

ÅRSRAPPORT 2007.



acta

Kort om Acta

En historie preget av sterkt personlig leder- og entreprenørskap og nordiske vekstambisjoner. Fra nullpunktet i 1990 til finanskonsern i børsens turbulens tidlig på 2000-tallet, via omstrukturering og etablering i Sverige og Danmark til å bli den største uavhengig eide investeringsrådgiveren i Norden i 2007. Reisen fortsetter med høye forventninger og et sterkt og tydelig fokus som deles av hele organisasjonen.

Navnet

Navnet Acta kommer fra gresk og betyr å agere, å handle. Og nettopp det å agere, å handle, er svært betegnende for Actas kultur. Acta preges i stor grad av energi. For oss er det viktigst med faglig dyktighet og virkelig forstå hva “acta” betyr i det daglige arbeidet.

1990

Selskapet etableres i Stavanger av Fred Ingebrigtsen. Kort tid etter slutter Alfred Ydstebø seg til selskapet og utgjør leder-teamet sammen med Fred Ingebrigtsen.

1997

Fred Ingebrigtsen og Alfred Ydstebø bygger opp virksomheten i Norge i hurtig takt. Dette året har Acta 2 milliarder kroner under forvaltning for kundene.

1998

Acta fusjoneres med Sundal Collier & Co.

2000

Acta etablerer seg i Sverige. Det første kontoret åpnes i Stockholm. I Sverige legges Kapitalforvaltning til navnet. Ti år etter starten når den forvaltede kapitalen 10 milliarder kroner. Nå begynner en hendelsesrik og dramatisk fase. Acta og Sundal Collier & Co. velger å skille lag. I mars starter en børsnedgang som varer i tre år.

2001

Acta ekspanderer og utvikles til et finanskonsern. Acta Bank, Acta Link og Acta Online etableres. Den 16. juli 2001 blir Acta notert på Oslo Børs.

2002

Børsens kraftige nedgang påvirker Actas utvikling negativt. Det blir besluttet å selge Acta Bank, Acta Link og Acta Online. Dette skjer over en toårsperiode.

2003

Vendepunktet kommer. Andre kvartal blir det første med positivt resultat siden år 2000. Den forvaltede kapitalen er oppe i 18 milliarder kroner. Ekspansjonen skyter ny fart. Nye kontorer åpnes i begge land og rekrutteringen av nye medarbeidere er intensiv.

2005

Acta får sin første eksterne konsernsjef, Simen Mørdre.

2007

Ekspansjonen fortsetter. Acta åpner kontor i Danmark, midt på Strøget i København. Selskapet har oppimot 420 rådgivere fordelt på 65 kontorer. Totalt i Norden har Acta nær 600 fast ansatte.

I løpet av 2007 øker forvaltet kapital i Norden til 90 milliarder kroner. Antallet kunder i Norden er cirka 83 000.

I Norge skifter rådgivningsvirksomheten i Acta navn til Acta Kapitalforvaltning. Dermed har rådgivningsvirksomheten samme navn i alle tre land.

Fred Ingebrigtsen og Alfred Ydstebø er de største eierne i Acta. Alfred Ydstebø er styreformann. Gründernes personlige engasjement har satt sitt tydelige preg på selskapets kultur og er en svært verdifull ressurs når vi går nye utfordringer i møte.

INNHold

Actas historie	2
Forretningsidé og visjon	5
Mål og strategi	6
Verdigrunnlag	9
Høydepunkter i markedene	11
Høydepunkter for Acta	16
Infrastruktur	21
Investeringsprodukter	22
Konsernledergruppen	25
Acta i Norge	29
Acta i Sverige	33
Acta i Danmark	37
Konsernsjefens kommentar	39
Actakonsernet og Acta Holding ASA - Årsberetning	42
Actakonsernet - Konsernresultatregnskap - IFRS	49
Actakonsernet - Konsernbalanse - IFRS	50
Actakonsernet - Endringer i konsolidert egenkapital - IFRS	52
Actakonsernet - Konsolidert kontantstrømoppstilling - IFRS	53
Actakonsernet - Noter til regnskapet - IFRS	54
Acta Holding ASA - Selskapets resultatregnskap - NGAAP	73
Acta Holding ASA - Selskapets balanse - NGAAP	74
Acta Holding ASA - Selskapets kontantstrømoppstilling - NGAAP	76
Acta Holding ASA - Noter til selskapsregnskapet - NGAAP	77
Revisjonsberetning	84
Vedtekter	85
Aksjonærforhold	86
Eierstyring og selskapsledelse	89
Faste kontorer	94

VÅR IDÉ ER Å GI DEG MER ENERGI

Acta er noe annet enn bankene. Vi er uavhengig eid, vi er energiske, vi er innovative og vi er målrettede. Vi satser mer energi på kundenes sparepenger.



Forretningsidé

Actas forretningsidé er: “Gjennom personlig rådgivning og et stort antall fremtidsrettede spare- og investeringsprodukter skal Acta hjelpe kundene å nå sine definerte avkastningsmål.”

Hvert menneske er unikt. Situasjonen i dag, planene for fremtiden og synet på risiko og muligheter i sparing, er høyst personlig. Derfor er det ikke tilstrekkelig med standardløsninger.

Acta har blitt Nordens største uavhengig eide investeringsrådgiver gjennom fokus på den individuelle kunden. Vi tilbyr kundene GPS – Garantert Personlig Spareportefølje. I samtale med kunden foreslår vi en vel avveid kombinasjon av plasseringsalternativer. Kunden får et investeringsforslag som bygger på risiko og forventet avkastning.

Vi søker stadig nye og innovative måter å sette sammen investeringsprodukter. Oftest har vi vært først med å lansere nye investeringsløsninger. Det gjør at vi kan tilby kundene alternativer som ellers kun store investorer har hatt tilgang til.

Visjon

Vi er allerede Nordens ledende uavhengig eide investeringsrådgiver. Vår forretningsidé legger grunnen for det arbeidet som utføres hver dag.

Vi arbeider hardt og målrettet med en visjon om å bli “den ledende investeringsrådgiveren på det nordiske markedet”. Vi skal få dette til ved å være bedre enn samtlige aktører i markedet. Et av våre konkurransefortrinn er at vi ikke er eid av et finanskonsern. Det gjør at vi kan tilby produkter fra de beste leverandørene.



Langsiktige mål

Actas visjon er å være den ledende investeringsrådgiveren i det nordiske markedet. Acta har derfor ambisjoner om å ansette nye kunderådgivere og åpne nye kontorer for å styrke virksomheten. For de fire neste årene frem mot 2012, har konsernet langsiktige mål om å tiltrekke seg 60 000 nye kunder samt å nå 150 milliarder kroner i kundemidler under forvaltning i løpet av perioden. Videre har Acta en målsetting om å oppnå 5 milliarder kroner i akkumulert driftsresultat for perioden 2008–2011 samt å øke de faste inntektene til 500 millioner kroner per år ved utgangen av 2011. I Norge og Sverige har Acta opparbeidet seg en betydelig markedsposisjon som rådgiver og distributør av investerings- og spareløsninger. Som et ledd i denne vekststrategien har Acta etablert virksomhet i Danmark i 2007.

Førsteklasses rådgivning

Acta skiller seg ut fra andre markedsaktører ved å hjelpe sparere til å finne frem til skreddersydde og gode investeringsløsninger gjennom kompetent rådgivning i tett dialog med kunden. Gjennom mange år har Acta opparbeidet seg en unik kompetanse på å velge de mest hensiktsmessige spareproduktene i universet av investeringsmuligheter som tilbys i det globale kapitalmarkedet.

Acta stiller høye krav til rådgiverne for at kundene skal oppleve markedets høyeste kompetanse innen rådgivning om investerings- og spareprodukter. Dette oppnår Acta gjennom bransjens mest krevende rekrutteringsprosess som følges opp av fadderordninger og programmer for kompetansebygging og personlig utvikling. Actas rådgivere blir blant annet belønnet i forhold til tilbakemeldinger fra kundetilfredshetsundersøkelsene som jevnlig gjennomføres i selskapet.

Sverige har en offentlig sertifiseringsordning for rådgivere. Det betyr blant annet at rådgivere som ikke består alle testene, får karantene til de igjen oppfyller kravene. I Norge har myndighetene ennå ikke innført noen sertifiseringsordning, men signalene tyder på at den vil komme. Fra 1. november 2007 ble EUs MiFID-regulativ (Markets in Financial Instruments Directive) implementert i EU og EØS-området.

Det betyr blant annet at det stilles strengere krav enn tidligere til selskaper som tilbyr investeringsrådgivning.

Høy tilstedeværelse i markedene

Gjennom et vidt distribusjonsnett sikrer Acta nærhet til kundene. I løpet av 2007 åpnet Acta totalt ni nye, faste kontorer, hvorav tre i Norge og fire i Sverige. I mars 2007 åpnet Acta sitt første kontor i København i Danmark. Mot slutten av 2007 ble kontoret i Aalborg åpnet som kontor nummer to i Danmark. Acta har ved utgangen av 2007 totalt 64 rådgivnings- og representasjonskontorer i Skandinavia. I løpet av 2008 planlegger Acta å åpne flere kontorer i våre etablerte markeder.

Produktlederskap

De globale kapitalmarkedene byr på et bredt spekter av investeringsmuligheter. Det er Actas jobb å finne frem til de



mest effektive og hensiktsmessige investeringsløsninger det globale kapitalmarkedet har å by på. Basert på analyser og kritisk evaluering velger Acta de investeringsproduktene vi mener passer best for kundene i vårt segment i Norge, Sverige og Danmark. Acta ser på historisk avkastning, risikoprofil og på kvaliteten til forvalterne. Med utgangspunkt i disse funnene, sammenført med våre forventninger til markedsutviklingen i tiden fremover, velger vi de produktene som er best egnet til å danne veldiversifiserte porteføljer. Acta har flere ganger vist at det er mulig å tilby investeringsprodukter som vanligvis er forbeholdt profesjonelle eller institusjonelle forvaltere, til vanlige investorer. Eksempelvis introduserte Acta med suksess infrastrukturinvesteringer for våre kunder høsten 2007.

Attraktiv forretningsmodell

Acta oppnår en lite kapitalintensiv drift ved å konsentrere seg om distribusjon fremfor produksjon av investeringsløsninger. En

stor andel av kostnadene og inntektene til selskapet er variable, og dermed skalerbare i forhold til forretningsvolumet. Driften krever lave investeringer, både i utstyr og inventar. Forretningsmodellen gir således en lav kapitalbinding og attraktive avkastningstall for selskapet.

I løpet av 2007 har Acta klart å øke andelen av faste inntekter i forhold til andelen som skriver seg fra transaksjoner. Dette er en del av en strategi som skal sikre at forretningsmodellen blir mer robust overfor konjunktursvingninger i økonomien. Andelen produkter med løpende inntekter har steget det siste året.

Actas utbyttepolitikk tar utgangspunkt i virksomhetens relativt lave kapitalintensitet og har som målsetting å utbetale en høyest mulig andel av resultatet etter skatt som utbytte, hensyntatt lovkrav og behov for soliditet og likviditet.



ACTA FORVALTER PENGER – OG TILLIT

Hver kunde og hver situasjon er unik. Synet på risiko og muligheter er høyst personlig. Derfor tilbyr vi alltid personlig tilpassede spareporteføljer.

Virksomheten i Acta bygger på fire kjerneverdier:

- **Kompetent**
- **Åpen**
- **Pålitelig**
- **Engasjert**

Actas kjerneverdier har betydning i mange situasjoner.

Kundene merker det blant annet i følgende sammenhenger:

Acta stiller høye krav til sine rådgivere for at kundene skal oppleve markedets høyeste kompetanse innen investeringsrådgivning. Actas ambisjon er å tilby innovative produkter som åpner for muligheter i sparemarkedet som tidligere ikke har vært tilgjengelig for kunder i privatmarkedet. Vi streber etter å alltid være blant de fremste på produktutvikling. Vår kompetanse er en forutsetning for å leve opp til dette og for å være profesjonelle i alt vi gjør.

Alle kunder får en personlig investeringsrådgiver som de har regelmessig og åpen kontakt med. I samtaler med kunden foreslår vi en god kombinasjon av sparealternativer. Dette er mulig blant annet fordi Acta har betydelig færre kunder per rådgiver sammenliknet med konkurrentene i markedet. En personlig kontakt skapes og basert på dette har vi større mulighet for å gi de beste rådene.

Alle kunder holdes regelmessig oppdatert om status på sin spareportefølje. EU-direktivet om markeder for finansielle instrumenter (MiFID) ble implementert i Acta i god tid før



det ble en del av lovverket, og vi streber stadig etter å forbedre informasjonen til kundene.

Vi vil gjøre informasjonen enkel og lettfattelig. Det gjelder spesielt ulike investeringsalternativer, tydelig beskrevet risiko, muligheter, og avkastningsmuligheter. Dette krever kompetanse og en god dialog med kundene, men fremfor alt energi utover det vanlige. Det er dette som skiller oss fra de andre aktørene i markedet.

SUBPRIME STOPPET AKSJE- BOOMEN

Aksjemarkedene verden over har hatt en fenomenal verdiutvikling siden 2003. Sommeren 2007 ble boomen bremsset av subprime-krisen i det amerikanske kapitalmarkedet. Under skiftende markedsbetingelser er det nødvendig å tilpasse investeringene til de nye forholdene.

Den sterke veksten som har preget verdensøkonomien de siste årene, fortsatte inn i fjoråret. Det internasjonale pengefondet anslår at samlet verdiskaping økte noe mindre i 2007 enn året før, men at fjorårets vekst like fullt var langt høyere enn den langsiktige trendveksten.

Det er først og fremst de nye vekstmarkedene i Øst-Europa, Latin-Amerika og Asia som bidrar positivt til høytrykket som nå preger verdensøkonomien. Ifølge Verdensbanken er nå Kina verdens nest største økonomi etter USA, men foran både Japan og Tyskland.

Utover året kom det signaler om at veksten var i ferd med å bli redusert i de rike landene i OECD-området; i Vest-Europa, USA og Japan. En lang periode med prisoppgang i det amerikanske boligmarkedet hadde blitt brutt. Fra det amerikanske boliglånsmarkedet kom et begrep som “ingen” hadde hørt om før og som “alle” har hørt om nå; subprime mortgages.

Ettersom kundene i subprime-segmentet ikke hadde tilstrekkelig egenkapital eller høy nok inntekt – eller noen av delene – til å betjene ordinære boliglån, fikk de problemer da lånerenten økte og boligprisene falt. Utover sommeren ble det klart at noen må ta store tap på denne typen utlån.

Banker måtte rapportere tap. Kurser på fond og investerings-selskaper falt kraftig i verdi. Sentralbankene i USA og Europa måtte tilføre likviditet til markedene. I Storbritannia måtte myndighetene gi krisehjelp for å hindre kundeflukt fra en av de største bankene i landet.

Den amerikanske sentralbanken senket styringsrenten med ett prosentpoeng til 4,25 prosent i løpet av de tre siste månedene i 2007. I januar 2008 ble styringsrenten satt ytterligere ned med 1,25 prosentpoeng, og det ventes ytterligere rentenedgang i USA. I de fleste andre land og regioner ble styringsrentene økt gjennom fjoråret; i Norge fra 3,5 prosent til 5,25 prosent. Det ventes bare mindre justeringer av den norske styringsrenten det nærmeste året.

I oljemarkedet fortsatte prisoppgangen. Ved inngangen til året ble nordsjøolje notert til knapt 50 dollar per fat. Ett år senere hadde prisen økt til nærmere 100 dollar. Også i de internasjonale matvaremarkedene økte prisene kraftig, og til rekordhøye nivåer. To forhold preger etterspørselen etter matvarer. For det første øker etterspørselen etter kjøtt i takt med økt

kjøpekraft i utviklingsland. For det andre øker etterspørselen etter matvarer til bruk som innsatsfaktor i produksjonen av biodrivstoff.

I metallmarkedene falt prisene på basismetaller i andre halvår i fjor. Det har trolig sammenheng med at produksjonskapasiteten har økt, samtidig som etterspørselen tenderer nedover. I markedene for edelmetaller noteres både gull og sølv nå til priser som vi ikke har sett maken til på 30 år.

Internasjonale aksjemarkeder korrigerer ned tre ganger i 2007. Den første børsstoppen ble passert mot slutten av februar etter at de kinesiske børsindeksene hadde falt nærmere ti prosent på få dager. Denne korreksjonen var av forbigående art, og åtte måneder senere hadde selskapene på Shanghai-børsen i gjennomsnitt blitt 120 prosent mer verdt.



Den andre korreksjonen kom på sommeren, som følge av fokus på boliglånene til amerikanske husholdninger med svak kredittverdighet. Den tredje bølgen ble brutt i november, utløst av fokus på en sterkt økende usikkerhet i de aller fleste finansmarkeder.

På Oslo Børs steg aksjekursene i gjennomsnitt 11 prosent i 2007. Til sammenligning falt Morgan Stanleys verdensindeks fem prosent, regnet i norske kroner.

I de nye vekstmarkedene i Øst-Europa, Latin-Amerika og Asia fortsatte imidlertid oppgangen. Både kursutviklingen på børsene og veksten i samlet verdiskaping utviklet seg langt sterkere i disse regionene enn i de rike landene.

NYE EUROPEISKE REGLER FORMER ACTA

Prosjektleder Sveinung Byberg er sikker på at de nye reglene for finansiell rådgivning har gjort Acta til et enda bedre selskap.

– Vi har lenge ønsket et direktiv som regulerer finansielle tjenester i Norge. Dette fører til at useriøse aktører i markedet blir luket vekk. Samtidig vil kundene bli tryggere på investeringene de gjør hos oss.

Den 1. november 2007 ble EU-direktivet “Markets in Financial Instruments Directive” (MiFID) innført i EU og EØS-området. De nye reglene legger føringer på hvordan finansielle aktører organiserer sin virksomhet og hvordan de arbeider med kunder.

Økt sikkerhet og bedre rutiner

De viktigste føringene MiFID gir i forhold til kundene, er krav om at alle investorer skal klassifiseres, hovedsakelig om de er profesjonelle eller ikke-profesjonelle investorer.

– Vi er også forpliktet til å sjekke om kunder er egnet for å investere i ulike spareformer. Vi kan selvsagt ikke plassere kunders midler i produkter de ikke forstår, sier Byberg.

Også de interne rutinene i Acta er justert som en konsekvens av MiFID.

– Nye forretningsvilkår og kundeavtaler legger føringer for hvordan vi jobber i organisasjonen. Sammen med nye rutiner for ordreutførelse og vurdering av egnethet og hensiktsmessighet, har vi hatt gleden av å involvere alle i Acta i dette prosjektet.

Byberg legger ikke skjul på at innføringen av de nye retningslinjene har krevd stor innsats fra organisasjonen.

– Vi begynte å jobbe med dette i mars 2007, og det tok litt tid før vi skjønnte omfanget av hva vi stod overfor. Siden det har det gått i ett.

Nå når MiFID er introdusert, er det sikkert at oppgaven var større enn man først forestilte seg.

– Vi har vist oss som en bedrift med en kultur som takler endringer bra, og som tidlig klarer å adaptere endringer som kreves av markedet.

MiFID og rådgiverplattformen

Mye av grunnen til den vellykkede implementeringen henger sammen med måten Acta har jobbet med kunder på tidligere.

– Måten rådgiverne har jobbet med kunder på tidligere er i stor grad i tråd med regulativet som nå er innført. Vi mener at vi er bedre enn konkurrentene i møtet med kundene og det ønsker vi å fortsette med. Mange av kravene fra MiFID var allerede ivarettatt gjennom noe vi kaller rådgiverplattformen.



Sveinung Byberg, prosjektleder

Rådgiverplattformen legger stor vekt på en beskrivelse av kundens situasjon. Valget av investeringsform blir gjort ut fra kundens mål for sparing og ønske om avkastning og risiko.

– Dette har nok gjort innføringen av regulativet lettere for oss enn for mange andre aktører. Rådgiverplattformen og MiFID-regulativet står veldig godt til hverandre, mener Byberg.

En økonomisk fordel

– Innføringen av MiFID kan være et konkurransefortrinn for Acta i et tøft marked. Inngangsterskelen for å drive med investeringsrådgivning har blitt høyere, og det gir positive signaler til kunder, mener Byberg.

– Det er en fordel at Acta er langt fremme på dette området. Vi har testet MiFID-rutinene opp mot kundetilfredshet, og det ser ut til å være en positiv sammenheng mellom disse to faktorene, sier han.

– Det at alle nå må gjennomføre situasjonsbeskrivelse og investeringsforslag med kunden har endret våre rutiner, men også kundens opplevelse av møtet med Acta. Vi bruker mer tid og er grundigere i å innhente informasjon om kunden. Vi bruker tid på å forklare kundene at lovverket gir større trygghet og beskyttelse når de skal plassere penger hos oss.

Travelt halvår

Det har vært et ekstra travelt halvår for de som har jobbet med implementering av MiFID i Acta. Vinteren 2007 kom de første signalene om at et nytt regelverk for investeringsrådgiving skulle innføres, og at Acta trengte en prosjektleder til å drive implementeringen.

Det ble tidlig klart at hele organisasjonen måtte involveres for å rekke deadline for implementering av regelverket.

– Dette er det største prosjektet jeg har ledet i Acta og helt sikkert det største prosjektet i 2007. Alle avdelinger deltok med en eller flere representanter i prosjektet, hvor hver enkelt var ansvarlig for at deres avdeling skulle være tilpasset de nye kravene. Prosjektgruppen har gjennomført et enormt stykke arbeid på rekordtid og vi skal ikke gå så langt tilbake i tid før begrepet MiFID var ukjent for de fleste, sier Byberg.

Prosjektgruppen har vært med på å kvalitetssikre at Acta oppfyller de organisatoriske og operasjonelle kravene som skal til for å få konsesjon for investeringsrådgiving.

– Vi har gått gjennom alle deler av organisasjonen for å kvalitetssikre at vi har gode nok rutiner. Det vil komme flere endringer i hvordan myndighetene tolker reglene og endringer i rammebetingelser, slik at vi må være på tå hev og følge med på hva som skjer, avslutter Byberg.

Hvilke konsekvenser vil MiFID ha for kundeforholdet?

Klassifisering

Etter ny verdipapirhandellov må verdipapirforetak klassifisere alle sine kunder som ikke-profesjonelle eller profesjonelle kunder, herunder kvalifiserte motparter, etter nærmere bestemte kriterier. Graden av profesjonalitet avgjør hvor stor investorbeskyttelse (krav til informasjon og rådgiving) kunden skal ha.

Økt informasjon om kundens forhold

Acta plikter – avhengig av kundens klassifisering – å innhente mer utførlig informasjon om kundens bakgrunn. Vi vurderer om de finansielle tjenestene er egnet og/eller hensiktsmessige for den enkelte kunde. Dette skal skje før investeringer foretas. Acta har innført omfattende rutiner for dette.

Økt informasjon til kunden

Selskapet plikter å gi utførlig informasjon om de finansielle tjenestene som tilbys og om retningslinjer for ordreutførelse, før investering foretas. Den nye verdipapirhandelloven innebærer at Acta har innført nye forretningsvilkår og ny kundeavtale.

Dette er MiFID

Den 1. november 2007 trådte EU-direktivet "Markets in Financial Instruments Directive" (MiFID) i kraft i EU og EØS-området. Direktivet skal i hovedsak sørge for bedre beskyttelse for kunder ved kjøp av finansielle tjenester, samt etablere et felles marked i Europa for disse tjenestene.

Med innføringen av MiFID i Norge er det vedtatt en ny lov om verdipapirhandel. De nye reglene legger føringer på hvordan Acta organiserer sin virksomhet og hvordan vi arbeider med våre kunder. De nye reglene får konsekvenser for følgende områder:

- Klassifisering av alle kunder
- Nye forretningsvilkår og kundeavtaler
- Retningslinjer for ordreutførelse
- Vurdering av egnethet og hensiktsmessighet
- Identifisering av interessekonflikter

MiFID-direktivet fører med seg mange endringer, men mange av endringene påvirker kun interne forhold i verdipapirforetakene.



Kunden i sentrum

Acta lanserte prosessen “kundestyrt forbedring” i 2003. Selskapet har et svært høyt fokus på kundetilfredshet i alle ledd av organisasjonen.

I både Norge og Sverige er Acta nå etablert i den øvre enden av kundetilfredshetsskalaen i forhold til tradisjonelle banker.

Det gjennomføres to kundeundersøkelser per år. Norge har hatt en uavbrutt forbedringstrend siden 2003. Sverige har også forbedret sitt nivå vesentlig siden målingene startet i 2004. Målsettingene for 2007 ble nådd allerede ved inngangen av året.

Forbedringen i kundetilfredshet har vært en sterk bidragsyter til de gode resultatene organisasjonen har skapt de siste årene. Konsekvensen av forbedring i kundetilfredshet er økt gjenkjøp fra egne kunder og flere anbefalinger gjennom gode kundeopplevelser.

Det er iverksatt målrettede tiltak på både konsern-, kontor- og rådgivernivå. Noen av de mest effektive tiltakene er:

- Etablering av nytt betjeningskonsept, forankret på funn i kundeundersøkelser. Betjeningskonseptet Lex Acta ivaretar en grunnleggende og gjennomgående kvalitet i oppfølgingen av kunder i alle segment.
- Innført incentivsystem som berører konsernledelsen, kontorer og samtlige rådgivere, basert på kundetilfredshet.
- Gjennomføring av mer enn 50 kontorvise workshops med forbedring av kundetilfredshet som tema.
- Utforming av individuelle forbedringsplaner for den enkelte rådgiver, blant annet basert på tilbakemeldinger fra rådgivernes egne kunder.

Forbedringen i kundetilfredshet har medført at Acta har styrket robustheten i egen forretningsmodell. Omfanget av positiv omtale og anbefalinger fra egne kunder har også økt i takt med forbedringene i kundetilfredshet.

