

Visma ASA

Financial Report

3rd quarter 2001

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 October 16th 2001



(Oslo, 16.10.2001) **VISMA** konsernet oppnådde bedre omsetning og resultat enn forventet i 3. kvartal. Fusjonerte og kjøpte selskap er nå integrert i de to divisjonene, Visma Software og Visma Services.

Visma konsernet hadde i 3. kvartal 2001 driftsinntekter på MNOK 209 (81,7), EBITDA på 23,6 (12,3), EBIT på 13,5 (8) og resultat før skatt på 20 (8). Ved utgangen av 3. kvartal var konsernets kontantbeholdning MNOK 473 (78), og selskapet har ikke rentebærende gjeld. Visma Services oppnådde en omsetningsvekst på 36% i forhold til 3Q00. For de første ni måneder i 2001 oppnådde Visma konsernet en omsetning på MNOK 583 (266), EBITDA 64,7 (53,9), EBIT 39,1(42,5) and EBT 68,6(44,6). Rapporten sammenliknes med konsernets rapporterte tall for tilsvarende periode i 2000(i parentes).

Vurdering av resultatet for tredje kvartal 2001.

Avslutningen av 3. kvartal ble påvirket av terrorhandlingene i USA den 11. september. Dette førte til at en del nysalg av software ble utsatt, og dette reduserte omsetningen i Visma Software med MNOK 3 til 4 i forhold til hva som var forventet. Inntektene i Visma Services utviklet seg bedre enn forventet. Visma er delvis skjermet fra de negative konsekvenser terrorhandlingene i USA synes å ha fått for den økonomiske utviklingen. Norsk økonomi synes å være sterk, Visma Services leverer helt nødvendige tjenester uavhengig av konjunkturer, og Visma Software har over 50% av sin omsetning i form av faste avtaler med sine 130.000 bedriftskunder. Visma legger vekt på å ha positiv kontantstrøm fra driften, og til enhver tid ha nødvendig handlekraft ved en stor kontantbeholdning og fravær av rentebærende gjeld.

Visma Services organiske omsetningsvekst på 36% og EBITDA margin på 11% bekrefter den sterke tendensen fra 1. halvår. Den 15. oktober vil selskapene som inngår i divisjonen benytte Visma Services som navn i all markedsføring. Selskapet har fortsatt sin ekspansjon ved oppkjøp av Sigtuna Affärsbyrå og Bjellefors International i Sverige, og i Norge Sør-Vest Regnskap, Pluss i Kristiansand, Consis Tromsø, Exact Trondheim samt diverse mindre regnskapselskap. Visma Services er inne i et stort teknologiprojekt som varer til slutten av 2002. Ved prosjektets utløp skal selskapets over 1000 medarbeidere benytte Visma Business i et felles ASP senter (Visma Provider). Selskapets klienter vil ha kontakt med sine regnskapsdata ved hjelp av WEB.

Visma Software oppnådde MNOK 99 (108,7) i omsetning med EBITDA på MNOK 12,1 (10,1) i tredje kvartal. Dette tilsvarer en EBITDA-margin på 12%. Dette er tilfredsstillende tatt i betraktning det generelle markedet og kostnader i forbindelse med integrasjon av Visma og SPCS. Svekkelsen av den svenske kronen har bidratt til at omsetningen i SPCS har blitt redusert i forhold til 3. kvartal i 2000. Økonomisystemet Visma Business er blitt valgt til "Editor's Choice" i PC Magazine.

Utsiktene fremover.

Visma Services planlegger videre ekspansjon utenfor Norge, og vil samtidig ha god organisk vekst. Visma Software forventer resultater i 4. kvartal noe bedre enn 3. kvartal, og de fulle effektene av fusjonen med SPCS oppnås først i 2002. Konsernets sterke finansielle stilling gir selskapet mulighet til å utnytte muligheter for gode kjøp og restruktureringer innen IT industrien.

