

FINANCIAL REPORT

3rd Quarter

19

99

(Oslo, 19.10.1999) **VISMA konsernet hadde i de tre første kvartal i 1999 driftsinntekter på MNOK 221,4 (214,5). Driftsresultatet var MNOK 25,7 (12,6). I forhold til 1998 var veksten i driftsresultat 104%. Resultat etter finans, før skatt ble på MNOK 29,4 (13,9). For de tre første kvartal i 1999 var driftsmarginen 11,6% (6,5%). EBITDA for perioden var MNOK 32.**

Rapporten sammenliknes med konsernets rapporterte tall for tilsvarende periode i 1998 (i parentes).

Resultat, balanse og kapitalforhold for tredje kvartal 1999.

Omsetningen i tredje kvartal 1999 var MNOK 70,1 mot MNOK 70,4 i tredje kvartal 1998. Driftsresultatet i tredje kvartal på MNOK 9,3 (10,1) innebærer en driftsmargin på 13,2% (14,4%) av omsetningen. Driftsresultatet i tredje kvartal er en forbedring i forhold til de to første kvartalene i 1999. Visma Marine og Visma Business har i de ni første månedene av 1999 økt driftsresultatet med henholdsvis 165% og 90% i forhold til samme periode i 1998. Konsolidert egenkapital var ved utgangen av perioden MNOK 159 (107). Selskapets totale balanse var MNOK 217 (175). Dette innebærer at selskapet i forhold til 1998 har øket egenkapitalandelen fra 61% til 73%. Netto kontantbeholdning er på MNOK 77 (70,4). Netto kundefordringer utgjorde MNOK 63,7 mot 67,1 etter andre kvartal 1999. Utviklingen når det gjelder kundefordringer bør bli bedre, og ledelsen vil fortsette å fokusere på dette. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende.

Vurdering av resultatet i tredje kvartal 1999.

Mange bedrifter reduserte investeringer i IT i tredje kvartal grunnet interne prosjekt i forbindelse med år 2000. Også Visma har opplevd at prosjekter er blitt utsatt, men Visma har likevel oppnådd brukbar omsetning og resultat. Med virksomhet i mange forskjellige markeder kombinert med en stor kundebase, har Visma evne til å motstå nedgang i enkelte markeder. Selskapet har hatt en meget beskjeden vekst i omsetning i 1999 i forhold til 1998. Avvikling av ulønnsom virksomhet har bidratt til mer en dobling av driftsresultatet i forhold til 1998, men har også medført begrenset vekst i omsetning.

Etter avviklingen av virksomheten i Sverige er Visma Logistics tilbake på pluss siden med et marginalt overskudd.

Andre forhold.

Det er blitt inngått avtale om å kjøpe software selskapene Marinor og Ergosoft i løpet av tredje kvartal. I begynnelsen av oktober ble det også gjort avtale om å kjøpe software selskapet Sama. Disse selskapene vil bli integrert i konsernet i løpet av fjerde kvartal 1999.

Resultat per divisjon.

Tall per 30.9., 1999 og 1998 (i parentes).

Divisjon	3Q99 (3Q98)		9 mnd. 1999 (1998)	
	Omsetning	Driftsres.	Omsetning	Driftsres.
(tall i MNOK)				
Marine	37,7(34,8)	5,1(2,7)	118(105,2)	18,1 (9,5)
Logistics	7,4(8,2)	0,1(0,0)	25,6 (21,4)	-2,3 (-0,7)
Business	25,1(27,4)	4,1(7,4)	77,9 (87,9)	9,8 (3,7)
Total	70,1(70,4)	9,3(10,1)	221 (214)	25,7(12,6)

Marinedivisjonen økte omsetningen med 12% i forhold til de første 9 mnd. i 1998, mens driftsresultatet økte med 90%. Driftsmarginen var på 15,4% (9,1%). Oppkjøpet av Marinor har meget stor strategisk betydning. En nylig publisert undersøkelse utført av Inmarsat tyder på at Visma inkludert Marinor nå har 43% av den installerte base i verden av vedlikeholdsssoftware ombord i skip. Et resultat av oppkjøpet av Marinor er at Visma Marine får kontor i den Arabiske Gulf, i Dubai og Fujeira. Marinor har over

1000 installasjoner. I tillegg til at kundebasen utvides, kompletteres Vismas produktspekter. Oppkjøpet av Sama innebærer en styrking av virksomheten mot industrielt vedlikehold.