Operasjonelle høydepunkter

- EU-direktivet “Markets in Financial Instruments Directive” (MiFID) implementeres
- Høyeste kundetilfredshet noensinne
- Tre nye faste kontorer i Norge; Sandnes, Lysaker og Drammen
- Fire nye faste kontorer i Sverige; Göteborg City, Växjö, Falun og Kalmar
- Acta etableres i Danmark med to faste kontorer; København og Aalborg
- Lansering av ny aktivaklasse; Infrastruktur
- Antall kunder: 83 000 (73 000)
- Antall fulltidsansatte: 583 (426)
- Antall daglige ledere, rådgivere og kundekonsulenter ved rådgivningskontorene: 417 (305)
- Høyt fokus på profilering gjennom lokale og riksdekkende medier

Finansielle høydepunkter

- Brutto nytegning: 26,4 milliarder kroner (20,5 milliarder kroner)
- Investering i Eiendom: 18 milliarder kroner (13 milliarder kroner)
- Mest suksessfulle førsteemisjon noensinne med over 1 milliard kroner i Infrastruktur
- Kundemidler under forvaltning: 90 milliarder kroner (70 milliarder kroner)
- Inntekter: 2 270 millioner kroner (1 814 millioner kroner)
- Variable kostnader: 616 millioner kroner (446 millioner kroner)
- Aktivitetsbaserte kostnader: 220 millioner kroner (161 millioner kroner)
- Faste kostnader: 354 millioner kroner (276 millioner kroner)
- Driftsresultat konsern: 1 069 millioner kroner (919 millioner kroner)
- Driftsresultat Norge: 794 millioner kroner (614 millioner kroner)
- Driftsresultat Sverige: 308 millioner kroner (329 millioner kroner)
- Driftsmargin: 47 % (51 %)
- Egenkapitalavkastning før skatt: 134 % (139 %)
- Utbetalt utbytte per aksje: 2,65 kroner (2,00 kroner)

HØYDEPUNKTER FOR ACTA I 2007

Hovedtall konsern

Alle beløp i millioner kroner	2007	2006	2005	2004
Transaksjonsrelaterte inntekter	1 990	1 623	1 118	592
Porteføljeginntekter	258	166	100	57
Andre inntekter	22	26	15	10
Sum driftsinntekter	2 270	1 814	1 234	659
Variable lønns- og personalkostnader	612	441	274	119
Andre variable driftskostnader	5	5	4	0
Sum variable kostnader	616	446	278	119
Aktivitetsbaserte lønns- og personalkostnader	59	36	9	5
Andre aktivitetsbaserte driftskostnader	161	126	94	57
Sum aktivitetsbaserte kostnader	220	161	103	62
Faste lønns- og personalkostnader	264	204	148	116
Andre faste driftskostnader	90	71	54	47
Sum faste kostnader	354	276	202	163
Av- og nedskrivninger	10	9	14	13
Driftsresultat	1 069	919	646	282
Netto finansposter	37	18	6	1
Skattekostnad	314	265	184	44
Årets resultat	792	672	469	240

Nøkkeltall konsern

	2007	2006	2005	2004
Brutto nytegning (MNOK)	26 356	20 475	14 559	7 984
Bruttomargin (%)	7,6 %	7,9 %	7,8 %	7,5 %
Kundemidler under forvaltning (MNOK)	90 118	70 232	48 795	29 577
Egenkapitalrentabilitet (%)	134%	138%	126%	90%
Driftsmargin (%)	47%	51%	52%	43%
Fortjeneste per aksje (NOK)	3,15	2,67	1,86	1,00
Fortjeneste per aksje utvannet (NOK)	3,15	2,67	1,86	0,95
Bokført egenkapital per aksje (NOK)	3,52	3,05	2,34	1,73
Utbetalt utbytte per aksje (NOK)	2,65	2,00	1,25	0,00
Aksjekurs per 31.12 (NOK)	22,7	33,0	17,9	9,6
Antall aksjer ved periodens slutt (mill)	251,7	251,7	251,7	251,7
Antall aksjer utvannet (mill)	251,7	251,7	251,7	251,7

1) Bruttomargin - Transaksjonsrelaterte inntekter/brutto nytegning

2) Egenkapitalrentabilitet - Resultat før skatt/gj.sn.egenkapital

3) Driftsmargin - Driftsresultat/Totale inntekter

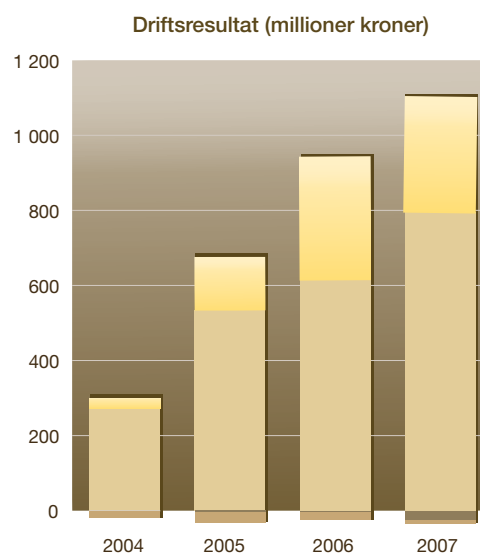
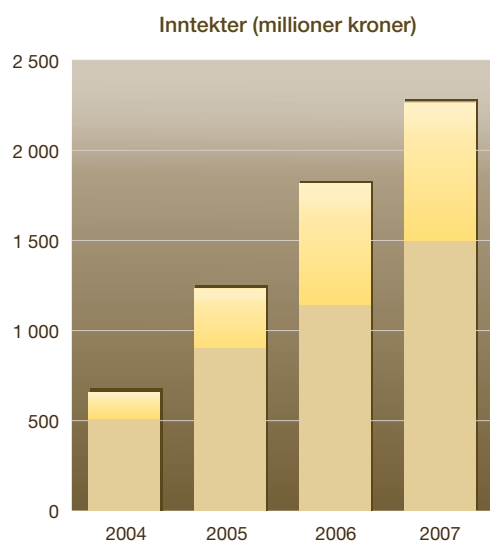
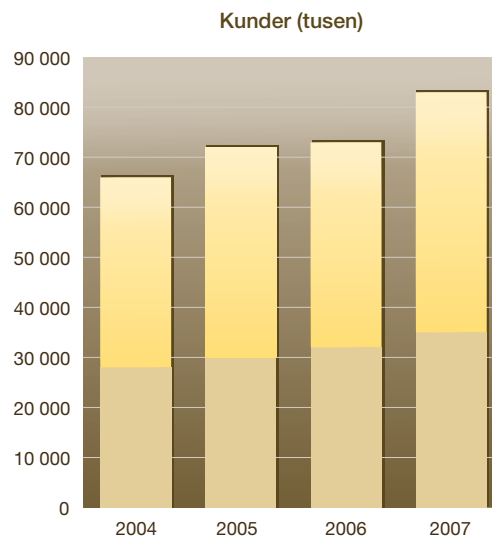
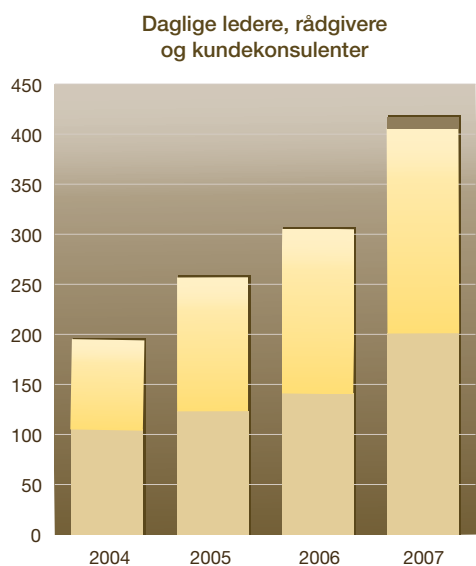
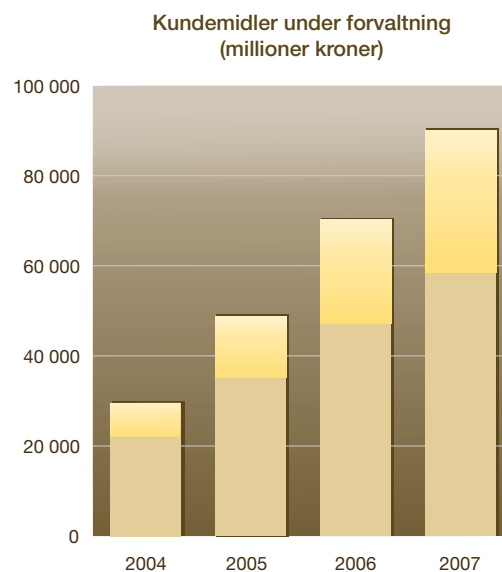
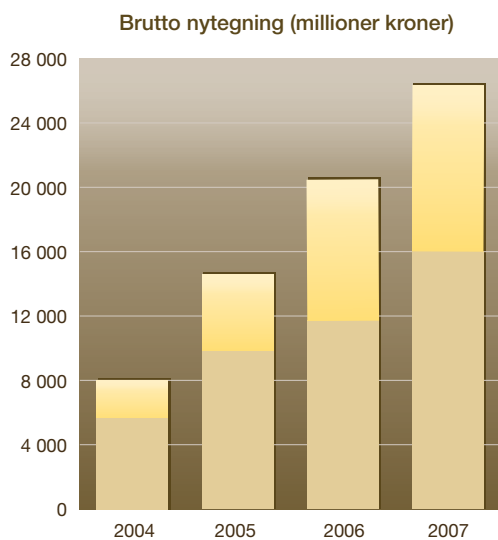
Hovedtallene for konsern er utarbeidet i henhold til IFRS.

HØYDEPUNKTER FOR ACTA I 2007 - SEGMENT

Hovedtall segment

(MNOK)	2007	2006	2005	2004
Brutto nytegning				
Acta Norge	16 017	11 707	9 857	5 664
Acta Sverige	10 339	8 768	4 702	2 323
New Markets	0	0	0	0
Corporate	0	0	0	0
Sum	26 356	20 475	14 559	7 987
Kundemidler under forvaltning				
Acta Norge	58 527	47 119	35 247	22 001
Acta Sverige	31 591	23 114	13 548	7 576
New Markets	0	0	0	0
Corporate	0	0	0	0
Sum	90 118	70 233	48 795	29 577
Inntekter				
Acta Norge	1498	1145	906	512
Acta Sverige	772	669	327	147
New Markets	0	0	0	0
Corporate	0	0	1	0
Sum	2270	1814	1234	659
Driftsresultat				
Acta Norge	794	614	533	272
Acta Sverige	308	329	143	28
New Markets	-25	-3	-3	0
Corporate	-8	-21	-27	-18
Sum	1069	919	646	282
Årets resultat				
Acta Norge	589	449	390	198
Acta Sverige	226	235	103	20
New Markets	-18	-2	-2	0
Corporate	-4	-10	-22	22
Sum	792	672	469	240

HØYDEPUNKTER FOR ACTA I 2007 - SEGMENT



Sverige
 Norge
 New Markets
 Corporate

FØRST MED INFRA- STRUKTUR TIL ALLE

Som første selskap i Norden, kunne Acta tilby privatmarkedet investeringer i infrastruktur i 2007. Kundene responderte positivt og den nye aktivaklassen ble raskt en suksess. Produktdirektør Jan Sigurd Vigmostad er ansvarlig for satsingen.

– Alle bør ha en del av formuen investert i infrastruktur, sier Vigmostad. Han skynder seg å tilføye at denne typen investeringer ikke er risikofrie og at man bør ha et tidsperspektiv på sparingen på minimum fem år. Det er imidlertid noen besnærende fordeler forbundet med denne typen investeringer.

– Infrastrukturinvesteringer påvirkes i liten grad av børsfall og økonomiske nedgangstider. Behovet for vann, veier og telekommunikasjon påvirkes i liten grad av konjunkturer. Vi venter derfor å kunne levere god avkastning og høye årlige utbetalinger fra kundenes investeringsselskap i denne aktivaklassen, sier Vigmostad.

Infrastruktur er systemer og strukturer som er nødvendige for at moderne samfunn skal fungere. Havner og flyplasser, vannforsyning, skoler og sykehus er eksempler på infrastruktur.

Acta Kapitalforvaltnings kunder investerte mer enn én milliard kroner i første emisjon i investeringsselskapet Global Infrastruktur I AS i 2007, hvilket er den beste, første emisjonen i en ny aktivaklasse noensinne.

Behovet for oppgraderinger og utskiftninger av infrastruktur vil kreve store investeringer i vestlige land de nærmeste årene. Samtidig vil øvrige offentlige utgifter øke i takt med at befolkningen blir eldre. Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling (OECD) har anbefalt at myndigheter samarbeider med private investorer for å sikre en sosial og økonomisk samfunnsutvikling.

For private investorer åpner dette for muligheten til å investere i prosjekter med en stabilt økende etterspørsel og en langsiktig god avkastning. Ettersom de årlige vedlikeholds-investeringene på infrastrukturprosjekter ofte er beskjedne, vil denne typen investeringer også kunne gi årlige utbetalinger til investorene.

– Vår målsetting er å kunne levere en avkastning på mini-

mum 10 prosent per år i løpet av fondets levetid. Vi kommer til å fordele kapitalen på ulike forvaltere og ulike prosjekter på global basis. Vi har en målsetting om at porteføljen skal gi minst like høye utbetalinger som det vi leverer fra våre eiendomsporteføljer, sier Vigmostad.



Jan Sigurd Vigmostad, produktdirektor

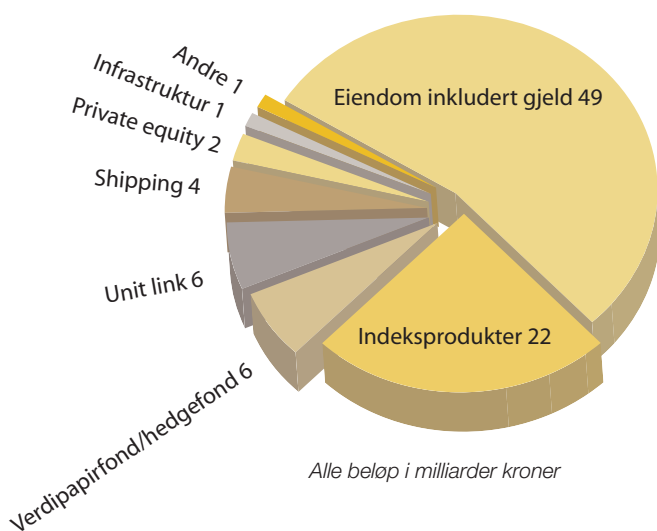
Mens det i den vestlige verden er et stort behov for kapital til utskifting og oppgraderinger av infrastruktur, er det et stort behov for kapital til å bygge nye systemer og anlegg i Øst-Europa, Latin-Amerika og Asia.

Graden av privat eierskap til infrastruktur varierer mye fra land til land. I Australia, Storbritannia, Irland og USA er innslaget av privat kapital i ulike infrastrukturprosjekter størst. Dette er også land som har godt utviklede, legale strukturer for denne typen samarbeid mellom offentlige og private aktører.

Portefølje

Acta tilbyr en rekke investeringsprodukter, tilpasset ulike avkastningsforventninger, behov for sikkerhet og tidshorisont.

Det fremgår av figuren under hvilken eksponering Actas kunder har i ulike aktivaklasser.



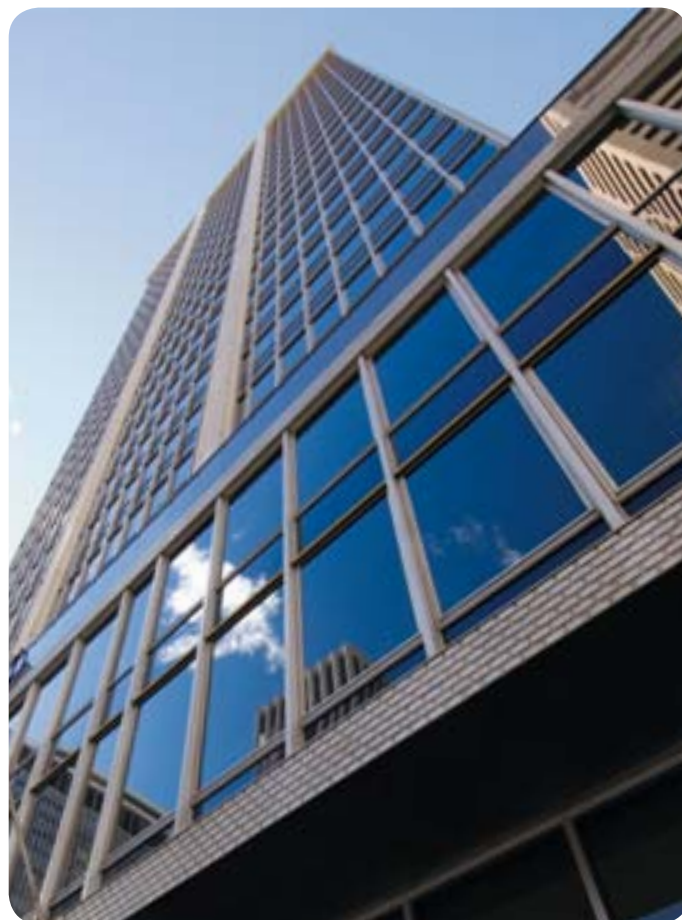
Eiendom

Det ble etablert to nye eiendomsporteføljer i 2007; Global Eiendom Utbetaling 2007 AS og Global Eiendom Vekst 2007 AS. Den førstnevnte porteføljen investeres i prosjekter med begrenset risiko som gir mulighet for løpende utbetalinger. Den sistnevnte porteføljen investeres i prosjekter med noe høyere risiko- og avkastningspotensial.

Totalt ble det investert i eiendommer for cirka 18 milliarder kroner i 2007. Det ble kjøpt næringsbygg i Norden, boliger i Tyskland og kjøpesentre, hoteller og næringsbygg i USA.

Shipping

Det ble gjennomført investeringer for nærmere to milliarder kroner i ulike shippingprosjekter på vegne av Global Skipsholding 1 AS (GSH1) i 2007. Denne porteføljen er nå fullinvestert. Etter fjorårets salg av passasjerfergen "Atlantic Traveller" og produkttankeren "Berana", er GSH1 nå



eksponert i ett seismikkskip, fire tankskip, to bilskip, to produkt-tankere og fire kombinerte kjemikalie- og produkttankskip.

Global Skipsholding 2 AS hadde ved årsskiftet midler tilgjengelig for nye investeringer.

Private equity

Det ble totalt investert nærmere to milliarder kroner i private equity i fjor. All tilgjengelig kapital i investeringsselskapet Global Private Equity 1 AS er nå i arbeid, hovedsakelig investert i ulike fondsstrukturer, og denne porteføljen er nå fullinvestert.

Infrastruktur

Det ble emittert mer enn én milliard kroner i det nyetablerte investeringsselskapet Global Infrastruktur 1 AS i 2007. Midlene

ble raskt satt i arbeid i ulike fondsstrukturer. Investeringer i infrastruktur er som regel av langsiktig karakter. Høye og inflasjonsjusterte kontantstrømmer fra denne typen investeringer gir ofte grunnlag for betaling av utbytte.

Indeksprodukter

Acta har i 2007 distribuert kapitalgaranterte spareprodukter utstedt av Sandnes Sparebank i Norge og av SEB i Sverige. I Sverige har vi i tillegg distribuert kapitalgaranterte spareprodukter der HQ Bank har vært arrangør. Med indeksprodukter menes investeringsløsninger som kombinerer et sikkert element – en obligasjon eller et bankinnskudd – med et usikkert ele-

ment, som ofte er en rett til å kjøpe en eller flere aksjeindekser, valutaer, råvarer eller lignende til priser som ble fastsatt da indeksproduktene ble kjøpt. Actas kunder investerte totalt cirka 13 milliarder kroner i ulike indeksprodukter som ble tilbudt i 2007.

Verdipapirfond, hedgefond og fondsforsikring

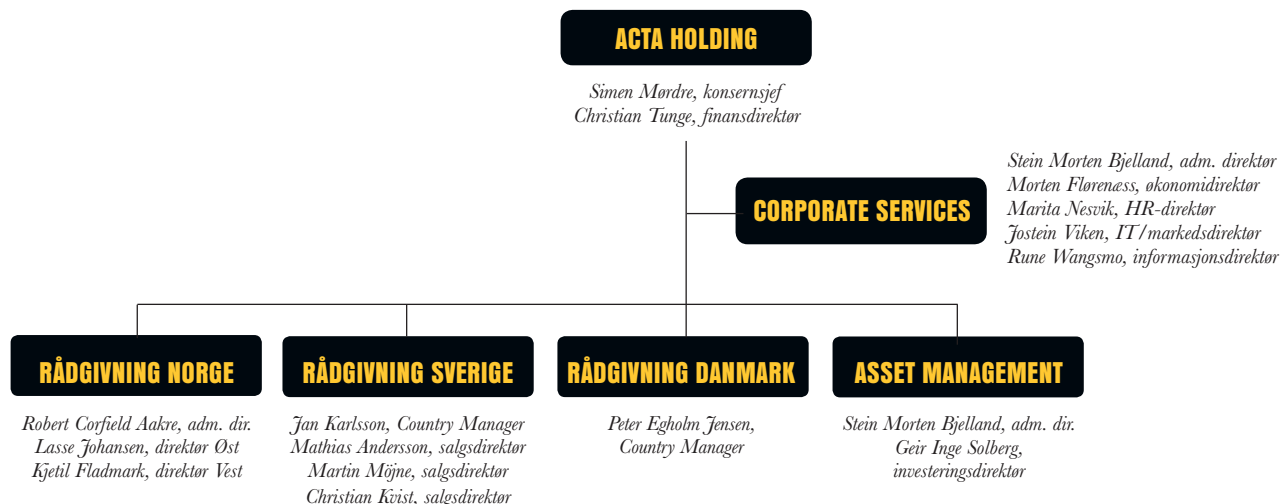
Acta tilbyr et stort antall verdipapirfond fra internasjonalt ledende fondsforvaltere. Det distribueres også ulike fondsforsikringsløsninger på vegne av et mer begrenset antall forsikringsselskaper i Norge, Sverige og Danmark.



VI VOKSER I TRE NORDISKE MARKEDER

Acta er den ledende uavhengig eide investeringsrådgiveren i det nordiske markedet. I Norge og Sverige har Acta allerede opparbeidet seg en betydelig markedsposisjon og i Danmark ble virksomheten etablert i 2007.

KONSERNLEDERGRUPPEN



Simen Mørdre (født 1964) – konsernsjef

Mørdre har vært ansatt som konsernsjef siden april 2005. Han har erfaring fra Orklas merkevaredivisjon som Brand Manager i Helly Hansen, markedsjef i Stabburet og markedsdirektør i Bakers. Mørdre var deretter markedsdirektør i Skeidar i to år, før han ble direktør for DnB privatmarked og Postbanken på Østlandet. I DnB fikk han siden ansvar for DnB SAGA. Det siste året før Mørdre kom til Acta, arbeidet han som partner i konsultentselskapet Korn/Ferry International. Mørdre er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.



Christian Tunge (født 1971) – finansdirektør

Tunge har vært ansatt som finansdirektør siden desember 2006 og kom fra stillingen som International Negotiator i Statoils internasjonale oppstrømsvirksomhet. Han var ansatt i Statoil i ti år og har i hovedsak sin bakgrunn fra ulike posisjoner og avdelinger innen økonomi og finans. Tunge er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH) og CEMS Master in International Management fra NHH/Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas (ESADE). Han har Høyere Avdelings Eksamen i bedriftsøkonomi fra NHH og er i tillegg jurist fra Universitetet i Bergen.



Robert Corfield Aakre (født 1970) – administrerende direktør Acta Kapitalforvaltning ASA, visekonsernsjef

Aakre har vært tilknyttet Acta siden januar 2004 og ble utnevnt til direktør for rådgivning i Norge i mars 2005 og til administrerende direktør for Acta Kapitalforvaltning ASA og visekonsernsjef i mars 2008. Han har tidligere jobbet i bl.a. Vesta, Skandia og DnB, hvor han har hatt ulike lederstillinger innen økonomi og finans. Aakre er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH).

KONSERNLEDERGRUPPEN



Jan Karlsson (født 1960) – Country Manager Sverige

Karlsson har vært ansatt i Acta siden 1999 og er ansvarlig for Actakonsernets virksomhet i Sverige. Han har lang erfaring fra finansbransjen og var områdesjef i Skandia før han begynte i Acta. Karlsson er utdannet økonom fra Malardalens Høgskola/Uppsala Universitet.



Peter Egholm Jensen (født 1964) – Country Manager Danmark

Egholm Jensen har vært ansatt i Acta siden september 2006 og kommer fra Dexia Bank Danmark A/S hvor han ledet Wealth Management/Private Banking-divisjonen. Han har bred erfaring fra lederstillinger i Artesia Banking Corp., Spar Bank Nord, Danske Bank og BG Bank. Egholm Jensen er siviløkonom fra Handelshøyskolen i København.



Stein Morten Bjelland (født 1960) – administrerende direktør Acta Asset Management ASA og Acta Corporate Services AS

Bjelland har vært ansatt i dagens stilling siden september 2001. Før han begynte i Actakonsernet var han COO i GE Capital Scandinavia med ansvar for all operativ drift i de skandinaviske landene. Bjelland er utdannet markedsøkonom fra Rogaland Distriktshøgskole.



Geir Inge Solberg (født 1956) – investeringsdirektør

Solberg ble ansatt i Actakonsernet i september 2000 som administrerende direktør for Acta Fondsforsikring ASA, og siden mars 2002 som leder av produkt og forvaltning i Acta Asset Management ASA. Før han kom til Acta var han administrerende direktør i Vital Fondsforsikring AS. Solberg er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH).

KONSERNLEDERGRUPPEN



Morten Flørenæss (født 1965) – økonomidirektør

Flørenæss har vært ansatt som økonomisjef i Acta siden august 2000 og tiltrådte i september 2006 som økonomidirektør. Han har tidligere hatt ulike stillinger i Sandnes Sparebank, arbeidet som revisor i KPMG AS og som økonomi- og administrasjonssjef i Scana Offshore Technology AS. Flørenæss er revisor fra Høgskolen i Stavanger (HiS) og har høyere revisorstudium fra Norges Handelshøyskole (NHH).



Marita Nesvik (født 1973) – HR-direktør

Nesvik har vært ansatt som personalsjef i Acta siden 2003 og ble utnevnt til HR-direktør i januar 2006. Nesvik har en MSc i Industrial Relations and HR-Management fra London School of Economics.



Jostein Viken (født 1966) – markeds- og IT-direktør

Viken har vært ansatt i Actakonsernet siden 1995. Han har vært salgssjef, ansvarlig for Actas multikanalprosjekt, administrerende direktør i Acta Online ASA, markeds- og IT-direktør fra 2004. Viken er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH).



Rune Wangsmo (født 1965) – informasjonsdirektør

Wangsmo har vært ansatt i Actakonsernet siden februar 2006. Han kom fra stillingen som informasjonsrådgiver hos Aabø & Co. Wangsmo var finansjournalist i Dagens Næringsliv fra 1998 til 2003. Før det var han valuta- og rentemegler i Skandinaviska Enskilda Banken i Frankfurt og Luxembourg, og i Kredittkassen i Luxembourg, New York og Oslo. Wangsmo er utdannet Diplom Volkswirt fra Universität zu Köln og er Autorisert Finansanalytiker.

60 NYE RÅDGIVERE ANSATT I NORGE

Acta satser på organisk vekst. Antall rådgivere i Norge økte med over 40 prosent i løpet av 2007.

Høydepunkter i 2007

Brutto nytegning (milliarder kroner)	16	+ 37 %
Inntekter (millioner kroner)	1 498	+ 31 %
Driftsresultat (millioner kroner)	794	+ 29 %
Kundemidler under forvaltning (milliarder kroner)	59	+ 24 %
Antall daglige ledere, rådgivere og kundekonsulenter	201	+ 43 %
Antall kunder	35 000	+ 9 %

Acta startet sin virksomhet i 1990. Det første rådgivningskontoret var i Stavanger, deretter ble kontorene i Sandnes og Haugesund etablert. Innen 1998 hadde Acta høy tilstedeværelse i det norske markedet sør for Trondheim, og det nordligste rådgivningskontoret ble etablert i 2001 i Tromsø. Fra 2006 fortsatte den organiske veksten med etablering av nye kontorer rundt i landet og vi har i dag 16 faste rådgivningskontorer i Norge. I tillegg har vi 19 representasjonskontorer hvor det holdes regelmessige kundeseminarer.

Hvert enkelt kontor er organisert med en daglig leder og mellom 5 og 15 rådgivere, basert på kontorets lokalisering og markedspotensial. I tillegg har hvert kontor en eller to salgskoordinatorer som ivaretar administrative oppgaver og kontrollfunksjoner. Enkelte kontorer har også hel- eller deltidsansatte kundekonsulenter, som ikke er involvert i rådgivning eller salg, men som arbeider med kunderekuttering til seminarer med mer.

Ved årsskiftet er det i Norge totalt 201 ledere av rådgivningskontorer, rådgivere og kundekonsulenter, som daglig er involvert i betjeningen av Actas eksisterende og nye kunder. Gjennomsnittsalderen til rådgiverne er 32 år, og 94 prosent har tre års høyere utdanning eller mer. Acta vektlegger kompetanseutvikling hos sine ansatte svært høyt og har omfattende treningsprogrammer og karrierestiger for ansatte i rådgivningsorganisasjonen.

I Sverige har finansielle rådgivere i en årrekke vært underlagt offentlig sertifiseringsordninger. I Norge finnes det fortsatt

ingen krav fra myndighetene om en slik ordning. I fravær av en slik offentlig sertifiseringsordning har Acta utarbeidet en egen sertifiseringsordning, der man har adoptert mange av de krav som stilles til svenske rådgivere, samt sett på særskilte, norske forhold. I denne sertifiseringsordningen legges det, i tillegg til faglige kvalifikasjoner, stor vekt på etikk i rådgivningsprosessen.

Acta arbeider primært i segmentet med kunder som har mellom 100 000 kroner og 10 millioner kroner til rådighet for sparing og investeringer.

Til sammen har Acta i Norge 58,5 milliarder kroner i kundemidler under forvaltning på vegne av rundt 35 000 kunder. Det betyr nesten 1,7 millioner kroner i gjennomsnitt per kunde.

Actas kunder kan plassere sine midler innenfor et omfattende produktspekter som inkluderer blant annet syndikerte Eiendoms- og Shipping-prosjekter, Aksjeindeksobligasjoner, Unit link, Fond av hedgefond, Aksjefond og Fond av aksjefond samt Private equity. Høsten 2007 ble ytterligere en investeringsløsning lansert for Actas kunder. Investeringer i Infrastruktur er den mest vellykkede lanseringen av en ny aktivaklasse i Actas historie. I 2007 har Infrastruktur raskt fått fotfeste og over 1,1 milliard kroner er plassert i denne aktivaklassen ved utgangen av året. Norske Acta-kunder har plassert mest midler i aktivaklassen Eiendom, etterfulgt av indeksobligasjoner.

