

FINANCIAL REPORT

1. QUARTER

19

98

(Oslo, 22. April 1998) **VISMA konsernet hadde i første kvartal 1998 driftsinntekter på MNOK 70,0 (62,4). Driftsresultatet for første kvartal ble MNOK 8,57(-2,59)**

Rapporten sammenliknes med konsernets rapporterte tall for tilsvarende periode i 1997. Tallene for 1997 inkluderer micro80, men tar ikke hensyn til virksomhet som er blitt skilt ut fra Visma, og tallene er derfor ikke direkte sammenlignbare.

Resultat, balanse og kapitalforhold

Det konsoliderte regnskapet for Visma konsernet viser at de samlede driftsinntektene etter 1. Kvartal 1998 var MNOK 70,0 (62,4). Driftsresultatet ble MNOK 8,6 (-2,6) og resultatet før skattekostnad ble MNOK 9,3 (-0,4). Konsolidert egenkapital er ved utgangen av perioden MNOK 102,2 (61,5) og selskapets balanse var MNOK 233,8 (253,5). Netto kontantbeholdning utgjorde MNOK 101,7 (38,4) og anses som tilfredsstillende. Konsernet har også en trekkfasilitet på MNOK 25 som ikke er benyttet. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende. Selskapet har ingen goodwill i balansen.

Resultat per divisjon.

Fra 1.1.98 har VISMA konsernet en ny selskap struktur med klare resultatenheter, og tre separate divisjoner, Marine, Logistics og Business. Organiseringen gjør det nå mulig å rapportere nøkkeltall per divisjon, men det er vanskelig å gjøre en direkte sammenligning mot fjoråret. For Business divisjonen vises tallene for Norge og Sverige separat, grunnet betydelige tap i Visma AB.

Divisjon	Omsetning	Driftsresultat	Driftsmargin
			(ROS)
Marine	31,81	4,68	14,7%
Logistics	6,30	0,10	1,6%
Business Norge	24,11	6,75	27,9%
Business Sverige	7,82	-2,95	-37,7%
Sum	70,06	8,57	12,23%

Marine divisjonen økte omsetning fra ca. 22 mill i 1. kvartal 1997 til 31,8 mill. i 1. kvartal i 1998, hvilket tilsvarer en vekst på ca. 44%. Selv med denne veksten og med en driftsmargin på 14,7%, har ikke Marine divisjonen vist sitt fulle potensiale. Med dagens ordreserver, den dominerende markedsposisjon som er oppnådd, og med produktenes modenhetsgrad forventer VISMA fortsatt framgang for denne divisjonen i resten av 1998.

Logistics divisjonen er for første gang et eget selskap, og det er tilfredsstillende at divisjonen har oppnådd overskudd. Denne divisjonen har fortsatt store oppgaver innen produktutvikling og mange av leveranseprosjektene er langsiktige og krevende. Innen de nisjer Logistics satser er en betydelig posisjon oppnådd, men med de investeringer som fortsatt må gjøres forventes ikke særlig høyere marginer i resten av 1998.

Business divisjonen har i Norge oppnådd en driftsmargin på 27,9% i 1. Kvartal 1998. Dette er et godt resultat, og for resten av 1998 forventes ikke resultatmarginen å bli høyere. Integrasjonen med micro80 går hurtig fram, men de fulle synergi og rasjonaliseringseffektene vil ikke gi fullt utslag før i 1999. I løpet av de neste to år har Business divisjonen potensiale for både en hurtigere vekst og høyere driftsmargin enn i dag.

I Sverige har Business divisjonen et betydelig underskudd. Dette skyldes i hovedsak ressursbruk vedrørende ferdigstillelse av flere store kundekontrakter. VISMA AB vil bruke hele 1998 på å rydde opp i disse forholdene, og resultatene vil være preget av dette. Likevel forventes underskuddene å bli gradvis mindre, og break-even er innen rekkevidde mot slutten av 1998.

Aksjonærforhold.

