

FINANCIAL REPORT

Semiannual

19

99

(Oslo,11.08.1999) **VISMA konsernet hadde i første halvår 1999 driftsinntekter på MNOK 151,4 (144,1). Driftsresultatet for første halvår ble MNOK 16,4 (2,5). I forhold til første halvår 1998 var vekst i driftsresultat 556%. I første halvår 1999 endte resultat etter finans, før skatt på MNOK 19,3 (3,7). For første halvår 1999 var driftsmarginen 10,8% (1,7%).**
Rapporten sammenliknes med konsernets rapporterte tall for tilsvarende periode i 1998(i parentes).

Resultat, balanse og kapitalforhold for andre kvartal 1999.

Omsetningen i andre kvartal 1999 var MNOK 77,7 mot MNOK 73,7 i første kvartal 1999 og MNOK 74 i andre kvartal 1998. Driftsresultatet i andre kvartal på MNOK 8,2 (-6,1) innebærer en driftsmargin på 10,6% (-8,2%) av omsetningen. Driftsresultatet i andre kvartal er en kraftig forbedring i forhold til underskuddet i andre kvartal 1998. I forhold til første kvartal 1999 er resultatet tilnærmet det samme, men man må ta i betraktning at Visma Logistics hadde et underskudd på MNOK 2,5 i andre kvartal 1999. Både Visma Marine og Visma Business forbedret seg fra første til andre kvartal 1999. Driftsinntektene i andre kvartal 1999 vokste 5% i forhold til 1998 og også 5% i forhold til første kvartal 1999. Konsolidert egenkapital var ved utgangen av perioden MNOK 150,2 (99,3). Selskapets totale balanse var MNOK 232,2 (201,3). Dette innebærer at selskapet i forhold til første halvår 1998 har øket egenkapitalandelen fra 49% til 65%. En økning på MNOK 20,8 i egenkapitalen utgjør den skattemessige verdien av framførbare underskudd. Netto kontantbeholdning på MNOK 92,7 (88,9). I løpet av andre kvartal 1999 ble ca. MNOK 10 brukt til kjøpet av MMS, og kortsiktig gjeld ble redusert med ca. MNOK 30. Netto kundefordringer utgjorde MNOK 67,1 mot 71,6 etter første halvår 1998. Gjennomsnitts kreditt tid mot kunder har dermed gått ned fra 89 til 79 dager i løpet av det siste året. God kontroll på kundefordringer samt positivt resultat bidrar til at selskapet har en tilfredsstillende positiv cashflow fra driften. Utgifter i forbindelse med forskning og utvikling utgiftsføres løpende.

Vurdering av resultatet i andre kvartal 1999.

Marine hadde i andre kvartal god vekst og godt resultat, og denne divisjonen utvikler seg i henhold til planene. Business divisjonen er ennå ikke tilfredsstillende, men viser forbedring fra første kvartal 1999. Logistics AB i Sverige er avviklet da virksomheten viste negativt utvikling. For å begrense tapene og isolere disse i andre kvartal ble avviklingen gjort meget hurtig. Visma Logistics bidro til at andre kvartal ble noe svakere enn forventet, både mhp. resultat og omsetning.

Andre forhold.

50.1% av Internet selskapet Intraview ble vedtatt kjøpt i løpet av andre kvartal. Resultatene fra dette selskapet blir konsolidert fra og med tredje kvartal i 1999.

Resultat per divisjon.

Tall for første halvår 1999 og 1998 (i parantes).

Divisjon	Omsetning	Driftsresultat	Driftsmargin
(tall i MNOK)			(ROS)
Marine	80,3(70,4)	13,1 (6,8)	16,3%(9,7%)
Logistics	18,2 (13,1)	-2,4 (-0,7)	-13,2% (-5,3%)
Business	52,8 (60,5)	5,7 (-3,6)	10,8% (-6%)
Sum	151,4 (144,1)	16,4 (2,5)	10.8% (1,7%)

Marinedivisjonen økte omsetning med 14% i forhold til første halvår 1998, mens driftsresultatet økte med 92%. Driftsmargin var på 16,3% (9,7%). MMS virksomheten er nå integrert i SpecTec Inc i USA, men har foreløpig ikke bidratt med positivt resultat. SpecTec er godt mottatt av kundebasen til MMS og vi forventer positive resultater i år 2000 fra dette oppkjøpet.

Spesielt SpecTec srl i Italia har hatt en sterk utvikling i første halvår 1999 og et nytt kontor er blitt vedtatt åpnet i Genova. SpecTec Australia er blitt etablert med 3 ansatte i Brisbane.

Logisticsdivisjonen hadde et svakere resultat i andre kvartal enn i første. Den norske virksomheten gikk rundt null, mens den svenske virksomheten viste en svært negativ utvikling, og hadde et underskudd på ca. MNOK 2,5 inkludert avviklingskostnader. Kundene til Visma Logistics AB blir videreført av Visma Logistics ASA og disse blir ikke skadelidende.

Businessdivisjonen oppnådde MNOK 3,6 i driftsresultat i andre kvartal som er en forbedring i forhold til MNOK 2,2 i første kvartal. Resultatene er ennå ikke tilfredsstillende, og ledelsen vurderer fortløpende tiltak. Restrukturering er foretatt i Visma Business i Sverige og kostnadsbasen vil der være lavere i framtiden. Markedet for ERP systemer viser svake tendenser, og Business divisjonen vil legge stor vekt på kostnadskontroll i tiden framover. Til tross for et vanskeligere marked viser salget av nye lisenser en økning på ca. 20% i forhold til første halvår 1998.