Konkurrentene i Norge er primært de større finanskonsernene og sparebankene, men også mindre aktører som har spesialisert seg innenfor spare- og investeringsmarkedet.

Actas hovedkontor ligger i Stavanger, og herfra ledes morselskapet Acta Holding ASA samt datterselskapene Acta Kapitalforvaltning ASA, Acta Corporate Services AS og Acta Asset Management ASA. Både Acta Kapitalforvaltning ASA og Acta Asset Management ASA er norske verdipapirforetak og derfor under tilsyn av Kredittilsynet i Norge.

Simen Mørde og Christian Tunge er henholdsvis konsernsjef og finansdirektør i Acta. Den norske rådgivningsvirksomheten, som er en del av Acta Kapitalforvaltning ASA, ledes av administrerende direktør Robert C. Aakre, sammen med salgsdirektørene Lasse Johansen og Kjetil Fladmark, som er ansvarlig for henholdsvis region øst og vest.

De viktigste administrative prosessene for Actas virksomhet i Norge, Sverige og Danmark løses gjennom datterselskapet Acta Corporate Services AS, som er ansvarlig for økonomi, HR, marked og IT. Jostein Viken er markeds- og IT-direktør, informasjonsavdelingen ledes av Rune Wangsmo, mens HR og økonomi ledes av henholdsvis Marita Nesvik og Morten Flørenæss. Stein Morten Bjelland er administrerende direktør i Acta Asset Management ASA og Acta Corporate Services AS. Acta Asset Management ASA har ansvar for handel og oppgjør med verdipapirer. Denne enheten er lokalisert i Stavanger og sørger blant annet for at alle rådgivningskontorer forsynes med de samme transaksjons- og beholdningssystemene for kundemidler, uten at de enkelte rådgivningskontorene må ha egen systemkompetanse.

Investeringsdirektør Geir Inge Solberg har ansvaret for Forvaltningsavdelingen. Forvaltningsavdelingen i Acta Asset Management ASA holder til i Oslo og Stockholm. Den har ansvaret for investeringsbeslutninger i henhold til aktive for-

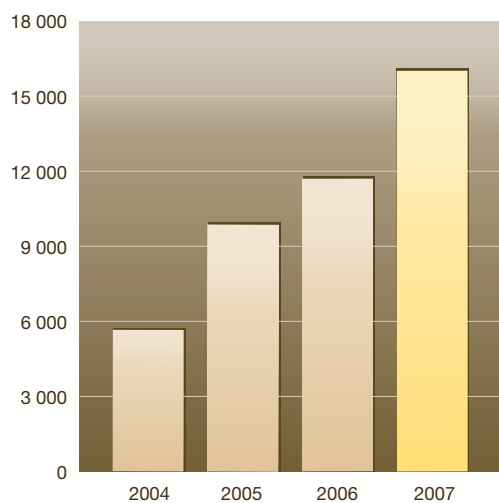
valtningsavtaler, produktutvikling, kontakt med forvaltere og andre produktleverandører, kvalitetssikring av produktene i tillegg til det generelle produktansvaret.

I 2007 har Acta fortsatt å være svært aktiv på profileringsiden i Norge. Selskapet har gjennomført reklamekampanjer, fordelt over fire kvartaler, som har profilert Acta som utfordreren til bankene. Eksponeringen har vært i lokal- og riksdekkende aviser med det formål å bygge merkevarekjennskap. Resultatene fra målinger foretatt ved slutten av 2007, er meget positive. Selskapet har fortsatt å arbeide systematisk med informasjonsarbeid gjennom 2007, blant annet ved aktivt å søke omtale i mediene. Åpenhet og tilgjengelighet er viktige prinsipper for informasjonsarbeidet til Acta.

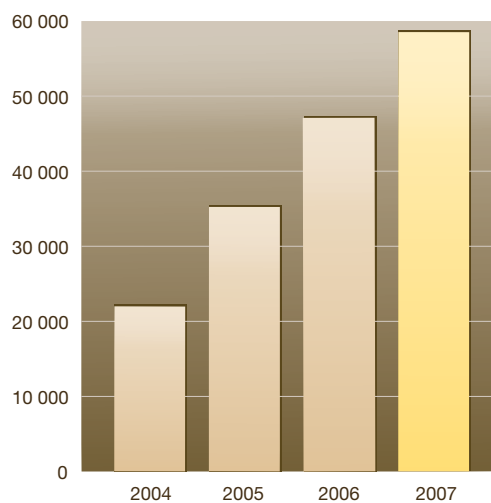
Sterkere myndighetskrav til regulering av finansiell rådgivning har preget Acta og bransjen i fjoråret. Fra november 2007 gjelder ny verdipapirhandelslov, med utspring i EU-direktivet MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), for å iverksette et enhetlig lovregime for investeringstjenester. MiFID bidrar til bedre rådgivning og var en ypperlig anledning for selskapet til å gå gjennom alle prosessene, rutinene og all dokumentasjon i rådgivningen. Tilpasningen til MiFID har vært vellykket, blant annet fordi Acta i stor grad var drevet i tråd med regulativet som nå er innført. Det forventes at de økte kravene vil styrke Actas posisjon i rådgivningsbransjen, fordi inngangsterskelen for å drive med investeringsrådgivning har blitt høyere.

Til sammen hadde Acta ved utgangen av året 307 heltidsansatte i Norge, fordelt på segmentene Norge og Corporate.

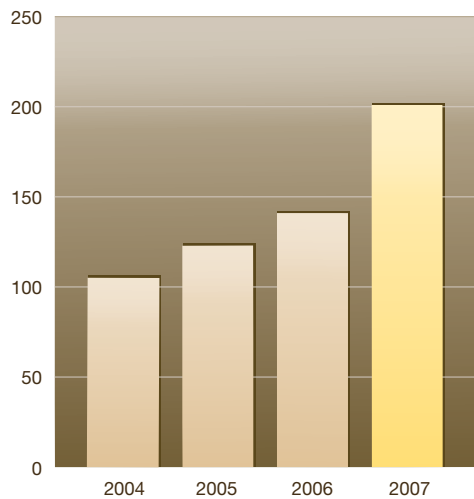
Brutto nyttegning (millioner kroner)



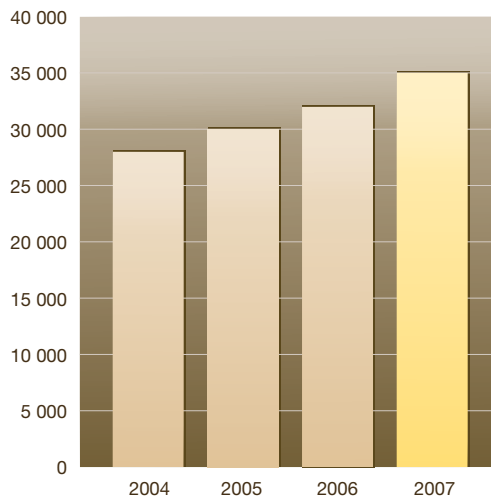
Kundemidler under forvaltning (millioner kroner)



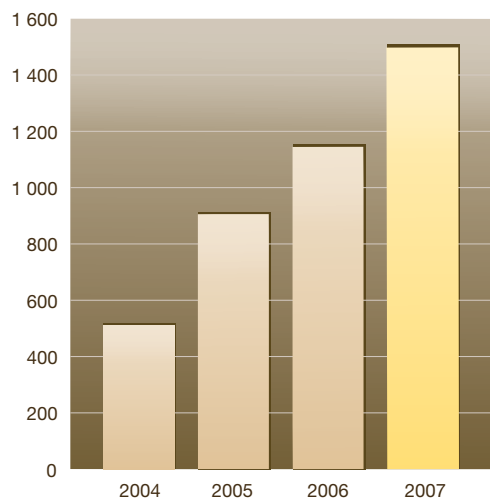
Daglige ledere, rådgivere og kundeconsulenter



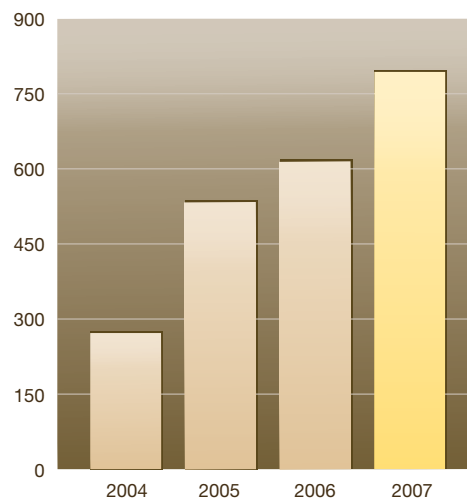
Kunder (tusen)



Inntekter (millioner kroner)



Driftsresultat (millioner kroner)



VEKST I SVERIGE HVERT ÅR

I 2007 økte antall ansatte, antall kontorer, kundemidler under forvaltning og kjennskapen til Acta i Sverige.

Høydepunkter i 2007

Brutto nytegnning (milliarder kroner)	10	+ 18 %
Inntekter (millioner kroner)	772	+ 15 %
Driftsresultat (millioner kroner)	308	- 7 %
Kundemidler under forvaltning (milliarder kroner)	32	+ 37 %
Antall daglige ledere, rådgivere og kundekonsulenter	205	+ 25 %
Antall kunder	48 000	+ 17 %

Siden oppstarten av Acta i Sverige i februar 2000, har virksomheten ekspandert hvert år med flere kontorer. I 2007 fikk vi nye kontorer i Göteborg City, Växjö, Falun og Kalmar. Sentralt i Stockholm åpnet vi i høst et servicekontor for eksisterende kunder. Vi har også åpnet to nye representasjonskontorer, Karlshamn syd i Sverige og Sunne rett nord for Karlstad. Ved utgangen av 2007 var det 23 faste kontorer i Sverige, fire representasjonskontorer, ett kundesenter og ett call-senter for kundebookinger.

I 2007 steg antall ansatte på både de eksisterende kontorene og gjennom nyetablering av kontorer. Et vanlig kontor i Sverige

har mellom 6 og 12 rådgivere, en kontorsjef og 1–2 koordinatorene som arbeider med kontroll og administrasjon. Kontoret i Stockholm City er størst med 22 rådgivere.

Alle Actas rådgivere og ledere er sertifisert av Wassum Academy, som er ett av Finansinspektionens godkjente testinstitutter. For nyansatte rådgivere kreves godkjent resultat av samtlige tester før de kan møte kunder. Testene følges opp hvert år med oppfølgingstester. Nytt for 2007 var at vi også testet kunnskap i de nye Markets in Financial Instruments Directive-reglene (MiFID). Disse kunnskapskravene kommer i tillegg til de som allerede kreves i bransjen.

Antall nye kunder stiger stadig i Sverige. Gjennomsnittskunden har plassert 650 000 norske kroner i produkter formidlet av Acta. I 2007 har vi identifisert kunder som har vesentlig mindre kapital plassert. Disse kundene bearbeides av det nye kundesenteret, hvor vi i 2008 vil ha mellom 6 og 8 rådgivere.

På produksiden er garanterte produkter størst. Fondsprodukter i direkte fond eller gjennom Unit link er nest størst, deretter kommer Eiendom. Gjennom året har vi introdusert Shipping- og Infrastrukturprodukter som nye investeringsmuligheter.

I 2007 har vi fortsatt vår reklamekampanje mot vår målgruppe. Kjennskapen i Sverige til Acta Kapitalforvaltning i vår målgruppe har steget fra 5 % ved slutten av 2006 til 8 % ved slutten av 2007.

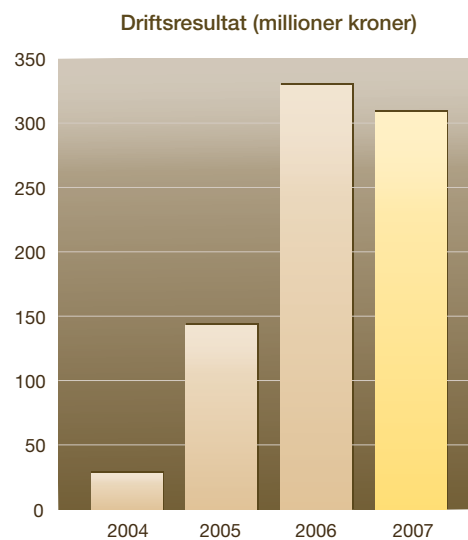
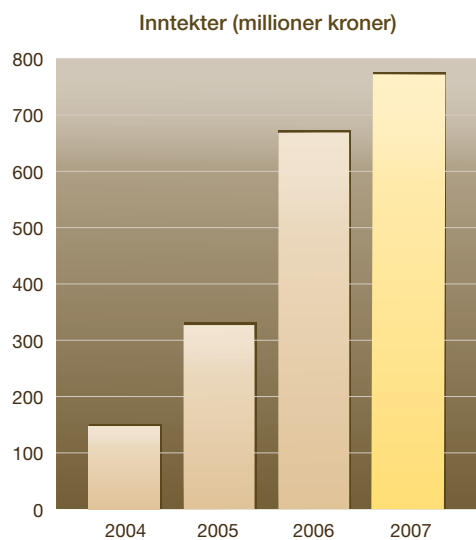
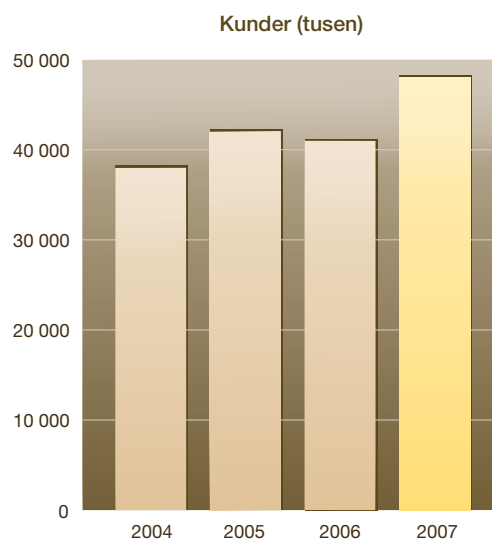
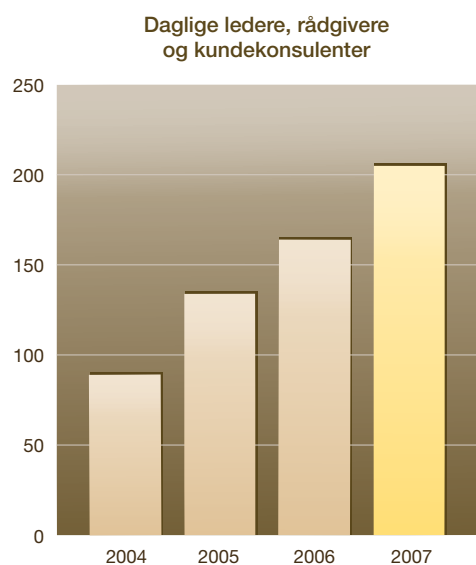
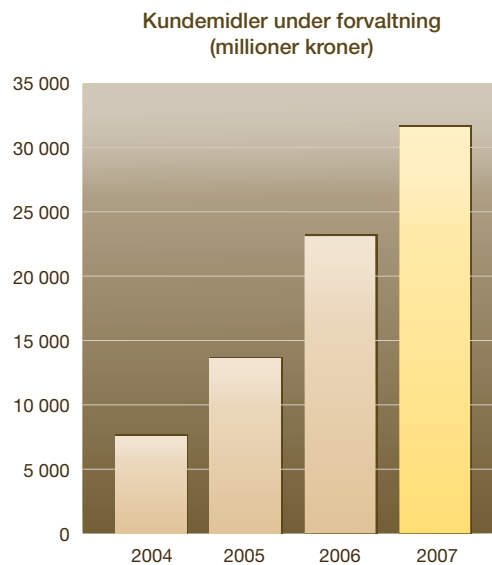
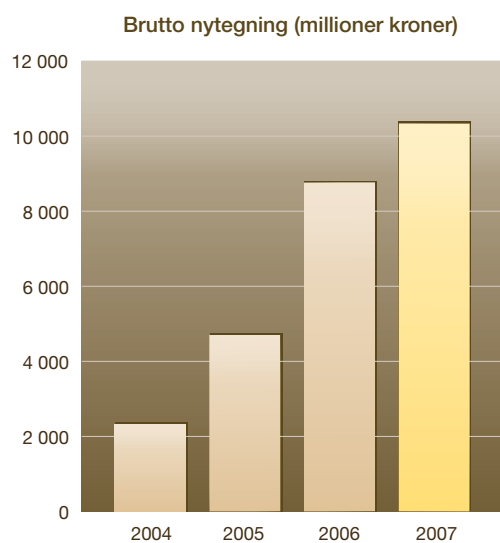
Rådgivningsvirksomheten drives som en filial av Acta Kapitalforvaltning ASA i Norge. Den svenske organisasjonen følger den svenske Finansinspektionens regler for finansiell virksomhet i Sverige. Acta Asset Management driver grense-

overskridende virksomhet i Sverige. Denne virksomheten står under Kredittilsynets kontroll. I Sverige finnes også et heleid datterselskap av Acta Holding ASA, Acta Försäkringsplanering AB. Dette selskapet er godkjent av Finansinspektionen for formidling av forsikrings- og fondsprodukter (tidligere "försäkringsmäklerverksamhet").

Jan Karlsson, som startet Acta i Sverige i år 2000, er ansvarlig for filialen til Acta Kapitalforvaltning ASA og er administrerende direktør for datterselskapet Acta Försäkringsplanering AB. Det finnes 3 regiondirektører, Mathias Andersson, Martin Möjne og Christian Kvist. HR-sjef er Eleonor Öhlander. Susanna Segerman er administrativ sjef og ansvarlig for compliance.

Økonomi og IT blir tatt hånd om i Norge av Acta Corporate Services AS.

Ved utgangen av 2007 arbeidet det 259 personer i ulike Acta-selskaper i Sverige.



ÅPNER FØRSTE KONTORER I DANMARK

Acta følger opp strategien om nordisk lederskap innen investeringsrådgivning og starter virksomhet i Danmark.

I tråd med Actas nordiske strategi, bestemte selskapet seg i 2005 for å starte finansiell rådgivningsvirksomhet i Danmark gjennom Acta Kapitalforvaltning. Rasjonalet for dette var antallet velstående privatkunder som finnes i Danmark, danske bankers tilnærmede monopol på finansiell rådgivning til disse kundene, samt muligheten for å posisjonere Acta for en mulig åpning av det danske pensjonsmarkedet.

Året 2006 og første kvartal 2007 gikk med til å rekruttere kjernepersonell, etablere kontorfasiliteter, utvikle forretningsstrategi samt etablere strategiske allianser innen produkt- og pensjonssiden.

To kontorer ble åpnet i 2007 – København 1. mars og Aalborg 1. november. Ved utgangen av 2007 var det i alt ansatt 11 rådgivere på disse to kontorene.

Parallelt etablerte selskapet avtaler om distribusjon av investeringsprodukter fra en rekke ledende danske og internasjonale leverandører, samt fikk på plass en strategisk avtale innen pensjonssparing med Amagerbanken i København.

Året 2007 ble preget av at det var et oppstartsår. Først mot slutten av året hadde selskapet seks rådgivere med mer enn tre måneders ansiennitet. Dette kan igjen sees på kundebasen som økte gjennom årets tre siste måneder.

Til tross for god tilgang på kunder i årets siste kvartal, har ikke salget i 2007 vært tilfredsstillende. Det må også konstateres at danskenes syn på investering er tradisjonsbundet, og at

man er vant til å benytte banken som rådgiver. Dette er ikke overraskende. Basert på erfaring fra Norge og Sverige, må vi konstatere at dette er en prosess som tar tid.

Vi har imidlertid store forventninger til Actas satsing i Danmark. Forutsetningene for å konkurrere med etablerte danske banker og spareinstitusjoner er gode, i takt med at vi blir mer kjent i markedet. Vi opplever stor interesse for vår rådgivningsmodell fra mange av de kundene vi kommer i kontakt med. Actas tilbud av investeringsprodukter med mulighet for å etablere en langsiktig og spredt portefølje, vil være et viktig verktøy i arbeidet med å utvikle selskapsverdier i Danmark.

I Danmark driver Acta sin virksomhet gjennom Acta Kapitalforvaltning, filial av Acta Kapitalforvaltning ASA i Norge. Acta Asset Management ASA driver forvaltningsdelen av virksomheten i Danmark, som i Norge og Sverige. Den danske organisasjonen følger det danske Finanstilsyns regler for finansiell virksomhet i Danmark.

Acta Kapitalforvaltning i Danmark ledes av Country Manager Peter Egholm Jensen. Han ble ansatt i september 2006 for å lansere Acta Kapitalforvaltnings forretningsmodell og etablere selskapet i Danmark.

PRODUKT- PIONÉR SOM GIR TETT OPPFØLGING

Norden er et godt område å leve og arbeide i. Store ressurser, mye kompetanse, stabile politiske forhold og ikke minst en relativt liten avstand mellom menneskene i en befolkning på cirka 25 millioner innbyggere, skaper en spennende økonomisk sone både i et europeisk og globalt perspektiv.

Velstandsoppbyggingen i store grupper av befolkningen og et økende behov for den enkelte til å tenke gjennom og planlegge sin egen økonomiske fremtid, danner også grunnlaget for et økende behov for finansiell rådgivning.

Actas visjon er å skape den ledende investeringsrådgiveren for velstående privatpersoner i Norden. Vår strategi er å vinne denne posisjonen gjennom å ha de mest kompetente medarbeiderne og tilby de beste investeringsproduktene som bidrar til god avkastning på kundenes midler og gode kundeopplevelser.

Året 2007 har for oss vært et nytt og godt steg i prosessen med å nå denne visjonen og disse målene.

I 2007 fikk Acta nesten 16 500 nye velstående kunder og totalt antall kunder steg til over 83 000. Samtidig så vi gjennom året at våre eksisterende kunder scorer oss stadig bedre på våre halvårslige målinger av kundetilfredshet.

Hva kan årsaken til denne fremgangen være? Vi håper at den kompetansen vi besitter, energien og nærværet vi tilfører i kunderelasjonene, sammen med det brede og spennende tilbudet av mer enn 300 ulike og innovative investeringsprodukter som vi kan tilby, bidro til at flere fikk øynene opp for oss. Avkastningen i mange av produktene var også svært god i forhold til sitt finansielle mandat og bidro nok til et enda bedre omdømme.

Samtidig fortsatte vi satsingen fra 2006, med en tydelig og målrettet markedsføring som har gjort oss enda bedre kjent i markedet. Den uhljupne kjennskapen til Acta har i 2007 økt med mer enn 50 prosent i både Norge og Sverige, og har bidratt til at mange flere i vår målgruppe har hørt om oss og satt oss på anbudslisten når de har vurdert sin samarbeidspartner innen finansiell rådgivning.

Forvaltet kapital steg gjennom året fra 70 til 90 milliarder kroner. Den positive utviklingen er i tråd med den vekstambisjon som vi har kommunisert til markedet, men ligger noe etter våre delmål på veien mot målet om en forvaltet kapital på

150 milliarder kroner ved utgangen av 2008. Årsaken finner man i det faktum at vi har solgt ned betydelige porteføljer for kundene for å sikre gevinst. Å sikre god avkastning for kundene vil alltid stå høyere enn Actas vekstmål for midler under forvaltning, og vil derfor også prege våre prioriteringer i det videre arbeidet i årene som kommer. Målet står imidlertid fast og skal nås i løpet av perioden 2008–2011.

Det har alltid vært Actas mantra å ligge i forkant av utviklingen ved å tilby nye og spennende investeringsprodukter til våre kunder. Vår idé har vært å tilby kundene produktkonsepter som treffer konjunktorene godt, og som ellers kun har vært tilgjengelige for profesjonelle kunder eller et fåtall meget rike privatpersoner.

Høsten 2007 lanserte vi Infrastruktur som ny aktivaklasse i alle tre landene. Responsen fra kundene har vært enorm. I den første emisjonen som ble avsluttet i desember, kom det inn mer enn én milliard kroner, og dette er den største suksessen noen gang for en produktlansering i Acta. Vi tror at timingen for denne aktivaklassen er svært god for både kundene og Acta, og vi er svært tilfreds med at vi allerede ved årets utgang hadde kommitert all kapital hos tre av verdens ledende forvaltere på dette området.

Parallelt fortsatte vi utviklingen av våre andre strukturerte produkter.

Innen Eiendom lanserte vi to store nyheter. Global Eiendom Utbetaling som har fokus på langsiktig verdivekst og årlige utbetalinger, ble åpnet i starten av året med et bredt geografisk mandat i Europa og USA. Etterspørselen etter produktet har vært svært god og selskapet gjennomførte sin siste emisjon og ble fullinvestert før årets slutt.

Den andre nyskapningen innen Eiendom i 2007 var Global Eiendom Vekst, som også ble startet tidlig på året med fokus på spennende utviklingsprosjekter og noe høyere risiko. Interessen for selskapet har vært god og selskapet har allerede investert midler i flere spennende prosjekter.

Acta har de tre siste årene arbeidet systematisk med å bygge opp Shipping som et alternativt investeringsområde. 2007 ble det året hvor vi fikk moment på dette området. Interessen fra kundene i Norge var svært god, samtidig som konseptet ble lansert med stor suksess i Sverige. Med mye kapital disponibelt ble mange skip også kjøpt og vårt første konsept Global Shipsholding I ble fullinvestert. Dette er et område som vi på vegne av kundene venter oss mye av framover.

Satsingen på private equity fortsatte også med stor styrke i 2007. Høy interesse fra kundene gjorde at vi kunne kommitere mye kapital gjennom ledende fond i USA og Europa. Også her kan vi konstatere at momentet vi har gir tilgang til noen av de beste investeringsmiljøene i verden, og vi kan allerede nå konstatere at noen av fondene har gjort exit med betydelig gevinst.

Indeksobligasjoner har vært et viktig og framgangsrikt investeringsområde i året som gikk. Mange av strukturene våre kunder har investert i, har gitt en fantastisk avkastning og Acta har en rekke ganger foreslått gjenkjøp av disse produktene for kundene. Mange av kundene har valgt å følge våre råd og sikret seg betydelig avkastning.

Acta tilbyr også mange og spennende aksjefond fra ledende leverandører over hele verden. Sammen med kompetente samarbeidspartnere lager vi spissede utvalg av disse fondene som anbefaling til våre kunder (kjerne- og krydderutvalg). Anbefalingene som har vært gjort i 2007, har vært svært vellykkede. Gjennom store deler av året har avkastningen vært langt bedre enn sammenlignbare indekser.

Den kanskje viktigste hendelsen for Acta og for hele finansbransjen i Europa i 2007, var forberedelsene til og implementering av MiFID-direktivet 1. november. For vår bransje i de landene vi opererer, er nok de viktigste endringene økte krav til dokumentasjon og kvalitet i rådgivningsprosessen, noe vi tror

vil bidra til å øke kvaliteten ytterligere på kundearbeidet i hele sektoren. Acta har tatt tak i denne utfordringen med stort alvor og mye ressurser, og vi tror dette vil bidra til økt kundetilfredshet hos våre kunder. Vi tror også dette langsiktig vil gi oss en betydelig konkurransefordel, særlig mot mindre konkurrenter.

I Norge har det også vært et stort fokus på rammebetingelsene for markedsføring og formidling av indeksobligasjoner. Nye regler har bidratt til å tydeliggjøre produktenes egenskaper og konstruksjon, forventet avkastning og risiko, og ikke minst kostnadene for kundene.

Acta har en tydelig vekststrategi som i 2007 medførte en kraftig forsterkning og utvidelse av hele vår organisasjon. Vi etablerte til sammen ni nye faste kontorer i Sverige, Danmark og Norge, ansatte mer enn 100 nye medarbeidere i direkte kundeoposisjon og styrket støttefunksjonene i alle deler av organisasjonen med nye og meget kompetente medarbeidere.

I vår nordiske strategi var også etableringen i Danmark en viktig hendelse. Prosjekt Danmark, som hadde pågått siden høsten 2006, materialiserte seg i mars gjennom åpningen av vårt første kontor i København. Mot slutten av året åpnet vi også et kontor i Aalborg (Jylland). Vår danske organisasjon talte ved årsskiftet 17 personer. Betydelige ressurser er nå investert i Danmark og vi vil bruke 2008 til å lære markedet å kjenne før vi ytterligere øker vår eksponering i dette markedet.