Logisticsdivisjonen opplevde i tredje kvartal at investering i større logistikk system ble utsatt grunnet år 2000 prosjekt. Likevel oppnådde selskapet et svakt positivt resultat hvilket var tilfredsstillende. I samarbeide med Aker Sykehus utvikles et Web basert innkjøp system. E-commerce sett fra innkjøpssiden har et betydelig potensiale i store bedrifter.

Businessdivisjonens resultat og omsetning i tredje kvartal var tilfredsstillende, tatt i betraktning at divisjonen gjør store investeringer i produkt og markedsutvikling. Oppkjøp av Ergosoft innebærer tilførsel av nesten 2.500 nye kunder samt 15 nye forhandlere. Visma Business fortsetter konsolideringen av det norske ERP markedet og har nå den største installerte basen hos mellomstore bedrifter. Visma Business UK er etablert og har startet arbeidet med å bygge opp et nettverk av forhandlere.

I forhold til 1998 viser salget av nye Visma Business lisenser en økning på 110%.

Intraview produktene distribueres nå av Visma Business forhandlere både i Norge og Sverige.

Intraview utviklet seg i henhold til planene og 50.1% av resultatet er konsolidert inn i Business divisjonen. Visma har også gjort en goodwill avskrivning på MNOK 0,24, slik at netto resultat effekt for Visma konsernet er MNOK 0,03.

Aksjonærforhold.

Aksjekapital 15.10.99 var NOK 102.509.113

De største aksjonærer pr. 15.10.99	Andel (%)
Boks 84 AS	6,55
Store Borgen AS	3,84
Sundal Collier & Co Meglerkonto	3,56
State Street Bank & Client Omnibus D	3,41
Verdipapirfondet AVA c/o Avanse Forvaltning	2,50
Tine Pensjonskasse	2,12
Øystein Rian	2,00
Tore Bjerkan	1,90
Christian Fredrik Christensen	1,85
Andre	72,27

Visma har per 15.10.99 3 583 aksjonærer mot 4 291 per 31.12.98.

Utsiktene fremover

Det forventes gode resultater også i fjerde kvartal. Ergosoft, Marinor og Sama vil bli integrert i Visma i løpet av fjerde kvartal og dette vil bidra til vekst i omsetning og resultat.

Positiv cash-flow fra drift vil bli brukt til strategiske oppkjøp. Etter to år med konsolidering beveger Visma seg nå inn i en fase med fokus på vekst.

Oslo, 19. oktober, 1999

I styret for VISMA ASA

Svein R. Goli, formann (sign.)

Frode Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Svein Ribe-Anderssen (sign.), Christian Fredrik Christensen (sign.)

Øystein Moan
Konsernsjef (sign.)

(Oslo, 19th October 1999) In the first three quarters of 1999, VISMA had an operating revenue of MNOK 221,4 (214,5). The operating profit was MNOK 25,7 (12,6). Compared to 1998 the operating profit was up 104%. The result after finance, before taxes was MNOK 29,4 (13,9). The operating margin for the three first quarters of 1999 was 11,6% (6,5%). EBITDA in the period was MNOK 32

This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 1998 (in parentheses).

Profit, Balance Sheet and Capital for 3rd quarter 1999.

The consolidated accounts for VISMA ASA show an operating revenue for the 3rd quarter of MNOK 70,1 versus MNOK 70,4 in 1998. The operating profit was MNOK 9,3 (10,2), giving an operating margin of 13,2% (14,4%). This is an improvement of the first two quarters of 1999. Both Visma Marine and Business more than doubled their results year to date compared to 1998.

The consolidated equity at the end of this period is MNOK 159 (107) and the total balance sheet is MNOK 217 (175). Compared to 1998 the equity increased from 61% to 73% of the total balance sheet.

Net cash constitutes MNOK 77 (70,4). Net accounts receivable was MNOK 63,7 versus MNOK 67,1 after the 2nd quarter of 1999. The development on accounts receivable may be further improved, and the management continuously focus on this. Expenses in connection with research and development are expensed directly.

