

# Visma ASA

## *Financial Report*

### *4th quarter 2001*

#### Contact information

Visma ASA  
Biskop Gunnerusgt. 6  
N-0106 OSLO

[www.visma.no](http://www.visma.no)  
[visma@visma.no](mailto:visma@visma.no)

CEO Øystein Moan  
CFO Tore Bjerkan

Phone +47 23 15 80 00  
Fax +47 23 15 81 58

Printed Januar 22nd 2002



(Oslo, 22.1.2002) **VISMA** konsernet oppnådde bedre omsetning og nettoresultat enn forventet i 4. kvartal. Grunnet salg av Visma Marine i 4Q00, gir pro forma tallene bedre sammenligning enn de rapporterte. Tallene er revidert.

Visma konsernet hadde i 4. kvartal 2001 driftsinntekter på MNOK 248 (779), EBITDA på 18 (616), EBIT på 9 (608), EBT 19(606) og resultat etter skatt på 30 (404). Ved utgangen av 4. kvartal var konsernets kontantbeholdning MNOK 418. Selskapet har ikke rentebærende gjeld. Resultat per aksje ble for hele 2001 NOK 2,52. Konsernet oppnådde en 2001 omsetning på MNOK 831 (1307), EBITDA 83 (689), EBIT 49(659), EBT 88(660) og netto resultat 73(466). Rapporten sammenliknes med rapporterte tall for tilsvarende periode i 2000 (i parentes), inkludert SPSC og Visma Marine.

#### **Vurdering av resultatet for fjerde kvartal 2001.**

Uroen i verdenssituasjonen fikk mindre innvirkning enn fryktet for resultatet i fjerde kvartal. Det virker som om lokal virksomhet generelt bare opplevde en mild resesjon.

Selskapet har fokusert på å bevare likvide midler i selskapet for å kunne finansiere videre vekst. Engangskostnader i forbindelse med restrukturering i SPCS belastet regnskapet med MNOK 9 i 4Q01. Selskapet anser dermed at alle restruktureringkostnader er tatt.

I 4. kvartal i 2000 hadde Visma engangsresultat på MNOK 612 i forbindelse med salg av Visma Marine. For å gi bedre sammenligning inneholder proformatallene ikke dette gevinst fra salget av Exense i 2000. SPCS er inkludert i sammenlignbare tall i og med at kontinuitetsfusjonen med Visma. 2001 resultatene er revidert.

**Visma Services** organiske omsetningsvekst på 16% og EBITDA på MNOK 8 mot 2 i 4Q00, viser at framgangen fortsetter. Tradisjonelt er 4. kvartal det resultatmessig dårligste innenfor Services. I 4. kvartal var utgjorde omsetningen i Sverige ca. 14% av divisjonens omsetning.

I 4. kvartal er antall medarbeidere øket for at selskapet skal være forberedt på omsetningsvekst i 2002. Etter årsskiftet har Visma Services inngått avtale om å overta KreativGruppen i Stockholm og Infocon i Helsinki. Med dette bekrefter Visma Services sin nordiske strategi, og denne ekspansjonen vil fortsette i 2002.

**Visma Software** oppnådde MNOK 141 (142). Dette er en framgang fra 3Q01 hvor omsetningen var MNOK 99. EBITDA på MNOK 12 (5) er en god framgang, særlig tatt i betraktning at divisjonen har hatt ca MNOK 9 i periodefremmede personalkostnader i forbindelse med integrasjon med SPCS. Visma må tilbake til 1998/99 for å finne en like god årsavslutning i salg av software. Integrasjonen med SPCS er vellykket, og det samlede selskapet har en sterk posisjon i markedet. Ved slutten av 4. kvartal fremmet Visma tilbud om å overta alle aksjene i selskapet Liinos i Finland. Per 21.1.01 hadde 93,6% av Liinos aksjonærene akseptert tilbudet fra Visma, og med Liinos vil Visma ha etablert en meget sterk posisjon også i det finske markedet.

#### **Utsiktene fremover.**

Services forventer et meget sterkt 1. kvartal, og også i Software synes utviklingen positiv. Visma vil fortsette sin ekspansjon via oppkjøp, men i noe mindre tempo enn i 2001. 2002 vil også bli brukt til å hente ut effektivisering og synergi i markedet mellom de selskapene som er blitt integrert i Visma.

(Oslo, January 22<sup>nd</sup>, 2002) **Visma** achieved better than expected revenues and net profits in the 4<sup>th</sup> quarter of 2001. Due to the sales of Visma Marine in 4Q00, pro forma figures explain better the development of the operation. The figures presented are audited.