IT er også et område hvor vi går gjennom betydelige forandringer. Krav til ny funksjonalitet samt evne til å takle vår enorme vekst, har gjort at vi i 2007 har forberedt investeringer i nye systemer. Dette gjelder primært portefølje- og kundestøttesystemene samt robustheten i hele vår IT-operasjon.

Acta hadde i 2007 et rekordår, både når det gjelder bruttotegning, inntekter og overskudd. For første gang har vi et driftsresultat på mer enn en milliard kroner, og dette er

naturligvis en milepæl for bedriften. Denne verdiskapningen vil være til glede for både kunder, ansatte og bedriftens eiere, fordi det både innebærer at vi kan jobbe langsiktig og investere i de områdene som vil øke kvaliteten på våre tjenester, samt bidrar til å beholde viktige medarbeidere og gir samtidig en fornuftig avkastning til våre eiere.

Vi begynner året 2008 med optimisme. Aldri før har Acta vært så godt rustet med en samlet og kompetent organisasjon, mange og gode produkter, en fantastisk kundegruppe og gode samarbeidspartnere.

Vi registrerer at markedsuoen som startet sist høst med de såkalte subprime-problemene i USA, forsterker seg ytterligere ved inngangen til året, og at det kan se litt turbulent ut framover. For en proaktiv og kompetent rådgiver som Acta, sier det oss i hvert fall én ting: Det er nå det er bruk for gode rådgivere. Vårt mål er å være tett på kundene når de virkelig trenger oss. For som en kunde fortalte meg på en hyggelig kundekveld sist høst: "Jeg vet at jeg kan stole mer på dere enn på rådene fra banken. Hvis ikke dere gjør jobben, kan jeg jo bare ta med pengene mine og gå. Derfor tror jeg dere vil jobbe hardere for meg enn noen andre."

Vårt løfte til kundene står fast i 2008: Vi skal jobbe hardt for pengene dine.



Simen Mørde

konsernsjef



Actakonsernet

Actakonsernet bestod ved årsslutt 2007 av morselskapet Acta Holding ASA og de heleide datterselskapene Acta Kapitalforvaltning ASA, inklusiv Acta Kapitalforvaltning ASAs svenske filial Acta Kapitalförvaltning, og Acta Kapitalforvaltning ASAs danske filial Acta Kapitalforvaltning, Acta Försäkringsplanering AB, Acta Asset Management ASA, Acta Prosjektmegling AS og Acta Corporate Services AS.

Oversikt over virksomhetens art og hvor virksomheten drives

Acta har siden konsernet ble etablert i 1990 utviklet seg til å bli Nordens største uavhengig eide investeringsrådgiver, og har ambisjoner om å styrke denne posisjonen ytterligere. Acta har i 2007 fulgt opp strategien om nordisk lederskap innen investeringsrådgivning og etablert seg i Danmark.



Acta Holding ASA har ikke selv operativ virksomhet utover viktige konsernoppgaver og å utøve eierskap i datterselskapene. Konsernets virksomhet drives fra hovedkontoret i Stavanger. Acta Kapitalforvaltning ASA har i regnskapsåret drevet virksomhet som omfattes av verdipapirhandelloven. Dette gjelder distribusjon og rådgivning av investeringsprodukter. Acta Försäkringsplanering AB har konsesjon som svensk forsikringsmegler. Acta Asset Management ASA har ansvar for handel og oppgjør med verdipapirer i tillegg til å drive med kontinuerlig utvikling av nye spareprodukter. Acta Prosjektmegling AS frasa seg i 2007 bevillingen som eiendomsmegler og selskapet vil bli avviklet i løpet av 2008. Acta Corporate Services AS tilbyr interne administrative tjenester.

Redegjørelse for fortsatt drift

Forutsetningen for fortsatt drift er til stede og årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Eierstyring og selskapsledelse

Acta Holding ASA har én aksjeklasse, der hver aksje gir rett til

én stemme ved selskapets generalforsamling. Likebehandling av aksjonærer har vært sikret ved at alle kapitalutvidelser etter børsnotering i 2001 har skjedd med fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer.

Styrets fullmakt til kjøp av egne aksjer eller utstedelse av nye aksjer er ikke benyttet.

Alle datterselskaper er eid med 100 prosent, og det er således ikke interessekonflikter med minoritetsaksjonærer. Det har ikke vært vesentlige transaksjoner mellom konsernet og aksjeeiere, styret eller ledelsen. Potensielle interessekonflikter mellom styret og disse gruppene blir styrebehandlet.

Styret i Acta Holding ASA forholder seg til den til enhver tid gjeldende norske anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Styret har redegjort for eierstyring og selskapsledelse i Acta i et eget kapittel i årsrapporten.

Opplysninger om arbeidsmiljø, likestilling og påvirkning av det ytre miljø

Acta har gjennom 2007 hatt et stort fokus på rekruttering og videreutvikling av ansatte. Konsernet har videreført markedets beste opplæringsprogram for rådgivere, et fordelaktig avlønningssystem og en sunn konkurransekultur. Dette er viktige forklaringsvariabler til at Acta har fortsatt å styrke sin

posisjon i det nordiske markedet gjennom året.

Det var 692 ansatte i konsernet ved utgangen av 2007, herav 583 heltidsansatte og 82 deltidsansatte i mindre enn halv stilling. Antall heltidsansatte har i løpet av året økt med 157 personer. Av de heltidsansatte var ved årsslutt 307 ansatt i den norske virksomheten, 259 personer var ansatt i den svenske virksomheten og 17 personer var ansatt i den danske virksomheten. Åtte heltidsansatte var i permisjon ved årsslutt. Acta Holding ASA hadde ved årsskiftet fire ansatte.

Styret anser arbeidsmiljøet i Acta for å være meget bra. Actakonsernet preges av medarbeidere med høy kompetanse



og god innstilling. For regnskapsåret var sykefraværet 17 450 timer, som tilsvarer cirka 1,7 prosent av total arbeidstid mot 1,4 prosent i 2006. Styret er ikke fornøyd med denne utviklingen og det er en prioritert oppgave å redusere sykefraværet. I løpet av året ble det gjennomført en ergonomisk kartlegging av samtlige arbeidsplasser og gjennomført nødvendige tiltak for å redusere sykefraværet. Konsernets virksomhet er av en slik art at det kun har en ubetydelig direkte påvirkning på det ytre miljø.

Styret og ledelsen i Acta vektlegger likestilling mellom kjønnene og tilstreber å tilrettelegge for dette gjennom sin personalpolitikk, både når det gjelder lønn, avansement og rekruttering. Av konsernets 583 heltidsansatte, var 174 kvinner og 409 menn. Konsernledergruppen består av 11 personer, hvorav en kvinne. Selskapets styre bestod ved utgangen av 2007 av tre kvinner og fire menn. Selskapet ser aktivt etter kvinner til ledende roller, også i styreposisjoner.

Redegjørelse for årsregnskapet

Etter styrets og konsernsjefens oppfatning, gir det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om årets drift og konsernets stilling ved årsskiftet. Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapets resultat og stilling. Kredittilsynet, som er regulerende myndighet i Norge, lanserte i februar 2008 nye og mer restriktive forskrifter for salg av strukturerte spareprodukter i Norge, hvilket vil medføre en betydelig nedgang i tegning av dette produktet. På bakgrunn av Actas historie som en endringsorientert og innovativ leverandør av diversifiserte investeringsløsninger, anser styret at salg som måtte bortfalle på bakgrunn av denne innstramningen, over tid vil kunne erstattes med lansering av nye og konkurransedyktige investeringsløsninger som vil være attraktive for konsernets kunder.

Omsetning

Omsetningen i konsernet økte fra 1 814 millioner kroner i 2006 til 2 270 millioner kroner i 2007. Etterspørselen etter selskapets spare- og investeringsløsninger har også i 2007 vært meget god som følge av solid økonomisk vekst og mer dynamiske sparemarkeder i Norden. Renteoppgangen i markedet ser ikke ut til å ha påvirket etterspørselen etter Actas spare- og investeringsprodukter i vesentlig grad i 2007. Aksjemarkedene har gjennom året vært preget av turbulens som utover sensommer og høst utviklet seg sterkt negativt med kraftig fallende markeder. En



viktig årsak til dette har vært krisen i det amerikanske boliglånemarkedet som spredte seg til de globale finansmarkedene.

Actas hovedfokus har også i 2007 vært preget av organisk vekst gjennom etablering av nye rådgivningskontorer og ansettelse av flere rådgivere ved eksisterende kontorer. Totalt ni nye, faste kontorer er etablert i løpet av året. Antall ledere, rådgivere og kundeconsulenter ved rådgivningskontorene har økt fra 305 til 417 gjennom året. Styret anser at Acta ved inngangen til 2008 har en velfungerende organisasjon med motiverte medarbeidere.

Acta og samarbeidende forvaltere og banker har utviklet og markedsfører produkter som er godt tilpasset det nordiske sparemarkedet. Innen aksjeindeksobligasjoner og andre garanterte produkter har Acta i 2007 opprettholdt sine markedsandeler og representerer en av de betydeligste distributørene i det norske markedet. Veksten i salget av garanterte produkter har også vært tiltagende i Sverige. Ved utgangen av 2007 og tidlig i 2008 signaliserte norske myndigheter innstramminger i salget av disse produktene og Acta forventer således en betydelig reduksjon av salg i Norge av nevnte produkter i 2008. Innen eiendomssyndikering har Acta en dominerende posisjon både i Norge og Sverige, og inntektsmessig har dette vært det nest viktigste produktet for Acta i 2007. For konsernet har brutto nytegnning vært høyest innen garanterte produkter og eiendom med henholdsvis 52 og 20 prosent av den totale brutto nytegnning. I løpet av 2007 har annenhåndsomsetningen i Actas eiendomsporteføljer økt sterkt sammenlignet med 2006, samt at selskapet har fasilitert store tilbakekjøp av garanterte produkter for å øke kundenes fleksibilitet og avkastningsmuligheter.

Acta har videreført utviklingen med å øke de faste porteføljeginntektene i løpet av året for å gjøre konsernet mindre konjunkturutsatt. Faste inntekter økte fra 167 millioner kroner i 2006 til 258 millioner kroner i 2007. Ved årsslutt inneholdt mer enn 90 prosent av kundemidlene under forvaltning et element som genererer faste inntekter til konsernet, mens oppimot 100 prosent av nysalget inneholder elementer av faste inntekter. I 2007 dekket de faste inntektene 45 prosent av de faste- og aktivitetsbaserte kostnadene mot 37 prosent i 2006.

Acta Holding ASA hadde ingen operativ virksomhet utover viktige konsernfunksjoner og å utøve eierskap i datterselskapene. Selskapet hadde ingen driftsinntekter i 2007.

Resultat

Actakonsernet oppnådde i 2007 sitt beste driftsresultat noensinne på 1 069 millioner kroner mot 919 millioner kroner i 2006. Resultat etter skatt ble 792 millioner kroner, en økning på 120 millioner kroner sammenlignet med 2006. Forbedringen reflekterer en vesentlig inntektsøkning på 456 millioner kroner, grunnet en betraktelig økning i bruttotevning fra kunder på 5 907 millioner kroner samt en økning i kundemidler under forvaltning på 19 885 millioner kroner fra foregående år. Inntektsøkningen ble delvis motvirket av 171 millioner kroner høyere, variable kostnader grunnet en betydelig økning i forretningsvolumet og avsetninger til incentivprogrammet "K2". Dette programmet er det gjort nærmere rede for i notene til årsregnskapet. Faste kostnader økte med 78 millioner kroner og aktivitetbaserte kostnader økte med 59 millioner kroner i forhold til 2006. Økningene skyldes primært høyere personalkostnader på grunn av en større organisasjon, men også på grunn av et generelt høyt aktivitetsnivå blant annet innen markedsføring, kundepleie og kundeakvisisjon. Morselskapet hadde et årsresultat på 706 millioner kroner som hovedsakelig reflekterer mottatt konsernbidrag og utbytte fra de operative datterselskapene. Acta Holding ASA hadde et driftsresultat på minus 26 millioner kroner.

De oppnådde resultatene i 2007 og utviklingen generelt i selskapet er i henhold til styrets forventninger.



Balanse

Konsernets total kapital økte med 405 millioner kroner fra 1 477 millioner kroner i 2006 til 1 882 millioner kroner i 2007.

Endringen reflekterer primært en økning i likvide midler på 403 millioner kroner.

Den konsoliderte egenkapitalen i Acta var ved årsslutt 885 millioner kroner, en økning på 118 millioner kroner fra 767 millioner kroner ved utgangen av 2006. Økningen skyldes primært det positive årsresultatet på 792 millioner kroner, delvis motvirket av utbetalt utbytte i 2007 på 667 millioner kroner.

Kontantstrøm og likviditet

Konsernet hadde i 2007 en kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 999 millioner kroner. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med 40 millioner kroner, og kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var negativ med 667 millioner kroner som representerer utbetalt utbytte. Likviditeten var meget god ved inngangen til året og har blitt ytterligere styrket gjennom året. Netto likvide midler for konsernet bedret seg gjennom året fra 1 288 millioner kroner til 1 572 millioner kroner, inklusiv et trekk på en kassekreditt på 102 millioner kroner. Konsernet hadde i tillegg ubenyttede trekkrettigheter på i alt 33 millioner kroner. Konsernet forventer en fortsatt god likviditetssituasjon i 2008, også etter utbyttebetaling.

Kapitaldekningskrav

Ansvarlig kapital i de operative datterselskapene Acta Kapitalforvaltning ASA og Acta Asset Management ASA var ved årsslutt henholdsvis 248 millioner kroner og 64 millioner kroner. Begge selskaper er innenfor lovens krav.

Fra 1. januar 2007 ble det iverksatt nytt kapitaldekningsregulverk i Norge på linje med EU-landene. Det nye regelverket er basert på hovedprinsippene i Basel-komiteens rapport av juni 2004. I henhold til kapitalforskriften § 49-2 valgte Acta å utsette overgangen til nytt regelverk til 1. januar 2008.

Overgangen til nytt regelverk har krevd en styrking av ansvarlig kapital i konsernet, inkludert verdipapirforetakene Acta Kapitalforvaltning ASA og Acta Asset Management ASA. Økningen av ansvarlig kapital har som varslet i årsberetningen for 2006 medført en begrenset reduksjon i konsernets utbyttekapasitet for regnskapsåret 2007. For regnskapsåret 2007 er det en akkumulert effekt og reduksjonen i konsernets utbyttekapasitet som følge av de nye kapitaldekningsreglene, forventes å være lavere i 2008 enn i 2007.

Finansiell risiko

Actakonsernet har ikke egen eksponering i finansielle instrumenter. Konsernets likviditet holdes i form av bankinnskudd og/eller statssertifikater med kort løpetid og svært lav kursrisiko. Konsernet har ikke rentebærende gjeld utover nevnte kasse-

kreditt og har således begrenset renterisiko relatert til fremmedkapital. Den finansielle markedsrisiko for øvrig er begrenset til at fremtidig inntjening vil være påvirket av endringene i markedspriser på selskapets produkter, samt generelle markeds-svingninger. Fremtidige porteføljeginntekter vil variere med svingninger i markedspriser på kundeporteføljer under forvaltning. Valutarisikoen i Actakonsernet er hovedsakelig knyttet til at en vesentlig del av virksomheten er i Sverige. Resultatandelen fra den svenske organisasjonen sank noe i 2007 og utgjør for året rundt 30 prosent av konsernets driftsresultat. Bakgrunnen for denne nedgangen i forhold til fjoråret skyldes i stor grad en vesentlig økning i faste og aktivitetsbaserte kostnader, forårsaket av en betydelig ekspansjon både når det gjelder antall ansatte og antall kontorer samt en generell økning i markedsaktiviteten. Den danske virksomheten utgjør en relativt begrenset andel av Actas totale virksomhet. Styret har på bakgrunn av utviklingen og forventningene i valuta- og rentemarkedet, vurdert valutarisikoen som moderat og har ingen planer om valutasikring på det nåværende tidspunkt.



Konsernet har i 2007 fortsatt samarbeidet med produktleverandøren ABG Sundal Collier ASA. Acta Holding ASA og ABG Sundal Collier ASA har i konkrete prosjekter garantert for et minimum tegningsnivå i sammenheng med syndikering av eiendom. Formålet har vært å sikre en stor og jevn tilgang av prosjekter, å unngå å måtte ta syndikeringsforbehold i forbindelse med investeringer samt å øke fleksibiliteten til eiendomsproduktene. Risikoen for Acta oppstår ved sviktende tegningsvolum i eiendomsselskapene, hvor konsekvensen vil være at garantistene må stille med egenkapital i en emisjon og således blir sittende som aksjonær i eiendomsselskapet med den tilhørende markedsrisikoen investeringen innebærer. I de enkeltprosjektene hvor Acta har garantert for minimumstegning i 2007, har garantiansvaret falt bort etter kort tid som følge av høy nyttegning i alle porteføljer. Selskapet vurderer

derfor den generelle risikoen som lav ved denne type garantier. Det er per 31.12.07 ingen utestående garantier.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som lav. Totale fordringer og opptjente inntekter utgjør 147 millioner kroner per 31.12.07. Tap på fordringer har historisk sett vært ubetydelige.

Regulatoriske forhold

EU-direktivet MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) trådte i kraft i EU og EØS-området 1. november 2007. Formålet er å fremme effektive verdipapirmarkeder og øke investorenes tillit til markedet. Investeringsrådgivning er et av områdene som faller inn under det nye direktivet. Økte krav til kundeklassifisering samt krav til mer omfattende informasjon og rapportering til enkelte kundegrupper er direktivets mest relevante punkter i forhold til Actas virksomhet. I tillegg har det kommet utvidede krav til selskapenes compliance-funksjon. Acta har tilpasset seg alle nye krav i god tid før fristen og tilfredsstiller alle kravene som er satt. Selskapet har egen complianceansvarlig for å sikre at selskapet til enhver tid opererer innenfor gjeldende lover og regler.

Kredittilsynet i Norge gjennomførte i 2007 tester der 15 av de daglige lederne ved Actas norske faste kontorer ble testet. Resultatet av dette ble at fem daglige ledere ikke ble godkjent av Kredittilsynet. Acta har løst denne situasjonen midlertidig ved at man har innsatt personell som tilfredsstiller Kredittilsynets krav i forhold til kompetanse i de aktuelle stillingene. Acta er i en prosess for å sørge for at de berørte kontorene i løpet av året får permanente daglige ledere som oppfyller tilsynets krav.

I løpet av 2007 kom det utvidede krav i forhold til informasjonsplikten ved salg av strukturerte produkter, noe Acta fortløpende har tilpasset seg. Kredittilsynet, som er regulerende myndighet i Norge, lanserte i februar 2008 nye og mer restriktive forskrifter for salg av strukturerte spareprodukter i Norge, hvilket vil medføre en betydelig nedgang i tegning av dette produktet.

Segmentinformasjon

Norge

Acta har i 2007 fortsatt å styrke sin posisjon som en av de ledende aktørene i spare- og investeringsmarkedet i Norge. Selskapet er representert over hele landet med 16 faste rådgivningskontorer og har i tillegg 19 representasjonskontorer i byer og tettsteder. Det ble opprettet tre nye faste kontorer

i løpet av 2007, henholdsvis i Drammen, på Lysaker og i Sandnes. Ved utgangen av året hadde Acta cirka 35 000 kunder i Norge. Antallet fast ansatte har økt til 307, sammenlignet med 222 ett år tidligere. Summen av antallet daglige ledere, rådgivere og kundekonsulenter ved rådgivningskontorene har i perioden økt fra 141 til 201, hvilket er i tråd med interne målsettinger. De totale inntektene økte fra 1 145 millioner kroner i 2006 til 1 498 millioner kroner i 2007, mens driftsresultatet økte fra 614 millioner kroner til 794 millioner kroner.

Sverige

Acta har drevet virksomhet i Sverige siden år 2000. Selskapet er ved utgangen av året representert med 23 faste rådgivningskontorer og har i tillegg representasjonskontorer i fire byer, samt et kundesenter og et call-senter. I løpet av 2007 ble det etablert nye kontorer i Göteborg, Växjö, Falun og Kalmar. Antall kunder nådde 48 000 i løpet av året. Antallet fast ansatte er 259, sammenlignet med 203 ett år tidligere. Summen av antallet daglige ledere, rådgivere og kundekonsulenter ved rådgivningskontorene har i perioden økt fra 164 til 205 og reflekterer konsernets målsetting om betydelig vekst i det svenske markedet. De totale inntektene økte fra 669 millioner kroner i 2006 til 772 millioner kroner i 2007. Driftsresultatet endte på 308 millioner kroner, en nedgang på 20 millioner kroner sammenlignet med 2006. Bakgrunnen for denne nedgangen er en vesentlig økning i faste og aktivitetsbaserte kostnader gjennom året, forårsaket av bl.a. kraftig ekspansjon både når det gjelder antall ansatte og antall kontorer samt en betydelig økning i markedsføring, samt økte kostnader til incentivprogrammet "K2".

New Markets

New Markets-segmentet ble etablert ved inngangen til 2005 og arbeider med vekstmuligheter for selskapet, både i nye og eksisterende markeder. Segmentet hadde 17 ansatte ved utgangen av 2007, men ressurser fra resten av Acta har også vært allokert til segmentet. I løpet av året etablerte Acta seg i Danmark med to kontorer, ett i København og ett i Aalborg. Flere rådgivere er ansatt og fokus fremover vil være på utvikling av produkttilbudet sammen med produktleverandører, inkludert banker og forvaltningsselskaper, ansettelse av flere rådgivere og rekruttering av kunder. New Markets-segmentet vil i tillegg kontinuerlig vurdere konkrete oppkjøpsmuligheter i både Danmark, Norge og Sverige. Driftsresultatet var i 2007 negativt med 25 millioner kroner, sammenlignet med et underskudd på 3 millioner kroner i 2006.

Corporate

Acta Holding ASA hadde ved årsslutt 2007 fire ansatte og ingen operativ virksomhet utover viktige konsernoppgaver og å utøve eierskap i datterselskapene. Acta Corporate Services AS hadde ved årsslutt 26 ansatte og tilbyr interne administrative tjenester innen økonomi, markedsføring, personal og IT. Selskapet har ingen eksterne inntekter, men dekker inn sine kostnader ved tjenesteyting til alle andre enheter i konsernet i henhold til interne avtaler. Samlet driftsresultat for segmentet ble minus 8 millioner kroner, sammenlignet med minus 21 millioner kroner året før, og representerer i hovedsak et negativt driftsresultat i Acta Holding ASA grunnet kostnader som ikke er fordelbare til datterselskapene.

Redegjørelse for foretakets utsikter

Selv om finansmarkedene gjennom året har vært preget av turbulens, som utover sensommer og høst utviklet seg sterkt negativt med kraftig fallende markeder, forventer Acta et fortsatt godt marked for selskapets spare- og investeringsløsninger. Det må kunne antas at innbyggerne i de nordiske landene i fremtiden må ta større ansvar for sparing til egen alderdom, da det offentlige ikke er i stand til å ta på seg disse forpliktelsene alene. Actas virksomhet er konsentrert rundt rådgivning og salg av spareprodukter, og organisasjonen er preget av kompetente og motiverte ansatte som bidrar til at konsernet fungerer effektivt på alle nivåer. Det er god kostnadskontroll i hele konsernet, og det er kun behov for mindre investeringer i 2008. Investeringsringene vil hovedsakelig knytte seg til IT-forretningssystemer med totale investeringer på anslagsvis 30 millioner kroner. Investeringsringene vil avskrives over 5 år og således ikke påvirke Actas regnskapsmessige resultater i nevneverdig grad.

Norden er et område som er preget av en ressurssterk befolkning og stabile politiske forhold. Actas ambisjon er å styrke sin posisjon som et nordisk finanskonsern. Acta har fulgt opp strategien om nordisk lederskap innen investeringsrådgivning med oppstart av virksomheten i Danmark. Denne satsingen forventes på sikt å kunne gi et positivt bidrag til konsernets videre vekst. Acta har nå et spredt kontornettverk som gir konsernet mulighet til å nå over 90 prosent av formuende mennesker i de landene Acta opererer i. Ved de rådende markedsforhold og utsikter, forventer styret og konsernsjefen at Acta vil fortsette sin organiske vekst og oppnå gode finansielle resultater sammenlignet med konkurrentene også i 2008. Den største veksten forventes å komme i Sverige, hvor totalmarkedet er større enn i Norge og hvor nåværende markedsandeler fortsatt er lavere enn i Norge.



Alfred Ydstebø, styrets leder

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Alfred Ydstebø'.



Stein Aukner, styrets nestleder

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Stein Aukner'.



Petter Berge, styremedlem

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Petter Berge'.



Ellen Math Henriksen, styremedlem

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Ellen Math Henriksen'.



Marit Arnstad, styremedlem

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Marit Arnstad'.



Ragnhild Kvålshaugen, styremedlem

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Ragnhild Kvålshaugen'.

Styret og konsernsjefen anser de vesentligste risikoene for Actakonsernets virksomhet til å være en svakere utvikling og etterspørsel i det nordiske spare- og investeringsmarkedet. Den negative utviklingen i finansmarkedene generelt har hatt effekt på Actas virksomhet i form av redusert belåning av investert kapital i selskapets aktivaklasser. Acta er opptatt av å tilby sine kunder diversifiseringsmuligheter i sin sparing, og dermed redusere usikkerheten både når det gjelder kundens avkastning på investert kapital samt Actas salg når det er urolig på verdens finansmarkeder. Kredittilsynet offentliggjorde i februar 2008 nye forskrifter som vanskeliggjør salg av garanterte spareprodukter i Norge. Acta har gjennom historien vist seg å være endringsorientert og innovativ, og styret anser derfor at salg som måtte bortfalle på bakgrunn av denne reguleringen, over tid vil kunne erstattes med lansering av nye og konkurranse-dyktige spareprodukter.

Utbytte

Styret i Acta Holding ASA har for regnskapsåret 2007 foreslått et utbytte på kr 2,55 per aksje. Styret vil tilstrebe kontinuitet i utbyttepolitikken med en høyest mulig utdelingsgrad, hensyntatt lovkrav og behov for soliditet og likviditet.

Disponering og overføringer – Acta Holding ASA

Styret foreslår utbetaling av utbytte for 2007 på kr 2,55 per aksje. Styret foreslår at årsresultatet for 2007 på 705 825 tusen kroner behandles som følger:

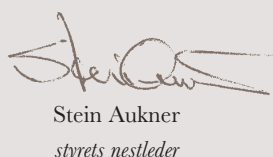
(tall i hele tusen kroner)

Utbytte	kr	641 793
Overført til annen egenkapital	kr	64 032
Sum overføringer	kr	705 825

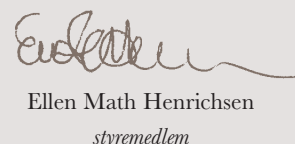
Det var per 31. desember 2007 185 876 tusen kroner i fri egenkapital i Acta Holding ASA.