Evaluation of the results in the third quarter of 1999.

Due to millennium preparations many companies postponed IT investments in the 3rd quarter. Visma has experienced this as well, but in spite of that a healthy profit was achieved. Diversified activities combined with a large customer-base protect Visma from cycles in local markets. The growth in revenue has been very limited. Cost control and divesting of unprofitable business contributed to more than doubled results compared to 1998, but have also reduced the growth in revenue. After the termination of Visma Logistics in Sweden, Visma Logistics is back in profit.

Other

During the 3rd quarter agreements were made to acquire software companies Marinor and Ergosoft. In the beginning of October the software company Sama was acquired. These companies will be integrated in the Visma group in the 4th quarter of 1999.

Results per division

Figures as of Sept. 30th 1999 and 1998 (in parentheses).

Division	3Q99 (3Q98)		YTD 1999 (1998)	
	Revenue	Op profit	Revenue	Op profit
(in MNOK)				
Marine	37,7(34,8)	5,1(2,7)	118(105,2)	18,1 (9,5)
Logistics	7,4(8,2)	0,1(0,0)	25,6 (21,4)	-2,3 (-0,7)
Business	25,1(27,4)	4,1(7,4)	77,9 (87,9)	9,8 (3,7)
Total	70,1(70,4)	9,3(10,1)	221 (214)	25,7(12,6)

The **Marine** division increased net sales with 12% compared to the first 9 months of 1998, and the operating profit increased 90%. The operating margin was 15,4% (9,1%). The acquisition of Marinor will be of strategic importance. A recently released report by Inmarsat shows that Visma including Marinor has 43% of the world-wide installed base of maintenance software in shipping. A result of the Marinor acquisition is that Visma Marine will have new offices in the Arabic Gulf, in Dubai and Fujjeira. Marinor has more than 1000 installations. In addition to the increased customer base, the product offering will be enhanced. The acquisition of Sama will strengthen Visma in maintenance software for offshore and land-based industry markets.

The **Logistics** division experienced in the 3rd quarter that investments in larger logistic systems were postponed due to millennium considerations. Still a positive result was achieved. In co-operation with Aker Hospital in Oslo, a Web based procurement system is developed. E-commerce from the procurement point of view is expected to be a rapidly growing market.

The **Business** division did achieve satisfying revenue and results in the 3rd quarter, considering the division continues to invest heavily in development of products and markets. The acquisition of Eregosoft adds about 2500 new customers and 15 new resellers. Visma Business continues to consolidate the Norwegian ERP market and has now the largest installed base among medium sized companies. Visma Business UK is established and has started to establish a network of resellers.

Sales of new Visma Business licenses have increased 110% over 1998.

The Intraview products are distributed by Visma Business in both Norway and Sweden.

Intraview developed according to plan, and 50,1% of the result is consolidated into the Business division. Visma has made a goodwill depreciation of MNOK 0,24, thus the net effect for the Visma group is MNOK 0,03.

Shareholder relations.

At 15.10.99 the share capital was NOK 102.509.113.

The largest shareholders 15.10.99	(%)
Boks 84 AS	6,55
Store Borgen AS	3,84
Sundal Collier & Co Meglerkonto	3,56
State Street Bank & Client Omnibus D	3,41
Verdipapirfondet AVA c/o Avanse Forvaltning	2,50
Tine Pensjonskasse	2,12
Øystein Rian	2,00
Tore Bjerkan	1,90
Christian Fredrik Christensen	1,85
Andre	72,27

At October 15th 1999 VISMA had 3.583 shareholders compared to 4.291 at December 31st 1998.

The future

Positive results are expected for 4Q99. Ergosoft, Marinor and Sama will be integrated into Visma during the 4th quarter, and a considerable growth in revenue and operating profit will be achieved.

Liquid assets generated by the operation will be used for acquisitions. After two years of consolidation, Visma is now ready for a phase of more rapid growth.

Oslo, 19th of October, 1998
VISMA ASA Board of Directors

Svein R. Goli, formann (sign.)

Frøde Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Svein Ribe-Anderssen (sign.), Christian Fredrik Christensen (sign.)

Øystein Moan
Managing director (sig.)

