



**FINANCIAL REPORT**  
3<sup>rd</sup> Quarter 1999

**Office Systems ASA**

(Oslo 27.10.1999) **Office Systems ASA ble registrert 6.oktober 1999 . Dette er således første kvartalsrapport for selskapet som ble fisjonert fra SuperOffice ASA 8.oktober 1999 . Selskapets aksjer ble registrert på Oslo Børs første gang samme dag. Konsernet hadde i de tre første kvartal i 1999 driftsinntekter på MNOK 282,6 (219,9). Driftsresultatet var MNOK -0,6(-0,9) .**  
(Tall for 1998 i parentes gjelder kun MAC-divisjonen))

### Resultat , balanse og kapitalforhold for tredje kvartal 1999

Omsetningen i tredje kvartal 1999 var på MNOK 86,6 (75,2). Ordreserven var per 30. september på MNOK 31,6 (15,0) Den store reserven skyldes i hovedsak leveranseproblemer fra leverandørene. Driftsresultatet var i tredje kvartal på MNOK 1,0 (0,0). I tallene ligger goodwill-avskrivning på MNOK 0,6. Goodwill skrives av over fem år. Konsolidert egenkapital var ved utgangen av perioden MNOK 26,2 (17,4) Selskapets totale balanse var på MNOK 117,3 (84,9). Dette innebærer at selskapet i forhold til 1998 har økt egenkapitalandelen fra 20,5% til 22,3 % . Netto kontantbeholdning er på MNOK 8,2 (7,3). Netto kundefordringer utgjorde MNOK 57,6 (40,4). Antall dager utestående fra kunder er for høye og det er satt inn ytterligere ressurser på dette felt.

### Kommentarer til regnskapet for de tre første kvartaler i 1999.

Proformaregnskap er vedlagt etter som konsernet kjøpte Office Partner AS med datterselskap i februar 1999 og Office Hamar og Office Gjøvik i september 1999. Resultatene for Hamar og Gjøvik er således ikke med i de sammenlignbare tallene ovenfor. Proformaregnskapene som inkluderer alle selskapene i årets første tre kvartaler viser at konsernet hadde en omsetning på MNOK 337,2 (355,6). Driftsresultatet var på MNOK -2,3 (-3,5). For tredje kvartal var omsetningen på MNOK 93,7(103,6) og driftsresultatet MNOK 0,2 (-4,8). Den reduserte omsetningen forklares med oppbyggingen av ordreserver og restruktureringen av det tidligere Scribona Data Oslo AS.

### Driftsresultat per divisjon

Divisjon	3 kv. 99 (98)		9 måneder 99 (98)	
	Omsetning	Dr.res.	Omsetning	Dr.res
MNOK				
Mac	65,4 (75,2)	0,8 (0,0)	218 (219,9)	1,8 (0,9)
Office	21,2 (0,0)	0,2 (0,0)	64,6 (0,0)	-2,4 (0,0)
Totalt	86,6 (75,2)	1,0 (0,0)	282,6 (219,9)	-0,6 (0,9)

### Mac-divisjonen

Omsetningen for Mac-divisjonen i årets 9 første måneder er nesten identisk som i tilsvarende periode i 1998. Driftsresultat er nær doblet i forhold til samme periode i fjor. Styret oppfatter likevel driftsmarginen på 1% som lav. Omsetningen og resultatet er preget av den vanskelige leveransesituasjonen fra Apple Computer i 3. kvartal 1999. Ved utgangen av 3. kvartal hadde Mac-divisjonen en ordreserver på MNOK 21,3 mot MNOK 10,0 på samme tid i fjor. Leveransesituasjonen forventes å normalisere seg i 4. kvartal. Totalbalansen til Mac-divisjonen er redusert fra MNOK 83,4 ved utgangen av 3. kvartal 1998 til MNOK 61,5 ved utgangen av 3. kvartal 1999. Dette er en reduksjon på 26%. Reduksjonen kommer som en konsekvens av målrettet arbeid med

reduksjon av lagerstørrelser og kundefordringer. Egenkapitalandelen i Mac-divisjonen er økt fra 16,7% til 23,3%.