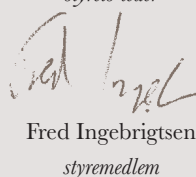
Stavanger, 25. mars 2008


Alfred Ydstebø
styrets leder

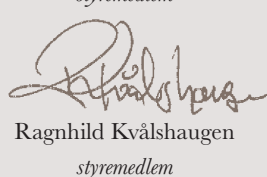

Stein Aukner
styrets nestleder

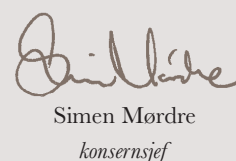

Petter Berge
styremedlem


Ellen Math Henriksen
styremedlem


Fred Ingebrigtsen
styremedlem


Marit Arnstad
styremedlem


Ragnhild Kvålshaugen
styremedlem


Simen Mørde
konsernsjef

ACTAKONSRNET - KONSERNRESULTATREGNSKAP - 1. JANUAR - 31. DESEMBER - IFRS

Alle beløp i tusen kroner	Note	2007	2006	2005	2004
Driftsinntekter	2	2 269 648	1 813 975	1 234 057	659 367
Lønnskostnader	3	934 202	680 728	434 096	252 685
Avskrivninger	6, 7	10 224	9 113	13 760	13 148
Andre driftskostnader	4	256 279	205 176	139 952	111 536
Sum driftskostnader		1 200 705	895 017	587 808	377 369
Driftsresultat		1 068 943	918 959	646 249	281 998
Finansinntekter	4	42 922	18 149	7 509	3 375
Finanskostnader	4	5 615	253	1 082	2 058
Netto finansposter		37 308	17 895	6 427	1 317
Resultat før skattekostnad		1 106 251	936 854	652 676	283 315
Skattekostnad	13	313 895	265 294	183 551	43 773
Årets resultat		792 356	671 560	469 125	239 542
Resultat per aksje		3,15	2,67	1,86	1,00
Resultat per aksje – utvannet		3,15	2,67	1,86	0,95
Effektiv skattesats		28,4 %	28,3 %	28,1 %	15,5 %

ACTAKONSERVERNET - KONSERNBALANSE PER 31. DESEMBER - IFRS

Alle beløp i tusen kroner	Note	2007	2006	2005	2004
EIENDELER					
Anleggsmidler					
Goodwill	6	6 131	6 131	8 123	12 234
Andre immaterielle eiendeler		0	0	0	461
Utsatt skattefordel	13	3 545	30 095	8 888	61 129
Varige driftsmidler	7	51 816	22 309	17 676	20 436
Sum anleggsmidler		61 492	58 535	34 687	94 260
Omløpsmidler					
Kortsiktige fordringer	11	146 861	100 711	77 637	48 236
Sum fordringer		146 861	100 711	77 637	48 236
Statssertifikater	5	704 685	795 681	537 578	179 300
Bankinnskudd		969 071	521 587	333 293	222 092
Sum bankinnskudd og plasseringer		1 673 756	1 317 268	870 871	401 392
Sum omløpsmidler		1 820 617	1 417 979	948 508	449 628
Sum eiendeler		1 882 109	1 476 514	983 195	543 888

ACTAKONSERNET - KONSERNBALANSE PER 31. DESEMBER - IFRS

Alle beløp i tusen kroner	Note	2007	2006	2005	2004
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE					
Egenkapital					
Aksjekapital	9	45 303	45 303	45 303	43 498
Overkursfond		11 168	11 168	11 168	2 947
Annen innskutt egenkapital		0	0	0	10 020
Sum innskutt egenkapital		56 471	56 471	56 471	56 465
Annen egenkapital		828 095	710 475	532 909	377 855
Sum opptjent egenkapital		828 095	710 475	532 909	377 855
Sum egenkapital		884 566	766 947	589 380	434 320
Forpliktelse					
Leverandørgjeld		20 623	24 139	10 738	6 401
Gjeld til kredittinstitusjoner	17	101 520	29 670	13 629	0
Betalbar skatt	13	354 771	286 674	128 018	0
Skyldige skatter og offentlige avgifter		73 965	32 618	43 395	26 345
Avsetninger og andre kortsiktige forpliktelser	12	446 663	336 467	198 034	76 822
Sum kortsiktig forpliktelse		997 542	709 567	393 815	109 567
Sum egenkapital og forpliktelser		1 882 109	1 476 514	983 195	543 888

ACTAKONSERNET - ENDRINGER I KONSOLIDERT EGENKAPITAL - IFRS

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Innskutt annen egenkapital	Omregnings- differanse	Udekket tap/annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 1. januar 2005	43 498	2 947	10 020	-750	378 605	434 320
Registrering av emisjon desember 2004	1 804	8 216	-10 020			0
Emisjon januar 2005	2	8				10
Emisjonskostnader		-3				-3
Omregningsdifferanser ¹⁾				531		531
Årets resultat					469 125	469 125
Utbytte til aksjonærer (utbetalt 2005)					-314 604	-314 604
Balanse per 31. desember 2005	45 303	11 168	0	-218	533 126	589 380
Balanse per 1. januar 2006	45 303	11 168	0	-218	533 126	589 380
Omregningsdifferanser ¹⁾				9 374		9 374
Årets resultat					671 560	671 560
Utbytte til aksjonærer (utbetalt 2006)					-503 367	-503 367
Balanse per 31. desember 2006	45 303	11 168	0	9 156	701 319	766 947
Balanse per 1. januar 2007	45 303	11 168	0	9 156	701 319	766 947
Omregningsdifferanser ¹⁾				-7 776		-7 776
Årets resultat					792 356	792 356
Utbytte til aksjonærer (utbetalt 2007)					-666 961	-666 961
Balanse per 31. desember 2007	45 303	11 168	0	1 380	826 714	884 566

¹⁾ Omregningsdifferanser er knyttet til omregning fra SEK til NOK av eiendeler og gjeld tilhørende Acta Kapitalforvaltning ASAs filial, Acta Försäkringsplanering AB, Svenska Spar AB og Acta Asset Management ASAs virksomhet i Sverige, og omregning fra DKK til NOK av eiendeler og gjeld tilhørende konsernets virksomhet i Danmark. Reduksjonen i omregningsdifferanser fra tidligere år skyldes hovedsakelig kursendring i løpet av 2007.

ACTAKONSERVERNET - KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING - IFRS

Alle beløp i tusen kroner	2007	2006	2005	2004
Operasjonelle aktiviteter				
Ordinært resultat før skattekostnad	1 106 251	936 854	652 676	283 315
Periodens betalte skatt	-218 651	-128 354	0	0
Avskrivninger	10 224	9 113	13 760	13 148
Endring i leverandørgjeld	-3 516	13 401	4 338	1 062
Endring i andre tidsavgrensningsposter	104 798	107 083	108 959	36 228
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	999 106	938 096	779 733	333 752
Investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-39 732	-13 747	-9 289	-6 371
Utbetalinger ved investering i datterselskaper	0	0	0	-1 750
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-39 732	-13 747	-9 289	-8 121
Finansieringsaktiviteter				
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	0	0	-21 651
Utbetaling av utbytte	-666 961	-503 367	-314 604	0
Innbetaling av egenkapital (netto proveny)	0	0	10	11 775
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-666 961	-503 367	-314 594	-9 876
Netto endring i bankinnskudd, plasseringer og lignende	292 414	420 982	455 850	315 756
Beholdning av bankinnskudd, plasseringer og lignende per 01.01.	1 287 598	857 242	401 393	85 637
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-7 776	9 374	0	0
Beholdning av bankinnskudd, plasseringer, trekk kassekreditt o.l. per 31.12.	1 572 236	1 287 598	857 242	401 393
Ubenyttede trekkrettigheter	33 180	35 030	51 071	64 700

Note 1 Regnskapsprinsipper	55
Note 2 Segmentinformasjon	60
Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med videre	62
Note 4 Sammenslåtte poster i resultatregnskapet	64
Note 5 Finansielle instrumenter	64
Note 6 Goodwill	65
Note 7 Varige driftsmidler	66
Note 8 Aksjer i datterselskaper	67
Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	67
Note 10 Utbytte	68
Note 11 Kortsiktige fordringer	68
Note 12 Avsetninger og andre kortsiktige forpliktelser	69
Note 13 Skattekostnad	69
Note 14 Nærstående parter	70
Note 15 Finansiell risiko	70
Note 16 Ansvarlig kapital og kapitaldekning	71
Note 17 Pantstillelser og garantier	71
Note 18 Avgangsansvar for langsiktige unit-link spareavtaler i Sverige	72

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse av konsernregnskapet

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med Internasjonale standarder for finansiell rapportering – International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB).

Årsregnskapet består av Actakonsernets resultatregnskap, balanse, konsoliderte endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling og noter. Årsregnskapet utgjør en helhet og er utarbeidet etter historisk kostprinsipp, unntatt i de tilfeller som er nevnt i det følgende.

Hovedkontoret til Acta Holding ASA har adresse Børehaugen 1, 4006 Stavanger. Årsregnskapet ble avgitt av styret 25. mars 2008.

Regnskapsprinsippene som fremkommer nedenfor, er anvendt konsistent for alle periodene som presenteres i konsernregnskapet.

1.2 Konsolideringsprinsipper

I konsernregnskapet inngår morselskapet Acta Holding ASA og de selskaper Acta Holding ASA kontrollerer. Kontroll foreligger når morselskapet har bestemmende innflytelse, direkte eller indirekte, over den finansielle og operasjonelle styringen av datterselskapene og derigjennom oppnår fordeler fra deres virksomhet. Ved vurdering av kontroll, tas det hensyn til potensielle stemmeretter som umiddelbart kan utøves eller konverteres.

Finansregnskapene til datterselskapene inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Selskaper som er med i konsolideringen fremgår av note 8. Konsernmellomværende og eventuelle urealiserte gevinster og tap eller inntekter og kostnader knyttet til konserninterne transaksjoner, elimineres ved utarbeidelsen av konsernregnskapet.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at det for datterselskapene er anvendt samme regnskaps-

prinsipper som for samtlige konsernselskaper.

Aksjer i datterselskaper er eliminert. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskaper, som oppføres i konsernregnskapet til kostpris for konsernet. Differansen mellom kjøpesum for aksjene og konsernets andel av det oppkjøpte selskaps egenkapital på kjøpstidspunktet, analyseres og henføres til eiendeler og gjeld i datterselskapet. Eventuell restverdi blir behandlet som goodwill i konsernregnskapet.

1.3 Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet.

Monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på balansedagen. Valutakursdifferanser som fremkommer ved omregning, innregnes i resultatregnskapet. Ikke-monetære eiendeler og forpliktelser som måles til historisk kost i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-monetære eiendeler og forpliktelser med pålydende i utenlandsk valuta, og som innregnes til virkelig verdi, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen gjeldende på tidspunktet da den virkelige verdien ble fastsatt.

1.4 Omregning av utenlandske enheter

Eiendeler og forpliktelser for utenlandske virksomheter, inkludert goodwill og virkelig verdijusteringer, som fremkommer ved konsolideringen, omregnes til norske kroner ved bruk av valutakursen på balansedagen. Inntekter og kostnader for utenlandske virksomheter omregnes til norske kroner med tilnærmet valutakurs på tidspunktet for transaksjonene. Valutakursdifferanser i forbindelse med omregning regnskapsføres som omregningsdifferanse direkte mot egenkapitalen. Disse resultatføres ved eventuell avhendelse av den utenlandske enheten.

1.5 Inntekter

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Inntektsføring skjer normalt på leveringstidspunktet ved salg av tjenester.

Provisjonsinntekter fra nytegnning av fond, forsikring (unit link), eiendomsaksjer og aksjer i shipping-, private equity- og infrastrukturselskaper resultatføres når det er inngått skriftlige avtaler med kundene og bekreftelse på kundenes innbetaling av avtalt tegningsbeløp og provisjon foreligger. Inntekter fra nytegnning av indeksprodukter med garanti resultatføres når det er inngått bindende avtaler med kundene.

Porteføljeinntekter og forvaltningshonorar resultatføres løpende, basert på en beregnet inntekt. Estimater bygger på et beregnet gjennomsnitt av porteføljen hos fondsleverandør og den aktuelle provisjonssats i henhold til avtale.

Honorar for syndikering av eiendoms-, shipping-, private equity- og infrastrukturselskaper inntektsføres når honorarene etter avtalene er opptjent.

Avkastningsbaserte honorarer fra eiendomsselskapene inntektsføres på tidspunktet for avvikling av porteføljene.

Strukturmargin fra indeksprodukter med garanti inntektsføres når underliggende sikringsinstrumenter handles og marginer er endelig fastsatt.

Utbytte resultatføres når rett til å motta betaling er fastsatt. Renteinntekter resultatføres etter hvert som disse påløper.

1.6 Kostnader

Kostnader blir generelt periodisert i takt med mottak av varer og tjenester. Provisjonslønn til rådgivere og bonus til ansatte kostnadsføres når det i henhold til avtaler oppstår en forpliktelse som det er sannsynlig vil komme til utbetaling. Rentekostnader og gebyrer resultatføres etter hvert som disse påløper.

1.7 Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Forpliktelser til å yte tilskudd til innskuddsbaserte pensjonsordninger innregnes som kostnader i resultatregnskapet når de påløper.

1.8 Kontantbasert incentivprogram

Når det er sannsynlig at et incentivprogram vil komme til utbetaling, kostnadsføres en forholdsmessig påløpt andel av

den forventede totale utbetaling. Den forholdsmessige andelen beregnes ut fra regnskapsperiodens lengde i forhold til incentivprogrammets varighet.

1.9 Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse som en følge av en tidligere hendelse, der det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

Restruktureringsavsetninger innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort.

1.10 Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler som forventes å bli realisert i konsernets ordinære driftssyklus eller innen tolv måneder etter balansedagen, og eiendeler i form av kontanter eller kontantekvivalenter, klassifiseres som omløpsmidler. Alle andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler.

Påkostninger i forbindelse med ombygging av leide lokaler, klassifiseres som anleggsmidler og inngår i posten varige driftsmidler i balansen. Påkostning av leide lokaler avskrives over leiekontraktens levetid.

Pådratte utgifter til utskiftning av deler av driftsmiddel innregnes i balanseført verdi for en enhet av eiendom, anlegg og utstyr når slike utgifter antas å gi foretaket fremtidige, økonomiske fordeler relatert til utskiftningene, og utgiftene for de utskiftede deler kan måles på en pålitelig måte. Alle andre utgifter innregnes i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

Avskrivninger beregnes lineært over økonomisk utnyttbar levetid og belastes resultatregnskapet.

Estimert økonomisk levetid er som følger:

- maskiner og utstyr 3–5 år
- inventar og innredning 4–5 år

Når deler av utstyr har ulike økonomiske levetider, regnskapsføres de som separate deler. Restverdi revurderes årlig dersom den ikke er ubetydelig.

Forpliktelser som forventes å gjøres opp i foretakets ordinære driftssyklus, som forfaller til oppgjør innen tolv måneder etter balansedagen, eller hvor konsernet ikke har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret av forpliktelsen i minst tolv måneder etter balansedagen, klassifiseres som kortsiktig forpliktelse. Alle andre forpliktelser er klassifisert som langsiktige forpliktelser.

1.11 Bankinnskudd og plasseringer

Bankinnskudd og plasseringer inkluderer bankinnskudd og statssertifikater der formålet er å innfri kortsiktige betalingsforpliktelser og statssertifikatene lett kan omgjøres i et kjent kontantbeløp med ubetydelig risiko for verdiendringer.

Kassakreditt som skal tilbakebetales på oppfordring og som utgjør en integrert del av foretakets likviditetsstyring, er inkludert i kontanter og kontantekvivalenter til bruk i kontantstrømoppstillingen.

1.12 Goodwill og immaterielle eiendeler

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte tap ved verdifall. Goodwill fordeles på kontantstrømgenererende enheter og testes årlig for verdifall. Negativ goodwill ved overtakelse innregnes direkte i resultatregnskapet.

Andre immaterielle eiendeler som anskaffes, føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall.

Senere utgifter vedrørende balanseførte immaterielle eiendeler balanseføres bare når de øker de fremtidige økonomiske fordeler relatert til denne eiendelen. Alle andre utgifter kostnadsføres i den perioden de påløper.

Avskrivninger beregnes fra det tidspunkt eiendeler er tilgjengelige for bruk og resultatføres lineært over estimert økonomisk levetid for de immaterielle eiendelene, med mindre slik levetid er ubestemt.

1.13 Finansielle instrumenter

Statssertifikater er holdt for omsetning og klassifisert som omløpsmidler og er grunnet øremerking vurdert til virkelig verdi over resultatet. Lån, fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost.

Verdimåling til virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i, i en transaksjon mellom uavhengige parter. Ved beregningen legges forutsetningen om fortsatt drift til grunn, og avsetning for eventuell kredittrisiko i instrumentet blir inkludert i verdsettelsen.

Verdimåling til amortisert kost

Finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost. Inntekter og kostnader beregnes etter internrentemetode ved beregning av engasjementets internrente. Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med internrenten.

1.14 Skatter

Inntektsskatt på periodens resultat består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Inntektsskatt innregnes i resultatet med unntak av skatt på poster som er innregnet direkte mot egenkapitalen. Skatteeffekten av sistnevnte poster innregnes direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt utgjør forventet betalbar skatt på årets skattepliktige resultat til gjeldende skattesatser på balansedagen, og eventuelle korrigeringer av betalbar skatt for tidligere år.

Utsatt skatt avsettes basert på en balanseorientert gjelds-

metode, ved å ta hensyn til midlertidige forskjeller mellom balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser i den finansielle rapporteringen og skattemessige verdier. Det tas ikke hensyn til midlertidige forskjeller relatert til goodwill som ikke er skattemessig fradragsberettiget, opprinnelig innregning av eiendeler eller forpliktelser som ikke påvirker verken regnskapsmessig eller skattemessig resultat, samt forskjeller relatert til investeringer i datterforetak som ikke antas å reversere i overskuelig fremtid. Avsetningen for utsatt skatt er basert på forventninger om realisasjon av eller oppgjør for balanseførte verdier av eiendeler og forpliktelser, og er beregnet med skattesatser gjeldende på balansedagen.

Utsatt skattefordel innregnes kun i den grad det er sannsynlig at eiendelen kan utnyttes gjennom fremtidige skattemessige resultater. Utsatt skattefordel reduseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at den vil bli realisert.

1.15 Leieavtaler

Actakonsernets leieavtaler er regnskapsført etter følgende regler:

Operasjonelle leieavtaler

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen ikke overtas av konsernet, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som en driftskostnad og resultatføres lineært over kontraksperioden.

1.16 Segmentrapportering

Et segment utgjør en identifiserbar del som leverer produkter eller tjenester innenfor et særskilt økonomisk miljø (geografisk segment), og som har en risiko og avkastning som er forskjellig fra andre segmenter.

1.17 Implementering av IFRS

Regnskapsprinsipper og noteopplysninger fra følgende IFRS- og IFRIC-fortolkninger er ikke anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet per 31.12.2007:

Endring til IFRS 2 Aksjebasert betaling – Inntjeningsbetingelser og kanselleringer

Denne endringen av IFRS 2 gir klarere veiledning til hva som er innvinningsbetingelser og hva som ikke er det. Videre reguleres også regnskapsføring av bortfalte rettigheter i opsjonsordninger som skyldes at andre betingelser enn innvinningsbetingelser, ikke oppfylles. Konsernet planlegger å anvende endringen fra og med 1. januar 2009.

IFRS 3 (revidert) – Virksomhetssammenslutninger

I forhold til gjeldende IFRS 3 medfører den reviderte standarden enkelte endringer og presiseringer som gjelder anvendelsen av oppkjøpsmetoden. Konkrete forhold som berøres er blant annet goodwill ved trinnvis oppkjøp, minoritetsinteresser, betingede vederlag og oppkjøpsutgifter. Konsernet planlegger å anvende IFRS 3 (R) fra og med 1. januar 2010.

IAS 1 (revidert) – Presentasjon av finansregnskap

Den reviderte standarden medfører endringer i oppstillingsplanene, særlig i egenkapitaloppstillingen, og innfører en oppstilling av ikke-eier transaksjoner "Oppstilling over Sum Innregnede Kostnader og Inntekter". Konsernet vil anvende IAS 1 (R) fra og med 1. januar 2009.

IAS 27 (revidert) – Konsernregnskap og separat finansregnskap

I forhold til dagens IAS 27 gir den reviderte standarden mer veiledning knyttet til regnskapsføring av endret eierandel i datterselskap og av utgang datterselskap. Videre endres dagens regler knyttet til fordeling av tap mellom majoritet og minoritet til at underskudd skal belastes minoritet selv om denne blir negativ. Konsernet planlegger å anvende IAS 27 (R) fra og med 1. januar 2010.

IFRIC 11 – Betaling med egne eller konsernets egenkapitalinstrumenter

IFRIC 11 gir veiledning i hvordan IFRS 2 Aksjebasert betaling

skal anvendes, ved betaling med selskapets egne egenkapital-instrumenter eller egenkapitalinstrumenter tilhørende andre selskap i konsernet. Fortolkningen krever at en avtale om aksjebasert betaling hvor et foretak mottar varer og tjenester som betaling for selskapets egenkapitalinstrumenter, skal regnskapsføres som en aksjebasert betalingstransaksjon som gjøres opp i egenkapital, uansett hvordan egenkapitalinstrumentet vil bli anskaffet. Konsernet vil anvende IFRIC 11 fra og med 1. januar 2008.

Konsernet forventer ikke at implementering av standardene og fortolkningene listet opp over vil ha noen vesentlig effekt på konsernregnskapet på implementeringstidspunktene.

IAS 23 Låneutgifter (revidert), endringer til IAS 32 Finansielle instrumenter – presentasjon, IFRIC 12 Regnskapsføring av offentlige tjenestebevilinger, IFRIC 13 Kundeloyalitetsprogrammer og IFRIC 14 Begrensningen i balanseførbare pensjonsmidler er ikke relevante for avleggelse av konsernregnskapet til Actakonsernet og vil følgelig ikke komme til anvendelse.

Note 2 Segmentinformasjon

Geografiske segmenter

IFRS 8 er implementert for segmentrapportering i regnskapsåret 2007. Regnskapsstandarden krever at konsernet bruker en ledelsestilnærming for identifikasjon av segmentene. Informasjonen som rapporteres, er den Actas ledelse benytter internt for å evaluere segmentenes resultater og for å bestemme hvordan ressurser skal allokere til segmentene.

For rapporteringsformål internt og eksternt er konsernets primære segment geografiske. Acta driver i dag virksomhet underlagt verdipapirhandelloven med distribusjon og rådgivning og har konsesjon for aktiv forvaltning av investors portefølje av finansielle produkter i Norge og Sverige. I tillegg har konsernet under etablering en virksomhet i Danmark som i oppstillingen på neste side er inkludert i segmentet

New Markets. Segmentenes inntekter kommer fra denne virksomheten.

Konsernet benytter seg av tre kostnadsgrupper; variable, aktivitetsbaserte og faste kostnader. Disse er ytterligere delt opp i kostnader tilknyttet lønn og personal, og andre kostnader. Variable kostnader inkluderer kostnader som har en nær og direkte relasjon til salgsinntektene, samt bonuser og annen prestasjonsbasert avlønning av konsernets ansatte. Aktivitetsbaserte lønns- og personalkostnader er tilknyttet rekruttering, personalutvikling og andre kostnader knyttet til personalrelaterte aktiviteter. Andre aktivitetsbaserte driftskostnader dekker ulike markedsaktiviteter, kunderekuttering, reiser, advokat- og konsulenthonorarer samt ulike kostnader som varierer i forhold til konsernets aktivitetsnivå. Faste kostnader består av fastlønn til konsernets ansatte, leie av lokaler og utstyr, revisjonshonorarer, kontraktuelle IT-kostnader, forsikringer og andre kostnader som relaterer seg til inngåtte avtaler og i mindre grad varierer med kortsiktige svingninger i konsernets aktivitetsnivå. Konsernet rapporterer netto finansresultat for segmentene i tråd med interne rapporteringsrutiner.

Konsernet etablerte et nytt segment i 2005, New Markets. Segmentet arbeider med vekstmuligheter for selskapet både i nye og eksisterende markeder. Dette er i utgangspunktet ikke et rapporterbart segment, men informasjon er utarbeidet også for dette segmentet for å gi et bedre inntrykk av helheten. Konsernet har også inkludert Corporate som et eget segment. Segmentet tilbyr interne administrative tjenester innen finans, økonomi, personal, IT og marked. Segmentet har ingen eksterne inntekter, men får dekket kostnader ved tjenesteyting til andre segmenter gjennom interne serviceavtaler, inngått på armlengdes vilkår. Corporate er derfor ikke et rapporterbart segment, men er tatt med av hensyn til helheten. Finansiell informasjon om segmentene er gitt i tabellen på neste side.

Note 2 Segmentinformasjon (fortsetter)

	Acta Norge				Acta Sverige			
<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006	2005	2004	2007	2006	2005	2004
Transaksjonsrelaterte inntekter	1 342 256	1 023 058	818 811	460 392	647 908	599 487	299 370	131 291
Porteføljeginntekter	147 118	112 340	74 411	43 566	110 372	53 484	25 972	13 761
Andre inntekter	8 187	9 687	13 095	8 331	13 501	15 796	1 414	2 012
Sum driftsinntekter	1 497 561	1 145 085	906 317	512 289	771 782	668 767	326 756	147 064
Variable lønns- og personalkostnader	390 160	285 524	192 737	87 904	217 402	150 255	64 004	28 199
Andre variable driftskostnader	4 029	4 782	2 031	-	641	-	1 872	-
Sum variable kostnader	394 188	290 306	194 769	87 904	218 042	150 255	65 876	28 199
Aktivitetsbaserte lønns- og personalkostnader	27 422	19 753	817	697	24 397	13 339	7 657	3 490
Andre aktivitetsbaserte driftskostnader	86 605	70 395	64 434	41 165	61 992	48 842	25 633	11 220
Sum aktivitetsbaserte kostnader	114 027	90 148	65 251	41 862	86 389	62 181	33 290	14 710
Faste lønns- og personalkostnader	159 132	109 819	83 628	71 945	126 410	90 888	61 252	40 846
Andre faste driftskostnader	35 468	38 612	30 473	26 792	28 935	34 270	25 746	18 459
Sum faste kostnader	194 601	148 430	114 101	98 736	155 346	125 158	86 998	59 305
Av- og nedskrivninger	1 191	2 079	5 954	5 026	3 573	2 422	2 022	2 247
Driftsresultat	793 554	613 855	533 400	272 298	308 432	328 791	142 800	28 000
Netto finansposter	28 746	16 859	7 600	2 300	7 184	113	(16)	88
Skattekostnad	233 656	181 600	150 838	76 887	89 436	94 241	39 980	7 865
Årets resultat	588 644	449 114	390 162	197 711	226 180	234 663	102 804	20 223
Annen informasjon								
Segmenteiendeler								
Anleggsmidler	15 708	25 504	12 470	56 734	12 294	14 035	3 637	7 440
Kortsiktige fordringer	91 164	56 782	55 584	30 850	52 925	29 173	11 792	16 019
Bankinnskudd og stats sertifikater	1 528 914	1 220 726	818 987	372 385	120 466	81 402	48 854	17 405
Sum eiendeler	1 635 786	1 303 012	887 041	459 969	185 685	124 610	64 283	40 865
Segmentforpliktelser								
Skyldige skatter og offentlige avgifter	44 034	19 975	27 232	18 790	25 124	10 812	9 072	6 317
Annen kortsiktig gjeld	574 466	284 850	153 706	49 039	197 647	64 500	27 074	15 713
Sum forpliktelser	618 499	304 825	180 938	67 829	222 771	75 313	36 146	22 030
Av- og nedskrivninger	1 191	2 079	6 153	5 162	3 573	2 422	1 954	2 161
Investeringer i anleggsmidler	8 724	4 157	3 400	2 000	7 502	4 952	6 500	3 000

¹⁾ Inkluderer eliminerings

ACTAKONSERVERNET - NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET - IFRS

New Markets				Corporate ¹⁾				Sum Konsern			
2007	2006	2005	2004	2007	2006	2005	2004	2007	2006	2005	2004
280								1 990 444	1 622 545	1 118 181	591 683
16								257 506	165 824	100 383	57 327
10					124	984	46	21 698	25 607	15 493	10 357
306	-	-	-	-	124	984	46	2 269 648	1 813 975	1 234 057	659 367
2 441	708			1 695	4 387	17 176	2 603	611 698	440 874	273 917	118 706
-	-			26	-	44	-	4 695	4 782	3 947	-
2 441	708	-	-	1 721	4 387	17 220	2 603	616 393	445 656	277 864	118 706
4 170	174			2 951	2 360	458	1 199	58 940	35 626	8 932	5 385
7 861	1 519	1 600		4 827	5 041	4 128	4 235	161 284	125 796	94 195	56 620
12 031	1 692	1 600	-	7 778	7 401	4 586	5 433	220 224	161 422	103 127	62 005
7 957	347			(29 936)	3 359	3 173	3 214	263 564	204 413	148 053	116 005
2 424	83	1 100		23 472	(1 639)	(1 794)	1 454	90 299	71 325	54 425	46 704
10 381	430	1 100	-	(6 464)	1 720	1 379	4 668	353 863	275 738	202 478	162 709
250				5 211	4 612	5 784	5 875	10 224	9 113	13 760	13 148
(24 797)	(2 831)	(2 700)	-	(8 246)	(20 857)	(27 251)	(18 300)	1 068 943	918 959	646 249	281 998
(595)				1 973	923	(1 157)	(1 071)	37 308	17 895	6 427	1 317
(7 110)	(793)	(756)		(2 087)	(9 755)	(6 510)	(40 979)	313 895	265 294	183 551	43 773
(18 282)	(2 038)	(1 944)	-	(4 186)	(10 179)	(21 898)	21 608	792 356	671 560	469 125	239 542
1 693				31 798	18 995	18 580	30 086	61 492	58 534	34 687	94 260
376				2 396	14 756	10 261	1 367	146 861	100 711	77 637	48 236
1 456				22 920	15 140	3 030	11 602	1 673 756	1 317 268	870 871	401 392
3 525	-	-	-	57 114	48 891	31 871	43 055	1 882 109	1 476 514	983 195	543 888
358	722			4 450	1 108	7 091	1 238	73 965	32 618	43 395	26 345
(4 169)				155 634	327 599	169 640	18 471	923 577	676 950	350 420	83 223
(3 812)	722	-	-	160 083	328 707	176 731	19 709	997 542	709 567	393 815	109 568
250				5 211	4 612	5 653	5 825	10 224	9 113	13 760	13 148
				23 506	4 638	5 324	4 082	39 732	13 747	9 900	5 000

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med videre

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Lønn	490 689	380 002
Bonus/overskuddsdeling	202 958	134 722
Pensjonskostnader, tilskuddsplaner	10 179	5 516
Arbeidsgiveravgift	158 126	110 207
Andre ytelser	72 070	50 281
Sum	934 202	680 728
Gjennomsnittlig antall årsverk	511	398

Utbetalte ytelser til ledende ansatte og styremedlemmer i 2007:		Periode	Lønn/ styrehonorar	Bonus/over- skuddsdeling	Andre ytelser
<i>Alle beløp i tusen kroner</i>					
Simen Mørdre	konsernsjef	2007	1 902	1 785	41
		2006	1 675	1 140	53
Christian Tunge	finansdirektør	2007	995	100	61
		Fra 01.12.2006	92		
Robert C. Aakre	adm. direktør Acta Kapitalforvaltning ASA	2007	1 319	1 430	127
		2006	1 097	1 081	95
Jan Karlsson ¹⁾	Country Manager, Sverige	2007	878	1 324	49
		2006	873	846	11
Peter Egholm Jensen ²⁾	Country Manager, Danmark	2007	1 275	643	
		Fra 01.09.2006	501		
Stein Morten Bjelland	adm. direktør Acta Asset Management ASA	2007	1 057	600	77
		2006	1 002	540	16
Alfred Ydstebø ³⁾	styrets leder	2007	250		32
		2006	233		4
Stein Aukner	styrets nestleder	2007	150		
		2006	167		
Fred Ingebrigtsen ³⁾	styremedlem	2007	150		
		2006	72	550	7
Ellen Math Henriksen	styremedlem	2007	150		
		2006	113		
Petter Berge	styremedlem	2007	150		
		2006	150		
Marit Arnstad	styremedlem	Fra 29.03.2007	113		
		2006			
Ragnhild Kvålshaugen	styremedlem	Fra 29.03.2007	75		
		2006			
Nina Lie	styremedlem	Til 29.03.2007	150		
		2006			
Karla Smith	styremedlem	Til 29.03.2007	113		
		2006	38		

¹⁾ Beløp omregnet fra svenske til norske kroner ved bruk av valutakurs 86,286

²⁾ Beløp omregnet fra danske til norske kroner ved bruk av valutakurs 107,21

³⁾ Alfred Ydstebø og Fred Ingebrigtsen har konsulentavtaler med Acta Holding ASA. Se note 14 Nærstående parter.

