

**FINANCIAL REPORT**

**3. QUARTER**

**19**

**98**

(Oslo, 27.10.1998) **VISMA konsernet hadde i tredje kvartal 1998 driftsinntekter på MNOK 70,4 (64,8). Driftsresultatet i tredje kvartal ble MNOK 10,1 (3,1). Samlet for de tre første kvartal i 1998 var driftsinntektene MNOK 214,5 (192,7) og driftsresultatet var MNOK 12,6 (-113,1). Resultat etter finans var MNOK 13,9 (-106,2) per 30.9.98.**

Rapporten sammenliknes med konsernets rapporterte tall for tilsvarende periode i 1997 ( i parentes). 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 3.kvartal 1998.

Driftsresultatet i tredje kvartal på MNOK 10,1 (3,1) innebærer en driftsmargin på 14.3% (4.8%) av omsetningen på MNOK 70,4. Driftsmarginen i tredje kvartal innebærer en kraftig forbedring fra tilsvarende periode i 1997. Driftsinntektene økte med 8.6% i forhold til tredje kvartal 1997, men dette må sees i lys av at Visma har avvirket en rekke virksomheter i de siste 12 måneder. Inkluderer man ikke micro80 i tallene for 1997 er veksten for de tre første kvartal i 1998 på 33%.

Konsolidert egenkapital er ved utgangen av perioden MNOK 107 (53,5) og selskapets totale balanse var MNOK 175,3 (144,5). Dette innebærer at selskapet i forhold til tredje kvartal 1997 har doblet egenkapitalen, og egenkapitalandelen er øket fra 37% til 61%. Fra første kvartal 1998 til tredje kvartal 1998 er balansen i selskapet slanket med til sammen MNOK 57,9. Netto kontantbeholdning utgjorde MNOK 70,4 og anses som tilfredsstillende. Konsernet har også en ubenyttet trekkfasilitet på MNOK 25. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende. Selskapet har skattemessig framførbare underskudd på til sammen MNOK 125.

### Vurdering av resultatet i tredje kvartal 1998.

Både i Norge og i de fleste andre land avvikles ferie i tredje kvartal, og dette har medført at omsetningen var lavere enn i andre kvartal. Lavere kostnader gjorde det likevel mulig å oppnå et tilfredsstillende resultat.

Visma AB oppnådde etter en omfattende restrukturering driftsmessig balanse i tredje kvartal. I midten av august tiltrådte en ny adm. dir., og Visma AB legger om til samme forretningsmodell som i Visma Business i Norge.

Grunnet forholdene i finansmarkedene legger ledelsen i Visma ASA i dag spesiell vekt på selskapets cash-flow for å finansiere selskapets videre ekspansjon. I dagens marked synes en strategi som innebærer å finansiere vekst med ekstern tilførsel av ny egenkapital, meget vanskelig og lite aksjonærvennlig.

### Andre forhold.

Selskapet plasserte i andre kvartal MNOK 20 av den tilgjengelige likviditet i aksjefond. Grunnet utviklingen i finansmarkedene og bedre renter på innskudd i Norge, ble halvparten av dette engasjementet avvirket og overført til kontanter i løpet av tredje kvartal. Tap ved avviklingen er inkludert i finansnetto i tredje kvartal. De gjenstående MNOK 10 ses på som en langsiktig plassering. Selskapet forventer å ha en positiv finansnetto i fjerde kvartal 1998. Prosessen med å etablere Visma Logistics ASA som frittstående enhet er foreløpig ikke aktuell, grunnet situasjonen i finansmarkedet.

### Resultat per divisjon.

Tall for tredje kvartal 1998 og 1998 YTD.

Divisjon (tall i MNOK)	Omsetning	Driftsresultat	Driftsmargin (ROS)
<b>Marine</b>	34,8 / 105,1	2,7 / 9,5	7,8% / 9%
<b>Logistics</b>	8,2 / 21,4	0,04 / -0,7	0,5% / -3,2%
<b>Business Norge</b>	23,9 / 71,8	7,3 / 17,5	30% / 24%
<b>Business Sverige</b>	3,5 / 16	0,08 / - 13,8	2,3% / -86%
<b>Sum</b>	70,4 / 214,5	10,1 / 12,6	14,3% / 5,9%

**Marine** divisjonen økte omsetning fra MNOK 72 i de 9 første månedene i 1997 til MNOK 105,2. Dette tilsvarer en vekst på 46% i forhold til 1997. Resultatgrad på 9% er tilfredsstillende, særlig ved sammenligning med hva som antas å være situasjonen hos de nærmeste konkurrentene. Rammebetingelsene i deler av shipping industrien er blitt vanskeligere, og Visma Marine er derfor forsiktig med kostnadsøkning, og velger å prioritere markeder som fortsatt har vekstmuligheter.

