

FINANCIAL REPORT

4th Quarter

19

99

(Oslo, 26.1.2000) **VISMA konsernet oppnådde i 1999 driftsinntekter på MNOK 330 (289). Dette innebærer en vekst på 14%. Driftsresultatet ble MNOK 33,7 (19,2). I forhold til 1998 var veksten i driftsresultat 75%. EBT ble MNOK 38,7 (20,5), en økning på 88%. Driftsmarginen i 1999 ble 10,2% mot 6,6% i 1998. Omsetningen i fjerde kvartal 1999 ble MNOK 108,6 mot MNOK 74,5 i fjerde kvartal 1998, en økning på 46%. Rapporten sammenliknes med konsernets rapporterte tall for tilsvarende periode i 1998(i parentes).**

Resultat, balanse og kapitalforhold for fjerde kvartal 1999

Driftsresultatet i fjerde kvartal på MNOK 8,1 (6,6) innebærer en driftsmargin på 7,4% av omsetningen. Omsetning og resultat i fjerde kvartal må sees i sammenheng med en del ekstraordinære forhold. Ergosoft og Sama ble inkludert fra 1.10.99, og Marinor fra 1.11.99. Disse tre selskapene hadde samlet en omsetning på MNOK 20 i den perioden de har vært inkludert i Visma.

Integrasjon og restrukturering av de kjøpte virksomheter er gjennomført i 1999. I dette tilfellet har ønsket om hurtigere vekst enn tidligere bidratt til å redusere marginene i 4. kvartal 1999, men dette er en engangseffekt og ekspansjonen ansees som strategisk riktig.

Konsolidert egenkapital var ved utgangen av perioden MNOK 193 (110). Selskapets totale balanse var MNOK 280 (166). Dette innebærer at selskapet har en egenkapitalandelen på 69%. Netto kontantbeholdning er på MNOK 58 (64,7). Kontantbeholdningen og egenkapitalen er tilfredsstillende i betraktning av at en rekke virksomheter er blitt kjøpt i løpet av 4. kvartal, og det faktum at Visma i januar 2000 fakturerer ca. MNOK 100 i årlige lisensavgifter. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende.

Vurdering av resultatet i fjerde kvartal 1999

Fjerde kvartal 1999 ble et godt kvartal for Visma til tross for at en del prosjekt ble utsatt grunnet år 2000-problematikk. Resultatet og omsetning er preget av kraftig vekst. Veksten er delvis grunnet oppkjøp, men også en ren organisk vekst på 18% i fjerde kvartal. Til tross for vekst og oppkjøp er balansen under kontroll, tallene viser at selskapet er på vei fra en konsolidering til en vekstfase.

Kjøpene av Marinor, Ergosoft og Sama var industrielt og strategisk vellykket, og Visma har blitt styrket både når det gjelder kundebase og produkter.

Ingen av de oppkjøpte enheter er innarbeidet i sammenlignbare tall for 1998. Dette skyldes at disse virksomhetene samlet hadde store underskudd i 1998, og at de ikke har blitt videreført i sin opprinnelige stand. De kjøpte enhetene er blitt kraftig restrukturert. Kostnadene er redusert samtidig som ulønnsom virksomhet er fjernet. Disse enhetene kan i Visma regi derfor ikke sammenlignes med deres status i 1998.

Resultat per divisjon

Tall per 31.12.1999 og 1998 (i parentes).

Divisjon	4Q99 (4Q98)		12 mnd. 1999 (1998)	
	Omsetning	Driftsres.	Omsetning	Driftsres.
(tall i MNOK)				
Marine	64,7(36,3)	6,3(4,1)	183(142)	24,4 (13,7)
Logistics	6,8(8,5)	-2,9(-2,8)	32,4(29,9)	-5,2 (-3,4)
Business	37(29,7)	4,7(5,2)	115 (117,6)	14,5 (9)
Total	109(74,5)	8,1 (6,6)	330 (289)	33,7 (19,2)

Intraview er inkludert i Business divisjonen.

Marinedivisjonen økte omsetningen med 29% i forhold 1998, og med 46% i 4. kvartal, mens driftsresultatet økte med 78%. Driftsmarginen ble 13,3% (9,5%). Driftsmarginen er meget tilfredsstillende og viser at Visma Marine har oppnådd en kritisk masse. Oppkjøpet av Marinor har allerede gitt nye betydelige kontrakter.