Aksjekapital 31.3.98 var 146.266.631, aksjekapitalen er i perioden utvidet ved innløsning av opsjoner til ansatte på 2.313.520 nye aksjer, ved gjennomføring av tidligere vedtatte opsjonsprogrammer.

De største aksjonærer pr. 17.04.98	Andel (%)
Boks 84 AS	7,91
Store Borgen AS	3,85
Tyrving AS	2,62
Øistein Rian	2,23
Tore Bjerkan	2,08
Fokus SMB	1,91
Steinar Dalva	1,90
Christian Fredrik Christensen	1,85
Plural AS	1,77
Alfred Berg Aksjespar	1,60
Andre	72,28

Visma har per 17.4.98 4 037 aksjonærer mot 3 060 per 31.12.97. Aksjekursen den 20.4.98 slutt på NOK 6,35 mot NOK 4,20 den 31.12.97. Hvilket tilsvarer en økning på 51% i perioden.

Utsiktene fremover

Resultatet for 1. kvartal 1998 viser at selskapet er på rett vei, men at det fortsatt er betydelige utfordringer for ledelsen. I 1. kvartal 1998 har ledelsen hatt fokus på kostnadskontroll, og på å oppnå et godt driftsresultat. Basert på erfaringer som selskapet gjorde i 1997 er filosofien at hurtig vekst forutsetter at VISMA er et velkontrollert og lønnsomt selskap. En driftsmargin på 12,2% er fortsatt under det ledelsen anser som oppnåelig og tilfredsstillende. VISMA vil bruke resten av 1998 til å øke resultatgraden ytterligere.

Selskapet har arbeidet med å rendyrke kjernevirksomheten, og betydelig virksomhet er blitt solgt eller avvirket. Selv om denne prosessen har kommet langt, er ikke prosessen slutført, og vil fortsette i resten av 1998.

Konsentrasjon om kjernevirksomhet gir resultatforbedring på kort sikt, men gir i seg selv ikke kortsiktig omsetningsvekst. Selskapet vil derfor gjøre tiltak i resten av 1998 for å øke veksten også i omsetning, ikke bare i resultat. Med en kontantbeholdning på MNOK 101,7 er selskapet i stand til å vokse ved oppkjøp og fusjoner. Selskapet vurderer kontinuerlig slike muligheter, men oppkjøp må ligge innen kjernevirksomheten og bidra til lønnsomheten i selskapet.

Særlig fra 2. halvår 1998 vil selskapet øke innsatsen innen markedsføring og bli mer synlige i markedet. I og med den lave profilen selskapet har holdt i det siste året, ligger det betydelig potensiell omsetningsvekst ved å være med aggressive i markedet.

Oslo, 22. April 1998
I styret for VISMA ASA

Svein Ribe-Anderssen, formann (sign.)

Magne Storvik (sign.), Birger Flaa (sign.), Jørgen Kjærnes (sign.),
Tor Malmo (sign.), Christian Fredrik Christensn (sign.), Derek
Johnston (Sign.)

Øystein Moan
Konsernsjef (sign.)

(Oslo, 22nd April 1998) In the first quarter of 1998, VISMA had an operating revenue of MNOK 70,0 (62,4). The operating profit for the first quarter is MNOK 8,6 (-2,6).

This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 1997. The figures for 1997 include micro80, but have not adjusted for activities divested of during the last year, and thus the figures are not directly comparable.

Profit, Balance Sheet and Capital

The consolidated accounts for VISMA ASA show an operating revenue for the first quarter of MNOK 70,0 (62,4). The operating profit was MNOK 8,6 (-2,6), with a pre-tax profit of MNOK 9,3 (-0,4). The consolidated equity at the end of this period is MNOK 102,2 (61,5) and the total equity and liability is MNOK 233,8 (253,5). Net cash constitutes MNOK 101,7 (38,4). The company also has an overdraft facility of MNOK 25 that has not been used. Expenses in connection with research and development are expensed directly. The company has no goodwill in the balance sheet.

