

FINANCIAL REPORT

4th. QUARTER

19

98

(Oslo,26.01.1999) **VISMA konsernet hadde i 1998 driftsinntekter på MNOK 289,0 (270,2) med et driftsresultat på MNOK 19,2 (-91,3). Resultat etter finans var MNOK 22,6 (-81,5). I fjerde kvartal 1998 ble driftsinntektene MNOK 74,5 (77,5). Driftsresultatet i fjerde kvartal ble MNOK 6,6 (3,1).**

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

Resultat, balanse og kapitalforhold

Driftsresultatet i Visma konsernet i 1998 på MNOK 19,2 (-91,3) innebærer en driftsmargin på 6.6% (-33,8%) av omsetningen på MNOK 289 (270,2). Driftsinntektene økte med 7,0% i forhold til 1997. Omsetningsutviklingen må sees i lys av at Visma har avviklet en rekke virksomheter i de siste 18 måneder.

Konsolidert egenkapital var ved utgangen av 1998 MNOK 112,3 (90) og selskapets totale balanse var MNOK 168,0 (170). Dette innebærer at egenkapitalandelen er øket fra 53% til 67% i løpet av 1998. Netto kontantbeholdning utgjorde MNOK 67,0 (59,7). Dette anses tilfredsstillende. Omløpsmidler utgjør 88% av den totale balansen, og anleggsmidler er redusert fra MNOK 30,1 i 1997 til MNOK 20,5 ved utgangen av 1998. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende. Selskapet har skattemessig framførbare underskudd på til sammen MNOK 82,0.

Vurdering av resultatet i fjerde kvartal 1998.

Sammenlignet med 3. kvartal viser 4. kvartal en forventet utvikling i omsetning, fra MNOK 70 i 3.kv. til MNOK 74,5 i 4.kv.. Kostnadsnivået har også øket. Dette skyldes spesielt økede kostnader til markedsføring og produktutvikling samt avskrivning av anleggsmidler. Visma Logistics fikk et noe svakere kvartalsresultat enn forventet, med MNOK -2,7. Årsakene er primært at flere store kontrakter ble forskjøvet til 1999. Visma AB hadde et overskudd i 4. kvartal på MNOK 0.3, og forventer en fortsatt positiv utvikling.

Samlet sett ble resultatet i 4. kvartal lavere enn i tredje kvartal, men hovedvirksomheten i Visma viser god lønnsomhet og framgang.

Vurdering av resultatet for hele 1998.

Med et driftsresultat på MNOK 19,2 av en omsetning på MNOK 289 er Visma et selskap på vei mot solid lønnsomhet. 1998 var et år hvor virksomheten ble snudd fra et betydelig tap i 1997. Resultatene i 1998 ble redusert grunnet et underskudd i Visma AB på MNOK 13,4 og i Visma Logistics på MNOK 3,4. Underskuddet i Sverige skyldes engangsavskrivning av kontrakter i 2. kvartal og er i så måte en del av snuprosessen. Logistics er fortsatt en virksomhet i en oppbyggingsfase.

Resultat per divisjon.

Tall for fjerde kvartal 1998 og hele 1998.

Divisjon	Omsetning	Driftsresultat	Driftsmargin
Tall i MNOK			(ROS)
Marine	36,3 / 141,5	4,0 / 13,5	11,0% / 9,5%
Logistics	8,5 / 29,9	-2,7 / -3,4	-31,7%/-11,3%
Business Norge	24,7 / 96,5	5,0 / 22,5	20,2% / 23,3%
Business Sverige	5,0 / 21,1	0,3 / -13,4	6% / -63,5%
Sum	74,5 / 289,0	6,6 / 19,2	8,9% / 6,6%

Marine divisjonen økte omsetningen fra MNOK 95 i 1997 til MNOK 141 i 1998. Dette tilsvarer en vekst på 47%. Resultatgrad på 9,5% er tilfredsstillende, særlig ved sammenligning med andre aktører i dette markedet. Spesielt har Visma Marine oppnådd gode marginer i det amerikanske og nederlandske markedet.

Logistics divisjonen hadde 22% vekst i omsetningen i 1998 i forhold til 1997. Fjerde kvartal var isolert sett svakt. Årsaken er i hovedsak forskyvning av en del store kontrakter til 1999. Dette gir en relativt liten virksomhet store utslag. Grunnet betydelig investeringer i produktutvikling og organisasjon, vil Visma Logistics ikke oppnå bedre resultat enn ca. break-even i 1999. **Business** divisjonen oppnådde en omsetning på MNOK 117,6. I Norge ble driftsmarginen 23,3% for hele 1998. I Sverige oppnådde selskapet 5% driftsmargin i 2. halvår. 1998 har vært preget av store endringer: Integrasjon av micro80, omlegging til rendyrket distribusjons strategi og restrukturerings av Visma AB i Sverige har medført vesentlige merkostnader, men har gjort Visma Business divisjonen til en lønnsom operasjon.

