

FINANCIAL REPORT
SEMIANNUAL

19

98

(Oslo, 11. August 1998) **VISMA konsernet hadde i første halvår 1998 driftsinntekter på MNOK 144,1 (127,9). Driftsresultatet for første halvår ble MNOK 2,4 (-116,2)**

Rapporten sammenliknes med konsernets rapporterte tall for tilsvarende periode i 1997. Tallene for 1997 inkluderer micro80, men tar ikke hensyn til virksomhet som er blitt skilt ut fra Visma, og tallene er derfor ikke direkte sammenlignbare.

Resultat, balanse og kapitalforhold for 2.kvartal 1998.

Det konsoliderte regnskapet for Visma konsernet viser at de samlede driftsinntektene etter 2. Kvartal 1998 var MNOK 74,0 (65,5). (I 1. kvartal 1998 var driftsinntektene MNOK 70,1.) Driftsresultatet ble MNOK -6,1 (-113,5) og resultatet før skattekostnad ble MNOK -5,5 (-107,7). Konsolidert egenkapital er ved utgangen av perioden MNOK 99,3 (-26,2) og selskapets balanse var MNOK 201,3 (163,7). Til sammenligning var balansen etter 1.kvartal 1998 MNOK 233,2, dvs. at den er redusert med MNOK 31,9 i løpet av 2.kvartal 1998. Egenkapitalandelen var pr. 30.6.98 var 49,2% mot 43,7% etter 1.kvartal 1998. Netto kontantbeholdning utgjorde MNOK 84,1 og anses som tilfredsstillende. Konsernet har også en ubenyttet trekkfasilitet på MNOK 25 som ikke er benyttet. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende.

Vurdering av underskuddet i 2.kvartal 1998.

Pr. 30.6.98 har selskapets nye revisor, Arthur Andersen, foretatt en begrenset revisjon av Visma konsernet. Arthur Andersen er nå revisor for de fleste selskap i Visma konsernet. Tidligere ble flere av datterselskapene i Visma revidert av lokale revisorer. Selskapet ønsket å gjennomføre en begrenset revisjon per 30.6.98. De negative forhold som revisjonen har avdekket er blitt kostnadsført i 2.kvartal 1998. Alle tre divisjoner i Visma har bokført kostnader i forbindelse med dette, men det er i særdeleshet Visma AB i Sverige som har bidratt negativt med et underskudd på MNOK 10,85 i 2.kvartal 1998.

Underskuddet i Sverige, som ble varslet i egen børsmelding i juni, skyldes ekstra avsetning til tap på kontrakter og kostnader vedrørende reorganisering. Ny administrerende direktør tiltrer i Visma AB 12. august 1998. Gjennom denne oppryddingen er tapspotensialet i Visma AB vesentlig begrenset. Marinedivisjonen har bokført kostnader på ca. MNOK 1,5 mill. i forbindelse med halvårsoppgjøret, samt MNOK 0,4 i form av ekstra arbeidsgiveravgift pga. opsjonsprogram. Visma Business i Norge hadde kostnader på MNOK 1,0 i form av tilsvarende arbeidsgiveravgift.

Andre forhold.

Selskapet har plassert MNOK 20 av den tilgjengelige likviditet i aksjefond. Datterselskapet ISH i Nederland ble solgt i juli 1998, med en mindre salgsgevinst. Dette selskapet antas i 1998 å få ca. MNOK 6 i omsetning. Prosessen med å etablere Visma Logistics ASA som frittstående enhet fortsetter.

Resultat per divisjon.

2. kvartal 1998. Tallene i parentes med 1. kvartal 1998, da dette anses som klart mer informative enn for 2. kvartal 1997.