Results per division

From 1.1.98 VISMA has a new company structure with distinct profit & loss units, and three separate divisions, Marine, Logistics and Business. The new organisation makes it possible to report key figures per division, but a comparison with 1997 is not possible. Due to a considerable loss in Visma AB, the figures for the Business division are shown separately for Norway and Sweden.

Division	Net sales	Operating Profit	Return on sales
Marine	31,81	4,68	14,7%
Logistics	6,30	0,10	1,6%
Business Norway	24,11	6,75	27,9%
Business Sweden	7,82	-2,95	-37,7%
Sum	70,06	8,57	12,23%

The **Marine** division increased net sales from about MNOK 22 in the first quarter of 1997 to MNOK 31,8 in the first quarter of 1998, which is a growth of about 44%. Even with this growth and with a return of sales at 14,7%, the Marine division has still not shown its full potential. With the present order stock; the dominating market position achieved and with the maturity of the products, Visma still expects improvements in this division during 1998.

The **Logistics** division is for the first time a separate company, and it is satisfactory that this division achieved a profit. The division still faces challenges in product development, and several of the customer projects are long-term and demanding. In the vertical markets where Logistics is active, a considerable market share has been achieved, but with the investments still to be made, the results for the rest of 1998 will be in line with the first quarter.

The **Business** division in Norway has achieved a return on sales of 27.9% in the first quarter of 1998. This is a very positive result, and for the rest of 1998 higher margins will probably not be realised. The integration with micro80 advances fast, but the full synergy and rationalisation effects will not be apparent before 1999. During the next two years, the Business division has the potential for both faster growth and higher margins than today.

In Sweden, the Business division has made a considerable loss. This is mainly due to resources used on completing several large customer contracts. VISMA AB will use the rest of 1998 on completing those projects. The loss will decrease gradually, and break even is within reach at the end of 1998.

Shareholder

At 31.3.98 the share capital was 146.266.631. During the period, the share capital increased through execution of options for 2.313.520 new shares, through the employee stock option program.

The largest shareholder	17.04.98 (%)
Boks 84 AS	7,91
Store Borgen AS	3,85
Tyrving AS	2,62
Øistein Rian	2,23
Tore Bjerkan	2,08
Fokus SMB	1,91
Steinar Dalva	1,90
Christian Fredrik Christensen	1,85
Plural AS	1,77
Alfred Berg Aksjespar	1,60
Other	72,28

At April 17th 1998 VISMA had 4.037 shareholder compared to 3.060 at December 31st 1997. The closing share price April 20th 1998 was NOK 6,35 vs. NOK 4.20 at December 31st 1997. This is an increase of 51% during the period.

The future

The results for the 1st quarter of 1998 show that the company is on the right track, but there are still considerable challenges for the management. In the 1st quarter of 1998 the focus had been on cost control and achieving a healthy operating profit. Based on experience gained by the company in 1997, VISMA will base future growth on operational control and high profitability. Return on sales of 12.2% is still below what the management considers achievable and satisfactory. VISMA will use the rest of 1998 on increasing the margins.

The company has focused on core business. Several business areas and activities have been divested of during the last 6 months. Though well under way, this process is still not complete and will continue for the rest of 1998.

Concentration on core business improves margins in the short term, but will not increase net sales immediately. Action will be taken to increase not just the margins, but also revenue growth during 1998. The cash reserves of MNOK 101,7 enable the company with to take on mergers and acquisitions. The company is continuously evaluating such opportunities, but demands that targets must enhance the core business and the profitability of the company.

In the 2nd half of 1998 especially, the company will increase the marketing activities and will be more visible in the market. The low profile kept by the company in the last year means that revenue growth can be realised through more aggressive marketing.

Oslo, 22nd of April, 1998
VISMA ASA Board of Directors

Svein Ribe-Anderssen, Chairman (sig.)