Logisticsdivisjonen opplevde i fjerde kvartal at investering i større logistikk system ble utsatt grunnet år 2000-prosjekt. Selskapet har gjort store investeringer i utvikling av nye Internet-applikasjoner. Kostnadene vedrørende denne utviklingen ble tatt fortløpende, mens inntekter først kommer i 2000. Selskapet har foretatt alle nødvendige avskrivninger og justeringer av balansen i forbindelse med slutføring av kontrakter etter Visma Logistics AB. Disse faktorene bidro samlet med et negativt driftsresultat i Visma Logistics på MNOK 2,9 i fjerde kvartal 1999.

Businessdivisjonens resultat og omsetning i fjerde kvartal var tilfredsstillende, tatt i betraktning at divisjonen fortsatt gjør store investeringer i produkter og markedsutvikling. I januar 2000 lanserer Visma Business en rekke nye produkter, spesielt innen WAP og WEB.

Ergosoft er integrert i Visma Business og Ergosoft har fra 1.1.2000 fått navnet Visma Consulting. Alle tjenesteytende virksomhet i Visma Business divisjonen er samlet i dette selskapet.

I forhold til 1998 viser salget av nye Visma Business lisenser en økning på ca. 50%.

Intraview utvikler seg til et svært spennende Internet-selskap, og opplevde på slutten av 1999 aksept for produktene hos flere store og toneangivende kunder. Intraview opplever ved inngang av 2000 stor interesse for E-commerce produkter og forhandler flere viktige kontrakter.

Aksjonærforhold

Aksjekapital 31.12.99 var NOK 110.468.512

De største aksjonærer pr. 20.1.2000	Andel (%)
State Street Bank & Client Omnibus D	5,67
Boks 84	5,06
Store Borgen	3,56
Nordbanken C17	3,32
Braganza	3,26
Merita Bank PLC S/A Merita Fund Mgmt.	3,04
Verdipapirfondet AVA c/o Avanse Forvaltning	2,32
Chase Manhattan Bank, Escrow	2,21
Chase Manhattan Bank, Clients Treaty	2,19
Andre	69,37

Visma har per 20.1.00 3 142 aksjonærer mot 4 291 per 31.12.98.

Utsiktene fremover

Overgangen til år 2000 ga ingen betydelige problemer for Visma eller Vismas kunder. Med år 2000-overgangen tilbaketil, vil mange bedrifter fokusere på IT investeringer som gir forbedret drift og produktivitet.

Engangskostnader i Visma vedrørende avvikling av svensk virksomhet, kostnader i Logistics og andre engangskostnader på ca. MNOK 15 er tatt i 1999.

Selskapets positive cash-flow vil fortsatt bli brukt til strategiske oppkjøp. Visma satser på sterkere vekst, både organisk, og ved kjøp av selskap.

Oslo, 26. januar, 2000
I styret for VISMA ASA

Svein R. Goli, styrets formann (sign.)
Frøde Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.),
Svein Ribe-Anderssen (sign.), Christian Fredrik Christensen (sign.)

Øystein Moan
Konsernsjef (sign.)

(Oslo, January 26th, 2000) In 1999, VISMA achieved operating revenue of MNOK 330 (289). This is a growth of 14%. The operating profit was MNOK 33,7 (19,2). Compared to 1998 the operating profit was up 75%. EBT was MNOK 38,7 (20,5), up 88%. The operating margin was 10,2% (6,6%). The accounts show an operating revenue for the 4th quarter of MNOK 108,6 versus MNOK 74,5 in 1998, an increase of 46%. This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 1998 (in parentheses).

Profit, Balance Sheet and Capital for 4th quarter 1999.

The consolidated accounts show an operating revenue for the 4th quarter of MNOK 108,6 versus MNOK 74,5 in 1998, an increase of 46%. The operating profit was MNOK 8,1 (6,6), giving an operating margin of 7,4%. Revenue and profit in the 4th quarter are influenced by extraordinary events. Ergosoft and Sama were consolidated from the 1st of October, Marinor from the 1st of November. Combined those three units increased the revenue in Visma in the 4th quarter by MNOK 15.

All expenses of restructuring and integration of the acquired units were accounted for or reserved in the 4th quarter. In this case the desire for faster growth in Visma has meant lower margins for this quarter, but such one off effects are acceptable considering the long term strategic importance of the acquisitions.

The consolidated equity at the end of this period is MNOK 193 (110) and the total balance sheet is MNOK 280 (166). The equity was 69% of the total balance, as it was in 1998.

Net cash constitutes MNOK 58 (64,7). The cash position and equity are satisfactory taking in account the three acquisitions in the 4th quarter, and the fact that the Visma group in January 2000 invoices about MNOK 100 in annual license fees. Expenses in connection with research and development are expensed directly.

