

Visma ASA

Financial Report

1st quarter 2002

Contact information

Visma ASA
Biskop Gunnerusgt. 6
N-0106 Oslo

www.visma.no
visma@visma.no

CEO Øystein Moan
CFO Tore Bjerkan

Phone +47 23 15 80 00
Fax +47 23 15 81 58

Printed April 16th 2002



(Oslo, 16.4.2002) **VISMA** konsernet oppnådde en omsetning på MNOK 311 (164) i 1. kvartal 2002, hvilket er en vekst på 90% i forhold til samme periode i 2001. Økningen må sees i sammenheng med at Visma har gjort en rekke kjøp av selskap det siste året. Proforma var den organiske veksten for Visma Services på 16%, mens Visma Software reduserte sin omsetning med 13%. EBITDA marginen økte fra 11% til 13% i forhold til samme periode i 2001

EBITDA ble MNOK 41,4 mot MNOK 18,4 i 2001, og EBIT MNOK 25 (12,5) og EBT 32 (23). Ved utgangen av 1. kvartal var konsernets kontantbeholdning MNOK 568 (738). Rapporten sammenliknes med rapporterte tall for tilsvarende periode i 2001 (i parentes), inkludert SPCS.

Vurdering av resultatet for første kvartal 2002.

Tatt i betraktning en generell svak utvikling i IT markedet er selskapet godt fornøyd med de oppnådde resultat. Visma baserer ikke sin utvikling på drahjelp fra en generell markedsvekst i 2002, men vil øke sine marginer ved effektiv drift samt ved lønnsom vekst på nye markedsområdet. Det siste gjelder spesielt Visma Services.

Grunnet fakturering av vedlikeholds- og supportavtaler i Visma Software har kontantbeholdning i konsernet øket til MNOK 568 mot MNOK 418 ved utgangen av 4. kvartal 2001. Kontantbeholdningen er angitt etter utbetaling av utbytte på NOK 1,- per aksje. Grunnet arbeidsgiveravgift i forbindelse med innløsning av opsjoner er kostnadene i Visma ASA høyere enn normalt.

Visma Services organiske omsetningsvekst på 16% til MNOK 171 er noe i underkant av selskapets årsforventninger. Dette må sees i sammenheng med at mars kun hadde 17 arbeidsdager i 2002 mot 23 i 2001. EBITDA marginen på 13% er som forventet. Visma Services har signert sin største kontrakt. Kontrakten som omfatter outsourcing av regnskapsavdelingen i Bravida Norge er på MNOK 94 over 5 år. I 2001 ble Visma Services bygget opp gjennom over 20 kjøp av selskap. Også i 2002 vil nye selskap bli kjøpt, men ikke i samme tempo. I dette året benyttes mye tid og ressurser på å konsolidere de kjøpte enheter, og på å innføre et felles IT-system for Visma Services.

Visma Software oppnådde EBITDA margin på 17% i første kvartal 2002. Dette er i henhold til selskapets målsetting og spesielt positivt tatt i betraktning at Liinos, det finske selskapet som ble kjøpt i første kvartal, kun hadde en EBITDA margin på 9%. Årsaken til at Liinos fikk et svakt første kvartal er oppkjøpsprosessen, lederskifte og innføring av Euro i Finland.

Utsiktene er positive for 2. halvår 2002. EBITDA marginen i Norge var 18% og i Sverige 19%. Marginforbedringen skyldes i stor grad kostnadssynergier mellom Visma og SPCS. Kostnadsnivået for disse enheter er redusert med MNOK 15 i forhold til første kvartal 2001. Omsetningsreduksjonen i Norge og Sverige skyldes hovedsakelig avvikling av virksomhet i forbindelse med fusjonen mellom SPCS og Visma.

Utsiktene fremover.

Tross et svakt marked forventer Visma Services fortsatt god vekst, og Visma Software vil fortsette forbedringer av sine marginer i forhold til 2001. SMB markedet for ERP system forventes å få en bedre utvikling en IT markedet generelt.

Vismas sterke økonomiske stilling utgjør en viktig forutsetning for videre ekspansjon ved kjøp av selskap.

