

FINANCIAL REPORT

3rd Quarter

19

99

(Oslo, 19.10.1999) **VISMA konsernet hadde i de tre første kvartal i 1999 driftsinntekter på MNOK 221,4 (214,5). Driftsresultatet var MNOK 25,7 (12,6). I forhold til 1998 var veksten i driftsresultat 104%. Resultat etter finans, før skatt ble på MNOK 29,4 (13,9). For de tre første kvartal i 1999 var driftsmarginen 11,6% (6,5%). EBITDA for perioden var MNOK 32.**

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

Resultat, balanse og kapitalforhold for tredje kvartal 1999.

Omsetningen i tredje kvartal 1999 var MNOK 70,1 mot MNOK 70,4 i tredje kvartal 1998. Driftsresultatet i tredje kvartal på MNOK 9,3 (10,1) innebærer en driftsmargin på 13,2% (14,4%) av omsetningen. Driftsresultatet i tredje kvartal er en forbedring i forhold til de to første kvartalene i 1999. Visma Marine og Visma Business har i de ni første månedene av 1999 økt driftsresultatet med henholdsvis 165% og 90% i forhold til samme periode i 1998. Konsolidert egenkapital var ved utgangen av perioden MNOK 159 (107). Selskapets totale balanse var MNOK 217 (175). Dette innebærer at selskapet i forhold til 1998 har øket egenkapitalandelen fra 61% til 73%. Netto kontantbeholdning er på MNOK 77 (70,4). Netto kundefordringer utgjorde MNOK 63,7 mot 67,1 etter andre kvartal 1999. Utviklingen når det gjelder kundefordringer bør bli bedre, og ledelsen vil fortsette å fokusere på dette. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende.

Vurdering av resultatet i tredje kvartal 1999.

Mange bedrifter reduserte investeringer i IT i tredje kvartal grunnet interne prosjekt i forbindelse med år 2000. Også Visma har opplevd at prosjekter er blitt utsatt, men Visma har likevel oppnådd brukbar omsetning og resultat. Med virksomhet i mange forskjellige markeder kombinert med en stor kundebase, har Visma evne til å motstå nedgang i enkelte markeder. Selskapet har hatt en meget beskjeden vekst i omsetning i 1999 i forhold til 1998. Avvikling av ulønnsom virksomhet har bidratt til mer en dobling av driftsresultatet i forhold til 1998, men har også medført begrenset vekst i omsetning.

Etter avviklingen av virksomheten i Sverige er Visma Logistics tilbake på pluss siden med et marginalt overskudd.

Andre forhold.

Det er blitt inngått avtale om å kjøpe software selskapene Marinor og Ergosoft i løpet av tredje kvartal. I begynnelsen av oktober ble det også gjort avtale om å kjøpe software selskapet Sama. Disse selskapene vil bli integrert i konsernet i løpet av fjerde kvartal 1999.

Resultat per divisjon.

Tall per 30.9., 1999 og 1998 (i parentes).

| Divisjon | 3Q99 (3Q98) | | 9 mnd. 1999 (1998) | |
|------------------|-------------|------------|--------------------|-------------|
| | Omsetning | Driftsres. | Omsetning | Driftsres. |
| (tall i MNOK) | | | | |
| Marine | 37,7(34,8) | 5,1(2,7) | 118(105,2) | 18,1 (9,5) |
| Logistics | 7,4(8,2) | 0,1(0,0) | 25,6 (21,4) | -2,3 (-0,7) |
| Business | 25,1(27,4) | 4,1(7,4) | 77,9 (87,9) | 9,8 (3,7) |
| Total | 70,1(70,4) | 9,3(10,1) | 221 (214) | 25,7(12,6) |

Marinedivisjonen økte omsetningen med 12% i forhold til de første 9 mnd. i 1998, mens driftsresultatet økte med 90%. Driftsmarginen var på 15,4% (9,1%). Oppkjøpet av Marinor har meget stor strategisk betydning. En nylig publisert undersøkelse utført av Inmarsat tyder på at Visma inkludert Marinor nå har 43% av den installerte base i verden av vedlikeholdssoftware ombord i skip. Et resultat av oppkjøpet av Marinor er at Visma Marine får kontor i den Arabiske Gulf, i Dubai og Fujeira. Marinor har over

1000 installasjoner. I tillegg til at kundebasen utvides, kompletteres Vismas produktspekter. Oppkjøpet av Sama innebærer en styrking av virksomheten mot industrielt vedlikehold.

Logisticsdivisjonen opplevde i tredje kvartal at investering i større logistikk system ble utsatt grunnet år 2000 prosjekt. Likevel oppnådde selskapet et svakt positivt resultat hvilket var tilfredsstillende. I samarbeide med Aker Sykehus utvikles et Web basert innkjøp system. E-commerce sett fra innkjøpssiden har et betydelig potensiale i store bedrifter.