Ytelser til ledende ansatte m.v.

Konsernledergruppen består av 11 personer. Godtgjørelse til konsernsjef fastsettes av styrets kompensasjonskomité som også fastsetter retningslinjene for godtgjørelse til øvrige medlemmer av konsernledergruppen, herunder både nivå for fast avlønning og prinsippene for, og omfanget av, bonusordninger.

Konsernledergruppen har ordinære bonusavtaler med ramme fastsatt årlig og normalt begrenset til mellom 40 og 100 prosent av grunnlønn, avhengig av stilling. Ved reviderte målsettinger eller høyere resultater enn budsjett, kan bonus i enkelte år fastsettes opp til 150 prosent av bonusramme. Estimert opptjent bonus kostnadsføres løpende.

I 2005 lanserte konsernet et langsiktig kontantbasert incentivprogram "K2" for konsernledergruppen, daglige ledere, partnere og annet nøkkelpersonell. Incentivene er knyttet til oppnåelse av akkumulert driftsresultat før avsetninger til incentivprogrammet for årene 2005–2007 og utvikling i kundetilfredshet frem til utgangen av 2007. Ved et oppnådd akkumulert driftsresultat på 1 700 millioner kroner før avsetning for "K2"-avsetningen, vil utbetaling til deltakerne være 35 millioner kroner med tillegg av feriepenger. En høyere eller lavere målt kundetilfredshet enn målsettingen i 2007, vil kunne øke eller redusere utbetalingen i henhold til en etablert formel. Ved akkumulert driftsresultat over 1 700 millioner kroner før "K2"-avsetningen, tilfaller 10 prosent inklusive feriepenger av det overskytende deltakerne i "K2".

Akkumulert "K2"-avsetning per 31.12.2007 er beregnet ut fra et samlet driftsresultat, før avsetning til incentivprogrammet, på 2 823 millioner kroner for treårsperioden 2005 til 2007. I tillegg er bonusbeløpet justert basert på måling av kundetilfredshet ved utgangen av 2007.

Ved utgangen av regnskapsåret 2007 er det avsatt 191 millioner kroner for alle estimerte påløpte kostnader knyttet til incentivprogrammet. Kostnadene inkluderer feriepenger og arbeidsgiveravgift. Resultatført bonus for 2007 utgjør 109 millioner kroner. "K2"-bonus er avsatt og resultatført på segmentene ut fra hvor deltakerne i programmet er ansatt.

Ansattes andel kan variere fra år til år, men det er den akkumulerte og vektete andelen i programmet som teller. Ansatte som ikke er i aktivt ansettelsesforhold på utbetalings-tidspunktet, våren 2008, har ikke rett til utbetaling av bonus.

"K2" erstatter et eventuelt opsjonsprogram. Konsernet har ved årsslutt 2007 ingen utestående opsjonsprogrammer. Konsernsjef og finansdirektør i Acta og administrerende direktør i datterselskapet Acta Kapitalforvaltning ASA har avtale om 18 måneders etterlønn, og Country Manager Danmark har avtale om 12 måneders etterlønn, dersom de blir oppsagt uten saklig grunn eller som følge av store endringer i oppgaver f.eks. grunnet oppkjøp eller fusjon. Ingen styremedlemmer eller andre ledende ansatte har avtale om etterlønn.

Actakonsernet etablerte med virkning fra 1. januar 2005 en innskuddsbasert pensjonsordning for alle fast ansatte i Norge og Sverige. I Norge var innskuddsprosenten for 2007 fire prosent av fastlønn mellom 1G–6G og seks prosent av fastlønn mellom 6G–12G. I forhold til krav om obligatorisk tjenstepensjon (OTP) som trådte i kraft 1. juli 2006, har Actakonsernet en pensjonsordning utover minstekravene på to prosent av lønn over 1G opp til 12G. I 2007 var innskuddsprosenten for de ansatte i Sverige fem prosent av fastlønn.

Note 4 Sammenslåtte poster i resultatregnskapet

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Kostnader vedrørende lokaler	40 186	30 473
IT-kostnader	44 484	32 381
Honorarer til revisor, advokater og konsulenter	19 754	12 848
Tele- og portokostnader	10 458	10 737
Reiseaktiviteter	12 617	10 410
Markedsaktiviteter	87 490	67 962
Verdipapirsentralen	3 069	2 355
Kredittilsynet	595	567
Kunderefusjoner	3 338	2 841
Øvrige driftskostnader	34 287	34 602
Sum andre driftskostnader	256 279	205 176
Lovpålagt revisjon	708	478
Andre tjenester utenfor revisjonen	363	241
Sum honorar til revisor	1 071	719
Renter, bankinnskudd	21 016	12 010
Renter, statssertifikater	21 906	6 139
Sum finansinntekter	42 922	18 149
Bankrenter og -gebyrer	3 466	121
Andre finanskostnader	2 149	132
Sum finanskostnader	5 615	253

Note 5 Finansielle instrumenter

Actakonsernets finansielle eiendeler og forpliktelser er klassifisert som holdt for omsetning, og er vurdert til virkelig verdi over resultatet eller til amortisert kost. Tabellen nedenfor gir en oversikt over konsernets finansielle instrumenter brutt ned på nevnte to hovedgrupper:

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		Finansielle instrumenter målt til amortisert kost		Sum	
<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Finansielle eiendeler						
Statssertifikater	704 685	795 681			704 685	795 681
Opptjente/ikke mottatte inntekter			138 224	84 428	138 224	84 428
Andre kortsiktige fordringer			8 637	16 283	8 637	16 283
Sum finansielle eiendeler	704 685	795 681	146 861	100 711	851 546	896 392
Finansielle forpliktelser						
Rentebærende kassekredittlån			101 520	29 670	101 520	29 670
Leverandørgjeld			20 623	24 139	20 623	24 139
Avsetninger og andre kortsiktige forpliktelser			446 663	336 467	446 663	336 467
Sum finansielle forpliktelser	0	0	568 806	390 276	568 806	390 276

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi i Actakonservernet

Se beskrivelse i note 1 Regnskapsprinsipper.

Statssertifikatene omsettes i et aktivt marked og er balanseført til virkelig verdi basert på kjent markedskurs. Verdiendringer er ført over resultatet og er i 2007 resultatført under finanskostnader med 218 tusen kroner.

Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost i Actakonservernet

Se beskrivelse i note 1 Regnskapsprinsipper.

Andre kortsiktige fordringer, kassekredittgjeld, leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser er prinsipielt vurdert til amortisert kost. Grunnet kort løpetid, er det ikke foretatt verdimalinger basert på amortisert kost, som beskrevet i note 1 Regnskapsprinsipper.

Med grunnlag i etablerte avtaler med fordringsmotparter og ut fra Actakonservernets kontroll over selve kontantstrømmene, vurderes ikke risikoen for verdiendring på balanseførte opptjente inntekter og andre kortsiktige fordringer som vesentlig. For informasjon om kassekreditt henvises det til note 17.

Note 6 Goodwill

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Anskaffelseskost per 1. januar	18 071	20 063
Avgang		-1 992
Anskaffelseskost per 31. desember	18 071	18 071
 Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember	 11 940	 11 940
Bokført verdi per 31. desember	6 131	6 131
Årets nedskrivninger	0	0

Goodwill blir ikke avskrevet. Imidlertid blir det foretatt nedskrivningstest hvert år.

Den bokførte goodwillen er relatert til oppkjøp av Svenska Spar AB høsten 2004 samt enkelte mindre oppkjøp gjennomført i Norge forut for dette. Begge virksomhetskjøpene er etter oppkjøpene fant sted, integrert og videreført i hhv. den svenske og norske øvrige virksomhet i Acta. De kontantgenererende enhetene tilsvarende således segmentene slik disse er presentert i note 2 Segmenter. Gjenvinnbart beløp er for begge nevnte goodwillposter beregnet basert på forventet bruksverdi. Disse beregningene benytter estimer for fremtidige kontantstrømmer basert på faktiske historiske driftsresultater, en treårig forretningsplan og en neddiskonteringssats for skatt på 12 prosent.

Estimatene bygger på sentrale forutsetninger som antall kontorer, antall ansatte i salgsrelaterte stillinger, antall kunder og forventet etterspørsel etter de ulike kontantgenererende enheters produkter, både fra eksisterende og nye kunder. Konsernets ledelse vurderer mulighetene for positive resultater som gode i både Norge og Sverige.

Driftsresultatet fra de kontantgenererende enhetene var på hhv. ca. 308 millioner kroner i 2007, en nedgang på ca. 21 millioner kroner sammenlignet med året før for Sverige, samt ca. 794 millioner kroner i 2007, en økning på ca. 180 millioner sammenlignet med året før for Norge. I henhold til konsernets forretningsplan forventes kommende år driftsresultatet fra begge de kontantgenererende enheter å overstige bokført goodwill. Derfor foretas det ingen nedskrivning i 2007.

Note 7 Varige driftsmidler

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Påkostning leide lokaler		
Anskaffelseskost per 1. januar	21 127	16 033
Tilgang	5 982	5 094
Avgang		
Anskaffelseskost per 31. desember	27 110	21 127
Akkumulerte avskrivninger per 31. desember	16 536	14 788
Netto akkumulerte nedskrivninger per 31. desember	300	300
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 31. desember	16 836	15 088
Bokført verdi per 31. desember	10 274	6 039
Årets avskrivninger	1 747	2 380
Økonomisk levetid	4–5 år	4–5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær
Maskiner, inventar og utstyr		
Anskaffelseskost per 1. januar	145 567	136 914
Tilgang	33 750	8 653
Avgang		
Anskaffelseskost per 31. desember	179 317	145 567
Akkumulerte avskrivninger per 31. desember	104 019	95 540
Netto akkumulerte nedskrivninger per 31. desember	33 756	33 756
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 31. desember	137 775	129 296
Bokført verdi per 31. desember	41 542	16 271
Årets avskrivninger	8 477	6 733
Økonomisk levetid	3–5 år	3–5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Årlig leie av ikke-balanseførte leide driftsmidler

Konsernet har inngått flere ulike operasjonelle leieavtaler av kontorlokaler, PC-utstyr og kontormaskiner. De fleste leieavtalene har en forlengelsesopsjon. Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke-kansellerbare leieavtaler, forfaller som følger:

	Fremtidig minimumsleie	
<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007¹⁾	2006
Under ett år	32 750	23 179
Mellom ett og fem år	81 471	40 846
Over fem år	10 719	0
Sum	124 940	64 025

¹⁾ Økningen fra 2006 til 2007 relateres primært til fornyelse av leieavtaler og etablering av nye kontorer i Norge, Sverige og Danmark.

Note 8 Aksjer i datterselskaper

Selskapene nedenfor er alle eid 100 prosent av Acta Holding ASA.

Selskap	Hjemland	Forretningskontor	Hovedvirksomhet
Acta Kapitalforvaltning ASA	Norge	Stavanger	Verdipapirforetak
Acta Asset Management ASA	Norge	Stavanger	Verdipapirforetak
Acta Försäkringsplanering AB	Sverige	Stockholm	Forsikringsforetak
Acta Prosjektmegling AS	Norge	Oslo	Eiendomsmeglerforetak
Acta Corporate Services AS	Norge	Stavanger	Konsernintern tjenesteyting

Svenska Spar AB, ervervet av Acta Holding ASA september 2004, ble endelig avviklet 15. desember 2007.

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Acta Holding ASA per 31. desember 2007 bestod av 251 683 432 aksjer à 18 øre. Det er kun én aksjeklasse.

Eierstruktur	Antall aksjer	Eierandel
De 20 største aksjonærene i selskapet per 31. desember 2007 var:		
Nye Spring Capital AS ¹⁾	42 868 547	17,03 %
Coil Financial Holding AS ²⁾	42 068 547	16,71 %
Handelsbanken Markets	14 751 000	5,90 %
SEB Enskilda ASA	8 660 500	3,40 %
Carnegie Investment Bank AB	7 068 800	2,80 %
Jan A Petter Collier	6 981 568	2,80 %
Bjelland Trading AS	6 600 000	2,60 %
State Street Bank and Trust Co.	5 930 052	2,40 %
Bank of New York, Brussels branch	5 917 580	2,40 %
JPMorgan Securities Ltd.	5 377 983	2,10 %
Bank of New York, Brussels branch	4 368 000	1,70 %
JPMorgan Chase Bank	3 895 000	1,50 %
Bank of New York, Brussels branch	3 700 000	1,50 %
UBS AG, London branch	3 590 427	1,40 %
Mons Holding AS	3 433 000	1,40 %
Citibank Int. Plc. Luxembourg branch	3 280 500	1,30 %
Pictet & Cie Banquiers	3 233 011	1,30 %
IKM Gruppen AS	3 015 000	1,20 %
Steinar Lindberg AS	3 000 000	1,20 %
DnB NOR Bank ASA	2 886 257	1,10 %
20 største aksjonærer	180 625 772	71,77 %
Øvrige aksjonærer	71 057 660	28,23 %
Sum	251 683 432	100,00 %

¹⁾ Inkludert aksjer registrert på Fred Ingebrigtsen og Ingrid Ottesen (nærstående part til Fred Ingebrigtsen)

²⁾ Inkludert aksjer registrert på Coil Investment Group AS

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon (fortsettelse)

	Antall	Antall dager	Gj.sn.antall
Antall utestående aksjer 01.01.2007	251 683 432		
Antall utestående aksjer 31.12.2007	251 683 432	365	251 683 432
Resultat per aksje (årets resultat konsern/gjennomsnittlig antall aksjer)			kr 3,15

På ordinær generalforsamling 29. mars 2007 fikk styret i Acta Holding ASA fullmakt til å utstede nye aksjer i Acta Holding ASA i en eller flere rettede og/eller offentlige emisjoner. Fullmakten gjelder inntil 25 millioner aksjer pålydende 18 øre, hvilket innebærer at styret i henhold til fullmakten kan utvide aksjekapitalen med inntil NOK 4 500 000. Eventuell overkurs skal tilføres overkursfondet. Dersom aksjenes pålydende skulle endres innenfor fullmaktsperioden, skal nærværende fullmakt endres tilsvarende. Fullmakten har en varighet på ett år og utløper den 29. mars 2008. Fullmakten erstatter fullmakt vedtatt på ordinær generalforsamling 24. mars 2006.

Aksjer direkte eller indirekte eiet eller kontrollert av medlemmer i styret og ledende ansatte per 31. desember 2007

Navn	Verv	Antall aksjer	Eierandel
Fred Ingebrigtsen ¹⁾	styremedlem	42 868 547	17,03 %
Alfred Ydstebø ²⁾	styrets leder	42 068 547	16,71 %
Stein Aukner ³⁾	styrets nestleder	237 500	0,09 %
Robert C. Aakre	administrerende direktør Acta Kapitalforvaltning ASA	220 000	0,09 %
Stein Morten Bjelland	administrerende direktør Acta Asset Management ASA	200 000	0,08 %
Jan Karlsson	Country Manager Sverige	180 000	0,07 %
Simen Mørde ⁴⁾	konsernsjef	95 000	0,04 %
Peter Egholm Jensen	Country Manager Danmark	30 000	0,01 %
Christian Tunge	finansdirektør	2 000	0,00 %
Ellen Math Henriksen	styremedlem	0	0,00 %
Marit Arnstad	styremedlem	0	0,00 %
Ragnhild Kvålshaugen	styremedlem	0	0,00 %
Petter Berge	styremedlem	0	0,00 %

¹⁾ Eies av Nye Spring Capital AS, Fred Ingebrigtsen og Ingrid Ottesen (nærstående part til Fred Ingebrigtsen)

²⁾ Eies av Coil Financial Holding AS og Coil Investment Group AS

³⁾ Inkluderer Aukner Holding AS og Stein Aukner

⁴⁾ Eies av Simen Mørde og Arktos AS

Note 10 Utbytte

	2007		2006	
Alle beløp i tusen kroner, utenom per aksje	Totalt	Per aksje	Totalt	Per aksje
Foreslått utbytte til godkjenning av generalforsamlingen ¹⁾	641 793	NOK 2,55	666 961	NOK 2,65
Utbetalt utbytte	666 961	NOK 2,65	503 367	NOK 2,00

¹⁾ Ikke regnskapsført som en forpliktelse per 31. desember 2007

Note 11 Kortsiktige fordringer

Alle beløp i tusen kroner	2007	2006
Opptjente, ikke mottatte inntekter	138 224	84 428
Forskuddsbetalte kostnader	6 534	7 274
Diverse kortsiktige fordringer	2 103	9 010
Sum kortsiktige fordringer	146 861	100 711

Note 12 Avsetninger og andre kortsiktige forpliktelser

Alle beløp i tusen kroner	2007	2006
Påløpte kostnader, skyldig lønn, feriepenger m.v.	222 846	187 944
Påløpte kostnader ¹⁾ incentivprogram "K2"	191 365	82 532
Avsetning for avgangsrisiko (ref. note 18)	17 047	17 358
Forskuddsbetalte inntekter	377	16 304
Annen kortsiktig gjeld	15 028	32 329
Sum avsetninger og andre kortsiktige forpliktelser	446 663	336 467

¹⁾ Inkluderer feriepenger og arbeidsgiveravgift

Note 13 Skattekostnad

Alle beløp i tusen kroner	2007	2006
Betalbar skatt på årets skattepliktige resultat	288 238	286 674
Korrigert skatt tidligere år	-961	336
Resultatført endring utsatt skatt	26 618	-21 716
Årets skattekostnad	313 895	265 294
Effektiv skattesats ¹⁾	28,4 %	28,3 %

Spesifikasjon av eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt

Alle tall i tusen kroner	2007	2006
Driftsmidler	3 568	6 991
Regnskapsmessig avsetning		23 109
Sum eiendeler ved utsatt skatt	3 568	30 100
Driftsmidler	-23	-5
Sum forpliktelser ved utsatt skatt	-23	-5
Netto eiendeler ved utsatt skatt	3 545	30 095

Avstemming av faktisk mot kalkulert skattekostnad

Alle beløp i tusen kroner	2007	2006
Resultat før skattekostnad	1 106 251	936 854
Kalkulert skattekostnad (28 %)	309 750	262 319
Permanente forskjeller (28 %) ²⁾	5 106	2 638
Korrigert skatt tidligere år	-961	336
Faktisk skattekostnad	313 895	265 294
Effektiv skattesats ¹⁾	28,4 %	28,3 %

¹⁾ Skattekostnad i forhold til resultat før skatt

²⁾ Inkluderer ikke-fradragsberettigede kostnader, som f.eks. representasjon, enkelte kundearrangementer og gaver

Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:

Alle beløp i tusen kroner	2007	2006
Betalbar skatt av årets resultat	288 238	286 674
Ikke forfalt betalbar skatt vedrørende fjorårets skattepliktige inntekt	66 533	
Sum betalbar skatt i balansen	354 771	286 674

Note 14 Nærstående parter

Acta Holding ASA har inngått konsulentavtaler med Alfred Ydstebø og Fred Ingebrigtsen. Konsulentavtalene omfatter tjenester utført av nevnte personer, hver med et omfang tilsvarende 50 prosent av et fullt årsverk. Avtalene gjelder fra 1. januar 2006 og kan sies opp med tre måneders varsel.

Note 15 Finansiell risiko

Actakonsernets eksponering knyttet til finansielle instrumenter er begrenset til likviditet som holdes i form av bankinnskudd eller norske statssertifikater, med kort løpetid og derav svært lav kursrisiko. Konsernet har ikke rentebærende gjeld utover kassekreditt på 102 millioner kroner, av en trekkramme på 130 millioner kroner, og har således begrenset renterisiko relatert til fremmedkapital. Den finansielle markedsrisiko for øvrig er begrenset til at fremtidig inntjening vil være påvirket av endringene i markedspriser på foretakets produkter, samt generelle markedssvingninger. Fremtidige porteføljeinntekter vil variere med svingninger i markedspriser på kundeporteføljer under forvaltning. Valutarisiko er ikke vesentlig og er hovedsakelig knyttet til at en del av konsernets virksomhet er i Sverige. Kredittrisiko er begrenset til kortsiktige fordringer og vurderes ikke som vesentlig.

Effekten på konsernets resultat og egenkapital ved endring av kronekurs for balanseførte verdier i utenlandsk valuta, herunder eiendeler og forpliktelser under segment Sverige, er vist i tabellen nedenfor.

Enhet	Valuta	Endringer i kronekurs	Effekt på resultat før skatt		Effekt på egenkapitalen per 31.12.	
Alle beløp i tusen kroner			2007	2006	2007	2006
Segment Sverige	SEK	+5 %			-7 573	-11 031
		-5 %			7 573	11 031
Opptjente inntekter	SEK	+5 %	-186	-159	-134	-114
		-5 %	186	159	134	114
Opptjente inntekter	USD	+5 %	-105	-61	-76	-44
		-5 %	105	61	76	44
Opptjente inntekter	EUR	+5 %	-702	-247	-505	-178
		-5 %	702	247	505	178

Note 16 Ansvarlig kapital og kapitaldekning – Actakonsernet

Actakonsernet er underlagt krav til kapitaldekning på konsolidert grunnlag, jfr. vphl § 8-12. Beregning av ansvarlig kapital og kapitaldekning per 31. desember 2007 følger i oppstillingen nedenfor.

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Ansvarlig kapital		
Kjernekapital	884 565	766 946
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	9 676	36 225
Netto ansvarlig kapital	874 889	730 721
Kapitaldekning		
Netto ansvarlig kapital	874 889	730 721
Risikovektet beregningsgrunnlag	307 167	205 844
Kapitaldekning målt i prosent	284,8 %	355,0 %
Kapitaldekning – myndighetskrav i prosent	8,0 %	8,0 %
Over-/underskudd av ansvarlig kapital	850 316	714 253

Fra 1. januar 2007 trådte nytt kapitaldekningsregelverk i kraft i Norge på linje med EU-landene. Det nye regelverket er basert på hovedprinsippene i Basel-komiteens rapport av juni 2004. I henhold til kapitalforskriftens § 49-2 utsatte Acta overgangen til nytt regelverk til 2008.

Overgang til nytt regelverk medfører behov for en økning av ansvarlig kapital i konsernets verdipapirforetak Acta Kapitalforvaltning ASA og Acta Asset Management ASA. Økning av ansvarlig kapital har medført en begrenset reduksjon i konsernets utbyttekapasitet for regnskapsåret 2007.

Note 17 Pantstillelser og garantier

Pantstillelser

Alle beløp i tusen kroner

Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	Låntaker	Kredittramme	2007	2006
- Kassekreditt Nordea	Acta Holding ASA	130 000	101 520	29 670
- Kassekreditt Handelsbanken	Acta Kapitalforvaltning ASA	4 700	0	0
Sum		134 700	101 520	29 670

Nordea har pant i aksjer i datterselskapene Acta Kapitalforvaltning ASA og Acta Asset Management ASA samt i Acta Kapitalforvaltning ASAs kundefordringer med inntil 150 millioner kroner.

Kassekreditten må innfris i sin helhet før utbetaling av utbytte, senest innen 31. mai 2008. Kredittrammen vil etter dette reduseres til 60 millioner kroner til bruk for kortsiktig finansiering av daglig drift.

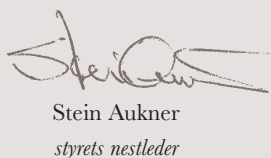
Note 18 Avgangsansvar for langsiktige unit-link spareavtaler i Sverige

Acta markedsfører og formidler i Sverige flerårige unit-link spareavtaler for flere forsikringsselskaper. Distribusjonsgodtgjørelse mottatt av Acta det første året, betinger at forsikringstaker gjennomfører sparing i henhold til en avtalt spareplan. Ved avbrutt sparing har Acta et avgangsansvar som kan medføre tilbakebetaling av hele eller deler av distribusjonsgodtgjørelsen. Ansvarer reduseres over tid, typisk ved at 100 prosent av mottatt godtgjørelse må tilbakebetales dersom sparing opphører det første året, 75 prosent ved avbrudd det andre året, 50 prosent ved avbrudd det tredje året, 25 prosent ved avbrudd det fjerde året og null prosent ved avbrudd senere. I 2007 mottok Acta provisjonsinntekter på cirka 21 millioner kroner fra tegning av spareavtaler. Av dette ble 15 prosent holdt tilbake til dekning av fremtidig avgangsrisiko. Ytterligere detaljer er vist i oppstillingen nedenfor.

