

Visma ASA

# Financial Report Semiannual 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 July 9th 2002



(Oslo, 10.7.2002) **VISMA**konsernet oppnådde en omsetning på MNOK 295 (211) i 2. kvartal 2002. Dette utgjør en vekst på 40% i forhold til samme periode i 2001. Økningen må delvis sees i sammenheng med at Visma har gjennomført en rekke selskapskjøp det siste året. Den organiske veksten for Visma Services var på 18%. EBITDA marginen for Vismagruppen økte fra 11% til 13%.

EBITDA ble MNOK 37,6 mot MNOK 22,8 i 2001, EBIT MNOK 21 (13) og EBT 27,4(25). EPS var NOK 1,20 mot NOK 0,63 i 2.kvartal 2001. Ved utgangen av 2. kvartal var konsernets kontantbeholdning MNOK 503 (645). Selskapet har ikke rentebærende gjeld.

For hele 1. halvår ble omsetningen 606 (374) hvilket representerer en vekst på 62%. Rapporten sammenliknes med rapporterte tall for tilsvarende periode i 2001 (i parentes).

#### **Vurdering av resultatet for andre kvartal 2002.**

Selskapet er godt fornøyd med utviklingen spesielt vurdert i forhold til et generelt svakt IT marked. Noe lavere omsetning og resultat enn i 1. kvartal er normal sesongvariasjon for Visma. Den organiske veksten i Services på 18% ble som forventet.

Økningen i Earnings per share (EPS) på NOK 1,20 grunnes bl.a. lavere skattesats enn i 1. kvartal. Kundefordringer er blitt redusert fra MNOK 198 til MNOK 166 i løpet av kvartalet, og dette bidrar til at Visma fortsatt har en betydelig kontantbeholdning. DSO er nå 41 dager

**Visma Services** organiske omsetningsvekst på 18% til MNOK 158 er noe høyere enn i 1. kvartal (16%). Sammenlignet med 2Q01 har EBITDA marginen øket fra 8,4% til 11,9%. Selskapet har i 2002 valgt å bruke henimot MNOK 15 på innføring av sentralt ERP system. Innen utgangen av 2002 vil alle medarbeidere i Norge benytte Visma Business hos Visma Provider som sitt økonomisystem. Dette åpner for nye tjenester overfor klientene samt gir mulighet for kryssalg med Visma Software. Integrasjon av kjøpte virksomheter forløper som planlagt.

**Visma Software** oppnådde EBITDA margin på 15% i andre kvartal 2002, og 16% i første halvår samlet. Selskapet opprettholder derfor målsettingen om EBITDA margin på 16-19% for hele 2002. I likhet med 1. kvartal oppnådde Visma Software Oy i Finland kun en EBITDA margin på 9%. Det finske ERP markedet er preget av at finsk økonomi er i tilbakegang i 2002. Visma Business, E-handel og CRM system Salesoffice er nå oversatt til finsk og salget er kommet i gang. Visma forventer framgang i Finland i slutten av 2002 og i 2003.

Utsiktene for 2. halvår 2002 er positive. EBITDAmarginen i Norge var i 2. kvartal 17% mot 7% i 2Q01. Marginforbedringen skyldes i stor grad kostnadssynergier mellom Visma og SPCS, og stabile og gode produkter. Markedsundersøkelser i Sverige viser at Visma har 46% markedsandel på regnskapssoftware til SMB markedet.

#### **Utsiktene fremover.**

Tross et svakt marked forventer Visma Services fortsatt god vekst. Visma Software vil fortsatt forbedre sine marginer i forhold til 2001. Relativ lav prising av mange selskap åpner for oppkjøpsmuligheter, og Vismas likvidbeholdning gjør at Visma kan gjennomføre sin sterke vekst til tross for et urolig finansmarked.

(Oslo, July 10<sup>th</sup>, 2002) **Visma** achieved in the 2<sup>nd</sup> quarter of 2002 revenues of MNOK 295(211). The growth of 40% is partly due to Visma's acquisitions of other companies since the 2<sup>nd</sup> quarter of 2001. The organic growth for Visma Services was 18%. EBITDA margins of the Visma group increased from 11% to 13%.