**Logistics** divisjonen hadde 20% vekst i omsetningen i forhold til andre kvartal 1998. Visma Logistics AB i Sverige er etablert. Resultatene vil fortsatt være rundt break-even grunnet investeringer i produktutvikling. Deler av konsulentorganisasjonen er "outsourcet" for å skape større kostnadsfleksibilitet.

**Business** divisjonen har i Norge oppnådd en driftsmargin på 30% i tredje kvartal 1998. Dette er sterkt, og skyldes delvis lavere kostnader i ferietiden, men også øket salg av Visma Business. Distribusjonen er rendyrket ved at produktene kun selges via forhandlere. En egen eksport avdeling er organisert i tredje kvartal, og i årene framover forventes en sterkere vekst utenfor Norge enn i Norge.

### Aksjonærforhold.

Aksjekapital 23.10.98 var NOK 146.266.631.

De største aksjonærer pr. 23.10.98	Andel (%)
Boks 84 AS	7,74
Store Borgen AS	3,85
Øistein Rian	2,23
Tore Bjerkan	2,11
Tyrving AS	1,93
Merita Bank LTD	1,85
Christian Fredrik Christensen	1,85
Fokus SMB	1,70
Gjensidige Invest	1,66
Gjensidige Kapital	1,63
Andre	73,45

Visma har per 23.10.98 4291 aksjonærer mot 3060 per 31.12.97.

### Utsiktene fremover

Resultatet i tredje kvartal reflekterer potensialet i Visma framover. Det forventes at fjerde kvartal vil gi noe høyere omsetning, men resultatet i kvartalet antas ikke å bli høyere enn i tredje kvartal.

Selv om det er uro innen finansmarkedet forventes 1999 å bli et år med fortsatt framgang. Dette skyldes i stor grad problemstillinger rundt år 2000. Innen alle våre markeder finnes en rekke bedrifter som ennå ikke har forberedt seg på overgangen. Generelt lavere investeringsvilje vil i stor grad bli kompensert med tvingende behov for nye løsninger.

Selskapet har en solid kontantbeholdning, og selskapet er beredt til å bruke deler av denne i forbindelse med eventuelle oppkjøp eller fusjoner.

Oslo, 27. oktober 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, October 27<sup>th</sup>, 1998) In the third quarter of 1998, VISMA had an operating revenue of MNOK 70,4 (64,8) and an operating profit of MNOK 10,1 (3,1). YTD 1998 the operating revenue was MNOK 214,5 (192,7) and the operating profit was MNOK 12,6 (-113,1). EBT was MNOK 13,9 (-106,2) as per September 30<sup>th</sup> 1998

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

### Profit, Balance sheet and Capital for the Third Quarter 1998

The operating profit in the third quarter of MNOK 10,1 (3,1) constitutes an operating margin of 14.3% (4.8%) of the operating revenue of MNOK 70,4 (64,8). The operating margin in the third quarter is satisfying and is a considerable improvement over the third quarter in 1997. The operating revenue has increased by 8.6% compared to the third quarter in 1997, but it must be noted that Visma has discontinued or divested of several activities in the last 12 months. If micro80 is not included in the 1997 figures, the growth for the first three quarters of 1998 is 33%.

The consolidated equity at the end of this period is MNOK 107 (53,5) and the total balance sheet is MNOK 175,3 (144,5). This means that the company has doubled the equity since the third quarter of 1997, and the equity has increased from 37% to 61% of the total balance sheet. Net cash constitutes MNOK 70,4. 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. The company has a taxable loss of MNOK 125 that is carried forward.

### Evaluation of the Result in the Third Quarter 1998

In most countries, including Norway, annual holidays take place during the third quarter, and due to this the operating revenue is lower than the second quarter. Lower expenses made a positive result possible.

Visma AB was profitable in the third quarter. A new Managing Director started in August and Visma AB is implementing the same business model as Visma Business in Norway. Due to the situation in the financial markets, the management of Visma ASA emphasizes that the company must have positive cash flow to finance future growth. In the present market a strategy based on external investment in new equity seems unrealistic and negative for the shareholders.

### Other

The company placed MNOK 20 of the available cash in stock funds in the second quarter. Due to the development in the financial markets and higher interest rates on cash deposits in Norway, half of this placement was converted back to cash during the third quarter. The loss from this is included in the net finance figure for the third quarter of 1998. The remaining MNOK 10 is perceived as a long-term investment. The company expects to have a positive net finance in the fourth quarter of 1998. The process to establish Visma Logistics as an independent company has been put on hold due to the situation in the financial markets.

### Results per Division

Figures for third quarter 1998 and 1998 YTD.