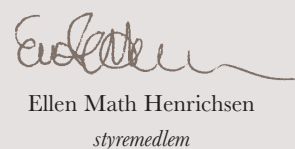
<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Avsetning for fremtidig avgangsrisiko per 1. januar	17 358	9 453
Tilbakeholdt inntekt på nye spareavtaler (15 %)	3 180	3 472
Tilleggsavsetning		8 679
Avgang	-3 491	-4 246
Avsetning for fremtidig avgangsrisiko per 31. desember	17 047	17 358

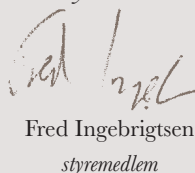
Stavanger, 25. mars 2008


Alfred Ydstebø
styrets leder

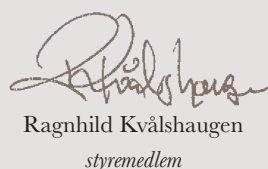

Stein Aukner
styrets nestleder


Petter Berge
styremedlem


Ellen Math Henriksen
styremedlem


Fred Ingebrigtsen
styremedlem


Marit Arnstad
styremedlem


Ragnhild Kvålshaugen
styremedlem


Simen Mørde
konsernsjef

ACTA HOLDING ASA - SELSKAPETS RESULTATREGNSKAP 1. JANUAR - 31. DESEMBER - NGAAP

Alle beløp i tusen kroner	Note	2007	2006	2005	2004
Driftsinntekter		0	0	1 024	46
Lønnskostnader	2	11 512	11 643	21 974	6 665
Avskrivninger	4	65	53	33	27
Andre driftskostnader	3	14 380	7 928	6 724	12 021
Sum driftskostnader		25 957	19 624	28 731	18 713
Driftsresultat		-25 957	-19 624	-27 707	-18 667
Inntekt på investering i datterselskap		735 980	695 512	651 383	272 251
Øvrige finansinntekter	3	4 823	2 067	1 546	1 618
Finanskostnader	3	3 378	1 291	2 323	2 597
Netto finansposter		737 426	696 289	650 606	271 273
Resultat før skattekostnad		711 469	676 665	622 899	252 606
Skattekostnad	10	5 644	47 374	174 066	41 495
Årets resultat		705 825	629 290	448 833	211 111
Utbytte		641 793	666 961	503 367	314 604

ACTA HOLDING ASA - SELSKAPETS BALANSE PER 31. DESEMBER 2007 - NGAAP

Alle beløp i tusen kroner	Note	2007	2006	2005	2004
EIENDELER					
Anleggsmidler					
Utsatt skattefordel	10	0	4 993	0	46 045
Sum immaterielle eiendeler		0	4 993	0	46 045
Påkostning leide lokaler	4	14	45	53	80
Maskiner, inventar og utstyr	4	107	130	76	0
Sum varige driftsmidler		121	175	129	80
Investeringer i datterselskap	5	252 689	254 268	254 268	228 508
Andre fordringer		97 000	0	0	0
Sum finansielle anleggsmidler		349 689	254 268	254 268	228 508
Sum anleggsmidler		349 810	259 436	254 398	274 633
Omløpsmidler					
Kortsiktige fordringer	8, 9	737 917	700 125	672 645	327 898
Sum fordringer		737 917	700 125	672 645	327 898
Bankinnskudd		882	188	263	11 034
Sum bankinnskudd og plasseringer		882	188	263	11 034
Sum omløpsmidler		738 799	700 312	672 908	338 931
Sum eiendeler		1 088 609	959 748	927 305	613 564

ACTA HOLDING ASA - SELSKAPETS BALANSE PER 31. DESEMBER 2007 - NGAAP

Alle beløp i tusen kroner	Note	2007	2006	2005	2004
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE					
Egenkapital					
Aksjekapital	6, 7	45 303	45 303	45 303	43 498
Overkursfond	7	11 168	11 168	11 168	2 947
Annen innskutt egenkapital	7	0	0	0	10 020
Sum innskutt egenkapital		56 471	56 471	56 471	56 465
Annen egenkapital	7	185 876	121 843	159 514	214 051
Sum opptjent egenkapital		185 876	121 843	159 514	214 051
Sum egenkapital		242 347	178 314	215 985	270 516
Forpliktelser					
Utsatt skatt	10	6	0	3	0
Sum avsetning for forpliktelser		6	0	3	0
Leverandørgjeld		683	335	159	583
Gjeld til kredittinstitusjoner		101 520	29 670	13 629	0
Betalbar skatt		644	52 034	128 018	0
Skyldige skatter og offentlige avgifter		421	294	588	611
Utbytte		641 793	666 961	503 367	314 604
Avsetninger og andre kortsiktige forpliktelser	8, 9	101 195	32 140	65 557	27 250
Sum kortsiktige forpliktelser		846 256	781 434	711 318	343 048
Sum forpliktelser		846 262	959 748	711 320	343 048
Sum egenkapital og forpliktelser		1 088 609	959 748	927 305	613 564

ACTA HOLDING ASA - SELSKAPETS KONTANTSTRØMOPPSTILLING - NGAAP

Alle beløp i tusen kroner	2007	2006	2005	2004
Operasjonelle aktiviteter				
Ordinært resultat før skattekostnad	711 469	676 665	622 899	252 606
Mottatt konsernbidrag – resultatført	-735 980	-695 512	-651 383	-272 251
Periodens betalte skatt	-52 034	-128 354	0	0
Avskrivninger	65	53	33	27
Endring i leverandørgjeld	348	176	-424	94
Endring i andre tidsavgrensningsposter	75 056	9 027	9 243	1 676
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 077	-137 945	-19 632	-17 848
Investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-11	-99	-83	0
Utbetalinger ved investering i datterselskaper	0	0	0	-1 750
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-11	-99	-83	-1 750
Finansieringsaktiviteter				
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	0	0	-11 571
Utbetaling ved avgitt ansvarlig lån til datterselskaper	-97 000	0	0	0
Innbetaling mottatt konsernbidrag	693 893	625 295	309 909	72 471
Utbetaling av utbytte	-666 961	-503 367	-314 604	0
Innbetaling av egenkapital (netto proveny)	0	0	10	11 775
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-70 068	121 928	-4 685	72 675
Netto endring i bankinnskudd, plasseringer og lignende	-71 156	-16 116	-24 400	53 077
Beholdning av bankinnskudd, plasseringer og lignende per 01.01.	-29 482	-13 366	11 034	-42 043
Beholdning av bankinnskudd, plasseringer, trekk kassekreditt o.l. per 31.12.	-100 638	-29 482	-13 366	11 034
Ubenyttede trekkrettigheter	28 480	30 330	60 000	60 000

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet for 2007 er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, norske regnskapsprinsipper (NGAAP) og norsk god regnskapsskikk (NGRS). Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noter. Årsregnskapet utgjør en helhet. De viktigste regnskapsmessige prinsipper som er benyttet ved utarbeidelse av årsregnskapet er som følger:

1.2 Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Andre eiendeler og gjeld i fremmed valuta vurderes etter de generelle vurderingsregler.

1.3 Inntekter

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Inntektsføring skjer på leveringstidspunktet ved salg av tjenester.

- Utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper inntektsføres i samme år som de opptjenes i de underliggende selskaper og når slike utdelinger forventes besluttet og innarbeidet i underliggende selskapers årsregnskaper.
- Renteinntekter resultatføres etter hvert som de opptjenes.

1.4 Kostnader

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene henføres til. Kostnader som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Renter og gebyrer resultatføres etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

1.5 Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Forpliktelser til å yte tilskudd til innskuddsbaserte pensjonsordninger innregnes som kostnader i resultatregnskapet når de påløper.

1.6 Kontantbasert incentivprogram

Når det er sannsynlig at et incentivprogram vil komme til utbetaling, innregnes en forholdsmessig andel av den forventede totale utbetalingen som kostnad. Den forholdsmessige andelen beregnes ut fra regnskapsperiodens lengde i forhold til programmets varighet.

1.7 Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk, er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år, er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives

til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

1.8 Aksjer i datterselskap

I Acta Holding ASA sitt selskapsregnskap vurderes aksjer i datterselskap i henhold til kostmetoden. Etter kostmetoden inntektsføres mottatt utbytte/konsernbidrag i morselskapets selskapsregnskap som inntekt på investering i datterselskap, under finansposter, i den grad utdelingen relaterer seg til opptjente resultater i eierperioden. Annet mottatt konsernbidrag føres som reduksjon av kostpris aksjer. Avgitt konsernbidrag netto etter skatt regnskapsføres som økt investering i datterselskap.

1.9 Fordringer

Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer.

1.10 Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres direkte mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

1.11 Leieavtaler

Actakonsernets leieavtaler er regnskapsført etter følgende regler:

Operasjonelle leieavtaler

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen ikke overtas av konsernet, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som en driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktsperioden.

1.12 Betingede utfall og hendelser etter balansedagen

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres.

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med videre

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Lønn	5 116	5 236
Arbeidsgiveravgift	1 024	1 263
Avsetning incentivprogram "K2"	457	2 576
Innskuddsbasert pensjonsordning	115	59
Andre ytelser	4 800	2 509
Sum	11 512	11 643
Gjennomsnittlig antall heltidsansatte	3	3

Actakonsernet etablerte med virkning fra 1. januar 2005 en innskuddsbasert pensjonsordning for alle fast ansatte i Norge og Sverige. I Norge var innskuddsprosenten for 2007 fire prosent av fastlønn mellom 1G–6G og seks prosent av fastlønn mellom 6G–12G. I forhold til krav om obligatorisk tjenestepensjon (OTP) som trådte i kraft 1. juli 2006, har Acta Holding ASA en pensjonsordning utover minstekravene på to prosent av lønn over 1G opp til 12G.

Utbetalte ytelser til ledende ansatte og styremedlemmer i 2007

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>		Periode	Lønn/styre-honorar	Bonus/over-skuddsdeling	Andre ytelser
Simen Mørde	administrerende direktør	2007	1 902	1 785	41
		2006	1 675	1 140	53
Christian Tunge	finansdirektør	2007	995	100	61
		Fra 01.12.2006	92		
Alfred Ydstebo ¹⁾	styrets leder	2007	250	0	32
		2006	233		4
Stein Aukner	styrets nestleder	2007	150	0	0
		2006	167		
Fred Ingebrigtsen ¹⁾	styremedlem	2007	150	0	0
		2006	72	550	7
Ellen Math Henriksen	styremedlem	2007	150	0	0
		2006	113		
Petter Berge	styremedlem	2007	150	0	0
		2006	150		
Marit Arnstad	styremedlem	Fra 29.03.2007	113	0	0
		2006			
Ragnhild Kvålshaugen	styremedlem	Fra 29.03.2007	75	0	0
		2006			
Nina Lie	styremedlem	Til 29.03.2007	150	0	0
		2006			
Karla Smith	styremedlem	Til 29.03.2007	113	0	0
		2006	38		

¹⁾ Se også note til Actakonsernet – note 14 Nærstående parter.

Konsernledergruppen har ordinære bonusavtaler med ramme fastsatt årlig og normalt oppad begrenset til mellom 40 og 100 prosent av grunnlønn, avhengig av stilling. Ved reviderte målsettinger eller høyere resultater enn budsjett, kan bonus i enkelte år fastsettes opp til 150 prosent av bonusramme. Estimert opptjent bonus kostnadsføres løpende.

Administrerende direktør og finansdirektør har avtale om 18 måneders etterlønn, dersom de blir oppsagt uten saklig grunn eller som følge av store endringer i oppgaver f.eks. grunnet oppkjøp eller fusjon. Ingen styremedlemmer har avtale om etterlønn.

For ytterligere informasjon henvises til note 3 til konsernregnskapet.

Note 3 Sammenslåtte poster i resultatregnskapet

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Kostnader vedrørende lokaler	347	235
IT-kostnader	61	36
Honorarer til revisor, advokater og konsulenter	7 563	3 063
Tele- og portokostnader	162	405
Reiseaktiviteter	952	830
Markedsaktiviteter	1 304	243
Øvrige driftskostnader	3 991	3 116
Sum andre driftskostnader	14 380	7 928
Lovpålagt revisjon	146	107
Andre tjenester utenfor revisjonen	321	160
Sum honorar til revisor	467	267
Renteinntekter konsern	476	983
Renter bankinnskudd	4 347	1 084
Sum finansinntekter	4 823	2 067
Rentekostnader konsern	2 532	864
Bankrenter og -gebyrer	846	427
Sum finanskostnader	3 378	1 291

Note 4 Varige driftsmidler

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Påkostning leide lokaler		
Anskaffelseskost per 1. januar	154	133
Tilgang		21
Avgang		
Anskaffelseskost per 31. desember	154	154
Akkumulerte avskrivninger per 31. desember	140	109
Netto akkumulerte nedskrivninger per 31. desember		
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31. desember	140	109
Bokført verdi per 31. desember	14	45
Årets avskrivninger	31	29
Økonomisk levetid	4–5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	

Note 4 Varige driftsmidler fortsetter

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Maskiner, inventar og utstyr		
Anskaffelseskost per 1. januar	161	83
Tilgang	11	78
Avgang		
Anskaffelseskost per 31. desember	172	161
Akkumulerte avskrivninger per 31. desember	65	31
Netto akkumulerte nedskrivninger per 31. desember		
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31. desember	65	31
Bokført verdi per 31. desember	107	130
Årets avskrivninger	34	24
Økonomisk levetid	3–5 år	3–5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	Kostnadsført 2007	Årlig avtalt leiebeløp
Årlig leie av ikke balanseførte leide driftsmidler		
Leieavtaler lokaler	171	171
Leieavtaler kontormaskiner og -utstyr	17	17
Sum	188	188

Note 5 Aksjer i datterselskaper

Selskapene nedenfor er alle eid 100 % av Acta Holding ASA.

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Balanseført verdi	Egenkapital 31.12.07	Årsresultat 2007
Acta Kapitalforvaltning ASA	1998	Stavanger	212 108	169 723	504 046
Acta Asset Management ASA	1998	Stavanger	20 659	48 743	267 392
Acta Försäkringsplanering AB	2000	Stockholm	895	15 194	4 411
Acta Prosjektmegling AS	2002	Oslo	8 300	8 456	20 450
Acta Corporate Services AS	2001	Stavanger	10 727	5 823	13 093
Sum			252 689	247 939	809 392

Svenska Spar AB, ervervet september 2004, ble endelig avviklet 15. desember 2007.

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet per 31. desember 2007 bestod av 251 683 432 aksjer à kr 0,18. Det er kun én aksjeklasse. For ytterligere informasjon henvises til note 9 til konsernregnskapet.

Note 7 Egenkapital

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Innskutt annen EK	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1. januar 2007	45 303	11 168	0	121 843	178 314
Årets endring i egenkapital:					
Årets resultat				705 825	705 825
Utbytte				-641 793	-641 793
Egenkapital 31. desember 2007	45 303	11 168	0	185 876	242 347

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern og nærstående parter

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Acta Kapitalforvaltning ASA	428	1 604
Acta Asset Management ASA	250	105
Acta Prosjektmegling AS		751
Acta Corporate Services AS	1 241	2 463
Acta Försäkringsplanering AB		17
Svenska Spar AB		967
Utbytte fra Acta Kapitalforvaltning ASA	445 700	508 647
Utbytte fra Acta Asset Management ASA	248 211	184 873
Utbytte fra Acta Corporate Services AS	13 864	373
Utbytte fra Acta Prosjektmegling AS	28 206	
Sum konserninterne fordringer	737 899	699 800
Acta Kapitalforvaltning ASA	48 229	3 088
Acta Asset Management ASA		61
Acta Corporate Services AS		1 985
Acta Försäkringsplanering AB	1 106	4 427
Acta Prosjektmegling AS	28 397	
Sum konsernintern gjeld	77 732	9 561

Note 9 Kortsiktige fordringer og annen kortsiktig gjeld

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Mellomværende med selskaper i samme konsern	737 899	699 800
Forskuddsbetalte kostnader	17	325
Diverse kortsiktige fordringer	0	0
Sum kortsiktige fordringer	737 917	700 125
Mellomværende med selskaper i samme konsern	77 732	9 560
Påløpte kostnader, skyldig lønn, feriepenger m.v.	21 623	21 233
Annen kortsiktig gjeld	1 840	1 347
Sum annen kortsiktig gjeld	101 195	32 140

Note 10 Skattekostnad

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Betalbar skatt på årets skattepliktige resultat	644	52 034
Restskatt fra tidligere år, kostnadsført i år		333
Endring utsatt skatt	4 999	-4 993
Årets skattekostnad	5 644	47 374
Effektiv skattesats ¹⁾	0,8 %	7,0 %
Ordinært resultat før skattekostnad i forhold til årets skattegrunnlag		
Ordinært resultat før skattekostnad	711 469	676 665
Midlertidige forskjeller:		
Endring midlertidige forskjeller	-17 855	17 832
Permanente forskjeller:		
Andre ikke fradragsberettigede poster (netto)	-1 839	-14
Utbytte, ikke skattepliktig	-689 474	-508 647
Årets skattegrunnlag	2 301	185 836
Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller		
Anleggsmidler	23	16
Regnskapsmessige avsetninger		-17 848
Netto midlertidige forskjeller	23	-17 832
Netto utsatt skatt i balansen	6	-4 993

Avstemming av faktisk mot kalkulert skattekostnad 2007

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	2007	2006
Ordinært resultat før skattekostnad	711 469	676 665
Kalkulert skattekostnad (28 %)	199 211	189 466
Spesifikasjon av andre skatteeffekter		
Restskatt fra tidligere år		333
Permanente forskjeller (28 %) ²⁾	-515	-4
Konsernbidrag/utbytte uten skattemessig virkning (28 %)	-193 053	-142 421
Årets skattekostnad	5 644	47 374
Effektiv skattesats ¹⁾	0,8 %	7,0 %

¹⁾ Skattekostnad i forhold til resultat før skatt

²⁾ Inkluderer ikke fradragsberettigede kostnader, som f.eks. representasjon og diverse kundearrangementer, enkelte gaver og fradragsberettigede stiftelseskostnader

Note 11 Pantstillelser og garantier

Pantstillelser

<i>Alle beløp i tusen kroner</i>	Kredittramme	2007	2006
Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:			
Kassekreditt Nordea	130 000	101 520	29 670
Sum	130 000	101 520	29 670

Nordea har pant i aksjer i datterselskapene Acta Kapitalforvaltning ASA og Acta Asset Management ASA samt i Acta Kapitalforvaltning ASAs kundefordringer med inntil 150 millioner kroner.

Kassekreditten må innfris i sin helhet før utbetaling av utbytte, senest innen 31. mai 2008. Kredittrammen vil etter dette reduseres til 60 millioner kroner til bruk for kortsiktig finansiering av daglig drift.

Garantier

Acta Holding ASA har stilt selvskyldnergarantier for enkelte husleieavtaler inngått av Acta Kapitalforvaltning ASA. Garantiene har en gjenværende varighet på mellom ett til fem år. Samlet garantiforpliktelse er på 3,7 millioner kroner.

Note 12 Finansiell risiko

For informasjon vedrørende selskapets finansielle risiko henvises til note 15 i konsernregnskapet.

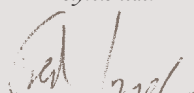
Stavanger, 25. mars 2008


Alfred Ydstebo
styrets leder

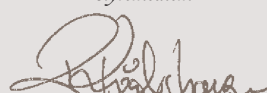

Stein Aukner
styrets nestleder


Petter Berge
styremedlem


Ellen Math Henrichsen
styremedlem


Fred Ingebrigtsen
styremedlem


Marit Arnstad
styremedlem


Ragnhild Kvalshaugen
styremedlem


Simen Mørde
administrerende direktør



■ Statautoriserte revisorer

Ernst & Young AS
Vassbotnen 11
Postboks 8015
NO-4068 Stavanger

■ Foretaksregisteret:

NO 976 389 387 MVA
Tel. +47 51 70 66 00
Fax +47 51 70 66 01
www.ey.no

Til generalforsamlingen i
Acta Holding ASA

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Revisjonsberetning for 2007

Vi har revidert årsregnskapet for Acta Holding ASA for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 705 825 000 for morselskapet og et overskudd på kr 792 356 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av morselskapets regnskap. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og for resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Stavanger, 25. mars 2008

ERNST & YOUNG AS

Kjell-Erik Endresen
statsautorisert revisor

■ Arendal, Bergen, Bæ, Drammen, Fosnavåg, Fredrikstad, Holmestrand, Horten, Hønefoss, Kongsberg, Kragene, Kristiansund, Larvik, Levanger, Lillehammer, Moss, Målsøy, Notodden, Oslo, Otta, Porsgrunn/Skien, Sandefjord, Sortland, Stavanger, Steinkjer, Tromsø, Trondheim, Tvedestrand, Vikersund, Ålesund

VEDTEKTER FOR ACTA HOLDING ASA

Vedtatt på ordinær generalforsamling 31. mars 2005

§ 1 Firma og forretningskontor

Selskapet er et allmennaksjeselskap. Selskapets navn er Acta Holding ASA. Forretningskontoret er i Stavanger.

§ 2 Formål

Selskapets formål er som morselskap å forvalte sine eierinteresser i konsernet, samt all virksomhet som henger naturlig sammen med dette.

§ 3 Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er kr 45 303 017,76 fordelt på 251 683 432 aksjer à kr 0,18. Aksjene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 4 Aksjeoverdragelse

Ethvert erverv av aksjer i selskapet skal straks meldes til Verdipapirsentralen.

Erververen av en aksje kan bare utøve de rettigheter som tilkommer en aksjeeier når ervervet er innført i aksjeeierregisteret, eller når han har meldt og godtgjort sitt erverv.

§ 5 Styrets sammensetning

Selskapets styre består av 3 til 7 medlemmer, etter generalforsamlingens nærmere beslutning.

§ 6 Valgkomité

Selskapets valgkomité består av 3 til 5 medlemmer, etter generalforsamlingens nærmere beslutning.

§ 7 Selskapets firma

Selskapets firma tegnes av ett styremedlem i fellesskap med enten styrets formann eller administrerende direktør.

Styret kan meddele prokura og spesialfullmakter.

§ 8 Ordinær generalforsamling

Den ordinære generalforsamling holdes hvert år innen utgangen av juni måned. Generalforsamlingen innkalles av styret. Innkalling skjer ved skriftlig henvendelse med minst 14 dagers varsel til alle aksjeeiere med kjent oppholdssted.

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen, må melde seg hos selskapet innen den frist som angis i innkallingen. Fristen må ikke utløpe tidligere enn 5 dager før generalforsamlingen.

I generalforsamlingen gir hver aksje 1 stemme.

§ 9 Sted for generalforsamlingen

Generalforsamlingen avholdes i Stavanger. Styret kan likevel bestemme at generalforsamlingen skal avholdes i Oslo hvis det finner dette hensiktsmessig.

§ 10 Generalforsamlingens oppgaver

Den ordinære generalforsamling skal:

1. Godkjenne årsoppgjør bestående av resultatregnskap, balanse og årsberetning, herunder konsernregnskap og utbytte.
2. Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

Børsnotering

Aksjene i Acta Holding ASA ble notert på SMB-listen ved Oslo Børs i juli 2001. Selskapet inngikk i Oslo Børs Hovedindeks OSEBX fra 1. januar 2004 og fra oktober 2004 i "OB Match"-listen, etter at Oslo Børs erstattet den tidligere bransjeinndelingen av selskapene med inndeling etter likviditet. Nest etter de 25 største selskapene på OBX-listen, består "OB Match"-listen av de mest likvide selskapene. Ett av kriteriene er at det er minimum 10 handler i aksjen per dag. Antall Acta-aksjer omsatt på Oslo Børs i 2007 var 426 millioner, hvilket gir en omløpshastighet på 1,7. Det har i 2007 i gjennomsnitt vært handlet 1,7 millioner aksjer fordelt på 160 handler per dag i Acta Holding ASA. Selskapet ble i 2004 tildelt "Informasjonsmerket" av Oslo Børs. Forutsetningene for en slik tildeling er oppfyllelse av en rekke informasjonskrav, blant annet relatert til informasjon som skal være tilgjengelig på selskapets nettsider. Selskapet lanserte engelskspråklige investor relations-sider i 2005.

Aksjekapital og aksjer

Acta Holding ASA hadde per 31. desember 2007 en aksjekapital på 45,3 millioner kroner, fordelt på 251 683 432 millioner aksjer, hver pålydende 0,18 kroner.

Fullmakt til å utstede aksjer

Generalforsamlingen i Acta Holding ASA har gitt selskapets styre fullmakt til utstedelse av nye aksjer. Fullmakten er gitt i generalforsamling 29. mars 2007 og gjelder utstedelse av inntil 25 millioner aksjer, pålydende NOK 0,18. Fullmakten gjelder i ett år fra dato for vedtakelse.

Fullmakt til å erverve egne aksjer

Generalforsamlingen i Acta Holding ASA har gitt selskapets styre fullmakt til å erverve egne aksjer. Fullmakten er gitt i generalforsamling 29. mars 2007 og gjelder erverv av inntil 25 millioner aksjer, pålydende NOK 0,18, innenfor et prisintervall på NOK 1 til NOK 100. Fullmakten gjelder i ett år fra dato for vedtakelse.

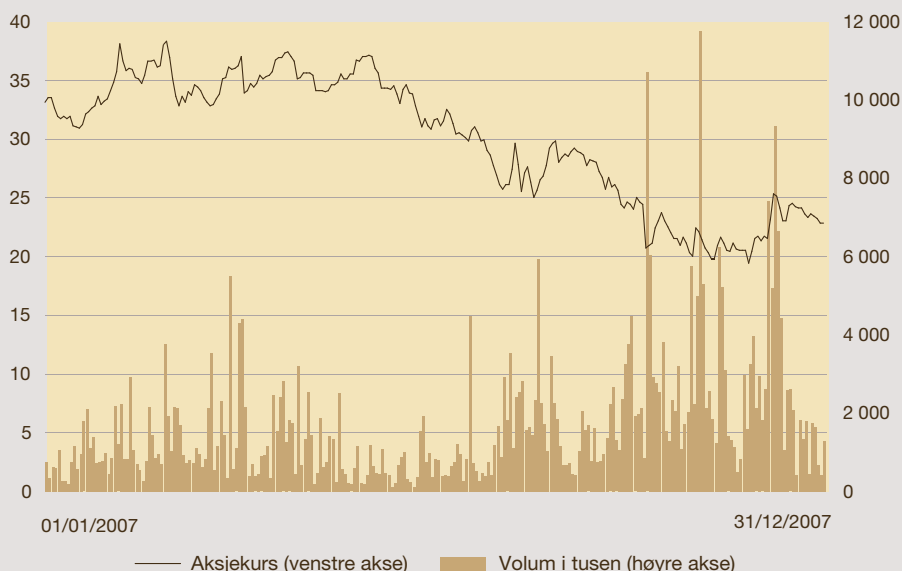
Opsjonsprogram og frittstående tegningsretter (warrants)

Acta Holding ASA hadde per 31. desember 2007 ingen utestående opsjoner, frittstående tegningsretter (warrants) eller andre finansielle instrumenter som kan medføre krav om utstedelse av nye aksjer. Styret vedtok i februar 2008 et opsjonsprogram for en utvalgt gruppe i Actas toppledelse innenfor en ramme av maksimalt tre millioner aksjeopsjoner, hvor én opsjon gir rett til én aksje. Opsjonsprogrammet har en varighet på fem år, med tildeling av inntil én million aksjeopsjoner hvert av årene 2008, 2009 og 2010.

Kursutvikling

Aksjekursen var ved utgangen av 2007 22,70 kroner, hvilket priset selskapet til 5 713 millioner kroner. Gjennom 2007 har høyeste og laveste omsetningskurs vært henholdsvis 40,00 og 19,20 kroner. Kursen ved utgangen av 2006 var til sammenligning 33,00 kroner. Dette gir en kursnedgang eksklusiv utbytte på 31 prosent i 2007. Den direkte avkastningen fra utbytte representerte 8 prosent (2,65 kroner), hvilket gir en total negativ avkastning for aksjonærene på 23 prosent i 2007. Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) steg i samme periode med 11 prosent, mens finansindeksen (OSE40) sank 3 prosent.

Figuren nedenfor viser kurs- og omsetningsutvikling for aksjene i Acta Holding ASA fra 1. januar til 31. desember 2007.



Innsidehandel

Ansatte som normalt har innsyn i eller arbeider med investerings tjenester eller forvaltning av finansielle instrumenter for foretaket, eller for foretaket sine kunders regning, er omfattet av egenhandelsreglene som er regulert i verdipapirhandellovens kapittel 8. Acta er avhengig av å ha et svært ryddig forhold til finansmarkedet og tilsynsmyndigheter, og ledelsen har besluttet at samtlige ansatte i Actakonsernets verdipapirforetak Acta Kapitalforvaltning ASA og Acta Asset Management ASA, med enkelte få unntak for støttefunksjoner som ikke har innsyn i investeringstjenester, skal være omfattet av disse reglene. Selskapet har utarbeidet regler for hvordan de ansatte skal opptre i forhold til verdipapirmarkedet.

Utbyttepolitikk

Selskapets utbyttepolitikk er uendret fra 2006 og tar sikte på å utbetale en høyest mulig andel av resultatet etter skatt som utbytte, hensyntatt lovkrav og behov for soliditet og likviditet.