(Oslo, April 16th, 2002) **Visma** achieved in the 1st quarter revenues of MNOK 311(164). The growth of 90% is to a large extent due to Vismas acquisitions of other companies since the 1st quarter of 2001. Pro forma, the organic growth for Visma Services was 16%, but Visma Software declined by 13% due to consolidation. EBITDA margins of the Visma group increased from 11% to 13%.

EBITDA was MNOK 41,4 (18), EBIT was 25 (12,5) and EBT was 32 (23). At the end of the 1st quarter the cash position was MNOK 568 (738).

This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 2001 (brackets).

Evaluation of the results of the 1st quarter of 2002.

Considering the weak IT market, Visma is satisfied with the results achieved. For the rest of 2002 Visma does not base its development in 2002 on a positively developing market, but rather on cost control and positioning in new and promising business areas as outsourcing. Due to invoicing of annual maintenance and support agreements in Visma Software, cash increased to MNOK 568 compared to MNOK 418 at the end of the 4th quarter of 2001. The cash position is after dividends of NOK 1,- per share. Due to labour tax on exercising of employee stock options, expenses in Visma ASA were higher than normal.

Visma Services revenues of MNOK 170 are 16% organic growth over the 1st quarter of 2001, and this is slightly less than expected. This is partly explained by March having just 17 working days in 2002, compared to 23 in 2001. Compared to the same period in 2001 EBITDA margin increased from 12% to 13%. The 5-year, MNOK 94, contract for outsourcing of the accounting department of Bravida Norway, is the largest outsourcing contract yet to be awarded to Visma Services.

During 2001 Visma Services was expanded through more than 20 acquisitions. There will be external growth in 2002 as well, but a slower pace. 2002 will to a large extent be used to consolidate acquired units, and for introduction of a new ERP system (Visma Business) for Visma Services.

During the 1st quarter of 2002, **Visma Software** achieved EBITDA margin of 17%. This is within announced expectations, and strong considering a rather weak first quarter in Liinos, the Finnish company acquired in the 1st quarter, due to the acquisition process, change of management and introduction of EURO in Finland. EBITDA margins achieved were a mere 9%. However, the outlook for Liinos, especially in the 2nd half of 2002 is positive.

In Norway EBITDA margins were 18% and in Sweden 19%. The improved margins are mainly due to cost synergies between Visma and SPCS. Total savings in 1Q was about MNOK 15. Reduced revenues in Norway and Sweden are mainly due to discontinuation of activities due to the merger of SPCS and Visma.

The future

In spite of a weak general market, Services still expects healthy growth, and Software will continue its improvements compared to 2001. The SME sector expects a better development than the ERP market in general.

The strong balance sheet of Visma will be used for continued growth through acquisition.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Konsern/Group

CASH FLOW STATEMENT

(NOK 1 000)

2002
1Q2001
1Q2001
FY

(NOK 1,000)

Ordinært resultat før skattekostnad	31.827	23.284	87.704	Ordinary profit before tax
Amortisering GW	8.349	1.840	18.399	Amortisation GW
Avskrivninger anleggsmidler	8.129	4.074	16.224	Depreciation of fixed assets
Nedskrivning omløpsaksjer	0	0	1.780	Write-down of short-term share investments
Omregningsdifferanse	(2.942)	(4.547)	(6.993)	Translation differences
Betalte skatter	0	0	(44.743)	Tax paid
Tilført fra årets virksomhet	45.363	24.652	72.371	Cash flow from operations
Endring lager, debitorer og kreditorer	(33.266)	(24.345)	14.335	Change in inventory, debtors and creditors
Endring andre tidsavgrensninger	113.286	159.973	(38.901)	Change in other accruals
Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	125.383	160.280	47.805	Net cash flow from operational activities
Utbetalt ved kjøp varige driftsmidler	(3.711)	(5.893)	(15.397)	Investment in tangible fixed assets
Innbetalt (utbetalt) ved salg (kjøp) av virksomhet	44.115	(25.453)	(208.418)	Sale of (investment in) businesses
Innbetalt ved salg av aksjer	0	0	628	Sale of shares
Inn-og utbetalinger andre investeringer	0	(1.514)	(6.058)	Change in other investments
Netto likviditetsendring fra investeringer	40.404	(32.860)	(229.245)	Net cash flow from investments
Endring kassekreditt	13.086	0	(6.839)	Change in bank overdraft
Netto kontantstrøm fra emisjoner	0	0	(31.031)	Net cash flow from share issues
Utbetaling av utbytte	(29.114)	(78.732)	(78.732)	Payment of dividend
Kjøp av egne aksjer	0	(27.029)	0	Purchase of own shares
Netto likviditetsendring fra finansiering	(16.028)	(105.761)	(116.602)	Net cash flow from financing activities
Netto endring i likvider	149.759	21.659	(298.042)	Net cash flow
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 4q	418.452	716.494	716.494	Cash and cash equivalents 4q
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1q	568.211	738.153	418.452	Cash and cash equivalents 1q

