

# **VISMA Financial Report**

**Preliminary figures Q3  
1997**

**VISMA ASA**  
**Karenslyst alle 9 A**  
**N-0212 Oslo**  
**Norway**

**Tel.: + 47 23 13 65 00**  
**Fax: + 47 23 13 65 01**

**Printed 21 Jan 98**  
For further information, please contact:

Konsernsjef/CEO Øystein Moan tlf. +47 23 13 66 00  
Fin.dir./CFO Tore Bjerkan tlf. +47 23 13 66 13



(Oslo, 15. oktober 1997) **VISMA ASA hadde i tredje kvartal driftsinntekter på MNOK 57,0 (32,6). Dette gir samlede driftsinntekter hittil i år på MNOK 160,7 (108,6). Driftsresultatet ble for 3. kvartal MNOK 2,9 (-5,7)**

*Rapporten sammenliknes med konsernets rapporterte tall for tilsvarende periode i 1996. Tallmaterialet for 1997 dekker således aktiviteter som ikke var til stede for samme periode i 1996, og er derfor ikke direkte sammenlignbare..*

### Resultat, balanse og kapitalforhold

Det konsoliderte regnskapet for Visma konsernet viser at de samlede driftsinntektene ved kvartalets slutt var MNOK 160,7 (108,6). Driftsresultatet ble MNOK -114,0 (3,0), og resultatet før skattekostnad ble MNOK -118,4 (2,3). Konsolidert egenkapital er ved utgangen av perioden MNOK 53,5 (40,2) og selskapets balanse var MNOK 135,9 (134,1). Kontantbeholdningen utgjorde MNOK 63,5 (11,8) og anses som tilfredsstillende. Konsernet har også en trekkfasilitet på MNOK 35 som ikke er benyttet. Rentebærende gjeld utgjør MNOK 9,4. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende. Selskapet har ingen goodwill i balansen. Selskapet avsatte 1. halvår MNOK 11,4 mot tidligere kontrakter, av dette er MNOK 4,8 realisert i 3 kvartal. Avsetning til omstrukturering på MNOK 15,5 er ikke blitt benyttet i kvartalet.

Tredje kvartal har for Visma ASA vært tilfredsstillende sett på bakgrunn av den problematiske situasjonen selskapet var igjennom etter 1. Halvår. Visma gjennomførte i kvartalet vesentlige kostnadsreduksjoner og vil fortsette dette arbeidet i kommende periode. Antallet stillinger i konsernet er i perioden redusert med 44 årsverk. Totalt antall årsverk er ved utgangen av kvartalet 286.

### Organisasjon og produkter

Styret og ledelsen har konsentrert strategien om de produkt- og markedsområder som på kort sikt vil gi lønnsomhet.

Innen marinedivisjonen er Windows versjonen av produktene nå godt etablert i markedet, selskapet er inne i en høy leveringstakt, og flere store kontrakter er inngått i 3. kvartal. Utsiktene for ytterligere store kontrakter i 4. kvartal er positive.

Etter tidligere mange problem i Sverige, er nå situasjonen kraftig forbedret under den nye ledelsen. Selskapet er i ferd med å nå tilfredsstillende lønnsomhet. Framgangen skyldes delvis reduserte kostnader samt øket salg av Visma Business. Visma Sverige har i 3. kvartal hatt et gjennombrudd når det gjelder salg av Visma Logistikk.

Som eneste Skandinavisk produserte økonomisystem, er Visma Business nå offisielt godkjent som Microsoft Backoffice Certified Product. Visma vil i framtiden fortsette det nære og strategiske samarbeidet med Microsoft. At Visma Business er basert på standard Microsoft utviklingsverktøy vil vise seg å være svært viktig i framtiden.

### Fusjonsplan micro80

Styret i Visma og micro80 vedtok den 19. September å foreslå for selskapenes respektive generalforsamlinger at selskapene skal fusjonere i henhold til fusjonsplan av samme dato. Generalforsamling i Visma ASA vil bli avholdt den 22. Oktober.

### Aksjonærforhold.

Aksjekapital 30.09.97 var 128 651 997, aksjekapitalen er i perioden utvidet ved en fortrinnsrettsemisjon på 100 mill. nye aksjer, samt gjennomføring av tidligere vedtatte opsjonsprogrammer.

De største aksjonærer pr. 03.10.97	Andel (%)
Store Borgen AS	4,37
Plural AS	4,02
Christensen, Chr. Fr.	3,66
Dione AS	3,33
Dalva, Steinar	3,29
Alfred Berg Vekst	3,01
Tyrving AS	2,98
Rian, Øistein	2,53
Bjerkan, Tore	2,37
Alfred Berg Aksjefond	2,25
Andre	68,19

### Utsiktene fremover

Med resultatene fra 3. kvartal markerer selskapet at man har fått balanse mellom kostnader og inntekter. Fra dette ståstedet vil ledelsen i Visma arbeide intenst med å oppnå tilfredsstillende positive resultater i de kommende kvartal.