EBITDA was MNOK 37,6 (22,8), EBIT was 21 (13) and EBT was 27,4 (25). EPS were NOK 1,20. At the end of the 2<sup>nd</sup> quarter the net cash position was MNOK 503 (645), and the company do not have interest bearing debt.

For the full 1<sup>st</sup> half of 2002, revenue was MNOK 606 (374), a growth of 62% over 2001.

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

#### **Evaluation of the results of the 2<sup>nd</sup> quarter of 2002**

Considering a rather weak IT market, Visma is satisfied with the results achieved. Somewhat lower revenues and results in the 2<sup>nd</sup> quarter vs the 1<sup>st</sup> is normal seasonality for Visma. The organic growth in Services at 18% is as expected. EPS is higher than in the 1<sup>st</sup> quarter due to realising better tax rates, in line with the tax rate of 2001. Accounts receivable are reduced from MNOK 198 to MNOK 166 during the 2<sup>nd</sup> quarter, contributing to continued strong cash position and positive cash flow from operation. DSO is 41 days.

**Visma Services** revenue of MNOK 158 constitutes an 18% organic growth over the 2<sup>nd</sup> quarter of 2001. Compared to the same period in 2001 EBITDA margin increased from 8,4% to 11,9% Visma Services have operating expenses of about MNOK 15 in 2002 in connection with implementation of a centralised ERP and ASP solution. The new Visma Business based solution will allow for more transaction automation, and better and lower cost services for our customers.

Some of the acquired units in 2Q02 have lower margins compared to Visma Services in 1Q02.

During the 2<sup>nd</sup> quarter of 2002, **Visma Software** achieved EBITDA margin of 15%, and 16% for the first half of 2002. The target of EBITDA between 16% and 19% for the full year is still realistic. As in the 1<sup>st</sup> quarter Visma Software in Finland achieved just EBITDA margins of 9%. The Finnish economy is having a difficult year, and this has also influenced the ERP market. Visma Business, E-commerce and CRM are translated to Finnish and provide new products to market. Visma expects improvements in Finland in the 2<sup>nd</sup> half of 2002 and in 2003.

In general Visma Software expects an improving 2<sup>nd</sup> half of 2002. EBITDA margins in Norway were 17% in the 1<sup>st</sup> half vs 7% in 1Q01. Improved margins are mainly due to cost synergies between SPCS and Visma, and stable products of high quality. Market research shows that Visma has 46% market share of the SME ERP market in Sweden.

#### **The future**

Despite a rather weak general market, Visma Services still expects healthy growth, and Visma Software will continue to improve compared to 2001. Relative low pricing of companies means numerous acquisition opportunities, and the strong cash position and balance sheet will allow Visma to pursue its strategy notwithstanding the uncertain financial markets.



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

## Konsern/Group

## CASH FLOW STATEMENT

(NOK 1 000)