1q02 - Proforma 2001

1Q 2002

1Q 2001*

FY 2001*

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue Growth	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT
Visma Software	140,2	23,6	15,1	17 %	17,4	-13 %	160,8	22,6	12,6	14 %	12,8	594,7	83,8	49,6	14 %	60,0
Visma Services	170,6	22,1	14,1	13 %	12,2	16 %	146,9	18,4	11,0	12 %	10,7	522,3	53,4	22,9	10 %	24,0
Total operating units	310,8	45,7	29,2	15 %	29,6	1 %	307,7	41,0	23,6	13 %	23,6	1.117,0	137,2	72,5	12 %	84,0
Visma ASA / Group	0,0	-4,2	-4,2		2,2		0,2	-3,0	-3,0		6,3	0,6	-11,4	-11,4		16,3
Total	310,8	41,4	25,0	13 %	31,8	1 %	307,9	38,0	20,6	12 %	29,9	1.117,6	125,8	61,1	11 %	100,3

*Goodwill avskrivninger knyttet til oppkjøp er belastet fra 1. januar 2001

*For kontantvederlag er det beregnet finanskost fra 1. januar 2001 med 6%

Shareholder relations.

At 11.04.02 there were 31.046.946 outstanding shares

The largest shareholders 11.04.02		(%)	Visma Software	1Q 2002				1Q 2001		
				Revenue	EBITDA	EBITDA margin	Revenue Growth	Revenue	EBITDA	EBITDA margin
P-Invest AS		8,74								
Handelsbanken Helsinki		4,44								
Edvard Bakkejord		2,73								
Skandinavia Enskilda Clients Account		2,22	Norway/UK/DK	72,7	12,7	17 %	-13 %	84,0	3,8	5 %
Tine Pensjonskasse		2,16	Sweden	48,3	9,2	19 %	-7 %	52,1	12,8	25 %
Boks 84		2,11	Finland	19,2	1,7	9 %	-22 %	24,7	6,0	24 %
JP Morgan Chase Bank		2,07	Total	140,2	23,6	17 %	-13 %	160,8	22,6	14 %
Store Borgen		1,61								
Vital Forsikring		1,57								
Nordea/Merita Bank		1,56								
Other		70,79								

On www.visma.com there is a weekly update of the 20 largest shareholders.Oslo, 16th of April 2002.

VISMA ASA Board of Directors

Svein Ramsay Goli, Chairman (sign.)

Svein Ribe-Anderssen (sign.), Gunnar Bjørkavåg (sign.)

Knut Ro (sign.), Ann-Marie Nilsson (sign.)

Øystein Moan

Managing director (sign.)