In 4Q01 operating revenues was MNOK 248 (779) with EBITDA of 18 (616). EBIT was 9 (608), EBT was 19 (606) and net results after tax 30 (404). At the end of the 4<sup>th</sup> quarter net cash was MNOK 418, and the company do not have interest bearing debt. Earnings per share were NOK 2,51. For the full year 2001 Visma achieved revenues of MNOK 831(1307), EBITDA 83(689), EBIT 49,1(659) , EBT 88(660) and net result of 73(466).

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

#### **Evaluation of the results of the 4<sup>th</sup> quarter of 2001.**

The recession in the world economy had less effect on the 4<sup>th</sup> quarter than feared. It seems like local businesses experienced a rather mild recession.

The company focused on conserving cash in the company to be able to finance future growth. Due to one-off expenses in former SPCS for restructuring and change of accounting principles, MNOK 9 was charged to the 4Q01 results, and this completes the restructuring process in SPCS.

In 4Q01 Visma had one-off income from sales of Visma Marine of MNOK 612. For a better comparison pro forma figures do not include this income and proceeding from the Exense sale in 2000. SPCS is included in the reported 2000 figures as this was a merger of equals with full continuity.

**Visma Services** continues its positive development through achieving organic revenue growth of 16% over 4Q00 and EBITDA of MNOK 8 versus 2 in 4Q00. Traditionally the 4<sup>th</sup> quarter is the weakest in Services, and a strong improvement over 2000 is promising. In the 4<sup>th</sup> quarter 14% of revenues were in Sweden. During the 4<sup>th</sup> quarter new employees have been hired in preparation for the peak season in the 1<sup>st</sup> quarter and revenue growth in 2002. After year-end 2001 Visma Services agreed to acquire Kreativ Gruppen in Stockholm and Infocon in Helsinki. Through this Visma confirms its Nordic strategy, and this expansion will continue through 2002.

In the 4<sup>th</sup> quarter, **Visma Software** achieved EBITDA of MNOK 12 (5) on revenues of MNOK 141 (142). Considering one-off restructuring expenses of MNOK 9, margins shows a strong improvement. The serial growth from 3Q01 was 41%. Visma have to go back to 1998/99 to find a closing of the year this strong. The integration process with SPCS has been successful, and the combined company has a strong market position. At the end of the quarter Visma presented an offer to acquire all the shares in the Finnish software company Liinos. This offer received 93,6% shareholders approval on January 21<sup>st</sup>, and through Liinos Visma has acquired a very strong position in the Finnish market.

#### **The future**

Services expects a strong 1<sup>st</sup> quarter, and in Software development is positive as well. Visma will continue its Nordic expansion through acquisitions, but to a less extent than in 2001. In addition to growth there will be focus on financial control, streamlining of the operation, and achieving market synergies between the companies already integrated in Visma

## Jan-Dec 2001

## Jan-Dec 2000

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue Growth	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT
Visma Software	491,6	57,9	42,3	12 %	51,8	-3 %	508,0	48,6	28,3	10 %	30,1
Visma Services	339,1	36,6	17,5	11 %	19,5	26 %	268,6	20,1	14,4	7 %	19,2
<b>Total operating units</b>	<b>830,7</b>	<b>94,5</b>	<b>59,9</b>	<b>11 %</b>	<b>71,4</b>	<b>7 %</b>	<b>776,6</b>	<b>68,7</b>	<b>42,7</b>	<b>9 %</b>	<b>49,3</b>
Visma ASA / Konsern	0,6	-11,4	-11,4		16,3		0,2	-9,2	-9,2		-17,1
<b>Total</b>	<b>831,3</b>	<b>83,1</b>	<b>48,5</b>	<b>10 %</b>	<b>87,6</b>	<b>7 %</b>	<b>776,8</b>	<b>59,5</b>	<b>33,5</b>	<b>8 %</b>	<b>32,2</b>

## 4Q 2001

## 4Q 2000

	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue Growth	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT
Visma Software	140,5	14,5	12,2	10 %	17,5	-1 %	142,4	8,3	1,6	6 %	2,8
Visma Services	107,7	8,0	1,2	7 %	2,2	16 %	93,0	2,1	-3,8	2 %	-4,4
<b>Total operating units</b>	<b>248,2</b>	<b>22,5</b>	<b>13,5</b>	<b>9 %</b>	<b>19,7</b>	<b>5 %</b>	<b>235,4</b>	<b>10,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>4 %</b>	<b>-1,5</b>
Visma ASA / Konsern	0,1	-4,1	-4,1		-0,7			-2,9	-2,9		-11,3
<b>Total</b>	<b>248,3</b>	<b>18,4</b>	<b>9,4</b>	<b>7 %</b>	<b>19,0</b>	<b>5 %</b>	<b>235,4</b>	<b>7,5</b>	<b>-5,1</b>	<b>3 %</b>	<b>-12,8</b>