Magne Storvik (sig.), Birger Flaa (sig.), Jørgen Kjærnes (sig.),
Christian Fredrik Christensen (sig.), Derek Johnston (sig.)
Tor Malmo (sig.)

Øystein Moan
Managing director (sig.)

RESULTATREGNSKAP

Alle tall i NOK 1000

Konsern/Group

1998	1997
Q1	Q1

STATEMENT OF INCOME

All figures in NOK 1000

Driftsinntekter

Salgsinntekter	67 620	58 466
Andre driftsinntekter	2 440	3 968
Sum driftsinntekter	70 060	62 434

Operating revenue

Sales revenue	
Other operating revenue	
Total operating revenue	

Driftskostnader

Vareforbruk	10 267	4 080
Lønn og andre personalkostnader	31 662	34 117
Andre driftskostnader	17 045	21 474
Avskrivninger	1 846	5 100
Tap på fordringer	669	257
Sum driftskostnader	61 489	65 026
Driftsresultat	8 571	(2 593)

Operating expenses

Cost of goods sold	
Wages and salaries	
Other operating expenses	
Depreciation and amortisation	
Bad debts written off	
Total operating expenses	
Operating profit	

Finansposter

Finansinntekter	1 127	3 108
Finanskostnader	(408)	(928)
Netto finansposter	719	2 180
Resultat før skatter	9 290	(413)

Financial income and expenses

Financial income	
Financial expenses	
Net financial items	
Profit before tax	

Minoritetsinteresser

	26	143
Resultat etter minoritetsinteresser	9 316	(270)

Minority interests**BALANSE****EIENDELER****Omløpsmidler**

Kasse, bank og postgiro	101 753	38 457
Kundefordringer	82 027	72 443
Andre kortsiktige fordringer	14 876	36 715
Varebeholdninger	2 875	1 090
Sum omløpsmidler	201 531	148 705

BALANCE SHEET**ASSETS****Current Assets**

Cash and cash equivalents	
Trade debtors	
Other current debtors	
Stocks	
Total current assets	

Anleggsmidler

Aksjer og andeler	2 565	4 476
Obligasjoner og verdipapirer		88
Utsatt skatfordel	1 953	613
Andre langsiktige fordringer	1 467	1 672
Kjøpt programvare	1 608	8 448
Goodwill	0	46 701
Maskiner, inventar o.l.	14 883	17 069
Fast eiendom	9 788	25 786
Sum anleggsmidler	32 264	104 853
Sum eiendeler	233 795	253 558

Fixed assets

Shares in subsidiaries	
Bonds and securities	
Deferred tax receivable	
Long term debtors	
Purchased software	
Goodwill	
Machinery, equipment	
Property	
Total fixed assets	
Total assets	

GJELD OG EGENKAPITAL**Kortsiktig gjeld**

Kassekreditt	4 386	37 114
Leverandørgjeld	14 198	16 494
Skyldige off. avg., feriep. o.l.	32 242	24 317
Betalbar skatt	1 427	4 039
Utbytte	0	1 671
Annen kortsiktig gjeld	72 417	67 020
Sum kortsiktig gjeld	124 670	150 655

LIABILITIES AND EQUITY**Current liabilities**

Overdraft	
Trade creditors	
Unpaid VAT, NI etc.	
Accrued tax	
Dividends	
Other non interest-bearing liabilities	
Total current liabilities	

Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	580	563
Annen langsiktig gjeld	4 134	37 311
Utsatt skatt	1 953	3 446
Sum langsiktig gjeld	6 667	41 320
Minoritetsinteresser	240	97

Long-term liabilities

Pension liabilities	
Other long term liabilities	
Deferred tax	
Total long-term liabilities	
Minority interests	

Egenkapital

Aksjekapital	146 266	36 509
Annen egenkapital	(44 048)	24 977
Sum egenkapital	102 218	61 486
Sum gjeld og egenkapital	233 795	253 558

Shareholders' equity

Share capital	
Other shareholders' equity	
Total shareholders' equity	
Total liabilities and shareholders' equity	