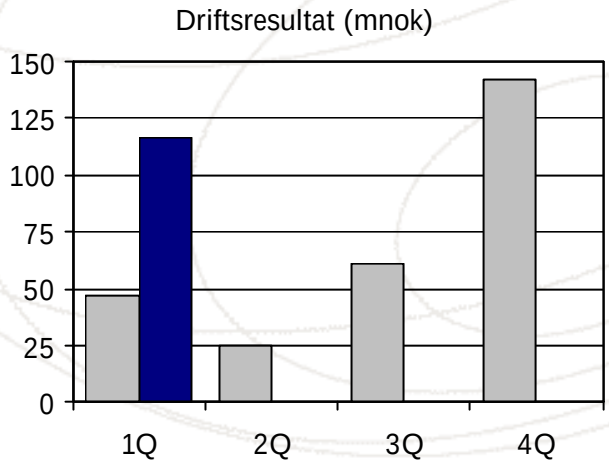


- Driftsresultat på 131 mnok – betydelig over fjoråret
- Økt driftsresultat drevet av betydelig økning i forretningsvolum i både Norge og Sverige

Meget godt 1.kvartal i Acta Norge





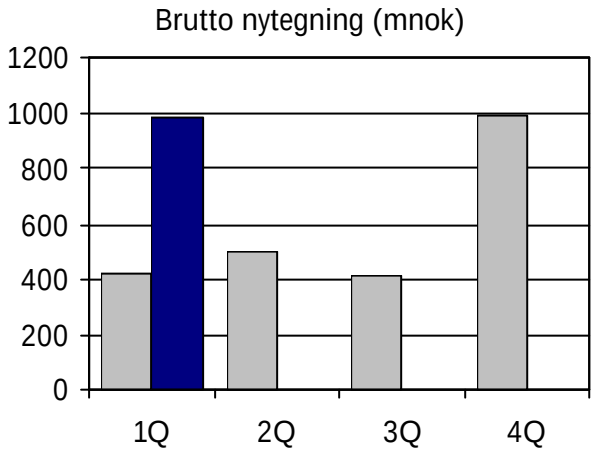


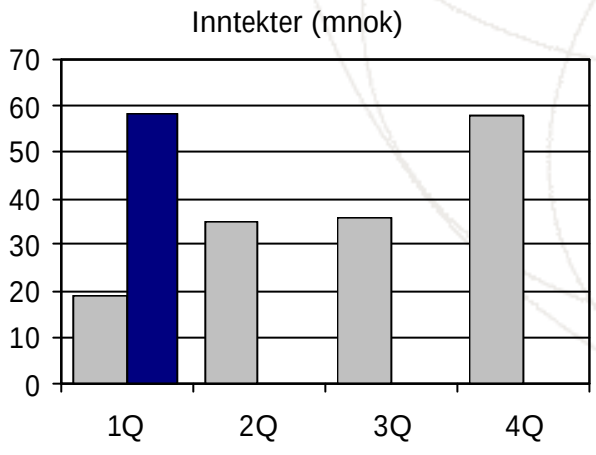
<u>Hovedparametre for 1. kvartal (1. kvartal 2004 i parentes)</u>

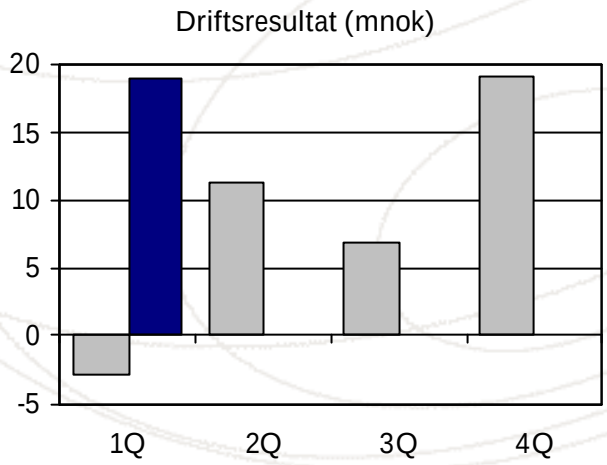
- Brutto nytegning 2.410 mnok (1.134 mnok)
- Inntekter 198 mnok (98 mnok)
- Driftsresultat 116 mnok (47 mnok)
- 85 rådgivere ved kvartalsslutt (75 rådgivere)

