

FINANCIAL REPORT

3. quarter

2000



VISMA

(Oslo,17.10.2000) **VISMA konsernet (inkludert Marine)** hadde i de tre første kvartal i 2000 driftsinntekter på MNOK 266,2 (221,4). Driftsresultatet ble MNOK 42,5 (25,7). I forhold til 1999 var veksten i driftsinntekter 20% og vekst i driftsresultat 65%. Resultat etter finans, før skatt ble på MNOK 44,6 (29,7). For de tre første kvartal i 2000 var driftsmarginen 31% (11,6%). EBITDA for perioden var MNOK 53,9 mot 32,3 i 1999, en vekst på 67%. Rapporten sammenliknes med konsernets rapporterte tall for tilsvarende periode i 1999(i parentes).

Resultat, balanse og kapitalforhold for tredje kvartal 2000.
Omsetningen i tredje kvartal 2000 ble MNOK 81,7 mot MNOK 70,1 i tredje kvartal 1999. Driftsresultatet i tredje kvartal på MNOK 8 (9,3) innebærer en driftsmargin på 9,8% (13,2%) av omsetningen. Konsolidert egenkapital var ved utgangen av perioden MNOK 233 (159). Selskapets totale balanse var MNOK 316 (217). Dette innebærer at selskapet i forhold til 1999 har beholdt egenkapitalandelen på 73% samtidig med en betydelig ekspansjon. Netto kontantbeholdning er på MNOK 77 (77). Kredittid til kunder utvikler seg positivt og er redusert med 12% i forhold til 1999. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende.

Vurdering av resultatet i tredje kvartal 2000.
I likhet med første halvår i 2000 opplevde Visma i tredje kvartal også beskjeden vekst i IT-markedet. Tross dette har de operative divisjonene i Visma en vekst på 30% i forhold til 1999. Visma har fortsatt med å holde kostnadene i sjakk. Dette medfører en god resultatvekst. Det er nå mange positive signaler i det generelle IT-markedet ved inngangen til fjerde kvartal.

Andre forhold.
Visma har gjort en avtale om å selge sin Marine virksomhet til Station12 BV for EURm 84,5 samt innbetaling av gjeld til Visma ASA på ca. EURm 5, tilsammen ca. EURm 89,5 tilsvarende ca. MNOK 720. Transaksjonen vil bli gjennomført i slutten av oktober 2000, og inntektene vil bli bokført i fjerde kvartal. Den solgte virksomheten vil bli videreført under navnet SpecTec Group BV. Station12 er eid av KPN og Telstra, henholdsvis nederlandsk og australsk teleselskap, og Station12 er verdens ledende leverandør av maritim kommunikasjon. Bakgrunn for salget av SpecTec Group er at Station12 i større grad enn Visma er i stand til å videreutvikle virksomheten samt at Visma oppnådde en god pris. Kundene og de ansatte har reagert positivt på salget.

Resultat per divisjon.
Tall per 30.9., 2000 og 1999 (i parentes).

Divisjon	3Q00 (3Q99)		9 mnd. 2000 (1999)	
	Omsetning	Driftsres.	Omsetning	Driftsres.
(tall i MNOK)				
Marine	49,1(37,7)	3,1(5,1)	145(118)	10,6 (18,1)
Business	32,6(25,1)	4,9(4,1)	104 (77,9)	14,8 (9,8)
Konsern	0 (0)	0 (0)	17,2 (0)	17,2 (0)
Total	81,7(70,1)	8,0(9,3)	266 (221)	42,5 (25,7)

Marinedivisjonen økte omsetningen med 23% i forhold til de første 9 mnd. i 1999, mens veksten i tredje kvartal var på 30%. I og med salget til Station 12 vil Visma fra fjerde kvartal 2000 rapportere uten SpecTec Group.

Businessdivisjonens resultat og omsetning i tredje kvartal var tilfredsstillende, tatt i betraktning at divisjonen fortsatt gjør store investeringer i produkt og markedsutvikling. Visma Business har

i de ni første månedene av 2000 økt driftsresultatet med 50% i forhold til samme periode i 1999.En nye versjon av hovedproduktet, Visma Business "New Dimension" blir lansert i løpet av høsten 2000. Dette innebærer et stort produktmessig løft. Eksisterende kunder vil enkelt kunne oppgradere til den nye versjonen. Selv om markedet bedret seg, tok kundenes beslutninger om investeringer fortsatt lang tid i tredje kvartal. Massen av prospekter for salg av Visma Business er større enn noen gang tidligere. Fra fjerde kvartal vil Visma Business divisjonen bli kalt **Visma Business Software Division**.