Divisjon	Omsetning	Driftsresultat	Driftsmargin
(tall i MNOK)			(ROS)
Marine	38,6 (31,8)	2,1(4,7)	5,4% (14,7%)
Logistics	6,8 (6,3)	-0,7 (0,1)	-10% (1,6%)
Business Norge	23,8 (24,1)	3,6 (6,8)	15,1% (27,9%)
Business Sverige	4,8 (7,82)	-10,85 (-2,95)	-226%(-37%)
Sum	74,0 (70,1)	-6,11 (8,57)	-8,2%(12,23%)

Marinedivisjonen økte omsetning fra MNOK 46 i 1.halvår 1997 til MNOK 70,4 i 1. halvår i 1998, en vekst på ca. 53%. Marinedivisjonen har sommeren 1998 lansert nye versjoner av hovedproduktene samt flere nye produkter. Dette legger grunnlaget for videre vekst.

Logistics divisjonen oppnådde 8% omsetningsvekst fra 1. til 2. kvartal, men grunnet at det fortsatt gjøres store investeringer i produktet har divisjonen ikke oppnådd overskudd i 2.kvartal. En rekke tiltak for å redusere kostnadene er gjennomført. Logistics opplever stor interesse for produktene og muligheten for tilgang på nye kunder i 3.kvartal virker lovende.

Business divisjonen har i Norge oppnådd en driftsmargin på 15,1% i 2.kvartal 1998. Dette er et tilfredsstillende tatt i betraktning en del kostnader som ikke er ordinære. For halvåret er driftsmarginen ca. 21,3%. Integrasjonen mellom micro80 og tidligere Visma forhandlerne går godt. I 2.halvår 1998, vil Business divisjonen satse på øket markedsføring og øket aktivitet mot eksportmarkedene.

Aksjonærforhold.

Aksjekapital 10.8.98 var NOK 146.266.631.

De største aksjonærer pr. 10.8.98	Andel (%)
Boks 84 AS	7,74
Store Borgen AS	3,85
Øistein Rian	2,23
Tore Bjerkan	2,08
Tyrving AS	1,93
Christian Fredrik Christensen	1,85
Steinar Dalva	1,76
Fokus SMB	1,70
Merita Bank LTD	1,70
Gjensidige Invest	1,66
Andre	73,50

Visma har per 10.8.98 4291 aksjonærer mot 3060 per 31.12.97.

Utsiktene fremover

Det rapporterte negative resultatet i 2. kvartal skyldes i store deler forhold utenfor ordinær drift. Marine divisjonen viser sterk vekst i forhold til 1.halvår i 1997, og utsiktene er positive. Det forventes at Business divisjonen i Norge vil holde en høy lønnsomhet for resten av 1998.

I 1.halvår i 1998 har Visma gjort store investeringer i produktutvikling, innført systemer og rutiner på en rekke felter, oppnådd bedre regnskapsmessig kontroll enn tidligere og foretatt betydelige utskiftninger av både ledelse og annet personell. Slike endringer innebærer kostnader på kort sikt, men legger forholdene til rette for fremtidig vekst.

Selskapet har en solid kontantbeholdning, og selskapet er beredt til å bruke deler av denne til å finansiere eksternt vekst i form av oppkjøp eller fusjoner.

Oslo, 11. August 1998
I styret for VISMA ASA

Svein Ribe-Anderssen, formann (sign.)
Frode Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Tor Malmo (sign.),
Christian Fredrik Christensen (sign.), Derek Johnston (Sign.)

Øystein Moan
Konsernsjef (sign.)

(Oslo, 11th August 1998) In the first half of 1998, VISMA had an operating revenue of MNOK 144,1 (127,9). The operating profit for the first half was MNOK 2,4 (-116,2).

This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 1997. The figures for 1997 include micro80, but have not adjusted for activities divested of during the last year, and thus the figures are not directly comparable.

Profit, Balance Sheet and Capital for 2. quarter 1998

The consolidated accounts for VISMA ASA show an operating revenue for the second quarter of MNOK 74,0 (65,5). (In the first quarter 1998 the operating revenue was MNOK 70,1.) The operating profit was MNOK -6,1 (-113,5), with a pre-tax profit of MNOK -5,5 (-107,7). The consolidated equity at the end of this period is MNOK 99,3 (-26,2) and the total equity and liability is MNOK 201,3 (163,7). For comparison the total balance sheet after first quarter 1998 was, MNOK 233,2, that is the balance sheet has been reduce by MNOK 31,9 during the second quarter of 1998. As of 30.6.98 the equity was 49,2% of the total balance sheet, compared to 43,7% after the first quarter. Net cash constitutes MNOK 84,1 (1,3). The company also has an overdraft facility of MNOK 25 that has not been used. Expenses in connection with research and development are expensed directly.