acta

Meget tilfredsstillende utvikling i Acta Sverige







<u>Hovedparametre for 1. kvartal (1. kvartal 2004 i parentes)</u>

- Brutto nytegning 985 mnok (422 mnok)
- Inntekter 58 mnok (19 mnok)
- Driftsresultat 19 mnok (-3 mnok)
- 83 rådgivere ved kvartalsslutt (55 rådgivere)

acta

Solid balanse og meget god likviditet

MNOK	**1Q05**	**2004**
Anleggsmidler	18	20
Andre immaterielle eiendeler	13	11
Utsatt skattefordel	20	61
Fordringer	63	48
Bankinnskudd/Statssertifikater	544	401
Sum eiendeler	**658**	**542**
Egenkapital	**215**	**433**
Kortsiktig gjeld - rentebærende		
Utbytte	315	
Påløpte lønnskostnader, feriepenger	78	
Annen kortsiktig gjeld	50	110
Sum gjeld	**442**	**110**
Sum gjeld og egenkapital	**658**	**542**

- Meget god likviditet – bankinnskudd på 230 mnok utover avsatt utbytte
- Ingen rentebærende gjeld
- Avsatt, men ikke vedtatt utbytte for 2004 inngår i 2004 balansen som egenkapital under IFRS

acta

Operasjonelle og finansielle nøkkeltall

	1Q05	4Q04	3Q04	2Q04	1Q04
Antall rådgivere ved kvartalsslutt	168	159	169	128	130
Antall daglige ledere/rådgivere/trainees	208	194	202	156	160
AUM/Kunde (knok)	505	448	391	485	464
Totale inntekter/Rådgiver (mnok)	1,5	1,8	0,8	0,9	0,9
Porteføljeinntekter/Faste Kostnader	28 %	24 %	30 %	21 %	21 %
Porteføljeinntekter/AUM (Bp/år)	25	26	25	25	27
Resultat per aksje før skatt - utvannet (nok)	0,53	0,58	0,28	0,11	0,16
Resultat per aksje etter skatt - utvannet (nok)	0,38	0,56	0,20	0,08	0,12

acta

Aksjonærforhold (per 22/04/05)

Navn	%
Spring Capital AS/Spring Active AS (A.Ydstebø/F.Ingebrigtsen)	27,8 %
Jan Petter Collier / Sanden AS	6,2 %
JPMorgan Chase Bank	4,0 %
Banque Franck SA	2,4 %
Lamholmen AS (Roy Myklebust)	2,3 %
State Street Bank & Trust Co	2,1 %
Enskilda Securities ASA	1,5 %
Østre Aker vei 68 AS / Bjelland Invest AS	1,4 %
Carl Palmstierna	1,4 %
Morgan Stanley & CO. INC.	1,3 %
John Willoch / Arbitra A/S	1,3 %
Investors Bank & Trust company	1,1 %
Caprice AS	1,1 %
Principal Life Ins Co	1,0 %
Steinar Lindberg AS	1,0 %
UBS Securities LLC	1,0 %
JP Morgan Chase Bank	0,9 %
Nordea Bank Norge ASA Markets	0,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken	0,8 %
JP Morgan Chase Bank	0,8 %
20 største aksjonærer	**60,2 %**
Andre aksjonærer	39,8 %
SUM	**100,0 %**

- 251,7 millioner aksjer
- Ingen utestående opsjoner eller tegningsretter
- Likviditet 1. kvartal 2005 – 2.347.000 aksjer handlet per dag
- Utenlandsandel økt fra 6 til 23% i 1. kvartal

acta

Utsikter og prioriteter

- Fortsatt styrking av kunderådgivningen gjennom økt fokus på behovsavdekning og oppfølging
- Styrke markedsposisjon både i Norge og Sverige gjennom ansettelse av ytterligere rådgivere og fortsatt fokus på produktinnovasjon
- Evaluere vekstpotensial i eksisterende og nye markeder
- 2. kvartal 2005 forventes å bli både operasjonelt og finansielt betydelig bedre 2. kvartal 2004

acta