I begynnelsen av oktober 2000 gjorde Visma avtale om å kjøpe Next Financial Systems AS. Dette kjøpet styrker Visma både mhp. kundebase og kompetanse rundt Ergosoft produkter. Next tilfører også den WEB baserte ASP tjenesten **TimeWeb**, en tjenste for time og prosjektreknskap.

Aksjonærforhold.
Aksjekapital 13.10.00 var NOK 83.294.830.

De største aksjonærer per 13.10.00	(%)
Sundal Collier & Co Egenhandelskonto	9,60
Boks 84 AS	4,06
State Street Bank & Client Omnibus D	3,55
Store Borgen	3,38
Merita Bank PLC S/A Clients Account	3,17
Nordbanken C17	2,72
Merita Bank PLC S/A Merita Fund Man.	2,52
Tine Pensjonskasse	2,34
Verdipapirfondet AVA c/o Avanse	2,28
NHO's landsforening	1,86
Andre	64,52

Visma har per 13.10.00 3.086 aksjonærer mot 3.583 per 15.10.99. Se forøvrig www.visma.no for ukentlig oppdatering av de 20 største aksjonærene.

Utsiktene fremover
I Visma Business Software Division forventes fortsatt god lønnsomhet, men, i likhet med ERP sektoren generelt, forventes moderat vekst. Etter salget av Visma Marine vil Visma bygge opp en ny divisjon, **Visma Business Services Division**. Denne nye divisjonen vil fokusere på **Business Service Providing (BSP)**. Dette vil inkludere en rekke økonomisystemrelaterte tjenester som outsourcing av regnskap og lønnsfunksjon, ASP, vikarbyrå og rekruttering, rådgiving og WEB baserte informasjonstjenester. Visma vil ikke konkurrere med sine forhandlere og vil ikke selge software-produkter direkte til slutt kunder eller utføre IT systemintegrasjon. Det vil være god synergi mellom den nye divisjonen og eksisterende virksomhet i Visma og med Vismas forhandlere. Den nye divisjonen vil i stor grad bli bygget opp ved oppkjøp i løpet av de neste 12 måneder, og Visma vil bruke sine betydelige finansielle ressurser til å skape hurtig vekst og konsolidering av BSP sektoren. I de nærmeste måneder vil ekspansjonen skje i Norge, men i løpet av de neste 12 måneder vil Visma også vurdere oppkjøp i Sverige, Danmark og UK, som er markeder Visma kjenner gjennom eksisterende virksomhet. I denne nye BSP orienterte divisjonen kan Visma skape hurtigere vekst enn ved tradisjonell ERP virksomhet.

Oslo, 17. oktober, 2000
I styret for VISMA ASA

Svein R. Goli, formann (sign.), Frode Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Svein Ribe-Anderssen (sign.), Gunnar Bjørkavåg (sign.), Christian Fredrik Christensen (sign.)

Øystein Moan
Konsernsjef (sign.)

(Oslo, October 17th, 2000) In the first three quarters of 2000, VISMA had operating revenues of MNOK 266,2 (221,4). Operating profit was MNOK 42,5 (25,7). Compared to 1999 the operating profit was up 65%. The result after finance, before taxes was MNOK 44,6 (29,7). The operating margin for the three first quarters of 2000 was 31% (11,6%). EBITDA in the period was MNOK 53,9 vs 32,3 in 1999, up 67%.

This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 1999 (in brackets).

Profit, Balance Sheet and Capital for the 3rd quarter 2000.

The consolidated accounts for VISMA ASA show operating revenue for the 3rd quarter of MNOK 81,7 versus MNOK 70,1 in 1999. The operating profit was MNOK 8 (9,3). Consolidated equity at the end of this period is MNOK 233 (159) and the total balance sheet is MNOK 316 (217). Compared to 1999 the equity remains at 73% of the total balance sheet, in spite of substantial investments. Net cash constitutes MNOK 77 (77). Credit time to customers is moving in the right direction and decreased by 12%. Expenses in connection with research and development are expensed directly.

Evaluation of the results of the third quarter of 2000.

As with most of the IT sector, Visma experienced a generally difficult software market in the third quarter as in first half of 2000. In spite of this, Visma Business and Marine increased revenue by 30% compared to 1999. Visma has continued to control expenses, and this has yielded healthy profits in a year that has been difficult for the ERP sector. There are signs of generally improving market from the beginning of the 4th quarter.