## Jan-Dec 2001

## Jan-Dec 2000

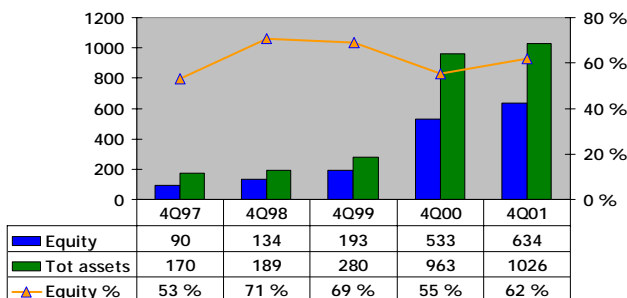
	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT	Revenue Growth	Revenue	EBITDA	EBIT	EBITDA margin	EBT
Visma Software	491,6	57,9	42,3	12 %	51,8	-3 %	508,0	48,6	28,3	10 %	30,1
Visma Services	457,1	55,4	30,6	12 %	30,1	28 %	357,3	32,7	22,3	9 %	26,9
<b>Total operating units</b>	<b>948,7</b>	<b>113,3</b>	<b>72,9</b>	<b>12 %</b>	<b>82,0</b>	<b>10 %</b>	<b>865,3</b>	<b>81,3</b>	<b>50,6</b>	<b>9 %</b>	<b>57,1</b>
Visma ASA / Konsern	0,6	-11,4	-11,4		16,3		0,2	-9,2	-9,2		-17,1
<b>Total</b>	<b>949,3</b>	<b>101,9</b>	<b>61,5</b>	<b>11 %</b>	<b>98,2</b>	<b>10 %</b>	<b>865,5</b>	<b>72,1</b>	<b>41,4</b>	<b>8 %</b>	<b>40,0</b>

## Shareholder relations.

At 22.01.02 there were 27.297.443 outstanding shares

The largest shareholders 22.01.02	(%)
P-Invest AS	10,22
Edvard Bakkejord	3,10
Tine Pensjonskasse	2,50
Boks 84	2,39
JP Morgan Clients Treaty	2,19
VPC AB	2,16
JP Morgan CMBLSA	2,13
Store Borgen	1,99
Skandinavia Enskilda Clients Account	1,95
Nordea	1,77
Other	69,60

On [www.visma.com](http://www.visma.com) there is a weekly update of the 20 largest shareholders.

Equity and total assets  
(MNOK)

Oslo, 22 of January 2002.  
VISMA ASA Board of Directors

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

Øystein Moan  
Managing director (sign.)

<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>Konsern/Group</b>				<b>STATEMENT OF INCOME</b>
<b>Alle tall i NOK 1000</b>	<b>2001</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2000</b>	<b>All figures in NOK 1000</b>
<b>Driftsinntekter</b>	<b>4Q</b>	<b>FY</b>	<b>4Q</b>	<b>FY</b>	<b>Operating revenue</b>
Salgsinntekter	248.320	831.299	166.269	673.635	Sales revenue
Andre driftsinntekter	0	0	612.634	632.962	Other operating revenue
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>248.320</b>	<b>831.299</b>	<b>778.902</b>	<b>1.306.597</b>	<b>Total operating revenue</b>
<b>Driftskostnader</b>					<b>Operating expenses</b>
Vareforbruk	15.437	67.356	30.137	101.172	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	153.093	473.515	84.204	335.467	Wages and salaries
Avskrivninger	9.031	34.623	7.905	29.175	Depreciation and amortisation
Tap på fordringer	2.654	17.789	5.226	13.340	Bad debts written off
Andre driftskostnader	58.757	189.556	43.368	168.220	Other operating expenses
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>238.972</b>	<b>782.839</b>	<b>170.840</b>	<b>647.375</b>	<b>Total operating expenses</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>9.347</b>	<b>48.460</b>	<b>608.062</b>	<b>659.222</b>	<b>Operating profit</b>
<b>Finansposter</b>					<b>Financial income and expenses</b>
Finansinntekter	9.868	46.000	10.154	18.813	Financial income
Finanskostnader	(192)	(6.829)	(11.894)	(18.404)	Financial expenses
Netto finansposter	9.676	39.172	(1.740)	409	Net financial income and expences
<b>Resultat før skatter</b>	<b>19.023</b>	<b>87.632</b>	<b>606.323</b>	<b>659.631</b>	<b>Profit before tax</b>
<b>Skatt</b>					<b>Tax</b>
Betalbar skatt	(14.116)	11.039	28.737	36.106	Taxes payable
Endring utsatt skatt	3.132	3.132	173.947	157.318	Change in deferred tax
<b>Netto skatter</b>	<b>(10.984)</b>	<b>14.171</b>	<b>202.684</b>	<b>193.423</b>	<b>Tax expense</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>30.007</b>	<b>73.461</b>	<b>403.639</b>	<b>466.208</b>	<b>Net profit for the year</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>					<b>Minority interests</b>
Resultat etter minoritetsinteresser	29.372	68.761	403.170	465.881	Profit after minority intrests