Businessdivisjonens resultat og omsetning i tredje kvartal var tilfredsstillende, tatt i betraktning at divisjonen gjør store investeringer i produkt og markedsutvikling. Oppkjøp av Ergosoft innebærer tilførsel av nesten 2.500 nye kunder samt 15 nye forhandlere. Visma Business fortsetter konsolideringen av det norske ERP markedet og har nå den største installerte basen hos mellomstore bedrifter. Visma Business UK er etablert og har startet arbeidet med å bygge opp et nettverk av forhandlere. I forhold til 1998 viser salget av nye Visma Business lisenser en økning på 110%.

Intraview produktene distribueres nå av Visma Business forhandlere både i Norge og Sverige.

Intraview utviklet seg i henhold til planene og 50.1% av resultatet er konsolidert inn i Business divisjonen. Visma har også gjort en goodwill avskrivning på MNOK 0,24, slik at netto resultat effekt for Visma konsernet er MNOK 0,03.

Aksjonærforhold.

Aksjekapital 15.10.99 var NOK 102.509.113

| De største aksjonærer pr. 15.10.99 | Andel (%) |
|---|-----------|
| Boks 84 AS | 6,55 |
| Store Borgen AS | 3,84 |
| Sundal Collier & Co Meglerkonto | 3,56 |
| State Street Bank & Client Omnibus D | 3,41 |
| Verdipapirfondet AVA c/o Avanse Forvaltning | 2,50 |
| Tine Pensjonskasse | 2,12 |
| Øystein Rian | 2,00 |
| Tore Bjerkan | 1,90 |
| Christian Fredrik Christensen | 1,85 |
| Andre | 72,27 |

Visma har per 15.10.99 3 583 aksjonærer mot 4 291 per 31.12.98.

Utsiktene fremover

Det forventes gode resultater også i fjerde kvartal. Ergosoft, Marinor og Sama vil bli integrert i Visma i løpet av fjerde kvartal og dette vil bidra til vekst i omsetning og resultat.

Positiv cash-flow fra drift vil bli brukt til strategiske oppkjøp. Etter to år med konsolidering beveger Visma seg nå inn i en fase med fokus på vekst.

Oslo, 19. oktober, 1999

I styret for VISMA ASA

Svein R. Goli, formann (sign.)

Frode Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Svein Ribe-Anderssen (sign.), Christian Fredrik Christensen (sign.)

Øystein Moan
Konsernsjef (sign.)

(Oslo, 19th October 1999) In the first three quarters of 1999, VISMA had an operating revenue of MNOK 221,4 (214,5). The operating profit was MNOK 25,7 (12,6). Compared to 1998 the operating profit was up 104%. The result after finance, before taxes was MNOK 29,4 (13,9). The operating margin for the three first quarters of 1999 was 11,6% (6,5%). EBITDA in the period was MNOK 32

This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 1998 (in parentheses).

Profit, Balance Sheet and Capital for 3rd quarter 1999.

The consolidated accounts for VISMA ASA show an operating revenue for the 3rd quarter of MNOK 70,1 versus MNOK 70,4 in 1998. The operating profit was MNOK 9,3 (10,2), giving an operating margin of 13,2% (14,4%). This is an improvement of the first two quarters of 1999. Both Visma Marine and Business more than doubled their results year to date compared to 1998.

The consolidated equity at the end of this period is MNOK 159 (107) and the total balance sheet is MNOK 217 (175). Compared to 1998 the equity increased from 61% to 73% of the total balance sheet.

Net cash constitutes MNOK 77 (70,4). Net accounts receivable was MNOK 63,7 versus MNOK 67,1 after the 2nd quarter of 1999. The development on accounts receivable may be further improved, and the management continuously focus on this. Expenses in connection with research and development are expensed directly.

Evaluation of the results in the third quarter of 1999.

Due to millennium preparations many companies postponed IT investments in the 3rd quarter. Visma has experienced this as well, but in spite of that a healthy profit was achieved. Diversified activities combined with a large customer-base protect Visma from cycles in local markets. The growth in revenue has been very limited. Cost control and divesting of unprofitable business contributed to more than doubled results compared to 1998, but have also reduced the growth in revenue. After the termination of Visma Logistics in Sweden, Visma Logistics is back in profit.

Other

During the 3rd quarter agreements were made to acquire software companies Marinor and Ergosoft. In the beginning of October the software company Sama was acquired. These companies will be integrated in the Visma group in the 4th quarter of 1999.