Other

Visma Marine ASA has agreed to sell its activities and assets to Station12 BV at a price of EURm 84,5 in cash plus repayment of about EURm 5 in debt from Visma Marine ASA to Visma ASA. Thus the total cash contributed to Visma ASA will be about MNOK 720. The transaction will be closed by the end of October 2000 and the proceeds will be booked in Visma's 4th quarter. The sold units will continue under the name of SpecTec Group BV. Station12, is owned by Dutch and Australian telecom companies, KPN and Telstra, and Station12 is the world's leading provider of maritime communications.

The reasons for the sale are the high price paid and that Station12 will be better able to develop SpecTec Group than Visma. Both customers and employees have reacted positively to the sale.

Results per division

Figures as of Sept. 30th, 2000 and 1999 (in brackets).

Division	3Q00 (3Q99)		YTD 2000 (1999)	
	Revenue	Op profit	Revenue	Op profit
(in MNOK)				
Marine	49,1(37,7)	3,1(5,1)	145(118)	10,6 (18,1)
Business	32,6(25,1)	4,9(4,1)	104 (77,9)	14,8 (9,8)
Visma ASA	0 (0)	0 (0)	17,2 (0)	17,2 (0)
Total	81,7(70,1)	8,0(9,3)	266 (221)	42,5 (25,7)

The **Marine** division increased net sales with 23% compared to the first 9 months of 1999, and the growth in the 3rd quarter was 30%. Due to the sale to Staion12, Visma will, for the 4th quarter of 2000, report without the revenues, profits and balance sheet items of the SpecTec Group.

The **Business** division achieved satisfying revenue and results in the 3rd quarter, considering the division continues to invest heavily

in development of new products. In the nine first months of 2000, Visma Business improved operating profit by over 50%.

A new version of the core product, Visma Business "New Dimension", will be released during the fall of 2000, and this is a significant technological improvement. Existing customers will be able to upgrade smoothly. In spite of more positive signals from the market, decisions for ERP systems still had a long lead time in the 3rd quarter. The amount of prospects for sales of Visma Business is at an all time high. From now on the Visma Business Division will be called the **Visma Business Software Division**.

Early in October 2000 Visma agreed to buy Next Financial Systems AS. This acquisition adds more customers, improves competence on Ergosoft products and adds the WEB based ASP service, TimeWeb, a service for time and project accounting.

Shareholder relations.

At 13.10.00 the share capital was NOK 83.294.830.

The largest shareholders as of 13.10.00	(%)
Sundal Collier & Co Egenhandelskonto	9,60
Boks 84 AS	4,06
State Street Bank & Client Omnibus D	3,55
Store Borgen	3,38
Merita Bank PLC S/A Clients Account	3,17
Nordbanken C17	2,72
Merita Bank PLC S/A Merita Fund Man.	2,52
Tine Pensjonskasse	2,34
Verdipapirfondet AVA c/o Avanse	2,28
NHO's landsforening	1,86
Other	64,52

On October 13th 2000 VISMA had 3.086 shareholders compared to 3.583 on October 13th 1999. On www.visma.com there is a weekly update of the 20 largest shareholders.

The future

The Visma Business Software Division expects to continue with high positive margins, but in the line with the ERP sector in general, the growth will be moderate.

After divesting of Visma Marine, Visma will establish a new entity, the **Visma Business Service Division**. The new division will be a **Business Service Provider (BSP)**. This will include services for outsourcing of accounting and payroll functions, ASP, temp and recruiting agency, advisory on ERP and WEB based information services. Visma will not compete with its own resellers through selling software products to end-users or through becoming a system integrator. There will be strong synergies between the new division and the existing activities of Visma and with Visma's resellers.

To a large extent the new division will be established through acquisitions during the next 12 months, and Visma will utilise its considerable financial resources to create rapid growth and consolidation of the BSP sector. Initially, investments will be made in Norway, but other markets where Visma already operates, such as Sweden, Denmark and UK, will soon be considered as well. Compared to the ERP sector, the BSP activities of Visma will yield faster growth.