(Oslo, October 16th, 2001) **Visma** performed better than expected in the 3rd quarter of 2001. Visma completed integration of merged and acquired companies into two divisions, Visma Software and Visma Services.

In 3Q01 operating revenues were MNOK 209 (81,7) with EBITDA of MNOK 23,6 (12,3), EBIT was MNOK 13,5 (8) and EBT of 20 (8). At the end of the 3rd quarter net cash was MNOK 473(78), and the company do not have interest bearing debt. In the 3rd quarter of 2001, Visma Services achieved organic revenue growth of 36% compared to 3Q00. Year to date September Visma achieved revenues of MNOK 584(266), EBITDA 64,7(53,9), EBIT 39,1(42,5) and EBT 68,6(44,6).

This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 2000 (brackets).

Evaluation of the results of the 3rd quarter of 2001.

The closing of the 3rd quarter was strongly influenced by the terrorism against the USA. Sales of new software licenses were somewhat postponed, and Visma Software probably lost about MNOK 3 to 4 in revenues. Visma Services performed better than expected. A general financial recession seems to be likely consequences of the terrorism. To a large degree Visma is insulated from the slowdown in the global economy. The Norwegian economy is still strong, Visma Services supplies necessary services, and Visma Software has over 50% of its revenue as annual maintenance and support agreements from its more than 130.000 customers.

Visma focus on positive cash flow from operations, and through its balance sheet to be prepared for an industry-wide consolidation.

Visma Services continues its positive development through achieving organic revenue growth of 36% over 3Q00 and EBITDA margin of 11%. From October 15th all companies in this division will use Visma Services as the brand-name in the marketing. Expansion has continued through acquisitions of Sigtuna Affärsbyrå and Bjellefors in Sweden, and in Norway Sør-Vest Regnskap, Pluss Kristiansand, Consis Tromsø, Exact Trondheim and several smaller accounting agencies. Visma Services has started a major technology project. At the completion of the project by the end of 2002, all employees of Visma Services (>1000) will use Visma Business from a central ASP centre (Visma Provider). The clients will be in touch with their accounts through Internet.

In the 3rd quarter, **Visma Software** achieved EBITDA of MNOK 12,1 (10,1) on revenues of MNOK 99 (108,7). The EBITDA margin of 12% is in line with expectations and positive considering the general market conditions and integration costs associated with SPCS. Depreciation of the SEK contributed to reduced revenues compared with 3Q01. The ERP software Visma Business was awarded "Editors Choice" in PC Magazine.

The future

Visma Services plans further growth outside Norway, in addition to strong organic growth. Visma Software expects improvements in the 4th quarter, but the full cost effects from the SPCS merger will be evident in 2002. The strong financial position will be utilised for opportunities of acquisition and re-structuring of the Nordic IT industry.

3Q2001

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue Growth
Visma Software	99	12,1	7,9	12 %	7,6	-9 %
Visma Services	109,5	13	7,1	12 %	7,7	36 %
Visma ASA	0,2	-1,5	-1,5		4,7	
Total	208,7	23,6	13,5	11 %	20	10 %

3Q2000

3q00 figures are proforma excluding Visma Marine

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT
	108,7	10,1	6,4	9 %	8,3
	80,4	10,8	9,3	13 %	9,3
	0	-2	-2		-2
Total	189,1	18,9	13,7	10 %	15,6

9 months 2001

Includes acquired units from 1.1.01

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue Growth
Visma Software	351,1	43,4	30,1	12 %	34,3	-4 %
Visma Services	349,4	56	29,4	16 %	28	33 %
Visma ASA	0,5	-7,3	-7,3		16,9	
Total	701	92,1	52,2	13 %	79,2	11 %

9 months 2000

YTD 2000 excludes Marine and Exense proceedings, but includes all acquired units

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT
	365,6	40,3	26,7	11 %	27,3
	262,1	29,2	25,2	11 %	32
	2	0	0		1,9
Total	629,7	69,5	51,9	11 %	61,2