I 1. kvartal 1999 vil Visma Business divisjonen lansere og levere nye produkter for handel over Internet.

Aksjonærforhold.

Aksjekapital 22.1.99 var NOK 146.266.640.

De største aksjonærer pr. 22.1.99	Andel (%)
Boks 84 AS	7,74
Store Borgen AS	3,91
Øistein Rian	2,23
Tore Bjerkkan	2,11
Tyrving AS	1,93
Merita Bank LTD	1,75
Christian Fredrik Christensen	1,85
Fokus SMB	1,70
Verdipapirfondet K_S v/K-fondene AS	1,70
Mastor	1,39
Andre	73,69

Visma har per 22.1.99 4291 aksjonærer mot 3060 per 31.12.97.

Utsiktene fremover

Driftsresultatet i 2. halvår 1998 på MNOK 16,7 viser at selskapet har etablert et solid fundament, og er godt posisjonert for en hurtigere vekst enn i 1998. Selskapet vil, utover vekst i eksisterende virksomhet, løpende vurdere erverv av nye virksomheter.

For 1999 forventes delvis to motsatt virkende tendenser i markedet. Mange, spesielt store, bedrifter avventer IT investeringer fordi de er fullt engasjert med å løse overgang til år 2000. Samtidig vil mange, spesielt mindre selskap, gjøre investeringer i 1999 for å tilpasse seg år 2000. Hvilken tendens som blir sterkest er vanskelig å forutse. Visma er godt posisjonert hos mellomstore bedrifter, som i mindre grad enn de store er forberedt på år 2000.

Visma Marine divisjonen har i løpet av 1998 befestet sin posisjon som verdens største leverandør av programvare til det maritime markedet. Med den restrukturerings som er gjennomført i 1998 har Visma Business divisjonen et godt utgangspunkt for 1999.

Visma Logistics er fortsatt et område hvor Visma investerer. Det forventes god vekst i markedet for logistikk-systemer i årene framover, spesielt hos større bedrifter etter at de har sluttført sine år 2000 prosjekt.

Oslo, 26.januar 1999
I styret for VISMA ASA

Svein Ribe-Anderssen, formann (sign.)
Frode Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Tor Malmo (sign.),
Christian Fredrik Christensen (sign.), Derek Johnston (sign.)

Øystein Moan
Konsernsjef (sign.)

(Oslo, January 26th, 1999) **VISMA achieved revenues in 1998 of MNOK 289,0 (270,2) with an operating profit of MNOK 19,2 (-91,3). Results after finance were MNOK 22,6 (-81,5). In the fourth quarter of 1998, VISMA had an operating revenue of MNOK 74,5 (77,5). The operating profit in the fourth quarter was MNOK 6,6 (3,1).**
This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 1997 (in parenthesis). The figures for 1997 include micro80, but have not been adjusted for activities divested of during the last year, and are, therefore, not directly comparable.

Profit, balance sheet and equity for 1998
The operating profit in 1998 of MNOK 19,2 (-91,3) constitutes an operating margin of 6.6% (-33.8%) of the revenue of MNOK 289 (270,2). The operating revenue has increased by 7,0% compared to 1997, but it must be noted that Visma has discontinued or divested of several activities in the last 18 months.
The consolidated equity at the end of 1998 is MNOK 112 (90) and the total balance sheet is MNOK 168,0 (170). This means that the equity rate has increased from 53% to 67%. Net cash constituted MNOK 67,0 (59,7). Current assets constitute 88% of the total balance sheet, and fixed assets has been reduced from MNOK 30,1 in 1997 to MNOK 20,5 at the end of 1998. The company has a taxable loss of MNOK 82,0 that is carried forward. Costs associated with development of software are charged to operations as incurred.

Evaluation of the result in the fourth quarter 1998
Compared to the third quarter, the fourth quarter developed as expected concerning growth in net sales, from MNOK 70 to MNOK 74,5. The level of expenses has also increased, mainly because of increased costs in marketing, product development and depreciation of fixed assets. With a result of MNOK -2,7, Visma Logistics fourth quarter was not according to the expectations. The result was primary due to the fact that several large contracts were postponed till 1999. In 4. quarter, Visma AB had a profit of MNOK 0,3, and expect a continued positive growth .
In total, fourth quarter results, are somewhat below the third quarter, but the main activities of Visma show positive development.