RESULTATREGNSKAP	Konsern/Group			STATEMENT OF INCOME
Alle tall i NOK 1000	2002	2001	2001	All figures in NOK 1000
Driftsinntekter	1Q	1Q	FY	Operating revenue
Salgsinntekter	310.825	163.885	831.299	Sales revenue
Andre driftsinntekter	0	0	0	Other operating revenue
Sum driftsinntekter	310.825	163.885	831.299	Total operating revenue
Driftskostnader				Operating expenses
Vareforbruk	22.797	18.568	67.356	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	184.497	80.488	473.515	Wages and salaries
Tap på fordringer	1.792	10.673	17.789	Bad debts
Andre driftskostnader	60.301	35.716	189.561	Other operating expenses
Sum driftskostnader	269.387	145.444	748.221	Total operating expenses
EBITDA	41.438	18.441	83.078	EBITDA
Avskrivninger	8.129	4.074	16.224	Depreciation
EBITA	33.310	14.366	66.855	EBITA
Amortisering GW	8.349	1.840	18.399	Amortisation GW
Driftsresultat EBIT	24.960	12.526	48.456	Operating profit EBIT
Finansposter				Financial income and expenses
Finansinntekter	8.718	12.057	46.077	Financial income
Finanskostnader	(1.851)	(1.299)	(6.829)	Financial expenses
Netto finansposter	6.866	10.758	39.248	Net financial income and expenses
Resultat før skatter	31.827	23.284	87.704	Profit before tax
Skatt				Tax
Betalbar skatt	11.345	6.520	11.377	Taxes payable
Endring utsatt skatt	115	0	2.814	Change in deferred tax
Netto skatter	11.460	6.520	14.190	Tax expense
Årets resultat	20.367	16.765	73.514	Net profit for the year
Minoritetsinteresser	1.855	1.407	4.700	Minority interests
Resultat etter minoritetsinteresser	18.512	15.358	68.814	Profit after minority intrests
EPS	0,60	0,58	2,60	EPS
EBITDA	13,3 %	11,3 %	10,0 %	EBITDA

BALANSE				BALANCE SHEET
Eiendeler				Assets
Anleggsmidler				Fixed assets
Immatrielle eiendeler				Intangible assets
Immatrielle eiendeler, lisenser	12.498	7.783	10.695	Patents and other intangible assets
Utsatt skattefordel	2.474	0	4.338	Deferred tax assets
Goodwill	539.961	81.751	312.610	Goodwill
Sum immatrielle eiendeler	554.934	89.535	327.643	Total intangible assets
Varige driftsmidler				Fixed assets
Fast eiendom	18.096	3.007	3.007	Property, land and buildings
Maskiner, inventar o.l.	51.626	28.686	52.257	Machinery and equipment
Sum varige driftsmidler	69.722	31.693	55.264	Total fixed assets
Finansielle anleggsmidler				Financial fixed assets
Aksjer og andeler	1.462	623	315	Shares
Andre langsiktige fordringer	14.383	13.136	14.664	Other long term debtors
Sum finansielle anleggsmidler	15.845	13.759	14.979	Total financial fixed assets
Sum anleggsmidler	640.501	134.986	397.886	Total long term assets
Omløpsmidler				Current Assets
Varebeholdninger				Inventories
Fordringer				Receivables
Kundefordringer	198.038	87.301	169.626	Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer	22.466	10.421	28.553	Other current debtors
Sum fordringer	220.504	97.722	198.179	Total receivables
Aksjer og andeler	9.470	11.250	9.470	Shares
Kasse og bank	568.211	738.153	418.452	Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler	800.113	849.721	628.276	Total current assets
Sum eiendeler	1.440.614	984.708	1.026.162	Total assets
GJELD OG EGENKAPITAL				LIABILITIES AND EQUITY
Egenkapital				Shareholders' equity
Aksjekapital	155.235	131.392	136.487	Share capital
Annen egenkapital	717.018	410.680	466.704	Other shareholders' equity
Minoritetsinteresser	18.781	17.692	21.821	Minority interests
Sum egenkapital	891.034	559.765	625.012	Total shareholders' equity
Avsetning for forpliktelser				Provisions
Pensjonsforpliktelser	2.394	73	1.856	Pension liabilities
Utsatt skatt	105.658	116.891	107.259	Deferred tax liability
Sum avsetning for forpliktelser	108.052	116.964	109.115	Total provisions
Annen langsiktig gjeld	6.411	5.182	4.008	Other long term liabilities
Kortsiktig gjeld				Current liabilities
Kassekreditt	14.967	1.813	1.881	Bank overdraft
Leverandørgjeld	31.882	25.168	36.737	Trade creditors
Skyldige off. Avg.	114.640	67.495	85.514	VAT, payroll withholding taxes and soc. sec.
Betalbar skatt	31.126	30.950	16.915	Current tax payable
Annen kortsiktig gjeld	242.501	177.371	146.980	Other non interest-bearing liabilities
Sum kortsiktig gjeld	435.116	302.797	288.027	Total current liabilities
Sum gjeld	549.580	424.943	401.150	Total liabilities
Sum gjeld og egenkapital	1.440.614	984.708	1.026.162	Total equity and liabilities