9 months 2001

Includes acquired units from date of acquisition

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue Growth
Visma Software	351,1	43,4	30,1	12 %	34,3	-4 %
Visma Services	231,4	28,6	16,3	12 %	17,4	32 %
Visma ASA	0,5	-7,3	-7,3		16,9	
Total	583	64,7	39,1	11 %	68,6	7 %

9 months 2000

YTD 2000 excludes Marine and Exense proceedings, but includes all acquired units

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT
	365,6	40,3	26,7	11 %	27,3
	175,6	18	18,2	10 %	23,5
	2	0	0		1,9
Total	543,2	58,3	44,9	11 %	52,7

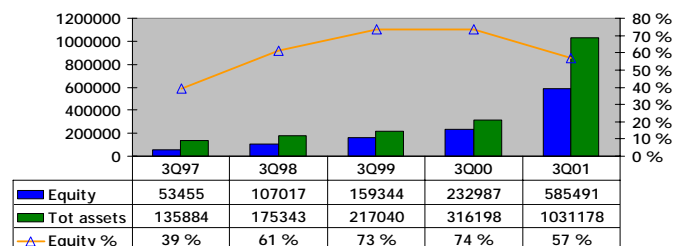
Shareholder relations.

At 12.09.01 there were 27.297.443 outstanding shares

The largest shareholders 30.6.01	(%)
P-Invest AS	10,49
Sundal Collier Holding c/o SuCo & Co	5,86
VPC AB	5,10
Chase Manhattan Bank/CMBLSA	4,09
Bakkejord Edvard	3,10
Tine Pensjonskasse	2,50
Boks 84 AS	2,48
Chase Manhattan Bank The Clients Treaty	2,40
Store Borgen	1,99
Skandinaviska Enskilda A/C Clients Account	1,72
Other	60,27

On www.visma.com there is a weekly update of the 20 largest shareholders.

Equity and total assets



Oslo, 16th of October 2001.
VISMA ASA Board of Directors

Svein Ramsay Goli, Chairman (sign.)
Svein Ribe-Anderssen (sign.), Gunnar Bjørkavåg (sign.)
Knut Ro (sign.), Bengt Poulsson (sign.)

Øystein Moan
Managing director (sign.)

RESULTATREGNSKAP	Konsern/Group					STATEMENT OF INCOME
	Alle tall i NOK 1000	2001	2001	2000	2000	
Driftsinntekter	3Q	Jan-Sep	3Q	Jan-Sep	FY	All figures in NOK 1000
Salgsinntekter	208.654	582.979	81.579	245.868	311.119	Operating revenue
Andre driftsinntekter	0	0	145	20.328	632.962	Sales revenue
Sum driftsinntekter	208.654	582.979	81.723	266.197	944.081	Other operating revenue
Driftskostnader						Operating expenses
Vareforbruk	6.592	51.919	12.055	21.382	25.608	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	122.893	320.421	31.713	118.595	154.132	Wages and salaries
Avskrivninger	9.917	25.591	4.304	11.335	16.021	Depreciation and amortisation
Tap på fordringer	3.171	15.135	1.675	4.355	3.991	Bad debts written off
Andre driftskostnader	52.572	130.799	23.960	67.994	85.556	Other operating expenses
Sum driftskostnader	195.143	543.866	73.708	223.662	285.308	Total operating expenses
Driftsresultat	13.511	39.113	8.015	42.535	658.773	Operating profit
Finansposter						Financial income and expenses
Finansinntekter	11.541	36.132	1.686	5.497	14.489	Financial income
Finanskostnader	(5.011)	(6.636)	(1.559)	(3.428)	(16.378)	Financial expenses
Netto finansposter	6.530	29.495	126	2.069	(1.889)	Net financial income and expenses
Resultat før skatter	20.041	68.609	8.142	44.604	656.884	Profit before tax
Skatt						Tax
Betalbar skatt	11.556	25.154	93	974	27.580	Taxes payable
Endring utsatt skatt	0	0	2.187	11.515	164.137	Change in deferred tax
Netto skatter	11.556	25.154	2.280	12.489	191.717	Tax expense
Årets resultat	8.486	43.454	5.862	32.115	465.167	Net profit for the year
Minoritetsinteresser	1.733	4.065	(29)	(225)	216	Minority interests
Resultat etter minoritetsinteresser	6.753	39.389	5.891	32.340	464.951	Profit after minority intrests