RESULTATREGNSKAP	Konsern/Group					STATEMENT OF INCOME
Alle tall i NOK 1000	1999	1999	1998	1998	1998	All figures in NOK 1000
Driftsinntekter	3Q	Jan-Sep	3Q	Jan-Sep	FY	Operating revenue
Salgsinntekter	69 119	216 913	69 447	207 865	282 486	Sales revenue
Andre driftsinntekter	969	4 530	959	6 650	6 544	Other operating revenue
Sum driftsinntekter	70 088	221 443	70 406	214 515	289 030	Total operating revenue
Driftskostnader						Operating expenses
Vareforbruk	10 211	28 980	9 922	35 529	48 461	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	29 357	100 731	27 068	95 155	127 478	Wages and salaries
Avskrivninger	2 651	6 683	2 499	7 346	8 761	Depreciation and amortisation
Tap på fordringer	1 436	3 679	648	3 331	3 021	Bad debts written off
Andre driftskostnader	17 153	55 704	20 155	60 576	82 075	Other operating expenses
Sum driftskostnader	60 808	195 777	60 292	201 937	269 796	Total operating expenses
Driftsresultat	9 279	25 666	10 114	12 578	19 233	Operating profit
Finansposter						Financial income and expenses
Finansinntekter	1 992	7 009	2 382	4 952	7 402	Financial income
Finanskostnader	(901)	(2 976)	(2 288)	(3 602)	(6 136)	Financial expenses
Netto finansposter	1 091	4 033	94	1 350	1 266	Net financial income and expenses
Resultat før skatter	10 371	29 699	10 208	13 928	20 499	Profit before tax
Minoritetsinteresser	(255)	(255)	(19)	0	90	Minority interests
Resultat etter minoritetsinteresser	10 115	29 444	10 189	13 928	20 589	Profit after minority interests
BALANSE						BALANCE SHEET
Eiendeler						Assets
Anleggsmidler						Capital assets
Immatrielle eiendeler						Intangible property
Immatrielle eiendeler, lisenser		14 026		4 876	3 998	Patents and other intangible assets
Utsatt skattefordel		22 704		2 437	1 869	Deferred tax receivable
Goodwill		4 865		2 060	656	Goodwill
Sum immatrielle eiendeler		41 595		9 372	6 523	Total intangible property
Varige driftsmidler						Fixed assets
Fast eiendom		1 453		1 453	1 453	Real property
Maskiner, inventar o.l.		10 677		13 866	12 105	Machinery, equipment
Sum varige driftsmidler		12 130		15 319	13 558	Total fixed assets
Finansielle anleggsmidler						Capital assets
Aksjer og andeler		5		205	205	Shares in subsidiaries
Andre langsiktige fordringer		3 230		337	288	Other long term debtors
Sum finansielle anleggsmidler		3 235		542	493	Total capital assets
Sum anleggsmidler		56 960		25 233	20 573	Total long term assets
Omløpsmidler						Current Assets
Varebeholdninger		1 902		1 408	2 985	Stocks
Fordringer						Receivables
Kundefordringer		63 668		57 902	65 835	Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer		15 802		19 249	9 445	Other current debtors
Sum fordringer		79 469		77 151	75 280	Total receivables
Aksjer og andeler		1 748		0	0	Shares
Kasse, bank og postgiro		76 960		71 551	66 963	Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler		160 079		150 110	145 229	Total current assets
Sum eiendeler		217 040		175 343	165 802	Total assets
GJELD OG EGENKAPITAL						LIABILITIES AND EQUITY
Egenkapital						Shareholders' equity
Aksjekapital		102 509		146 267	146 267	Share capital
Annen egenkapital		56 835		(39 250)	(36 158)	Other shareholders' equity
Sum egenkapital		159 344		107 017	110 108	Total shareholders' equity
Avsetning for forpliktelser						Disposals liabilities
Pensjonsforpliktelser		777		669	700	Pension liabilities
Utsatt skatt		2 143		2 437	1 869	Deferred tax liability
Sum avsetning for forpliktelser		2 920		3 106	2 569	Total disposals liabilities
Annen langsiktig gjeld		58		369	357	Other long term liabilities
Minoritetsinteresser		1 082		0	0	Minority interests