### Office-divisjonen

(For sammenlignbare tall ; se vedlagte proformaregnskap) Omsetningen for Office-divisjonen i årets 9 første måneder (proforma) viser en nedgang fra MNOK 135,7 i 1998 til MNOK 119,2 i 1999. Driftsresultatet ble MNOK -4,1 (-4,4). Ved utgangen av 3. kvartal 1999 hadde Office-divisjonen en ordreserver på MNOK 10,3 . I løpet av 3.kvartal har Office-divisjonen som nevnt gjennomført oppkjøp av Office Hamar og Office Gjøvik. 1. august ble Odd Nymark ansatt som adm.dir i Office Partner AS og senere som konsernsjef i Office Systems ASA. Selskapet har vedtatt en endret strategi for Office-divisjonen. Strategiendringen innebærer at selskapet dreier sin satsning fra salg av infrastrukturløsninger (standard HW/SW) med lave marginer og svak kundetilknøytning, til salg av CRM- og ERP-løsninger med høyere marginer, stor grad av verdiskapning i Office-divisjonen og sterk kundetilknøytning. Office-divisjonen har nylig tegnet strategiske samarbeidsavtaler med Visma Norge AS og SuperOffice Norge AS. Avtalene innebærer en tung satsning på salg av ERP-systemet Visma Business og CRM-systemet SuperOffice. Avtalen ivaretar utdanning av personell i Office-divisjonen og et samarbeid om markedsføring av løsninger basert på Visma Business og SuperOffice mot SMB-markedet

### Aksjonærforhold

Aksjekapitalen per 25. oktober 1999 var NOK 4.457.634 fordelt på 852 aksjonærer.

<u>De 10 største aksjonærer per 25. oktober Andel i %</u>	
Uneco AS	19,75
Une Amundsen	17,46
Harald Ellefsen	10,29
Avanti AS	4,84
Scribona AB	4,46
Superoffice ASA	4,39
Verdipapirfondet Skagen	2,55
Jeppe During	1,89
Tine Pensjonskasse	1,63
Oddbjørn Lende	1,55
Andre	31,19

### Utsiktene framover

Office Systems ASA opererer i to adskilte markeder med to divisjoner. Begge divisjoners markeder er i vekst og selskapet forventer å ta sin del av denne veksten. Begge divisjoner vil gjennomføre oppkjøp som en del av en vekststrategi. Office-divisjonen har startet en omfattende restruktureringsprosess for å oppnå større vekst og resultatforbedring. Denne prosessen vil fortsette i 4.kvartal, og styret anser at divisjonen vil kunne vise en positiv resultatutvikling i år 2000. Styret forventer at selskapets resultat i 4. kvartal vil vise fremgang, men vil fortsatt være preget av den iverksatte omstrukturering som følge av implementering av ny strategi.

Oslo 26. oktober 1999

I styret for Office Systems ASA

Morten Steenstrup formann (sign)  
Øystein Moan (sign.) , Harald Ellefsen (sign.)

\_\_\_\_\_  
Odd Nymark - konsernsjef (sign)

**(Oslo 27th October 1999) Office Systems ASA was officially registered 6th October 1999 . The first quarterly report for the company , which was demerged from SuperOffice ASA 8.th October 1999 , is hereby presented. The company's shares was traded initially at Oslo Stock Exchange the same day. The operating revenue for the first nine months in 1999 was MNOK 282,6 (219,9). The operating result was MNOK - 0,6 (- 0,9) .**

( 1998 figures in brackets incl. Mac-division only)

**Profit , balance sheet and Capital for 3<sup>rd</sup> quarter 1999**

The consolidated accounts for Office Systems ASA show an operating revenue for the 3<sup>rd</sup> quarter 1999 of MNOK 86,6 (75,2).The backlog of orders was at 30th September MNOK 31,6 (15,0) The large reserve is mainly due to delivery problems at the producer side. The operating result in 3<sup>rd</sup> quarter was MNOK 1,0 (0,0). Depreciation of goodwill at MNOK 0,6 are included . Goodwill are depreciated over five years. The consolidated equity at the end of this period was MNOK 26,2 (17,4) The total balance sheet was MNOK 117,3 (84,9). Compared to 1998 the equity increased from 20,5 % to 22,3 % of the total balance sheet. The net cash constitutes MNOK 8,2 (7,3). Net accounts receivable was MNOK 57,6 (40,4). The company is focusing on the high accounts receivable.