Assessment of the results of 1998
With an operating result of MNOK 19,2 on the operating revenue of MNOK 289, Visma is to be considered as a company of rising profitability. 1998 has been a turn-around year after the year of huge losses in 1997. The results were reduced due to a loss of MNOK 13,4 in Visma AB in Sweden, and of MNOK 3,4 in Visma Logistics. The loss in Sweden is due to “one-off” write-off of contracts in 2Q98 as part of the turn-around process, and Logistics is still an operation in the build up and investment phase.

Results per Division
Result for the fourth quarter 1998 and 1998 YTD.

Division	Revenue	Op. profit	Op. margin
Amounts in MNOK			(ROS)
Marine	36,3 / 141,5	4,0 / 13,5	11,0% / 9,5%
Logistics	8,5 / 29,9	-2,7 / -3,4	-31,7%/-11,3%
Business Norway	24,7 / 96,5	5,0 / 22,5	20,2% / 23,3%
Business Sweden	5,0 / 21,1	0,3 / -13,4	6% / -63,5%
Total Visma	74,5 / 289,0	6,6 / 19,2	8,9% / 6,6%

The **Marine** division increased net sales from MNOK 95 in 1997 to MNOK 141 in 1998, which is a growth of about 47%. The operating profit of 9,5% is satisfying, especially compared other companies in the same market. Especially in the American and Dutch market, Visma Marine achieved very positives margins.

The **Logistics** division achieved 22% growth in revenue in 1998 compared to 1997. Fourth quarter was a disappointment when seen out of context, but postponement of some large contracts had a negative effect. Due to considerable investment in product development and organization, the results will not be better than break even in 1999.
The **Business** division in Norway achieved revenue of MNOK 117,6. In Norway the operating margin was 23,3% in 1998, and in Sweden 5% was achieved in the second half of 1998.
1998 has been marked by significant changes; integration of micro80, restructuring to get a clear distribution strategy and restructuring of Visma AB have involved substantial expenses, but the Visma Business division is now a profitable operation.
In the first quarter of 1999 Visma Business division will launch and deliver new products for electronic commerce of the Internet.

Shareholder Relations
As of 22nd of January the share capital was NOK 146.266.640.

The largest shareholders	22.1.99	(%)
Boks 84 AS		7,74
Store Borgen AS		3,91
Øistein Rian		2,23
Tore Bjerkan		2,11
Tyrving AS		1,93
Merita Bank LTD		1,75
Christian Fredrik Christensen		1,85
Fokus SMB		1,70
Verdipapirfondet K_S v/K-Fondene AS		1,70
Master		1,39
Others		73,69

As of 22nd of January 1999 VISMA had 4.291 shareholders compared to 3.060 as of 31st of December 1997.

The Future
The operating profit of MNOK 16,7 in the second half of 1999 reflects the potential results to be expected of Visma in 1999. The company is now built on a solid foundation, and is prepared for a faster growth than in 1998. The company will, in addition to growth in existing operations, consider acquisition of other companies. Two opposite tendencies are expected in the market in 1999. Especially large companies are putting new IT-investments on hold in 1999 due to internal millenium related projects. On the other hand, numerous smaller and medium-sized companies still have not taken the appropriate steps to be prepared for Y2K. Those companies will be in serious hurry to invest in new systems during 1999. Which tendency will be the strongest in 1999 is hard to predict. Visma is well positioned with medium sized companies that is less prepared for Y2K than larger organisations.
In the course of 1998, Visma Marine division has strengthened its position as the worlds largest supplier of software to the maritime industry. The restructuring carried out in 1998, places Visma Business division in a good position for 1999.
Visma Logistics will continue to be an area for investments, and healthy growth is expected in the market for logistics systems, especially when larger companies have completed their year 2000 conversion.

Oslo, 26th of January, 1999.
VISMA ASA Board of Directors
Svein Ribe-Anderssen, Chairman (sign.)
Frode Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Tor Malmo (sign.)
Christian Fredrik Christensen (sign.), Derek Johnston (sign.)

Øystein Moan
Managing Director (sign.)