Results per division

Figures as of Sept. 30th 1999 and 1998 (in parentheses).

| Division | 3Q99 (3Q98) | | YTD 1999 (1998) | |
|------------------|-------------|-----------|-----------------|-------------|
| | Revenue | Op profit | Revenue | Op profit |
| (in MNOK) | | | | |
| Marine | 37,7(34,8) | 5,1(2,7) | 118(105,2) | 18,1 (9,5) |
| Logistics | 7,4(8,2) | 0,1(0,0) | 25,6 (21,4) | -2,3 (-0,7) |
| Business | 25,1(27,4) | 4,1(7,4) | 77,9 (87,9) | 9,8 (3,7) |
| Total | 70,1(70,4) | 9,3(10,1) | 221 (214) | 25,7(12,6) |

The **Marine** division increased net sales with 12% compared to the first 9 months of 1998, and the operating profit increased 90%. The operating margin was 15,4% (9,1%). The acquisition of Marinor will be of strategic importance. A recently released report by Innmarsat shows that Visma including Marinor has 43% of the world-wide installed base of maintenance software in shipping. A result of the Marinor acquisition is that Visma Marine will have new offices in the Arabic Gulf, in Dubai and Fujaira. Marinor has more than 1000 installations. In addition to the increased customer base, the product offering will be enhanced. The acquisition of Sama will strengthen Visma in maintenance software for offshore and land-based industry markets.

The **Logistics** division experienced in the 3rd quarter that investments in larger logistic systems were postponed due to millennium considerations. Still a positive result was achieved. In co-operation with Aker Hospital in Oslo, a Web based procurement system is developed. E-commerce from the procurement point of view is expected to be a rapidly growing market.

The **Business** division did achieve satisfying revenue and results in the 3rd quarter, considering the division continues to invest heavily in development of products and markets. The acquisition of Ergosoft adds about 2500 new customers and 15 new resellers. Visma Business continues to consolidate the Norwegian ERP market and has now the largest installed base among medium sized companies. Visma Business UK is established and has started to establish a network of resellers.

Sales of new Visma Business licenses have increased 110% over 1998.

The Intraview products are distributed by Visma Business in both Norway and Sweden.

Intraview developed according to plan, and 50,1% of the result is consolidated into the Business division. Visma has made a goodwill depreciation of MNOK 0,24, thus the net effect for the Visma group is MNOK 0,03.

Shareholder relations.

At 15.10.99 the share capital was NOK 102.509.113.

| The largest shareholders 15.10.99 | (%) |
|---|-------|
| Boks 84 AS | 6,55 |
| Store Borgen AS | 3,84 |
| Sundal Collier & Co Meglerkonto | 3,56 |
| State Street Bank & Client Omnibus D | 3,41 |
| Verdipapirfondet AVA c/o Avanse Forvaltning | 2,50 |
| Tine Pensjonskasse | 2,12 |
| Øystein Rian | 2,00 |
| Tore Bjerkan | 1,90 |
| Christian Fredrik Christensen | 1,85 |
| Andre | 72,27 |

At October 15th 1999 VISMA had 3.583 shareholders compared to 4.291 at December 31st 1998.

The future

Positive results are expected for 4Q99. Ergosoft, Marinor and Sama will be integrated into Visma during the 4th quarter, and a considerable growth in revenue and operating profit will be achieved.

Liquid assets generated by the operation will be used for acquisitions. After two years of consolidation, Visma is now ready for a phase of more rapid growth.

Oslo, 19th of October, 1998
VISMA ASA Board of Directors

Svein R. Goli, formann (sign.)

Frode Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Svein Ribe-Anderssen (sign.), Christian Fredrik Christensen (sign.)

Øystein Moan
Managing director (sig.)