**Comments to the accounts for the first three quarters in 1999.**

Performa accounts are enclosed as the company bought Office Partner AS in February 1999 and Office Hamar and Office Gjøvik in September 1999. The results for Hamar and Gjøvik are therefor not included in the comparable figures above. The performa accounts which includes al companies in the three first quarters shows the following: The company's operating revenue in the first three quarters was MNOK 337,2 (355,6). The operating result was MNOK -2,3 (-3,5). The operating revenue in the 3<sup>rd</sup> quarter was MNOK 93,7 (103,6) and operating result MNOK 0,2 (-4.8). The reduced revenue is explained by the increased backlog of orders and restructuring of previous Scribona Data Oslo AS.

**Result per division**

Division	3 <sup>rd</sup> Q. 99 (98)		9 months 99 (98)	
	Op. Revenue	Op.res.	Op. revenue	Op. Res.
MNOK				
Mac	65,4 (75,2)	0,8 (0,0)	218 (219,9)	1,8 (0,9)
Office	21,2 (0,0)	0,2 (0,0)	64,6 (0,0)	-2,4 (0,0)
Total	86,6 (75,2)	1,0 (0,0)	282,6 (219,9)	-0,6 (0,9)

**Mac Division**

The Mac-division's turnover for the 9 first months of the year is almost identical to the corresponding period in 1998. The operating result is almost doubled compared to the same period last year. The board still see the working differential at 1% as low. The difficult delivery-situation by Apple Computer has impact on turnover and result in the third quarter of 1999. By the end of the third quarter 1999, the backlog of orders was MNOK 21,3 compared to MNOK 10,0 same time last year. The delivery situation is expected to normalise in the fourth quarter. The total balance of the Mac-division was reduced from MNOK 83,4 by the end of third quarter in 1998, to MNOK 61,5 by the end of third quarter in 1999. This is a 26% decrease. The reduction is a consequence of the work reducing inventory and accounts receivable. The equity of the Mac-division has increased from 16,7% to 23,3%.

**Office Division**

(For comparable figures ,please refer to performa accounts enclosed) The turnover in the Office-division in the 9 first months of the year show a decline from MNOK 135,7 in 1998 to 119,2 in the corresponding period in 1999. The operating results were MNOK -4,1 (-4,4). By the end of the third quarter, the Office-division had a backlog of orders at MNOK 10,3. During the third quarter the Office-division has, as mentioned before, bought Office Hamar and Office Gjøvik. 1<sup>st</sup> of August Odd Nymark was appointed to CEO of Office Partner AS and later CEO of Office Systems ASA. The company has desided to a changed strategy for the Office-division. The change of strategy implies the company shifting focus from selling infra-structure solutions (standard HW/SW) with low margins and weak customer relations, and focus more on sale of CRM and ERP solutions with better margins and creating an increased extent of values for the customers, and strong customer relations. The Office-division has recently signed strategic agreements with Visma Norge AS and SuperOffice Norge AS. The agreements imply a heavy focus on selling the ERP-system Visma Business, and the CRM-system SuperOffice. The agreements include education of personnel in the Office-division and a co-operation in promoting solutions based on Visma Business and SuperOffice towards the SMB-market.

**Shareholder relations**

At 25th Oktober 1999 the sharecapital was MNOK 4.457.634 and no. of shareholders 852.

The largest shareholders 25th Oktober 1999 ( % )

Uneco AS	19,75
Une Amundsen	17,46
Harald Ellefsen	10,29
Avanti AS	4,84
Scribona AB	4,46
SuperOffice ASA	4,39
Verdipapirfondet Skagen	2,55
Jeppe During	1,89
Tine Pensjonskasse	1,63
Oddbjørn Lende	1,55
<b>Others</b>	<b>31,1</b>

**The future**

Office Systems ASA operates in two diversified markets with two divisions , MAC and Office. Both divisions operate in growing markets. The company expect to take its share of this growth. Both divisions will buy other companies as part of their growth strategy. The Office-division has started a restructuring process in order to increase growth and improve the results. This process continues in the 4<sup>th</sup> quarter and the board expect the division to show a positive development of its results in year 2000. The board expect the company to show better results in the 4th quarter 1999, but the results will still be influenced by the restructuring in process according to implementation of new strategy.