Evaluation of the results in the 4th quarter of 1999

The 4th quarter was a good quarter for Visma in spite of several large projects were postponed due to Y2K issues. Revenue and profits are influenced by fast growth due to acquisitions, but there was an organic revenue growth of about 24% as well. Considering the fast growth, the balance sheet still seem to be under control, and it is obvious that the company is moving from a phase of consolidation to a phase of growth. All the acquisitions in 1999 seems successful, both strategic and operationally, and Visma has improved its position on both products and customer-base.

The acquired units are not incorporated in the group figures for 1998. This is because the acquired units had substantial losses in 1998, and those units have not been continued in Visma in their 1998 shape. They have been substantially restructured, expenses have been cut and unprofitable activities have been discontinued. Thus, as a part of Visma there is no longer possible to create comparable figures for 1998.

Results per division

Figures as of December 31st 1999 and 1998 (in parentheses).

Division	4Q99 (4Q98)		1999 (1998)	
	Revenue	Op. profit	Revenue	Op profit
(in MNOK)				
Marine	64,7(36,3)	6,3(4,1)	183(142)	24,4 (13,7)
Logistics	6,8(8,5)	-2,9(-2,8)	32,4(29,9)	-5,2 (-3,4)
Business	37(29,7)	4,7(5,2)	115 (117,6)	14,5 (9)
Total	109(74,5)	8,1 (6,6)	330 (289)	33,7 (19,2)

Intraview is included in Visma Business Division

The **Marine** division increased net sales with 29% compared to the 1998, and the operating profit increased 83%. The operating margin was 13,7% (9,5%). The margins are satisfactory and show that Visma Marine has achieved a critical mass. The acquisition of Marinor has already provided substantial contracts.

The **Logistics** division experienced in the 4th quarter that investments in larger logistic systems were postponed due to millennium considerations. The company has invested substantially in development in new Internet products. The costs have been expensed, while the income will come in 2000. Visma Logistics awaits a pending acquisition by WiCom ASA and is in a due diligence period until February 7th. All necessary adjustments to the balance sheet and depreciation have been done in the 4th quarter. These factors contributed to the loss of MNOK 2,9 in Visma Logistics in the 4th quarter.

The **Business** division achieved satisfying revenue and results in the 4th quarter, considering the division continues to invest heavily in development of products and markets. In January 2000, Visma Business will launch several new products within the Internet and WAP area. Ergosoft is integrated in Visma Business and has been renamed to Visma Consulting. All customer services of Visma Business are now consolidated into this company. Compared to 1998 the sales of Visma Business are up 50%.

Intraview develops to become a very exiting Internet company. In the 4th quarter several large companies decided for the Intraview TimeEase products. At the beginning of 2000 there is a substantial interest for TimeEase and business to business E-commerce in general.

Shareholder relations

As of Dec 31st 1999, the share capital was NOK 110.468.512.

The largest shareholders as of 20.01.00	(%)
State Street Bank & Client Omnibus D	5,67
Boks 84	5,06
Store Borgen	3,56
Nordbanken C17	3,32
Braganza	3,26
Merita Bank PLC S/A Merita Fund Mgmt.	3,04
Verdipapirfondet AVA c/o Avanse Forvaltning	2,32
Chase Manhattan Bank, Escrow	2,21
Chase Manhattan Bank, Clients Treaty	2,19
Others	69,37

At January 20th 2000 VISMA had 3.142 shareholders, compared to 4.291 at December 31st 1999.

The future

The Y2K transition did not cause any serious problems for Visma or its customers. With millennium problems behind, most companies will focus on IT investments to improve profits and operations.

One off expenses in Visma concerning termination of activities in Sweden, loss in Logistics and other restructuring expenses of totally MNOK 12 was accounted in 1999.

The positive cash flow of Visma will continued being used for acquisitions. Visma is now ready for a phase of more rapid growth, both organic and external.

Oslo, January 26th 2000
Board of Directors VISMA ASA

Svein R. Goli, Shareman of the Board (sign.)
Frode Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.),
Svein Ribe-Anderssen (sign.), Christian Fredrik Christensen (sign.)

Øystein Moan
Managing director (sign.)