	2Q	2002 1H	2001 2Q	2001 1H	FY	(NOK 1,000)
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>27.404</b>	<b>59.231</b>	<b>25.283</b>	<b>48.567</b>	<b>87.704</b>	<b>Ordinary profit before tax</b>
Amortisering GW	8.577	16.926	5.152	6.992	18.399	Amortisation GW
Avskrivninger anleggsmidler	8.072	16.201	4.609	8.683	16.224	Depreciation of fixed assets
Nedskrivning omløpsaksjer	0	0	0	0	1.780	Write-down of short-term share investments
Omregningsdifferanse	(7.070)	(10.012)	(2.534)	(7.081)	(6.993)	Translation differences
Betalte skatter	(11.333)	(11.333)	(29.978)	(29.978)	(44.743)	Tax paid
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>25.650</b>	<b>71.013</b>	<b>2.532</b>	<b>27.183</b>	<b>72.371</b>	<b>Cash flow from operations</b>
Endring lager, debitorer og kreditorer	32.592	(674)	33.663	9.318	14.335	Change in inventory, debtors and creditors
Endring andre tidsavgrensninger	(98.537)	14.749	(81.181)	78.792	(38.901)	Change in other accruals
<b>Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(40.295)</b>	<b>85.088</b>	<b>(44.987)</b>	<b>115.293</b>	<b>47.805</b>	<b>Net cash flow from operational activities</b>
Utbetalt ved kjøp varige driftsmidler	(513)	(4.224)	(1.806)	(7.699)	(15.397)	Investment in tangible fixed assets
Innbetalt (utbetalt) ved salg (kjøp) av virksomhet	(14.065)	30.049	(5.700)	(31.153)	(208.418)	Sale of (investment in) businesses
Innbetalt ved salg av aksjer	0	0	0	0	628	Sale of shares
Inn-og utbetalinger andre investeringer	0	0	(1.212)	(2.726)	(6.058)	Change in other investments
<b>Netto likviditetsendring fra investeringer</b>	<b>(14.579)</b>	<b>25.825</b>	<b>(8.717)</b>	<b>(41.577)</b>	<b>(229.245)</b>	<b>Net cash flow from investments</b>
Endring kassekreditt	(13.012)	74	306	306	(6.839)	Change in bank overdraft
Netto kontantstrøm fra emisjoner	6.659	6.659	(15.439)	(15.439)	(31.031)	Net cash flow from share issues
Utbetaling av utbytte	(1.641)	(30.755)	0	(78.732)	(78.732)	Payment of dividend
Kjøp av egne aksjer	0	0	(24.434)	(51.463)	0	Purchase of own shares
<b>Netto likviditetsendring fra finansiering</b>	<b>(7.994)</b>	<b>(24.022)</b>	<b>(39.567)</b>	<b>(145.328)</b>	<b>(116.602)</b>	<b>Net cash flow from financing activities</b>
<b>Netto endring i likvider</b>	<b>(62.868)</b>	<b>86.891</b>	<b>(93.270)</b>	<b>(71.612)</b>	<b>(298.042)</b>	<b>Net cash flow</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter Lq	568.211	418.452	738.153	716.494	716.494	Cash and cash equivalents Lq
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter Eq</b>	<b>505.343</b>	<b>505.343</b>	<b>644.883</b>	<b>644.883</b>	<b>418.452</b>	<b>Cash and cash equivalents Eq</b>

## 1h02 - Proforma 2002

## 2Q 2002

## 2Q 2001\*

## FY 2001\*

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue Growth	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT
<b>Visma Software</b>	<b>137,2</b>	<b>21,1</b>	<b>13,0</b>	<b>15 %</b>	<b>17,5</b>	<b>-4 %</b>	<b>143,5</b>	<b>21,5</b>	<b>12,8</b>	<b>15 %</b>	<b>16,1</b>	<b>594,7</b>	<b>83,8</b>	<b>49,6</b>	<b>14 %</b>	<b>60,0</b>
<b>Visma Services</b>	<b>158,1</b>	<b>18,8</b>	<b>10,2</b>	<b>12 %</b>	<b>10,3</b>	<b>18 %</b>	<b>134,1</b>	<b>11,3</b>	<b>3,3</b>	<b>8 %</b>	<b>2,9</b>	<b>551,0</b>	<b>56,0</b>	<b>24,1</b>	<b>10 %</b>	<b>24,5</b>
<b>Total operating units</b>	<b>295,3</b>	<b>39,9</b>	<b>23,2</b>	<b>14 %</b>	<b>27,7</b>	<b>6 %</b>	<b>277,6</b>	<b>32,9</b>	<b>16,0</b>	<b>12 %</b>	<b>19,0</b>	<b>1.145,6</b>	<b>139,8</b>	<b>73,7</b>	<b>12 %</b>	<b>84,5</b>
Visma ASA / Group	0,0	-2,3	-2,3		-0,3		0,1	-2,8	-2,8		5,9	0,6	-11,4	-11,4		16,3
<b>Total</b>	<b>295,3</b>	<b>37,6</b>	<b>20,9</b>	<b>13 %</b>	<b>27,4</b>	<b>6 %</b>	<b>277,7</b>	<b>30,1</b>	<b>13,2</b>	<b>11 %</b>	<b>24,9</b>	<b>1.146,2</b>	<b>128,4</b>	<b>62,3</b>	<b>11 %</b>	<b>100,7</b>