Oslo, 26th October 1999  
Office Systems ASA board of directors

Morten Steenstrup formann (sign)  
Øystein Moan (sign.) , Harald Ellefsen (sign.)

Odd Nymark  
CEO (sign)

Office Systems ASA	Konsern/Group					STATEMENT OF INCOME
RESULTATREGNSKAP	1999	1998	1999	1998	1998	All figures in NOK 1000
Alle tall i NOK 1000	Q3	Q3	Jan-Sept	Jan-sept	FY	
<b>Driftsinntekter</b>	<b>86,565</b>	<b>75,239</b>	<b>282,582</b>	<b>219,883</b>	<b>327,281</b>	<b>Operating revenue</b>
<b>Driftskostnader</b>						<b>Operating expenses</b>
Varekost	64,128	57,711	217,941	167,807	251,373	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	14,179	11,466	44,877	32,790	46,666	Wages and salaries
Andre driftskostnader	5,588	4,898	15,851	14,835	21,203	Other operating expenses
Avskrivninger	1,608	1,100	4,305	3,045	3,913	Depreciation
Tap på fordringer	34	90	228	500	478	Bad debts
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>85,538</b>	<b>75,266</b>	<b>283,202</b>	<b>218,976</b>	<b>323,632</b>	<b>Total operating expenses</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>1,028</b>	<b>-27</b>	<b>-620</b>	<b>907</b>	<b>3,649</b>	<b>Operating result</b>
<b>Finansposter</b>						<b>Financial income and expenses</b>
Finansinntekter	283	210	563	416	848	Financial income
Finanskostnader	723	639	1,775	1,690	2,304	Financial expenses
<b>Netto finansposter</b>	<b>-441</b>	<b>-429</b>	<b>-1,212</b>	<b>-1,274</b>	<b>-1,455</b>	<b>Net financial income and exp.</b>
Ekstraordinær inntekt (kostnad 1998)	-	-	3,805	-	2,239	Extraordinary income(exp.1998)
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>	<b>587</b>	<b>-455</b>	<b>1,973</b>	<b>-368</b>	<b>-46</b>	<b>Result before tax</b>
Minoritetsinteresser	15	56	331	485	462	Minority interests
<b>Resultat etter minoritetsinteresser</b>	<b>572</b>	<b>-511</b>	<b>1,642</b>	<b>-853</b>	<b>-508</b>	<b>Result after minority interests</b>
<b>BALANSE</b>						<b>BALANCE SHEET</b>
<b>Eiendeler</b>						<b>Assets</b>
<b>Anleggsmidler</b>			<b>34,971</b>	<b>34,606</b>	<b>34,698</b>	<b>Fixed assets</b>
<b>Immatrielle eiendeler</b>						<b>Intangible assets</b>
Goodwill			19,169	2,772	3,682	Goodwill
Utsatt skattefordel			3,308	1,434	1,341	Deferred tax asset
<b>Sum immatrielle eiendeler</b>			<b>22,477</b>	<b>4,206</b>	<b>5,023</b>	<b>Total intangible assets</b>
<b>Varige driftsmidler</b>						<b>Capital assets</b>
Aktiverte kostnader			85	173	306	Capitalized expenses
Maskiner og inventar			8,627	7,996	8,288	Property & equipment
Andre langsiktige fordringer			757	510	436	Other long term receivables
<b>Sum varige driftsmidler</b>			<b>9,468</b>	<b>8,679</b>	<b>9,029</b>	<b>Total capital assets</b>
<b>Sum varige driftsmidler</b>			<b>31,945</b>	<b>12,886</b>	<b>14,052</b>	<b>Total fixed assets</b>
<b>Omløpsmidler</b>						<b>Current assets</b>
<b>Varelager</b>			<b>15,984</b>	<b>23,266</b>	<b>17,360</b>	<b>Inventory (stock)</b>
<b>Fordringer</b>						<b>Accounts receivable</b>
Kundefordringer			57,632	40,459	47,394	Accounts receivable
Forhåndsbetalte kostnader			1,610	960	1,466	Prepaid expenses
<b>Sum fordringer</b>			<b>59,242</b>	<b>41,419</b>	<b>48,860</b>	<b>Total accounts receivable</b>
Aksjer			2,000	-	-	Shares
Kasse, bank og postgiro			8,122	7,286	17,067	Bank deposits, cash in hand etc.
<b>Sum omløpsmidler</b>			<b>85,348</b>	<b>71,971</b>	<b>83,288</b>	<b>Total current assets</b>
<b>Sum eiendeler</b>			<b>117,293</b>	<b>84,856</b>	<b>97,340</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>						<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>Egenkapital</b>						<b>Shareholders equity</b>
Aksjekapital			4,458	3,000	3,000	Share capital
Minoritetsinteresser			5,036	1,692	1,375	Minority interest
Annen egenkapital			16,691	12,660	10,238	Funds
<b>Sum egenkapital</b>			<b>26,185</b>	<b>17,352</b>	<b>14,613</b>	<b>Total shareholders equity</b>
<b>Avsetning for forpliktelser</b>						<b>Provisions for liabilities</b>
Utsatt skatt			233	727	250	Deferred taxes
<b>Annen langsiktig gjeld</b>						<b>Other long-term liabilities</b>
Long term debt			290	574	277	Long term debt
<b>Kortsiktig gjeld</b>						<b>Short-term liabilities</b>
Gjeld til kredittforetak			19,123	9,515	13,646	Credit institutions debt
Forskudd fra kunder			481	1,397	2,385	Prepayment from customers
Leverandørgjeld			33,402	39,229	42,569	Accounts payable
Betalbar skatt			548	656	646	Income taxes payable
Skyldig merverdiavgift			8,436	8,143	9,096	VAT payable
Skyldig skattetrekk, arb.giveravg. o.l.			5,496	5,428	6,064	Social security expenses payable
Annen kortsiktig gjeld			23,099	1,835	7,793	Other short-term liabilities
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>			<b>90,585</b>	<b>66,203</b>	<b>82,199</b>	<b>Total short-term liabilities</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>			<b>117,293</b>	<b>84,856</b>	<b>97,340</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