RESULTATREGNSKAP		Konsern/Group			STATEMENT OF INCOME	
Alle tall i NOK 1000		1999	1999	1998	1998	All figures in NOK 1000
Driftsinntekter		4Q	FY	4Q	FY	Operating revenue
Salgsinntekter	106.226	323.139	74.621	282.486		Sales revenue
Andre driftsinntekter	2.345	6.875	(107)	6.544		Other operating revenue
Sum driftsinntekter	108.571	330.014	74.515	289.030		Total operating revenue
Driftskostnader						Operating expenses
Vareforbruk	17.673	46.653	12.931	48.461		Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	46.679	147.409	32.323	127.478		Wages and salaries
Avskrivninger	1.644	8.327	1.416	8.761		Depreciation and amortisation
Tap på fordringer	1.818	5.496	(310)	3.021		Bad debts written off
Andre driftskostnader	32.688	88.393	21.498	82.075		Other operating expenses
Sum driftskostnader	100.503	296.279	67.859	269.796		Total operating expenses
Driftsresultat						Operating profit
	8.069	33.735	6.656	19.233		
Finansposter						Financial income and expenses
Finansinntekter	2.202	9.212	2.449	7.402		Financial income
Finanskostnader	(1.428)	(4.404)	(2.534)	(6.136)		Financial expenses
Netto finansposter	775	4.807	(84)	1.266		Net financial income and expenses
Resultat før skatter						Profit before tax
	8.844	38.542	6.571	20.499		
Skatt						Tax
Betalbar skatt	673	2.931	878	3.511		Taxes payable
Endring utsatt skatt	(2.166)	(9.441)	0	0		Change in deferred tax
Netto skatter						Tax expense
	2.839	12.373	878	3.511		
Årets resultat						Net profit for the year
	6.005	26.170	5.693	16.988		
Minoritetsinteresser						Minority interests
	(67)	188	(90)	(90)		
Resultat etter minoritetsinteresser						Profit after minority intrests
	6.072	25.982	5.783	17.078		
BALANSE						BALANCE SHEET
Eiendeler						Assets
Anleggsmidler						Capital assets
Immatrielle eiendeler						Intangible property
Immatrielle eiendeler, lisenser		10.915		3.998		Patents and other intangible assets
Utsatt skattefordel		29.206		1.869		Deferred tax receivable
Goodwill		60.182		656		Goodwill
Sum immatrielle eiendeler		100.303		6.523		Total intangible property
Varige driftsmidler						Fixed assets
Fast eiendom		5.134		1.453		Real property
Maskiner, inventar o.l.		15.898		12.105		Machinery, equipment
Sum varige driftsmidler		21.032		13.558		Total fixed assets
Finansielle anleggsmidler						Capital assets
Aksjer og andeler		3.116		205		Shares in subsidiaries
Andre langsiktige fordringer		1.812		288		Other long term debtors
Sum finansielle anleggsmidler		4.928		493		Total capital assets
Sum anleggsmidler						Total long term assets
		126.264		20.573		
Omløpsmidler						Current Assets
Varebeholdninger						Stocks
		3.069		2.985		
Fordringer						Reveivables
Kundefordringer		79.565		65.835		Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer		9.487		9.445		Other current debtors
Sum fordringer		89.053		75.280		Total receivables
Aksjer og andeler						Shares
		0		0		
Kasse, bank og postgiro						Cash and cash equivalents
		61.235		66.963		
Sum omløpsmidler		153.357		145.229		Total current assets
Sum eiendeler		279.621		165.802		Total assets
GJELD OG EGENKAPITAL						LIABILITIES AND EQUITY
Egenkapital						Shareholders' equity
Aksjekapital		110.469		146.267		Share capital
Annen egenkapital		82.313		(36.158)		Other shareholders' equity
Sum egenkapital		192.781		110.108		Total shareholders' equity
Avsetning for forpliktelser						Disposals liabilities
Pensjonsforpliktelser		1.190		700		Pension liabilities
Utsatt skatt		2.855		1.869		Deferred tax liability
Sum avsetning for forpliktelser		4.045		2.569		Total disposals liabilities
Annen langsiktig gjeld						Other long term liabilities
		5.515		357		
Minoritetsinteresser						Minority interests
		12.455		0		
Kortsiktig gjeld						Current liabilities
Kassekreditt		3.143		2.192		Ordinary bank overdraft
Leverandørgjeld		15.767		14.056		Trade creditors
Skyldige off. avg., feriep. o.l.		22.228		20.641		VAT, payroll withholding taxes and soc.
Betalbar skatt		2.585		2.039		Current tax payable
Annen kortsiktig gjeld		21.103		13.840		Other non interest-bearing liabilities
Sum kortsiktig gjeld		64.826		52.768		Total current liabilities
Sum gjeld						Total liabilities
		86.840		55.694		