RESULTATREGNSKAP							STATEMENT OF INCOME
Alle tall i NOK 1000							All figures in NOK 1000
	1998	1998	1998	1997	1997	1997	
	Jan-Sep	4Q	FY	FY	4Q	Jan-Sep	
Driftsinntekter							Operating revenue
Salgsinntekter	207,865	74,621	282,486	265,678	83,236	182,442	Sales revenue
Andre driftsinntekter	6,650	(107)	6,544	4,501	(5,738)	10,239	Other operating revenue
Sum driftsinntekter	214,515	74,515	289,030	270,179	77,498	192,681	Total operating revenue
Driftskostnader							Operating expenses
Vareforbruk	35,529	12,957	48,486	39,438	10,867	28,571	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	95,155	32,323	127,478	146,554	42,393	104,161	Wages and salaries
Andre driftskostnader	60,576	21,498	82,075	106,055	(4,187)	110,242	Other operating expenses
Avskrivninger	7,346	1,416	8,761	54,097	(1,104)	55,201	Depreciation and amortisation
Tap på fordringer	3,331	(310)	3,021	15,309	7,730	7,579	Bad debts written off
Sum driftskostnader	201,937	67,885	269,822	361,453	55,699	305,754	Total operating expenses
Driftsresultat	12,578	6,630	19,208	(91,274)	21,799	(113,073)	Operating profit
Finansposter							Financial income and expenses
Finansinntekter	4,952	2,475	7,427	16,928	3,232	13,696	Financial income
Finanskostnader	(3,602)	(366)	(3,968)	(7,181)	(99)	(7,082)	Financial expenses
Netto finansposter	1,350	2,109	3,459	9,747	3,133	6,614	Net financial items
Resultat før skatter	13,928	8,739	22,666	(81,527)	24,932	(106,459)	Profit before tax
Betalbar skatt	0	3,511	3,511	3,215	3,215	0	Taxes
Endring utsatt skatt	0	0	0	(2,266)	(2,266)	0	Deferred tax
Netto skatter	0	3,511	3,511	949	949	0	Net tax
Årets resultat	13,928	5,227	19,155	(82,476)	23,983	(106,459)	Profit for the year
Minoritetsinteresser	0	90	90	151	(89)	240	Minority interests
Resultat etter minoritetsinteresser	13,928	5,317	19,245	(82,325)	23,894	(106,219)	Profit after minority interests
BALANSE							BALANCE SHEET
EIENDELER							ASSETS
Omløpsmidler							Current Assets
Kasse, bank og postgiro	71,551	(2,420)	69,131	66,086	2,592	63,494	Cash and cash equivalents
Kundefordringer	57,902	7,932	65,835	56,598	14,907	41,691	Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer	19,249	(9,803)	9,445	16,271	6,430	9,841	Other current debtors
Varebeholdninger	1,408	1,578	2,985	874	(265)	1,139	Stocks
Sum omløpsmidler	150,110	(2,713)	147,396	139,829	23,664	116,165	Total current assets
Anleggsmidler							Fixed assets
Aksjer og andeler	205	0	205	65	40	25	Shares in subsidiaries
Obligasjoner og verdipapirer	0	0	0	0	(97)	97	Bonds and securities
Utsatt skattefordel	2,437	(568)	1,869	1,953	1,838	115	Deferred tax receivable
Andre langsiktige fordringer	337	(50)	288	1,921	(1,064)	2,985	Long term debtors
Kjøpt programvare	4,876	(877)	3,998	1,412	1,412	0	Purchased software
Goodwill	2,060	(1,404)	656	0	0	0	Goodwill
Maskiner, inventar o.l.	13,866	(1,761)	12,105	14,725	(319)	15,044	Machinery, equipment
Fast eiendom	1,453	0	1,453	10,032	(1)	10,033	Property
Sum anleggsmidler	25,233	(4,660)	20,573	30,108	1,809	28,299	Total fixed assets
Sum eiendeler	175,343	(7,374)	167,970	169,937	25,473	144,464	Total assets
GJELD OG EGENKAPITAL							LIABILITIES AND EQUITY
Kortsiktig gjeld							Current liabilities
Kassekreditt	1,107	1,085	2,192	6,421	1,956	4,465	Overdraft
Leverandørgjeld	11,279	2,777	14,056	19,703	7,997	11,706	Trade creditors
Skyldige off. avg., feriep. o.l.	16,363	4,278	20,641	21,696	6,354	15,342	Unpaid VAT, NI etc.
Betalbar skatt	44	1,995	2,039	4,132	(1,048)	5,180	Accrued tax
Utbytte	0	0	0	0	0	0	Dividends
Annen kortsiktig gjeld	36,058	(22,218)	13,840	19,131	(10,776)	29,907	Other non interest-bearing liabilities
Sum kortsiktig gjeld	64,852	(12,083)	52,768	71,083	4,483	66,600	Total current liabilities
Langsiktig gjeld							Long-term liabilities
Pensjonsforpliktelser	669	31	700	570	5	565	Pension liabilities
Annen langsiktig gjeld	369	(12)	357	6,199	(7,883)	14,082	Other long term liabilities
Utsatt skatt	2,437	(568)	1,869	1,953	1,431	522	Deferred tax