## 1h02 - Proforma 2002

## 1H 2002

## 1H 2001\*

## FY 2001\*

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue Growth	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT
<b>Visma Software</b>	<b>277,4</b>	<b>44,6</b>	<b>28,1</b>	<b>16 %</b>	<b>34,9</b>	<b>-9 %</b>	<b>304,3</b>	<b>44,2</b>	<b>25,4</b>	<b>15 %</b>	<b>28,9</b>	<b>594,7</b>	<b>83,8</b>	<b>49,6</b>	<b>14 %</b>	<b>60,0</b>
<b>Visma Services</b>	<b>328,8</b>	<b>40,9</b>	<b>24,4</b>	<b>12 %</b>	<b>22,4</b>	<b>17 %</b>	<b>281,0</b>	<b>29,7</b>	<b>14,3</b>	<b>11 %</b>	<b>13,7</b>	<b>551,0</b>	<b>56,0</b>	<b>24,1</b>	<b>10 %</b>	<b>24,5</b>
<b>Total operating units</b>	<b>606,2</b>	<b>85,5</b>	<b>52,4</b>	<b>14 %</b>	<b>57,4</b>	<b>4 %</b>	<b>585,3</b>	<b>73,8</b>	<b>39,7</b>	<b>13 %</b>	<b>42,6</b>	<b>1.145,6</b>	<b>139,8</b>	<b>73,7</b>	<b>12 %</b>	<b>84,5</b>
Visma ASA / Group	0,0	-6,5	-6,5		1,9		0,3	-5,8	-5,8		12,2	0,6	-11,4	-11,4		16,3
<b>Total</b>	<b>606,2</b>	<b>79,0</b>	<b>45,9</b>	<b>13 %</b>	<b>59,2</b>	<b>4 %</b>	<b>585,6</b>	<b>68,0</b>	<b>33,9</b>	<b>12 %</b>	<b>54,8</b>	<b>1.146,2</b>	<b>128,4</b>	<b>62,3</b>	<b>11 %</b>	<b>100,7</b>

\*Goodw ill avskrivninger knyttet til oppkjøp er belastet fra 1. Januar 2001. Enheter kjøpt i 2002 inngår i 2001 tall fra samme tidspunkt

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

## 2q02 - Proforma 2001

Visma Software

## 2Q 2002

## 2Q 2001

	Revenue	EBITDA	EBITDA margin	Revenue Growth	Revenue	EBITDA	EBITDA margin
Norway/UK/DK	78,2	13,3	17 %	3 %	76,0	5,6	7 %
Sweden	42,4	6,3	15 %	6 %	40,0	9,1	23 %
Finland	16,6	1,5	9 %	-39 %	27,5	6,9	25 %
<b>Total</b>	<b>137,2</b>	<b>21,1</b>	<b>15 %</b>	<b>-4 %</b>	<b>143,5</b>	<b>21,5</b>	<b>15 %</b>

## Shareholder relations.

At 09.07.02 there were 31.243.812 outstanding shares

Daily update of 20 largest on [www.visma.com](http://www.visma.com)Oslo, 10<sup>th</sup> of July 2002.  
VISMA ASA Board of DirectorsSvein 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					All figures in NOK 1000	
Driftsinntekter	2Q	2002 1H	2Q	2001 1H	FY	Operating revenue
Salgsinntekter	295.326	606.151	210.440	374.325	831.299	Sales revenue
Andre driftsinntekter	0	0	0	0	0	Other operating revenue
Sum driftsinntekter	295.326	606.151	210.440	374.325	831.299	Total operating revenue
Driftskostnader						Operating expenses
Vareforbruk	18.948	41.746	26.759	45.327	67.356	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	174.597	359.094	117.041	197.529	473.515	Wages and salaries
Tap på fordringer	2.866	4.658	1.292	11.965	17.789	Bad debts
Andre driftskostnader	61.334	121.635	42.512	78.227	189.561	Other operating expenses
Sum driftskostnader	257.745	527.132	187.604	333.048	748.221	Total operating expenses
EBITDA	37.581	79.019	22.836	41.277	83.078	EBITDA
Avskrivninger	8.072	16.201	4.609	8.683	16.224	Depreciation
EBITA	29.508	62.818	18.227	32.594	66.855	EBITA
Amortisering GW	8.577	16.926	5.152	6.992	18.399	Amortisation GW
Driftsresultat EBIT	20.931	45.892	13.076	25.602	48.456	Operating profit EBIT
Finansposter						Financial income and expenses
Finansinntekter	6.232	14.950	12.534	24.591	46.077	Financial income
Finanskostnader	240	(1.611)	(327)	(1.626)	(6.829)	Financial expenses
Netto finansposter	6.473	13.339	12.207	22.965	39.248	Net financial income and expences
Resultat før skatter	27.404	59.231	25.283	48.567	87.704	Profit before tax
Skatt						Tax
Betalbar skatt	9.776	21.121	7.079	13.599	11.377	Taxes payable
Endring utsatt skatt	(21.948)	(21.834)	0	0	2.814	Change in deferred tax
Netto skatter	(12.172)	(712)	7.079	13.599	14.190	Tax expense
Årets resultat	39.576	59.943	18.204	34.968	73.514	Net profit for the year
Minoritetsinteresser	2.070	3.926	925	2.332	4.700	Minority interests
Resultat etter minoritetsinteresser	37.506	56.017	17.279	32.637	68.814	Profit after minority intrests
EPS	1,20	1,79	0,63	1,20	2,60	EPS
EBITDA		13,0 %		11,0 %	10,0 %	EBITDA