Evaluation of the loss in the second quarter 1998.

As of 30.6.98 the new auditors of Visma, Arthur Andersen, performed a limited audit of the Visma companies. In the past several of the daughter companies in Visma were audited by local auditors. The negative findings of the audit were expended during the second quarter of 1998. All three divisions of Visma have taken expenses, but in particular, Visma AB in Sweden contributed negatively with a loss of MNOK 10,85.

The loss in Sweden is mainly due to reservation for loss on contracts and expenses associated with a restructuring of the company. A new managing director will be operative in Visma AB as of August 12th, 1998. Through this process the potential for further loss in Sweden is very limited.

In connection with the half year closing, the Marine Division has booked about MNOK 1,5 in expenses, and additional MNOK 0,4 in extra labour taxes on a stock option program. Similarly Visma Business in Norway has taken MNOK 1,0 in labour taxes.

Other

Of the available cash, the company has placed MNOK 20 in stock funds. The daughter company ISH in Nederland was sold in July 1998 with a small profit. This company expects revenue of MNOK 6 in 1998. The process of establishing Visma Logistics as a separate unit continues.

Results per division

2nd quarter 1998. The figures in parenthesis are for the 1st quarter of 1998.

Division	Net sales	Operating Profit	Return on sales
Marine	38,6 (31,8)	2 (4,7)	5,4% (14,7%)
Logistics	6,8 (6,3)	-0,7 (0,1)	-10% (1,6%)
Business Norway	23,8 (24,1)	3,6 (6,8)	15,1% (27,9%)
Business Sweden	4,8 (7,82)	-10,85 (-3)	-22,6% (-37%)
Sum	74,0 (70,1)	-6,1 (8,57)	-8,2% (12,23%)

The **Marine** division increased net sales from about MNOK 46 in the first half of 1997 to MNOK 70,4 in the first half of 1998, which is a growth of about 53%. The Marine Division has during the summer 1998 launched new versions of the main products, and introduced new products to ensure future growth

The **Logistics** division achieved a 8% growth in revenue from 1st to 2nd quarter, but due to continued investment in the product, profit was not realised in the 2nd quarter. Actions to reduce expenses have been taken. Logistics experiences considerable interest for the products and there are very good opportunities to obtain new customers during the 3rd quarter.

The **Business** division in Norway has achieved a return on sales of 15,1% in the 2nd quarter of 1998. Considering expenses that is not ordinary, this is acceptable. For the first half year of 199 the return on sales is 21,3%, which is satisfying. The integration with micro80 dealers, and previous Visma dealers is on a steady progress. In the 2nd half of 1998, the Business division will increase its efforts on marketing and export.

Shareholder relations.

At 10.8.98 the share capital was NOK 146.266.631..

The largest shareholderes 10.8.98	(%)
Boks 84 AS	7,74
Store Borgen AS	3,85
Øistein Rian	2,23
Tore Bjerkan	2,08
Tyrving AS	1,93
Christian Fredrik Christensen	1,85
Steinar Dalva	1,76
Fokus SMB	1,70
Merita Bank LTD	1,70
Gjensidige Invest	1,66
Andre	73,50

At August 10th 1998 VISMA had 4.291 shareholders compared to 3.060 at December 31st 1997.

The future

The negative results reported for the 2nd are mainly due to causes outside the ordinary operations of the company. The Marine division showed a strong growth compared to the 1st half of 1997, and the future prospects are good. The Business division is expected to have a high profitability for the rest of 1998.

During the 1st half of 1998 Visma made considerable investments in product development, introduced control and routines, achieved better accounting control, and made replacement both among the management and other personnel. Such changes will be expensive in the short term, but will be the basis for future growth and profitability.

The company has a strong position on cash, and is prepared to use some of that to finance external growth through mergers and acquisitions.