| RESULTATREGNSKAP | Konsern/Group | | | | | STATEMENT OF INCOME |
|--|----------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--|
| Alle tall i NOK 1000 | 1999 | 1999 | 1998 | 1998 | 1998 | All figures in NOK 1000 |
| | 3Q | Jan-Sep | 3Q | Jan-Sep | FY | |
| Driftsinntekter | | | | | | Operating revenue |
| Salgsinntekter | 69 119 | 216 913 | 69 447 | 207 865 | 282 486 | Sales revenue |
| Andre driftsinntekter | 969 | 4 530 | 959 | 6 650 | 6 544 | Other operating revenue |
| Sum driftsinntekter | 70 088 | 221 443 | 70 406 | 214 515 | 289 030 | Total operating revenue |
| Driftskostnader | | | | | | Operating expenses |
| Vareforbruk | 10 211 | 28 980 | 9 922 | 35 529 | 48 461 | Cost of goods sold |
| Lønn og andre personalkostnader | 29 357 | 100 731 | 27 068 | 95 155 | 127 478 | Wages and salaries |
| Avskrivninger | 2 651 | 6 683 | 2 499 | 7 346 | 8 761 | Depreciation and amortisation |
| Tap på fordringer | 1 436 | 3 679 | 648 | 3 331 | 3 021 | Bad debts written off |
| Andre driftskostnader | 17 153 | 55 704 | 20 155 | 60 576 | 82 075 | Other operating expenses |
| Sum driftskostnader | 60 808 | 195 777 | 60 292 | 201 937 | 269 796 | Total operating expenses |
| Driftsresultat | 9 279 | 25 666 | 10 114 | 12 578 | 19 233 | Operating profit |
| Finansposter | | | | | | Financial income and expenses |
| Finansinntekter | 1 992 | 7 009 | 2 382 | 4 952 | 7 402 | Financial income |
| Finanskostnader | (901) | (2 976) | (2 288) | (3 602) | (6 136) | Financial expenses |
| Netto finansposter | 1 091 | 4 033 | 94 | 1 350 | 1 266 | Net financial income and expenses |
| Resultat før skatter | 10 371 | 29 699 | 10 208 | 13 928 | 20 499 | Profit before tax |
| Minoritetsinteresser | (255) | (255) | (19) | 0 | 90 | Minority interests |
| Resultat etter minoritetsinteresser | 10 115 | 29 444 | 10 189 | 13 928 | 20 589 | Profit after minority interests |
| BALANSE | | | | | | BALANCE SHEET |
| Eiendeler | | | | | | Assets |
| Anleggsmidler | | | | | | Capital assets |
| Immatrielle eiendeler | | | | | | Intangible property |
| Immatrielle eiendeler, lisenser | | 14 026 | | 4 876 | 3 998 | Patents and other intangible assets |
| Utsatt skattefordel | | 22 704 | | 2 437 | 1 869 | Deferred tax receivable |
| Goodwill | | 4 865 | | 2 060 | 656 | Goodwill |
| Sum immatrielle eiendeler | | 41 595 | | 9 372 | 6 523 | Total intangible property |
| Varige driftsmidler | | | | | | Fixed assets |
| Fast eiendom | | 1 453 | | 1 453 | 1 453 | Real property |
| Maskiner, inventar o.l. | | 10 677 | | 13 866 | 12 105 | Machinery, equipment |
| Sum varige driftsmidler | | 12 130 | | 15 319 | 13 558 | Total fixed assets |
| Finansielle anleggsmidler | | | | | | Capital assets |
| Aksjer og andeler | | 5 | | 205 | 205 | Shares in subsidiaries |
| Andre langsiktige fordringer | | 3 230 | | 337 | 288 | Other long term debtors |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 3 235 | | 542 | 493 | Total capital assets |
| Sum anleggsmidler | | 56 960 | | 25 233 | 20 573 | Total long term assets |
| Omløpsmidler | | | | | | Current Assets |
| Varebeholdninger | | 1 902 | | 1 408 | 2 985 | Stocks |
| Fordringer | | | | | | Reveivables |
| Kundefordringer | | 63 668 | | 57 902 | 65 835 | Trade debtors |
| Andre kortsiktige fordringer | | 15 802 | | 19 249 | 9 445 | Other current debtors |
| Sum fordringer | | 79 469 | | 77 151 | 75 280 | Total receivables |
| Aksjer og andeler | | 1 748 | | 0 | 0 | Shares |
| Kasse, bank og postgiro | | 76 960 | | 71 551 | 66 963 | Cash and cash equivalents |
| Sum omløpsmidler | | 160 079 | | 150 110 | 145 229 | Total current assets |
| Sum eiendeler | | 217 040 | | 175 343 | 165 802 | Total assets |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | | | LIABILITIES AND EQUITY |
| Egenkapital | | | | | | Shareholders' equity |
| Aksjekapital | | 102 509 | | 146 267 | 146 267 | Share capital |
| Annen egenkapital | | 56 835 | | (39 250) | (36 158) | Other shareholders' equity |
| Sum egenkapital | | 159 344 | | 107 017 | 110 108 | Total shareholders' equity |
| Avsetning for forpliktelser | | | | | | Disposals liabilities |
| Pensjonsforpliktelser | | 777 | | 669 | 700 | Pension liabilities |
| Utsatt skatt | | 2 143 | | 2 437 | 1 869 | Deferred tax liability |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 2 920 | | 3 106 | 2 569 | Total disposals liabilities |
| Annen langsiktig gjeld | | 58 | | 369 | 357 | Other long term liabilities |
| Minoritetsinteresser | | 1 082 | | 0 | 0 | Minority interests |