Arbeidet med å slanke organisasjonen vil fortsette, og man vil utvikle virksomhet som ikke ligger innenfor Visma sitt kjerneområde.

Det er allerede gjort avtale om at virksomhetene Visma Planning og SpecTec OY i Finland blir solgt til de ansatte i de respektive virksomheter med effekt fra 1.10.97.

Visma er nå i ferd med å få kontroll på problematiske prosjekt som ble kontraktsfestet i 1995 og 1996, og dette vil gradvis frigjøre nøkkelpersoner til mer inntektsbringende arbeid.

En eventuell fusjon med micro80 vil tilføre Visma økede faste vedlikeholdsinntekter, flere dyktige programmerere, et godt forhandler apparat, og nærmere 6.000 kunder. Selskapet arbeider for at micro80 hurtig og positivt skal bli integrert med Visma.

Til tross for negativ omtale av selskapet tidligere i 1997, er svært mange kunder fornøyde og entusiastiske i forhold til produktene. Visma vil framover arbeide med fokus på kundetilfredsstillelse, og med vekt på kvalitet, ytelse og dokumentasjon ved de kommende versjoner av hovedproduktene.

Alle Visma sine produkt, bortsett fra enkelte svært gamle, løser allerede år 2000 problematikken.

Selskapet vil i det nærmeste kvartalet legge de organisatoriske og produktstrategiske planer på plass for å skape grunnlag for fortsatt vekst og økt lønnsomhet.

Oslo, 15. oktober 1997  
I styret for VISMA ASA

Svein Ribe-Anderssen, formann (sign.)

Magne Storvik (sign.), Birger Flaa (sign.), Jørgen Kjærnes (sign.),  
Tor Malmo (sign.)

Øystein Moan  
Konsernsjef (sign.)

(Oslo, 15<sup>th</sup> October 1997) **In the third quarter, VISMA ASA had an operating revenue of MNOK 57.0 (32.6). This gives a total operating revenue of MNOK 160.7 (108.6) so far this year. The operating profit for the third quarter is MNOK 2.9 (-5.7).**

*This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 1996. These figures cannot be directly compared, as the 1997 figures cover activities not present in the corresponding period in 1996.*

### **Profit, Balance Sheet and Capital**

The consolidated accounts for VISMA ASA show an operating revenue at the end of the third quarter of NOK 160.7 Million (108.6). The operating loss was NOK -114.0 Million (3.0), with a pre-tax loss of NOK -118.4 Million (2.3). The consolidated equity at the end of this period is NOK 53.5 Million (40,2) and the total equity and liability is NOK 135.9 Million (134.1). Cash constituted NOK 63.5 Million (11.8) and is considered as satisfactory. The company also has an overdraft facility of NOK 35 Million that has not been used. Interest bearing debt constitutes NOK 9.4 Million. Expenses in connection with research and development are expensed directly. The company has no goodwill in the balance sheet. The company allocated NOK 11.4 Million in the first half year for previous contracts. NOK 4.8 Million of this amount has been realized in the third quarter. Allocations for restructuring, NOK 15.5 Million, have not been used in this quarter.

The third quarter has been satisfactory for VISMA ASA considering the problems the company experienced after the first half year. Visma has carried out considerable cost reductions in this quarter and will continue this work in the coming quarters. The number of man-years in the company has been reduced by 44. Total man-years by the end of the third quarter is 286.

### **Organisation and Products**

The board of directors and management have based their strategy on the product and market areas that will give short term profitability.

Within the Marine Division, the Windows versions of the products are now well established in the market and the company is experiencing a period of high demand on delivery. Several large contracts have been signed in the third quarter and the prospects for further large contracts in the fourth quarter are positive.

After a period of extensive problems in Sweden, the situation has now improved under the new management. The company is close to achieving a satisfactory level of profitability. This improvement is partly due to cost reductions and an increase in sales of Visma Business. Furthermore, VISMA Sweden has made a breakthrough with Visma Logistics in the third quarter.

As the only Scandinavian developed financial system, VISMA Business, has been officially approved as a Microsoft Backoffice Certified Product. VISMA plans to continue this close and strategic co-operation with Microsoft in the future. The fact that VISMA Business is based on standard Microsoft development tools will be very important in the future.