Oslo, 11th of August, 1998
VISMA ASA Board of Directors

Svein Ribe-Anderssen, Chairman (sig.)
Frøde Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Tor Malmo (sig.)
Christian Fredrik Christensen (sig.), Derek Johnston (sig.)

RESULTATREGNSKAP
 Alle tall i NOK 1000

Konsern/Group
1998
1H
1997
1H
STATEMENT OF INCOME
 All figures in NOK 1000

Driftsinntekter

Salgsinntekter	138 418	123 890
Andre driftsinntekter	5 691	4 004
Sum driftsinntekter	144 109	127 894

Operating revenue

Sales revenue	
Other operating revenue	
Total operating revenue	

Driftskostnader

Vareforbruk	25 607	14 355
Lønn og andre personalkostnader	68 087	75 584
Andre driftskostnader	40 421	93 072
Avskrivninger	4 847	54 483
Tap på fordringer	2 683	6 581
Sum driftskostnader	141 645	244 075

Operating expenses

Cost of goods sold	
Wages and salaries	
Other operating expenses	
Depreciation and amortisation	
Bad debts written off	
Total operating expenses	

Driftsresultat

2 464 (116 181)

Operating profit
Finansposter

Finansinntekter	2 570	13 015
Finanskostnader	(1 314)	(4 979)
Netto finansposter	1 256	8 036
Resultat før skatter	3 720	(108 145)

Financial income and expenses

Financial income	
Financial expenses	
Net financial items	

Minoritetsinteresser

19 (130)

Minority interests
Resultat etter minoritetsinteresser

3 739 (108 275)

BALANSE
EIENDELER
Omløpsmidler

Kasse, bank og postgiro	88 875	35 468
Kundefordringer	71 593	57 885
Andre kortsiktige fordringer	12 780	23 667
Varebeholdninger	1 645	1 825
Sum omløpsmidler	174 893	118 845

BALANCE SHEET
ASSETS
Current Assets

Cash and cash equivalents	
Trade debtors	
Other current debtors	
Stocks	
Total current assets	

Anleggsmidler

Aksjer og andeler	200	1 136
Obligasjoner og verdipapirer	0	0
Utsatt skattfordel	2 437	203
Andre langsiktige fordringer	342	1 880
Kjøpt programvare	5 570	0
Goodwill	2 207	0
Maskiner, inventar o.l.	14 202	17 315
Fast eiendom	1 453	24 321
Sum anleggsmidler	26 411	44 855
Sum eiendeler	201 304	163 700

Fixed assets

Shares in subsidiaries	
Bonds and securities	
Deferred tax receivable	
Long term debtors	
Purchased software	
Goodwill	
Machinery, equipment	
Property	
Total fixed assets	
Total assets	

GJELD OG EGENKAPITAL
Kortsiktig gjeld

Kassekreditt	4 770	20 684
Leverandørgjeld	14 986	19 834
Skyldige off. avg., feriep. o.l.	20 271	13 387
Betalbar skatt	813	9 309
Utbytte	0	0
Annen kortsiktig gjeld	55 114	93 139
Sum kortsiktig gjeld	95 954	156 353

LIABILITIES AND EQUITY
Current liabilities

Overdraft	
Trade creditors	
Unpaid VAT, NI etc.	
Accrued tax	
Dividends	
Other non interest-bearing liabilities	
Total current liabilities	

Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelsler	602	1 113
Annen langsiktig gjeld	2 933	30 916
Utsatt skatt	2 437	1 460
Sum langsiktig gjeld	5 972	33 489
Minoritetsinteresser	109	110

Long-term liabilities

Pension liabilities	
Other long term liabilities	
Deferred tax	
Total long-term liabilities	
Minority interests	

Egenkapital

Aksjekapital	146 266	43 629
Annen egenkapital	(46 997)	(69 881)
Sum egenkapital	99 269	(26 252)
Sum gjeld og egenkapital	201 304	163 700

Shareholders' equity

Share capital	
Other shareholders' equity	
Total shareholders' equity	
Total liabilities and shareholders' equity	