<b>BALANSE</b>					<b>BALANCE SHEET</b>
<b>Eiendeler</b>					<b>Assets</b>
<b>Anleggsmidler</b>					<b>Capital assets</b>
<b>Immatrielle eiendeler</b>					<b>Intangible property</b>
Immatrielle eiendeler, lisenser		10.695		7.077	Patents and other intangible assets
Utsatt skattefordel		4.403		0	Deferred tax receivable
Goodwill		312.610		58.138	Goodwill
<b>Sum immatrielle eiendeler</b>		<b>327.709</b>		<b>65.215</b>	<b>Total intangible property</b>
<b>Varige driftsmidler</b>					<b>Fixed assets</b>
Fast eiendom		3.007		3.007	Property, land and buildings
Maskiner, inventar o.l.		52.257		24.915	Machinery and equipment
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>55.264</b>		<b>27.922</b>	<b>Total fixed assets</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>					<b>Financial fixed assets</b>
Aksjer og andeler		315		0	Shares in subsidiaries
Andre langsiktige fordringer		14.664		12.014	Other long term debtors
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>14.979</b>		<b>12.014</b>	<b>Total financial fixed assets</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>397.951</b>		<b>105.152</b>	<b>Total long term assets</b>
<b>Omløpsmidler</b>					<b>Current Assets</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.174</b>		<b>2.587</b>	<b>Inventories</b>
<b>Fordringer</b>					<b>Receivables</b>
Kundefordringer		169.626		122.187	Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer		28.553		5.726	Other current debtors
<b>Sum fordringer</b>		<b>198.179</b>		<b>127.913</b>	<b>Total receivables</b>
<b>Aksjer og andeler</b>		<b>9.470</b>		<b>11.250</b>	<b>Shares</b>
<b>Kasse og bank</b>		<b>418.452</b>		<b>716.493</b>	<b>Cash and cash equivalents</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>628.276</b>		<b>858.243</b>	<b>Total current assets</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1.026.227</b>		<b>963.395</b>	<b>Total assets</b>

<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>Egenkapital</b>					<b>Shareholders' equity</b>
Aksjekapital		136.487		133.127	Share capital
Annen egenkapital		497.406		400.097	Other shareholders' equity
<b>Sum egenkapital</b>		<b>633.894</b>		<b>533.224</b>	<b>Total shareholders' equity</b>
<b>Avsetning for forpliktelseser</b>					<b>Provisions</b>
Pensjonsforpliktelseser		1.856		98	Pension liabilities
Utsatt skatt		107.663		105.789	Deferred tax liability
<b>Sum avsetning for forpliktelseser</b>		<b>109.519</b>		<b>105.887</b>	<b>Total provisions</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		<b>4.008</b>		<b>0</b>	<b>Other long term liabilities</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>21.821</b>		<b>3.992</b>	<b>Minority interests</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>					<b>Current liabilities</b>
Kassekreditt		1.881		0	Ordinary bank overdraft
Leverandørgjeld		36.737		30.945	Trade creditors
Skyldige off. avg., feriep. o.l.		85.514		116.092	VAT, payroll withholding taxes and soc. sec.
Betalbar skatt		16.556		33.826	Current tax payable
Annen kortsiktig gjeld		116.297		139.430	Other non interest-bearing liabilities
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>256.986</b>		<b>320.292</b>	<b>Total current liabilities</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>392.334</b>		<b>430.171</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1.026.227</b>		<b>963.395</b>	<b>Total equity and liabilities</b>