### **Merger Plan - micro80**

On 19<sup>th</sup> September, the boards of directors of VISMA ASA and micro80 agreed to propose to merge the two companies, as per the merger plan dated the same day, to the respective shareholders' meetings. The VISMA ASA Shareholders' Meeting will take place on 22nd Oktober.

### **Shareholders**

At 30.09.97 the share capital was 128 651 997. During the period, the share capital increased through a preferential rights share issue of 100 million new shares and through implementation of share options contracts.

Largest Shareholders at 03.10.97	% Holding
Store Borgen AS	4.37
Plural AS	4.02
Christensen, Chr. Fr.	3.66
Dione AS	3.33
Dalva, Steinar	3.29
Alfred Berg Vekst	3.01
Tyrving AS	2.98
Rian, Øistein	2.53
Bjerkan, Tore	2.37
Alfred Berg Aksjefond	2.25
Others	68.19

### **The future**

The third quarter results demonstrate that the company has achieved a balance between costs and revenues. From this point, VISMA management will be working hard to create satisfactory, positive results for VISMA in the next quarters.

The work to reduce the organisation will continue, and activities not within VISMA's core areas will be phased out.

It has already been agreed that VISMA Planning and SpecTec OY in Finland will be sold to the respective employees, with effect from 1.10.97.

VISMA has made an effort to gain control of several project contracts signed in 1995 and 1996. This will gradually release key personnel to work on more income-earning activities.

A possible merger with micro80 will bring VISMA increased revenue through maintenance contracts; several additional and competent programmers; a good distribution network, and almost 6000 customers. The company is aiming for a quick and positive integration of VISMA and micro80.

In spite of negative press coverage of the company earlier in 1997, customers are positive and enthusiastic about VISMA's products. VISMA will continue to focus on customer satisfaction, concentrating on quality, performance, and documentation for the next versions of the core products.

From the first quarter of 1998, all of VISMA's products, with a few exceptions in the older range of products, will support the change to the year 2000.

In the next quarter, the company will put organisation and product strategy plans in place to create the basis for continued growth and profitability.

Oslo, 15<sup>th</sup> October 1997  
VISMA ASA Board of Directors

Svein Ribe-Anderssen, Chairman (sig.)

Magne Storvik (sig.), Birger Flaa (sig.), Jørgen Kjærnes (sig.),  
Tor Malmo (sig.)

---

Øystein Moan  
Managing director (sig.)

**RESULTATREGNSKAP**

Alle tall i NOK 1000

Konsern/Group

**STATEMENT OF INCOME**

All figures in NOK 1000

	1997			1996			
	IH	Jul-Sep	Jan-Sep	IH	Jul-Sep	Jan-Sep	
<b>Driftsinntekter</b>							<b>Operating revenue</b>
Salgsinntekter	99 804	52 274	152 078	74 574	32 181	106 755	Sales revenue
Andre driftsinntekter	3 845	4 777	8 622	1 498	435	1 933	Other operating revenue
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>103 649</b>	<b>57 051</b>	<b>160 700</b>	<b>76 072</b>	<b>32 616</b>	<b>108 688</b>	<b>Total operating revenue</b>
<b>Driftskostnader</b>							<b>Operating expenses</b>
Vareforbruk	11 431	12 971	24 402	11 249	(146)	11 103	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	63 342	24 415	87 757	27 912	21 327	49 239	Wages and salaries
Andre driftskostnader	85 368	15 527	100 895	24 541	12 680	37 221	Other operating expenses
Avskrivninger	54 078	466	54 544	2 590	3 276	5 866	Depreciation and amortisation
Tap på fordringer	6 374	766	7 140	1 058	1 155	2 213	Bad debts written off
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>220 593</b>	<b>54 145</b>	<b>274 738</b>	<b>67 350</b>	<b>38 292</b>	<b>105 642</b>	<b>Total operating expenses</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>(116 944)</b>	<b>2 906</b>	<b>(114 038)</b>	<b>8 722</b>	<b>(5 676)</b>	<b>3 046</b>	<b>Operating profit</b>
<b>Finansposter</b>							<b>Financial income and expenses</b>
Finansinntekter	550	1 767	2 317	676	96	772	Financial income
Finanskostnader	(4 779)	(2 160)	(6 939)	(1 201)	(246)	(1 447)	Financial expenses
<b>Netto finansposter</b>	<b>(4 229)</b>	<b>(393)</b>	<b>(4 622)</b>	<b>(525)</b>	<b>(150)</b>	<b>(675)</b>	<b>Net financial items</b>
<b>Resultat før skatter</b>	<b>(121 173)</b>	<b>2 513</b>	<b>(118 660)</b>	<b>8 197</b>	<b>(5 826)</b>	<b>2 371</b>	<b>Profit before tax</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>130</b>	<b>110</b>	<b>240</b>	<b>(96)</b>	<b>(96)</b>	<b>(96)</b>	<b>Minority interests</b>
<b>Resultat etter minoritetsinteresser</b>	<b>(121 043)</b>	<b>2 623</b>	<b>(118 420)</b>	<b>8 197</b>	<b>(5 922)</b>	<b>2 275</b>	<b>Profit after minority interests</b>