BALANSE					BALANCE SHEET	
Eiendeler					Assets	
Anleggsmidler					Fixed assets	
Immatrielle eiendeler					Intangible assets	
Immatrielle eiendeler, lisenser		16.744		7.810	10.695	Patents and other intangible assets
Utsatt skattefordel		3.132		0	4.338	Deferred tax assets
Goodwill		545.377		257.725	312.610	Goodwill
Sum immatrielle eiendeler		565.253		265.536	327.643	Total intangible assets
Varige driftsmidler					Fixed assets	
Fast eiendom		17.450		3.021	3.007	Property, land and buildings
Maskiner, inventar o.l.		51.621		42.342	52.257	Machinery and equipment
Sum varige driftsmidler		69.071		45.362	55.264	Total fixed assets
Finansielle anleggsmidler					Financial fixed assets	
Aksjer og andeler		852		643	315	Shares
Andre langsiktige fordringer		10.480		17.622	14.664	Other long term debtors
Sum finansielle anleggsmidler		11.331		18.265	14.979	Total financial fixed assets
Sum anleggsmidler		645.656		329.163	397.886	Total long term assets
Omløpsmidler					Current Assets	
Varebeholdninger		2.209		5.271	2.175	Inventories
Fordringer					Receivables	
Kundefordringer		166.405		113.101	169.626	Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer		31.003		25.023	28.553	Other current debtors
Sum fordringer		197.409		138.124	198.179	Total receivables
Aksjer og andeler		9.470		11.250	9.470	Shares
Kasse og bank		505.343		644.883	418.452	Cash and cash equivalents

Sum omløpsmidler	714.430		799.528	628.276	Total current assets
Sum eiendeler	1.360.086		1.128.691	1.026.162	Total assets
GJELD OG EGENKAPITAL					LIABILITIES AND EQUITY
Egenkapital					Shareholders' equity
Aksjekapital	156.219		129.737	136.487	Share capital
Annen egenkapital	757.379		388.111	466.704	Other shareholders' equity
Minoritetsinteresser	25.916		18.687	21.821	Minority interests
Sum egenkapital	939.514		536.535	625.012	Total shareholders' equity
Avsetning for forpliktelser					Provisions
Pensjonsforpliktelser	1.856		2.039	1.856	Pension liabilities
Utsatt skatt	101.381		114.886	107.259	Deferred tax liability
Sum avsetning for forpliktelser	103.237		116.925	109.115	Total provisions
Annen langsiktig gjeld	5.692		1.261	4.008	Other long term liabilities
Kortsiktig gjeld					Current liabilities
Kassekreditt	1.955		306	1.881	Bank overdraft
Leverandørgjeld	32.841		31.733	36.737	Trade creditors
Skyldige off. Avg.	73.585		51.721	85.514	VAT, payroll withholding taxes and soc. sec.
Betalbar skatt	9.980		25.310	16.915	Current tax payable
Annen kortsiktig gjeld	193.283		364.899	146.980	Other non interest-bearing liabilities
Sum kortsiktig gjeld	311.643		473.969	288.027	Total current liabilities
Sum gjeld	420.572		592.156	401.150	Total liabilities
Sum gjeld og egenkapital	1.360.086		1.128.691	1.026.162	Total equity and liabilities