Division	Revenue	Op. profit	Op. margin
Amounts in MNOK			(ROS)
<b>Marine</b>	34,8 / 105,1	2,7 / 9,5	7,8% / 9%
<b>Logistics</b>	8,2 / 21,4	0,04 / -0,7	0,5% / -3,2%
<b>Business Norway</b>	23,9 / 71,8	7,3 / 17,5	30% / 24%
<b>Business Sweden</b>	3,5 / 16	0,08 / -13,8	2,3% / -86%
<b>Total Visma</b>	70,4 / 214,5	10,1 / 12,6	14,3% / 5,9%

The **Marine** division increased net sales from about MNOK 72 in the 9 first months of 1997 to MNOK 105,2, which is a growth of about 46%. The operating profit of 9% is satisfying, especially compared with competitors who have negative results. The business climate in parts of the shipping industry has worsened. Visma Marine will therefore be very careful about increasing operating expenses, and will target segments of the shipping industry that still have strong growth opportunities.

The **Logistics** division achieved 20% growth in revenue from the second to the third quarter of 1998. Visma Logistics AB in Sweden has been established. Due to continued investment in the product the results will be around break even. Actions to reduce expenses have been taken and part of the end-user consulting has been outsourced to achieve higher flexibility with regard to expenses.

The **Business** division in Norway achieved a return on sales of 30% in the second quarter of 1998. This is a strong development and is partly due to lower expenses during the holiday season, but also due to increased sales of Visma Business™. The distribution of the products has been streamlined by selling only via distribution partners. An export department has been established during the third quarter and in the coming years the fastest growth is expected to be in foreign markets.

### Shareholder Relations

As of 23<sup>rd</sup> of October the share capital was NOK 146.266.631.

The largest shareholderes 23.10.98	(%)
Boks 84 AS	7,74
Store Borgen AS	3,85
Øistein Rian	2,23
Tore Bjerkan	2,11
Tyrving AS	1,93
Merita Bank LTD	1,85
Christian Fredrik Christensen	1,85
Fokus SMB	1,70
Gjensidige Invest	1,66
Gjensidige Kapital	1,63
Others	73,45

As of 23<sup>rd</sup> of October 1998 VISMA had 4.291 shareholders compared to 3.060 as of 31<sup>st</sup> of December 1997.

### The Future

The result in the third quarter reflects the potential in Visma. The profits for the fourth quarter are expected to be similar to the third quarter profits, but with somewhat higher revenue.

In spite of instability in the financial markets continued growth is expected in 1999. To a large extent this is due to Year 2000 issues. In all markets where Visma is active, numerous companies have still not taken the appropriate actions. A lower will to invest generally will be offset by the need for rapid action in the next 15 months.

The company has a strong cash position, and is prepared to use some of this in connection with possible future mergers and acquisitions.

Oslo, 27<sup>th</sup> of October 1998  
VISMA ASA Board of Directors

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

Øystein Moan  
Managing Director (sign.)