BALANSE	BALANCE SHEET				
Eiendeler	Assets				
Anleggsmidler	Capital assets				
Immatrielle eiendeler	Intangible property				
Immatrielle eiendeler, lisenser	7.381	7.664	6.796		Patents and other intangible assets
Utsatt skattefordel	0	17.508	0		Deferred tax receivable
Goodwill	303.556	59.052	49.797		Goodwill
Sum immatrielle eiendeler	310.937	84.224	56.593		Total intangible property
Varige driftsmidler	Fixed assets				
Fast eiendom	3.007	7.536	3.007		Property, land and buildings
Maskiner, inventar o.l.	49.908	16.183	1.896		Machinery and equipment
Sum varige driftsmidler	52.915	23.719	4.903		Total fixed assets
Finansielle anleggsmidler	Financial fixed assets				
Aksjer og andeler	784	25.104	89.614		Shares in subsidiaries
Andre langsiktige fordringer	18.736	9.903	7.679		Other long term debtors
Sum finansielle anleggsmidler	19.521	35.007	97.293		Total financial fixed assets
Sum anleggsmidler	383.372	142.949	158.789		Total long term assets
Omløpsmidler	Current Assets				
Varebeholdninger	Inventories				
	4.939	6.993	100		
Fordringer	Receivables				
Kundefordringer	131.021	67.439	21.818		Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer	26.812	15.615	1.268		Other current debtors
Sum fordringer	157.833	83.054	23.086		Total receivables
Aksjer og andeler	8.750	0	11.250		Shares
Kasse og bank	476.285	83.201	631.513		Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler	647.807	173.248	665.949		Total current assets
Sum eiendeler	1.031.178	316.198	824.738		Total assets
GJELD OG EGENKAPITAL	LIABILITIES AND EQUITY				
Egenkapital	Shareholders' equity				
Aksjekapital	136.487	83.295	80.332		Share capital
Annen egenkapital	449.003	149.692	470.322		Other shareholders' equity
Sum egenkapital	585.491	232.987	550.654		Total shareholders' equity
Avsetning for forpliktelser	Provisions				
Pensjonsforpliktelser	2.014	1.535	98		Pension liabilities
Utsatt skatt	118.211	4.010	131.099		Deferred tax liability
Sum avsetning for forpliktelser	120.225	5.546	131.197		Total provisions
Annen langsiktig gjeld	4.619	2.346	0		Other long term liabilities
Minoritetsinteresser	20.736	392	3.523		Minority interests
Kortsiktig gjeld	Current liabilities				
Kassekreditt	3.593	5.851	0		Ordinary bank overdraft
Leverandørgjeld	31.991	11.190	4.799		Trade creditors
Skyldige off. avg., feriep. o.l.	62.457	12.480	17.653		VAT, payroll withholding taxes and soc. sec.
Betalbar skatt	38.939	2.327	28.271		Current tax payable
Annen kortsiktig gjeld	163.128	43.080	88.641		Other non interest-bearing liabilities
Sum kortsiktig gjeld	300.108	74.927	139.364		Total current liabilities
Sum gjeld	445.688	83.211	274.084		Total liabilities
Sum gjeld og egenkapital	1.031.178	316.198	824.738		Total equity and liabilities