Oslo, 17th of October, 2000
VISMA ASA Board of Directors

Svein R. Goli, Chairman (sign.), Gunnar Bjørkavåg (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		2000	1999	1999		All figures in NOK 1000
Driftsinntekter	3Q	Jan-Sep	3Q	Jan-Sep	FY	Operating revenue
Salgsinntekter	81 579	245 868	69 119	216 913	323 139	Sales revenue
Andre driftsinntekter	145	20 328	969	4 530	6 875	Other operating revenue
Sum driftsinntekter	81 723	266 197	70 088	221 443	330 014	Total operating revenue
Driftskostnader						Operating expenses
Vareforbruk	12 055	21 382	10 211	28 960	46 654	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	31 713	118 595	29 357	100 731	147 409	Wages and salaries
Avskrivninger	4 304	11 335	2 651	6 683	8 327	Depreciation and amortisation
Tap på fordringer	1 675	4 355	1 436	3 679	5 496	Bad debts written off
Andre driftskostnader	23 960	67 994	17 153	55 704	88 393	Other operating expenses
Sum driftskostnader	73 708	223 662	60 808	195 777	296 279	Total operating expenses
Driftsresultat	8 015	42 535	9 279	25 666	33 735	Operating profit
Finansposter						Financial income and expenses
Finansinntekter	1 686	5 497	1 992	7 009	9 211	Financial income
Finanskostnader	(1 559)	(3 428)	(901)	(2 976)	(4 404)	Financial expenses
Netto finansposter	126	2 069	1 091	4 033	4 807	Net financial income and expenses
Resultat før skatter	8 142	44 604	10 371	29 699	38 542	Profit before tax
Skatt						Tax
Betalbar skatt	93	974	755	2 265	3 020	Taxes payable
Endring utsatt skatt	(2 187)	(11 515)	(3 866)	(6 645)	(9 357)	Change in deferred tax
Netto skatter	2 350	12 489	3 111	8 910	12 377	Tax expense
Årets resultat	5 792	32 115	7 259	20 789	26 165	Net profit for the year
Minoritetsinteresser	(29)	(225)	0	0	189	Minority interests
Resultat etter minoritetsinteresser	5 821	32 340	7 259	20 789	25 976	Profit after minority intrests

BALANSE						BALANCE SHEET
Eiendeler						Assets
Anleggsmidler						Capital assets
Immatrielle eiendeler						Intangible property
Immatrielle eiendeler, lisenser		7 664		14 026	10 915	Patents and other intangible assets
Utsatt skattefordel		17 508		22 704	29 291	Deferred tax receivable
Goodwill		59 052		4 865	60 182	Goodwill
Sum immatrielle eiendeler		84 224		41 595	100 388	Total intangible property
Varige driftsmidler						Fixed assets
Fast eiendom		7 536		1 453	5 134	Real property
Maskiner, inventar o.l.		16 183		10 677	15 898	Machinery, equipment
Sum varige driftsmidler		23 719		12 130	21 032	Total fixed assets
Finansielle anleggsmidler						Capital assets
Aksjer og andeler		25 104		5	3 116	Shares in subsidiaries
Andre langsiktige fordringer		9 903		3 230	1 812	Other long term debtors
Sum finansielle anleggsmidler		35 007		3 235	4 928	Total capital assets
Sum anleggsmidler		142 949		56 960	126 348	Total long term assets
Omløpsmidler						Current Assets
Varebeholdninger						Stocks
		6 993		1 902	2 649	
Fordringer						Receivables
Kundefordringer		67 439		63 668	79 565	Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer		15 615		15 802	9 708	Other current debtors
Sum fordringer		83 054		79 469	89 273	Total receivables
Aksjer og andeler		0		1 748	0	Shares
Kasse, bank og postgiro		83 201		76 960	61 235	Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler		173 248		160 079	153 357	Total current assets
Sum eiendeler		316 198		217 040	279 705	Total assets

GJELD OG EGENKAPITAL						LIABILITIES AND EQUITY
Egenkapital						Shareholders' equity
Aksjekapital		83 295		102 509	110 469	Share capital
Annen egenkapital		149 692		56 835	82 307	Other shareholders' equity
Sum egenkapital		232 987		159 344	192 776	Total shareholders' equity
Avsetning for forpliktelser						Disposals liabilities
Pensjonsforpliktelser		1 535		777	1 190	Pension liabilities
Utsatt skatt		4 010		2 143	2 855	Deferred tax liability
Sum avsetning for forpliktelser		5 546		2 920	4 045	Total disposals liabilities
Annen langsiktig gjeld		2 346		58	5 515	Other long term liabilities
Minoritetsinteresser		392		1 082	12 455	Minority interests
Kortsiktig gjeld						Current liabilities
Kassekreditt		5 851		0	3 143	Ordinary bank overdraft
Leverandørgjeld		11 190		9 030	15 767	Trade creditors
Skyldige off. avg., feriep. o.l.		12 480		10 394	22 228	VAT, payroll withholding taxes and soc. sec.
Betalbar skatt		2 327		1 253	2 673	Current tax payable
Annen kortsiktig gjeld		43 080		32 960	21 103	Other non interest-bearing liabilities
Sum kortsiktig gjeld		74 927		53 636	64 914	Total current liabilities
Sum gjeld		83 211		57 696	86 929	Total liabilities
Sum gjeld og egenkapital		316 198		217 040	279 705	Total liabilities and shareholders' equity