**BALANSE****EIENDELER****Omløpsmidler**

Kasse, bank og postgiro	14 947	48 547	63 494	6 535	5 250	11 785	Cash and cash equivalents
Kundefordringer	54 347	(12 656)	41 691	29 395	2 121	31 516	Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer	13 958	(4 117)	9 841	12 019	3 316	15 335	Other current debtors
Varebeholdninger	1 624	(485)	1 139	1 327	253	1 580	Stocks
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>84 876</b>	<b>31 289</b>	<b>116 165</b>	<b>49 276</b>	<b>10 940</b>	<b>60 216</b>	<b>Total current assets</b>

**Anleggsmidler**

Aksjer og andeler	1 039	(1 014)	25	0	0	0	Shares in subsidiaries
Obligasjoner og verdipapirer	97	0	97	138	2	140	Bonds and securities
Utsatt skattefordel	115	0	115	338	(114)	224	Deferred tax receivable
Andre langsiktige fordringer	860	2 125	2 985	1 144	(495)	649	Long term debtors
Kjøpt programvare	0	0	0	0	2 110	2 110	Purchased software
Goodwill	0	0	0	38 301	2 685	40 986	Goodwill
Maskiner, inventar o.l.	14 979	65	15 044	11 869	1 497	13 366	Machinery, equipment
Fast eiendom	15 596	(14 143)	1 453	16 505	(73)	16 432	Property
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>32 686</b>	<b>(12 967)</b>	<b>19 719</b>	<b>68 295</b>	<b>5 612</b>	<b>73 907</b>	<b>Total fixed assets</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>117 562</b>	<b>18 322</b>	<b>135 884</b>	<b>117 571</b>	<b>16 552</b>	<b>134 123</b>	<b>Total assets</b>

**GJELD OG EGENKAPITAL****Kortsiktig gjeld**

Kassekreditt	20 684	(16 219)	4 465	6 709	9 776	16 485	Overdraft
Leverandørgjeld	19 106	(7 400)	11 706	6 630	4 742	11 372	Trade creditors
Skyldige off. avg., feriep. o.l.	8 507	(1 745)	6 762	6 594	(1 016)	5 578	Unpaid VAT, NI etc.
Betalbar skatt	4 666	514	5 180	104	(25)	79	Accrued tax
Utbytte	0	0	0	26	(26)	0	Dividends
Annen kortsiktig gjeld	76 181	(37 274)	38 907	9 690	8 880	18 570	Other non interest-bearing liabilities
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>129 144</b>	<b>(62 124)</b>	<b>67 020</b>	<b>29 753</b>	<b>22 331</b>	<b>52 084</b>	<b>Total current liabilities</b>

**Langsiktig gjeld**

Pensjonsforpliktelse	701	(136)	565	1 465	62	1 527	Pension liabilities
Annen langsiktig gjeld	30 916	(16 834)	14 082	39 183	(1 328)	37 855	Other long term liabilities
Utsatt skatt	954	(432)	522	968	1 152	2 120	Deferred tax
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>32 571</b>	<b>(17 402)</b>	<b>15 169</b>	<b>41 616</b>	<b>(114)</b>	<b>41 502</b>	<b>Total long-term liabilities</b>
Minoritetsinteresser	110	130	240	338	338	338	Minority interests

**Egenkapital**

Aksjekapital	27 450	101 202	128 652	20 857	216	21 073	Share capital
Aksjekapital (ikke reg.)	878	(878)	0	0	0	0	Share capital (not reg.)
Annen egenkapital	(72 591)	(2 606)	(75 197)	25 345	(6 219)	19 126	Other shareholders' equity
<b>Sum egenkapital</b>	<b>(44 263)</b>	<b>97 718</b>	<b>53 455</b>	<b>46 202</b>	<b>(6 003)</b>	<b>40 199</b>	<b>Total shareholders' equity</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>117 562</b>	<b>18 322</b>	<b>135 884</b>	<b>117 571</b>	<b>16 552</b>	<b>134 123</b>	<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>

**BALANCE SHEET****ASSETS****Current Assets****Fixed assets****LIABILITIES AND EQUITY****Current liabilities****Long-term liabilities****Shareholders' equity****Total liabilities and shareholders' equity**