Office Systems ASA-Proformatall	Konsern/Group					STATEMENT OF INCOME
RESULTATREGNSKAP	1999	1998	1999	1998	1998	
Alle tall i NOK 1000	Q3	Q3	Jan-Sept	Jan-sept	FY	All figures in NOK 1000
<b>Driftsinntekter</b>	93,672	103,593	337,212	355,580	501,032	<b>Operating revenue</b>
<b>Driftskostnader</b>						<b>Operating expenses</b>
Varekost	70,158	78,261	253,763	270,110	382,384	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	16,376	17,941	58,091	54,183	78,183	Wages and salaries
Andre driftskostnader	5,210	9,503	22,146	28,897	40,637	Other operating expenses
Avskrivninger	1,684	2,580	5,229	5,336	7,085	Depreciation
Tap på fordringer	44	106	276	553	880	Bad debts
<b>Sum driftskostnader</b>	93,472	108,392	339,504	359,079	509,169	<b>Total operating expenses</b>
<b>Driftsresultat</b>	200	-4,799	-2,292	-3,498	-8,137	<b>Operating result</b>
<b>Finansposter</b>						<b>Financial income and expenses</b>
Finansinntekter	309	614	693	978	1,579	Financial income
Finanskostnader	743	719	2,046	1,905	3,876	Financial expenses
<b>Netto finansposter</b>	-434	-106	-1,354	-927	-2,297	<b>Net financial income and exp.</b>
Ekstraordinær inntekt (kostnad 1998)	471	0	3,805	0	2,239	Extraordinary income(exp.1998)
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>	237	-4,904	159	-4,426	-4,536	<b>Result before tax</b>
Minoritetsinteresser	15	56	331	485	462	Minority interests
<b>Resultat etter minoritetsinteresser</b>	222	-4,960	-172	-4,911	-4,998	<b>Result after minority interests</b>