**RESULTATREGNSKAP**

Alle tall i NOK 1000

**STATEMENT OF INCOME**

All figures in NOK 1000

	Konsern/Group						
	1998	1998	1998	1997	1997	1997	
	1H	3Q	Jan-Sep	Jan-Sep	3Q	1H	
<b>Driftsinntekter</b>							<b>Operating revenue</b>
Salgsinntekter	138 418	69 447	207 865	182 442	58 552	123 890	Sales revenue
Andre driftsinntekter	5 691	959	6 650	10 239	6 235	4 004	Other operating revenue
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>144 109</b>	<b>70 406</b>	<b>214 515</b>	<b>192 681</b>	<b>64 787</b>	<b>127 894</b>	<b>Total operating revenue</b>
<b>Driftskostnader</b>							<b>Operating expenses</b>
Vareforbruk	25 607	9 922	35 529	28 571	14 216	14 355	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	68 087	27 068	95 155	104 161	28 577	75 584	Wages and salaries
Andre driftskostnader	40 421	20 155	60 576	110 242	17 170	93 072	Other operating expenses
Avskrivninger	4 847	2 499	7 346	55 201	718	54 483	Depreciation and amortisation
Tap på fordringer	2 683	648	3 331	7 579	998	6 581	Bad debts written off
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>141 645</b>	<b>60 292</b>	<b>201 937</b>	<b>305 754</b>	<b>61 679</b>	<b>244 075</b>	<b>Total operating expenses</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>2 464</b>	<b>10 114</b>	<b>12 578</b>	<b>(113 073)</b>	<b>3 108</b>	<b>(116 181)</b>	<b>Operating profit</b>
<b>Finansposter</b>							<b>Financial income and expenses</b>
Finansinntekter	2 570	2 382	4 952	13 696	681	13 015	Financial income
Finanskostnader	(1 314)	(2 288)	(3 602)	(7 082)	(2 103)	(4 979)	Financial expenses
Netto finansposter	1 256	94	1 350	6 614	(1 422)	8 036	Net financial items
<b>Resultat før skatter</b>	<b>3 720</b>	<b>10 208</b>	<b>13 928</b>	<b>(106 459)</b>	<b>1 686</b>	<b>(108 145)</b>	<b>Profit before tax</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>19</b>	<b>(19)</b>	<b>0</b>	<b>240</b>	<b>370</b>	<b>(130)</b>	<b>Minority interests</b>
<b>Resultat etter minoritetsinteresser</b>	<b>3 739</b>	<b>10 189</b>	<b>13 928</b>	<b>(106 219)</b>	<b>2 056</b>	<b>(108 275)</b>	<b>Profit after minority intrests</b>
<b>BALANSE</b>							<b>BALANCE SHEET</b>
<b>EIENDELER</b>							<b>ASSETS</b>
<b>Omløpsmidler</b>							<b>Current Assets</b>
Kasse, bank og postgiro	88 875	(17 324)	71 551	63 494	28 026	35 468	Cash and cash equivalents
Kundefordringer	71 593	(13 691)	57 902	41 691	(16 194)	57 885	Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer	12 780	6 469	19 249	9 841	(13 826)	23 667	Other current debtors
Varebeholdninger	1 645	(237)	1 408	1 139	(686)	1 825	Stocks
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>174 893</b>	<b>(24 783)</b>	<b>150 110</b>	<b>116 165</b>	<b>(2 680)</b>	<b>118 845</b>	<b>Total current assets</b>
<b>Anleggsmidler</b>							<b>Fixed assets</b>
Aksjer og andeler	200	5	205	25	(1 111)	1 136	Shares in subsidiaries
Obligasjoner og verdipapirer	0	0	0	97	97	0	Bonds and securities
Utsatt skattfordel	2 437	0	2 437	115	(88)	203	Deferred tax receivable
Andre langsiktige fordringer	342	(5)	337	2 985	1 105	1 880	Long term debtors
Kjøpt programvare	5 570	(694)	4 876	0	0	0	Purchased software
Goodwill	2 207	(147)	2 060	0	0	0	Goodwill
Maskiner, inventar o.l.	14 202	(336)	13 866	15 044	(2 271)	17 315	Machinery, equipment
Fast eiendom	1 453	0	1 453	10 033	(14 288)	24 321	Property
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>26 411</b>	<b>(1 178)</b>	<b>25 233</b>	<b>28 299</b>	<b>(16 556)</b>	<b>44 855</b>	<b>Total fixed assets</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>201 304</b>	<b>(25 961)</b>	<b>175 343</b>	<b>144 464</b>	<b>(19 236)</b>	<b>163 700</b>	<b>Total assets</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>							<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>							<b>Current liabilities</b>
Kassekreditt	4 770	(3 663)	1 107	4 465	(16 219)	20 684	Overdraft
Leverandørgjeld	14 986	(3 707)	11 279	11 706	(8 128)	19 834	Trade creditors
Skyldige off. avg., feriep. o.l.	20 271	(3 908)	16 363	15 342	1 955	13 387	Unpaid VAT, NI etc.
Betalbar skatt	813	(769)	44	5 180	(4 129)	9 309	Accrued tax
Utbytte	0	0	0	0	0	0	Dividends
Annen kortsiktig gjeld	57 555	(21 497)	36 058	38 907	(54 232)	93 139	Other non interest-bearing liabilities
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>98 395</b>	<b>(33 543)</b>	<b>64 852</b>	<b>75 600</b>	<b>(80 753)</b>	<b>156 353</b>	<b>Total current liabilities</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>							<b>Long-term liabilities</b>
Pensjonsforpliktelser	602	67	669	565	(548)	1 113	Pension liabilities
Annen langsiktig gjeld	2 933	(2 564)	369	14 082	(16 834)	30 916	Other long term liabilities
Utsatt skatt	2 437	0	2 437	522	(938)	1 460	Deferred tax
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>5 972</b>	<b>(2 497)</b>	<b>3 475</b>	<b>15 169</b>	<b>(18 320)</b>	<b>33 489</b>	<b>Total long-term liabilities</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>109</b>	<b>(109)</b>	<b>0</b>	<b>240</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>Minority interests</b>
<b>Egenkapital</b>							<b>Shareholders' equity</b>
Aksjekapital	146 267	(0)	146 267	143 755	100 126	43 629	Share capital
Annen egenkapital	(49 439)	10 189	(39 250)	(90 300)	(20 419)	(69 881)	Other shareholders' equity
<b>Sum egenkapital</b>	<b>96 828</b>	<b>10 188</b>	<b>107 017</b>	<b>53 455</b>	<b>79 707</b>	<b>(26 252)</b>	<b>Total shareholders' equity</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>201 304</b>	<b>(25 961)</b>	<b>175 343</b>	<b>144 464</b>	<b>(19 257)</b>	<b>163 699</b>	<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>