Den 1. januar 2007 innførte Norge et nytt kapitaldekningsregelverk på lik linje med EU-landene. Det nye regelverket er basert på hovedprinsippene i Basel-komiteens rapport fra juni 2004. I henhold til kapitalforskriftens § 49-2 har Acta valgt å utsette overgangen til nytt regelverk til 2008.

Overgangen til nytt regelverk har medført behov for øking av ansvarlig kapital i verdipapirforetakene Acta Kapitalforvaltning ASA og Acta Asset Management ASA. Økning av ansvarlig kapital medfører en begrenset reduksjon i konsernets utbyttekapasitet. Styret har gjennom 2007 vurdert ulike løsninger for å maksimere utbyttekapasiteten for 2007. Som en konsekvens av dette arbeidet, er den ansvarlige kapitalen i de to verdipapirselskapene økt betydelig i 2007 i form av ansvarlige lån fra Acta Holding ASA.

Styret i Acta Holding ASA har for regnskapsåret 2007 foreslått et utbytte på 2,55 kroner per aksje.

Aksjonærer

Acta Holding ASA hadde per 31. desember 2007 1872 aksjonærer, en økning på 612 fra året før. Antall utenlandske aksjonærer har økt fra 209 til 256. Antallet norske aksjonærer er økt fra 1051 til 1616. En oversikt over de 20 største aksjonærene per 31.12.07 er vist i tabellen til høyre.

Aksjonærer	Aksjer	Prosent
Nye Spring Capital AS ¹⁾	42 868 547	17,03 %
Coil Financial Holding AS ²⁾	42 068 547	16,71 %
Handelsbanken Markets	14 751 000	5,9 %
SEB Enskilda ASA	8 660 500	3,4 %
Carnegie Investment Bank AB	7 068 800	2,8 %
Jan A Petter Collier	6 981 568	2,8 %
Bjelland Trading AS	6 600 000	2,6 %
State Street Bank and Trust Co.	5 930 052	2,4 %
Bank of New York, Brussels branch	5 917 580	2,4 %
JPMorgan Securities Ltd.	5 377 983	2,1 %
Bank of New York, Brussels branch	4 368 000	1,7 %
JPMorgan Chase Bank	3 895 000	1,5 %
Bank of New York, Brussels branch	3 700 000	1,5 %
UBS AG, London branch	3 590 427	1,4 %
Mons Holding AS	3 433 000	1,4 %
Citibank Int. Plc. Luxembourg branch	3 280 500	1,3 %
Pictet & Cie Banquiers	3 233 011	1,3 %
IKM Gruppen AS	3 015 000	1,2 %
Steinar Lindberg AS	3 000 000	1,2 %
DnB NOR Bank ASA	2 886 257	1,1 %
20 største aksjonærer	180 625 772	71,77 %
Øvrige aksjonærer	71 057 660	28,23 %
Sum	251 683 432	100,0 %

¹⁾ Inkludert aksjer registrert på Fred Ingebrigtsen og Ingrid Ottesen (nærstående part til Fred Ingebrigtsen)

²⁾ Inkludert aksjer registrert på Coil Investment Group AS

Aksjonærer sortert etter antall aksjer

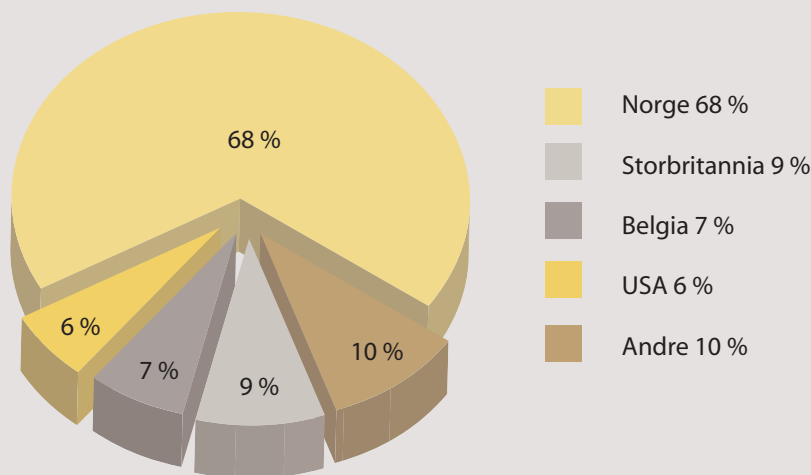
Beholdning	Aksjer	Prosent	Aksjonærer	Prosent
>1 000 000	203 958 360	81,0 %	36	1,9 %
500 000–999 999	12 337 417	4,9 %	17	0,9 %
250 000–499 999	10 145 915	4,0 %	29	1,5 %
100 000–249 999	11 628 740	4,6 %	72	3,8 %
50 000–99 999	4 808 837	1,9 %	73	3,9 %
1 000–49 999	8 616 313	3,4 %	1 111	59,3 %
<1 000	187 850	0,1 %	534	28,5 %
Sum	251 683 432	100,0 %	1 872	100,0 %

Utenlandsandel

EØS-avtalen innebærer samme rett for norske og utenlandske investorer til å kjøpe aksjer. Ved utgangen av 2007 utgjorde den totale utenlandsandelen 80,9 millioner aksjer eller 32,1 prosent, fordelt på 256 aksjonærer. Ved utgangen av 2006 var andelen til sammenligning 123,2 millioner aksjer eller 49,0 prosent, fordelt på 209 aksjonærer; mens andelen ved utgangen av 2005 var 45,2 prosent utenlandsandel. En oversikt over fordeling per land er gitt i tabellen på neste side.

AKSJONÆRFORHOLD

Bostedsland	Aksjer	Prosent	Aksjonærer	Prosent
NORGE	173 115 722	68,8 %	1 620	86,5 %
STORBRITANNIA	21 557 390	8,6 %	53	2,8 %
BELGIA	18 150 889	7,2 %	19	1,0 %
USA	13 862 087	5,5 %	44	2,4 %
SVERIGE	9 840 818	3,9 %	85	4,5 %
LUXEMBOURG	5 377 557	2,1 %	9	0,5 %
SVEITS	4 670 880	1,9 %	6	0,3 %
NEDERLAND	2 189 046	0,9 %	5	0,3 %
DANMARK	913 160	0,4 %	12	0,6 %
FRANKRIKE	225 363	0,1 %	3	0,2 %
TYSKLAND	93 938	0,0 %	3	0,2 %
ANDRE LAND	1 686 582	0,7 %	13	0,7 %
Sum	251 683 432	100,0 %	1 872	100,0 %



Finansiell kalender for 2008

12.02.08 4. kvartal delårsrapport 2007	23.04.08 1. kvartal delårsrapport 2008	30.04.08 Ordinær general- forsamling	02.05.08 Eks. utbyttedato
16.05.08 Utbetaling av utbytte	13.08.08 2. kvartal delårsrapport 2008	29.10.08 3. kvartal delårsrapport 2008	

Kvartalspresentasjonene avholdes i Oslo, mens general-forsamlingen avholdes i Stavanger. Alle presentasjoner er åpne og overføres på Internett.

Investorkontakt

Acta ønsker å opprettholde og videreutvikle selskapets gode kontakter med alle aktører i kapitalmarkedene. Investor Relations-funksjonen utøves av selskapets finansdirektør Christian Tunge og IR-ansvarlig Jo-Inge Fisketjøn. Kontakt-opplysninger er gitt nedenfor:

E-mail: christian.tunge@acta.no, tlf. 21 00 33 54

E-mail: jo-inge.fisketjon@acta.no, tlf. 21 00 33 49

Internett

Actas delårsrapporter, årsrapport, børsmeldinger, oppdaterte aksjonæroversikter m.m. legges fortløpende ut på nettsiden www.acta.no.

Norsk anbefaling

“Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse” ble første gang utgitt 7. desember 2004 av Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES). NUES vurderer årlig, på bakgrunn av endringer i lover og regler og de erfaringer som gjøres ved bruk av anbefalingen, behovet for oppdatering av den norske anbefalingen. Reviderte anbefalinger ble presentert 8. desember 2005, 28. november 2006 og 4. desember 2007. Acta vil rapportere i henhold til den enhver tid gjeldende anbefaling og redegjøre for hvordan selskapet har innrettet seg i forhold til anbefalingens enkelte punkter. I de tilfeller hvor Acta avviker fra anbefalingen, kommenteres dette særskilt. Nedenfor følger en gjennomgang av de for selskapet mest relevante områdene i anbefalingen.

Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Styret i Acta Holding ASA vil innrette seg etter anbefaling til eierstyring og selskapsledelse på alle vesentlige områder. Selskapet har utarbeidet etiske retningslinjer samt interne retningslinjer for egenhandel og innsidehandel. Retningslinjene beskriver lover og regler som gjelder for alle ansatte, vikarer og tillitsvalgte, både internt og overfor selskapets interessegrupper. De etiske retningslinjene er klart kommunisert i organisasjonen og definerer hva som er ønsket og uønsket opptreden. Selskapets verdigrunnlag er redegjort for i årsrapporten.

Virksomhet

Actas visjon er å være den ledende investeringsrådgiveren i det nordiske sparemarkedet. Selskapets løfte overfor kundene er at vi “Jobber hardt for pengene dine”. Visjonen og strategien for å nå visjonen er redegjort for i mer detalj et annet sted i årsrapporten. Vedtektene til Acta Holding ASA er gjengitt i sin helhet i årsrapporten.

Selskapskapital og utbytte

Egenkapital

Konsernets egenkapital per 31.12.07 var på kr 885 millioner, hvilket utgjorde 47 prosent av totalkapitalen. Acta har en forretningsmodell som krever lav kapitalbinding, noe som også bekreftes ved at investeringsbehovet er lavt ved organisk vekst. Styret vurderer til enhver tid selskapets behov for soliditet i lys av selskapets mål, strategi og risikoprofil.

Utbyttepolitikk

Selskapets utbyttepolitikk er uendret fra 2006, hvilket innebærer at selskapet vil føre en utbyttepolitikk hvor en høyest mulig

andel av resultatet etter skatt utbetales som utbytte, hensyntatt lovkrav og behov for tilfredsstillende soliditet og likviditet. Styret foreslår overfor generalforsamlingen at utbyttet for 2007 blir kr 2,55 per aksje. Utbyttepolitikken er redegjort for under kapitlet Aksjonærforhold.

Kapitalforhøyelse

Generalforsamlingen i Acta Holding ASA har gitt selskapets styre fullmakt til utstedelse av inntil 25 millioner nye aksjer, hvilket representerer 10 prosent av utestående aksjer. Fullmakten gjelder til 29. mars 2008. På ordinær generalforsamling foreslås denne erstattet med en ny fullmakt med gyldighet ett år og som fortsatt er på 10 prosent av utestående aksjer.

Tilbakekjøp av aksjer

Generalforsamlingen i Acta Holding ASA har gitt selskapets styre fullmakt til å erverve egne aksjer. Fullmakten er gitt i generalforsamling 29. mars 2007 og gjelder erverv av inntil 25 millioner aksjer pålydende NOK 0,18, innenfor et prisintervall på NOK 1 til NOK 100. Fullmakten gjelder i ett år fra dato for vedtak. På ordinær generalforsamling foreslås denne erstattet med en ny fullmakt med gyldighet ett år og som fortsatt er på 10 prosent av utestående aksjer.

Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Acta Holding ASA har én aksjeklasse, der hver aksje gir rett til én stemme ved selskapets generalforsamling. Likebehandling av aksjonærer har også vært sikret ved at alle kapitalutvidelser etter børsnotering i 2001 har skjedd med fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer. Det eneste unntaket har vært ved rettede emisjoner mot ansatte. Her har imidlertid alle ansatte fått delta på like vilkår, uavhengig av posisjon i selskapet.

Alle datterselskaper er eid 100 prosent, og det er således ikke interessekonflikter med minoritetsaksjonærer. Det har ikke vært vesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeiere, styret eller ledelsen. Potensielle interessekonflikter mellom styret og disse gruppene blir styrebehandlet.

Fri omsettelighet

Selskapet har ingen eier- eller omsetningsbegrensninger for selskapets aksjer.

Generalforsamling

Gjennom generalforsamlingen er aksjonærene sikret deltakelse i organet som er den øverste myndighet i selskapet og hvor selskapets vedtekter vedtas.

Innkalling

Generalforsamlingen blir avholdt innen juni måned hvert år. I 2008 er datoen fastsatt til 30. april. Innkalling til ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger er uten unntak sendt aksjonærene med minimum 14 dagers varsel. Selskapets finanskalender blir offentliggjort både i børsmelding, på Actas internetsider og i selskapets årsrapport. Det legges vekt på at saksdokumentene inneholder all nødvendig informasjon, slik at aksjonærene kan ta stilling til alle saker som skal behandles. Årsrapporten har rutinemessig vært vedlagt innkalling til ordinær generalforsamling. Generalforsamlingene holdes, i henhold til selskapets vedtekter, vanligvis i Stavanger.

Påmelding

Selskapets vedtekter fastslår at påmeldingsfristen ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før avholdelse av generalforsamlingen. Det er et mål å legge denne fristen tettest mulig opp til møtedato. Selskapet har praktisert en fleksibel påmeldingsprosedyre. Det inviteres til at aksjeeiere kan stemme ved fullmakt og det legges til rette for at fullmaktene knyttes til hver enkelt sak som behandles. Som hovedregel er styreleder, ledelsen, inklusiv konsernsjef, lederen av valgkomiteen og revisor til stede. Generalforsamlingen har de senere årene blitt ledet av uavhengig møteleder. I 2007 ble generalforsamlingen avholdt 29. mars, og 43 prosent av den samlede kapital var representert. Generalforsamlingsprotokollen gjøres tilgjengelig på selskapets internettside.

Valgkomité

Acta Holding ASA hadde inntil 2005 ikke hatt valgkomité. I ordinær generalforsamling 31. mars 2005 fremmet styret forslag om vedtektsfesting av valgkomité i henhold til anbefaling til Eierstyring og Selskapsledelse av 7. desember 2004. Komiteen består av tre medlemmer med en funksjonstid på to år. Alle medlemmene og leder for komiteen blir valgt av general-

forsamlingen. Komiteen består av Ulf-Einar Staalesen (leder), Jan Petter Collier (medlem) og Fred Ingebrigtsen (medlem). Sammensetningen av valgkomiteen tar sikte på å balansere flere hensyn, blant annet vektlegges prinsipper om uavhengighet og habilitet i forholdet mellom komiteen og de som skal velges. Valgkomiteens uavhengighet fra styret og ledelsen i selskapet tilsier at innstilling av medlemmer til valgkomiteen overfor generalforsamlingen bør foretas av valgkomiteen selv. Valgkomiteens innstilling av medlemmer sendes ut sammen med innkallingen til generalforsamlingen. Vedtak om valgkomiteens sammensetning skjer med simpelt flertall.

Bedriftsforsamling og styret – sammensetning og uavhengighet

Bedriftsforsamling

Actakonsernet har nær 600 fast ansatte, og majoriteten av disse er ansatt i verdipapirforetaket Acta Kapitalforvaltning ASA, datterselskap av morselskapet Acta Holding ASA. Hovedregelen tilsier da at bedriftsforsamling skal velges, med mindre annet er bestemt. I Acta Kapitalforvaltning ASA er det imidlertid inngått en avtale mellom de ansatte og selskapet om utvidet styrerepresentasjon. Styret i Acta Kapitalforvaltning ASA består av syv medlemmer, hvorav tre er ansattrepresentanter.

Styret

Styret i Acta Holding ASA består av syv medlemmer.

Valg av styre

Generalforsamlingen velger representantene til styret. Valgkomiteen utarbeider en innstilling til styremedlemmer i forkant av valget. Innstillingen blir sendt aksjonærene sammen med innkallingen til generalforsamlingen. Vedtak om styrets sammensetning skjer med simpelt flertall. Ved valg av nye styremedlemmer ivaretar forslag til sammensetning de forhold

som er gitt i anbefalingen med hensyn til uavhengighet av ledelse. Dette betyr at flertallet av de aksjeeiervalgte medlemmene bør være uavhengige av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser, minst to av de aksjeeiervalgte medlemmene bør være uavhengige av hovedaksjeeierne samt at representanter fra den daglige ledelsen ikke bør være medlem av styret. Forslag til sammensetning av styret vil også vektlegge mangfold, evne til samarbeid og en balansert kjønnsrepresentasjon. Av selskapets syv styremedlemmer er tre kvinner.

Uavhengighet

Acta bestreber uavhengighet mellom aksjonærer, styret og administrasjon. Av Acta Holdings styre er ingen ansatt i konsernet. To av styremedlemmene har konsulentavtaler med selskapet. De to styremedlemmene arbeider i egne kontorlokaler, separat fra den daglige virksomhet og daglige ledelse i Acta. Av de syv styremedlemmene er fem uavhengig av hovedaksjonærene. To av syv styremedlemmer eier betydelige aksjeposter i selskapet. Styremedlemmer velges i henhold til vedtektene for to år av gangen. Konsernsjef er ikke medlem av styret.

Styrets arbeid

Styrets oppgaver

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltning av konsernet og å føre tilsyn med daglig ledelse og konsernets virksomhet. Hovedoppgavene består i å delta i utformingen av konsernets strategi samt kontrollerende og rådgivende oppgaver. Styret ansetter konsernsjef.

Styreinstruks

Styret har utarbeidet styreinstruks for styret og for den daglige ledelsen med vekt på klar, intern ansvars- og oppgavefordeling.

Styrekomiteer

Generalforsamlingen opprettet i 2006 tre styrekomiteer, henholdsvis en revisjonskomité, en compliance-komité og en kompensasjonskomité. Bakgrunnen for dette var å bidra til grundig og uavhengig behandling av saker som vedrører finansiell rapportering, compliance og godtgjørelse til ledende ansatte. De respektive komiteenes oppgaver er listet nedenfor.

Revisjonskomiteens oppgaver:

- Forberede styrets kvalitetssikring av konsernets regnskapsavleggelse og den finansielle rapportering
- Vurdere selskapets vesentlige regnskapsprinsipper og vesentlige vurderingsposter
- Overvåke selskapets internkontroll, selskapets risikostyrings-systemer og internrevisjon, herunder internrevisjonens planer, samt sikre internrevisjonen tilstrekkelig ressurser
- Ha løpende kontakt med selskapets valgte revisor angående revisjon av selskapets delårs- og årsregnskap, både på selskaps- og konsolidert nivå
- Gjennomgå ekstern revisors planer og budsjett
- Gjennomgå med ekstern revisor og overvåke revisors og revisjonsselskapets uavhengighet, herunder andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet

Compliance-komiteens oppgaver:

- Komiteen skal bistå styret i å utøve sin kontroll- og styringsfunksjon, særlig i forhold til at virksomheten i hele Acta-konsernet drives innen gjeldende lover, regler og retningslinjer
- Komiteen skal påse at selskapet oppretter og vedlikeholder interne prosedyrer og instruks i forhold til de lover og regler som gjelder, samt at disse er kommunisert til ansatte

Kompensasjonskomiteens oppgaver:

- Forberede for styret retningslinjer for, og saker om, godtgjørelse til ledende ansatte
- Andre vesentlige personalrelaterte forhold for ledende ansatte

Risikostyring og internkontroll

Konsernet har ikke egen avdeling for internrevisjon. Imidlertid er det omfattende regler om internkontroll som er en del av interne kvalitetskontroller og økonomisk styring. Datterselskapet Acta Asset Management ASA engasjerte i 2005, og datterselskapet Acta Kapitalforvaltning ASA i 2006, KPMG som internrevisor i henhold til internkontrollforskriften. Konsernet har utviklet gode rutiner og prosedyrer for løpende internkontroll, som i tillegg til styrekomiteene opprettet i 2006 vil bidra til økt kontroll av konsernets regnskapsavleggelse og finansielle rapportering, i tillegg til overvåking av selskapets internkontroll.

Finansiell rapportering

I tillegg til styremøter, mottar styret månedlige økonomirapporter som omtaler selskapets finansielle og økonomiske status.

Godtgjørelse til styret

Styrehonoraret vedtas av generalforsamlingen og er i samsvar med godtgjørelser i tilsvarende børsnoterte selskaper. Godtgjørelsen fordelte seg i 2007 med kr 250 000 for styrets leder og kr 150 000 for øvrige styremedlemmer. Godtgjørelsen er fast og har ingen resultatavhengige elementer.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Konsernledergruppen

Konsernledergruppen består av 11 personer. Godtgjørelse til konsernsjef fastsettes av styret. Styret fastsetter også retningslinjene for godtgjørelse til øvrige medlemmer av konsernledelsen, herunder både nivå for fast avlønning og prinsippene for, og omfanget av, bonusordninger. Selskapet har ved årsslutt 2007 ingen utestående opsjonsprogrammer. Styret vedtok i

februar 2008 et opsjonsprogram for en utvalgt gruppe i Actas toppledelse innenfor en ramme av maksimalt tre millioner aksjeopsjoner, hvor én opsjon gir rett til én aksje. Opsjonsprogrammet har en varighet på fem år, med tildeling av inntil én million aksjeopsjoner hvert av årene 2008, 2009 og 2010. Selskapet lanserte i 2005 et langsiktig incentivprogram ("K2") for konsernledelsen, daglige ledere, partnere og annet nøkkelpersonell. Incentivene er knyttet til resultatoppnåelse og utvikling i kundetilfredshet i perioden 2005–2007. Godtgjørelsen inklusive incentivprogrammet er beskrevet i notene i årsrapporten.

På bakgrunn av suksessen knyttet til incentivprogrammet "K2", besluttet man å innføre et nytt langsiktig incentivprogram for perioden 2008–2011. Programmet har fått benevnelsen "K3" og gjelder for samme målgruppe som tidligere. Incentivene er knyttet til resultatoppnåelse (driftsresultat) og konsernets faste inntekter.

Informasjon og kommunikasjon

Selskapet anser det som vesentlig å informere eiere og investorer om konsernets utvikling og økonomiske og finansielle status. Det blir lagt vekt på at informasjonen er lik og samtidig. Effektiv kommunikasjon med finansmarkedet sikres ved at all vesentlig ny informasjon sendes som børsmelding, inklusiv selskapets finansielle kalender med datoer for publisering av delårsrapporter, generalforsamling og utbyttebetaling.

Det arrangeres åpne investorpresentasjoner i forbindelse med fremleggelse av års- og kvartalsresultater. Fra og med 1. kvartal 2004 har alle presentasjoner av selskapets delårsrapporter blitt overført via Internett og kan ses direkte eller i ettertid som opptak. Delårsrapporter blir kun publisert på engelsk som følge av betydelig utenlandsk eierandel, 32 prosent ved utgangen av 2007. Selskapet har lagt vekt på å videreutvikle og forbedre internettsider med Investor Relations-innhold og mottok i 2004 "Informasjonsmerket" fra Oslo Børs. I 2005 introduserte selskapet en fullverdig, engelskspråklig versjon. Ytterligere forbedringer av disse sidene vurderes kontinuerlig.

Overtakelse

Styret slutter seg til anbefalingens bestemmelse om at styret ikke uten særlig grunn skal søke å forhindre eller vanskeliggjøre at noen fremsetter tilbud på selskapets virksomhet eller aksjer, og har forholdt seg til denne. Det eksisterer ikke vesentlige emisjonsfullmakter utover det som er redegjort for her, eller andre mulige tiltak som kan benyttes til å vanskeliggjøre eller hindre et eventuelt bud på selskapets aksjer.

Revisor

Revisor deltar på styremøtet som behandler årsregnskapet, og andre styremøter hvor vesentlige beslutninger i forhold til regnskap eller internkontroll skal behandles, og for øvrig etter

styrets ønske. Revisor redegjør videre årlig i styret for arbeidet i forrige regnskapsår og om de forhold som i særlig grad har vært gjenstand for oppmerksomhet eller diskusjon med ledelsen, samt for organisering og gjennomføring av internkontroll i de operative datterselskapene.

Revisor er engasjert på ordinære vilkår for hvert selskap i konsernet. Revisor har begrensede oppdrag for konsernet utover revisjon og bistand med utarbeidelse og rapportering av skatteregnskap. Honorarer til konsulentoppdrag er redegjort for i note til årsregnskapet.

Styret i Acta Holding ASA



DANMARK

København

Østergade 5–9, 2. sal
1100 København K
+45 3336 7700

Aalborg

Boulevard 4–6, 2. sal
9000 Aalborg
+45 3336 7770

NORGE

Acta Kapitalforvaltning

Strandveien 18
PB 259
1366 Lysaker
+47 21 00 13 30

Asker

Billingstadsletta 19b
PB 174
1377 Billingstad
+47 21 00 14 00

Bergen

C. Sundtgate 39
5004 Bergen
+47 21 00 35 00

Drammen

Bragernes Torg 6
PB 352
3017 Drammen
+47 21 00 15 80

Fredrikstad

Storgata 10
1607 Fredrikstad
+47 21 00 15 00

Hamar

Grønnegata 83
2317 Hamar
+47 21 00 18 00

Haugesund

Haraldsgaten 165
PB 54
5528 Haugesund
+47 21 00 34 00

Kristiansand

Kirkegaten 1
PB 497
4664 Kristiansand S
+47 21 00 17 00

Lillestrøm

Skedsmogaten 3a
PB 374
2001 Lillestrøm
+47 21 00 19 00

Oslo

Henrik Ibsensgate 90, Aker Brygge
PB 1787 Vik
0255 Oslo
+47 21 00 10 00

Sandnes

Welhavens vei 9
4319 Sandnes
+47 21 00 31 60

Stavanger

Børehaugen 1
4006 Stavanger
+47 21 00 30 00

Tromsø

Storgata 74
PB 510
9255 Tromsø
+47 21 00 38 00

Trondheim

Prinsens gate 39
7011 Trondheim
+47 21 00 37 00

Tønsberg

Farmannsveien 3
PB 2319
3103 Tønsberg
+47 21 00 16 00

Ålesund

Grimmergata 5
PB 827 Sentrum
6002 Ålesund
+47 21 00 36 00

SVERIGE

Borås

Västerlånggatan 20
503 30 Borås
+46 (0)33 12 68 40

Bromma

Gustavslundsvägen 135
167 51 Bromma
+46 (0)8 579 448 70

Danderyd

Svärdvägen 19
182 33 Danderyd
+46 (0)8 579 449 70

Falun

Slaggatan 17
791 71 Falun
+46 (0)23 233 00

Gävle

Nygatan 25
803 20 Gävle
+46 (0)26 66 05 75

Göteborg

Amerikahuset
Barlastgatan 2
414 63 Göteborg
+46 (0)31 42 52 10

Göteborg City

Östra Hamngatan 26–28
411 09 Göteborg
+46 (0)31 12 59 30

Halmstad

Storgatan 18
302 43 Halmstad
+46 (0)35 12 73 90

Helsingborg

Drottninggatan 13, 6 tr
252 80 Helsingborg
+46 (0)42 495 90 32

Jönköping

Brunnsgatan 20
553 17 Jönköping
+46 (0)36 160 130

Kalmar

S. Långgatan 2
392 32 Kalmar
+46 (0)480 49 1070

Karlstad

Älvgatan 5
652 25 Karlstad
+46 (0)54 15 69 60

Kristianstad

Cardellsgatan 8
291 31 Kristianstad
+46 (0)44 10 65 70

Kungsbacka

Borgmästaregatan 5
434 32 Kungsbacka
+46 (0)300 69 02 60

Linköping

Platensgatan 10b
582 20 Linköping
+46 (0)13 13 01 90

Lund

Lilla Fiskaregatan 4
222 22 Lund
+46 (0)46 288 99 95

Malmö

Stortorget 9
211 22 Malmö
+46 (0)40 30 07 20

Norrköping

S:t Persgatan 105
602 33 Norrköping
+46 (0)11 36 57 90

Stockholm

Kungsgatan 8
111 43 Stockholm
+46 (0)8 579 440 00

Uppsala

S:t Persgatan 11
753 20 Uppsala
+46 (0)18 10 06 70

Västerås

Kristinagatan 15
724 61 Västerås
+46 (0)21 12 88 70

Växjö

Kronobergsgatan 12
352 33 Växjö
+46 (0)470 480 70

Örebro

Vasagatan 10
702 10 Örebro
+46 (0)19 26 03 00



Acta Holding ASA
Børehagen 1
NO-4006 Stavanger
+47 21 00 30 00

acta

JOBBER HARDT FOR PENGENE DINE. WWW.ACTA.NO