Aksjonærforhold.

Aksjekapital 6.8.99 var NOK 102.509.113

De største aksjonærer pr. 6.8.99	Andel (%)
Boks 84 AS	6,55
Store Borgen AS	3,91
State Street Bank & Client Omnibus D	3,41
Sundal Collier & Co Meglerkonto	3,12
Verdipapirfondet AVA c/o Avanse Forvaltning	2,39
Øystein Rian	2,00
Tine Pensjonskasse	1,98
Tore Bjerkan	1,90
Christian Fredrik Christensen	1,85
Andre	72,89

Visma har per 6.8.99 3 465 aksjonærer mot 4 291 per 31.12.98.

Utsiktene fremover

Det forventes gode resultater også i tredje kvartal. Det vil være viktig å bringe Visma Logistics i balanse. I Marine divisjonen er det gode muligheter for videre framgang.

Likvide midler generert ved positiv drift er brukt til oppkjøp i første halvår, og flere oppkjøp vurderes fortløpende i annet halvår 1999.

Oslo, 11. august, 1999

I styret for VISMA ASA

Svein R. Goli, formann (sign.)

Frode Berg (sign.), Svein Stavelin (sign.), Svein Ribe-Anderssen (sign.), Christian Fredrik Christensen (sign.)

Øystein Moan
Konsernsjef (sign.)

(Oslo, 11th August 1999) In the first half of 1999, VISMA had an operating revenue of MNOK 151,4 (144,1). The operating profit for the first half was MNOK 16,4 (2,5). Compared to the first half of 1998 the operating profit was up 560%. The result after finance, before taxes was MNOK 19,3 (3,7). The operating margin of the first half of 1999 was 10.8%.
This report compares the company's reported figures for the corresponding period in 1998 (in parentheses).

Profit, Balance Sheet and Capital for 2nd quarter 1999.
The consolidated accounts for VISMA ASA show an operating revenue for the second quarter of MNOK 77,7 versus MNOK 73,7 in the 1st quarter of 1999 and MNOK 74 in the 2nd quarter of 1998. The operating profit was MNOK 8,2 (-6,1), giving an operating margin of 10.6%. This is a considerable improvement over 1998. Compared to the 1st quarter of 1999 the results are almost identical, but it must be considered that Visma Logistics had a loss of MNOK 2,5 in the 2nd quarter of 1999. Both Visma Marine and Visma Business improved from the 1st to the 2nd quarter of 1999.
The consolidated revenue grew 5% over 1998, and also 5% over the first quarter of 1999.
The consolidated equity at the end of this period is MNOK 150,2 (99,3) and the total balance sheet is MNOK 232,2 (201,3). Compared to the first half of 1998 the equity increased from 49% to 65% of the total balance sheet. An increase in equity of MNOK 20,8 is due to booking of the value of tax loss carried forward, and is according to the new accounting law in Norway in 1999.
Net cash constitutes MNOK 92,7 (88,9). During the 2nd quarter of 1999 about MNOK 10 was used to acquire MMS, and short term debt was reduced by about MNOK 30. Net accounts receivable was MNOK 67,1 (71,6). Average credit time to customers was reduced from 89 to 79 days compared to 1998. Expenses in connection with research and development are expensed directly.

Evaluation of the result of the 2nd quarter of 1999.
In the 2nd quarter of 1999 Marine showed good growth in revenue and results, and this division develops according to plans. The Business division is still not satisfying, but shows an improvement over 1st quarter 1999. Logistics AB in Sweden is discontinued due to negative results. To limit the losses to the 2nd quarter this was done as a very fast process. Due to Visma Logistics, the 2nd quarter was somewhat weaker than expected both on results and revenue.

Other
50,1% of the Internet company Intraview was decided bought, and will be consolidated from the 3rd quarter of 1999.

Results per division
Figures for the first half of 1999 and 1998 (in parentheses)

Division	Net sales	Operating	Return on
(in MNOK)		Profit	sales
Marine	80,3(70,4)	13,1 (6,8)	16,3%(9,7%)
Logistics	18,2 (13,1)	-2,4 (-0,7)	-13,2% (-5,3%)
Business	52,8 (60,5)	5,7 (-3,6)	10,8% (-6%)
Sum	151,4 (144,1)	16,4 (2,5)	10,8% (1,7%)

The **Marine** division increased net sales with 14% compared to the first half of 1998, and the operating profit increased 92%. The acquired activities of MMS is now integrated in SpecTec Inc in the US, but has still not yielded positive results. SpecTec is well received by the customers of MMS, and in next year this acquisition will contribute positively.
Especially SpecTec srl in Italy showed a strong improvement in the first half of 1999, and a new office will be opened in Genova.

SpecTec Australia has been established in Brisbane with 3 employees.
The **Logistics** division had a weak 2nd quarter compared to the 1st quarter. The Norwegian operation achieved about break even, but the Swedish activity contributed a loss of MNOK 2,5 included termination expenses. Visma Logistics ASA in Norway carries the customers of Visma Logistics AB forward.
The **Business** division achieved MNOK 3,6 in operating profit in the 2nd quarter, an improvement over MNOK 2,2 in the 1st quarter. Still the result shall improve, and the management continuously evaluates actions. As the Visma Business in Sweden has been restructured, the expense level will be lower in the 2nd half of 1999. The market for ERP systems shows softness, and cost control will be very important for the coming months. In spite of a difficult market in the 1st half of 1999, sales of new licenses grew by 20% compared to 1998.

Shareholder relations.
At 6.8.99 the share capital was NOK 102.509.113.

The largest shareholders 6.8.99	(%)
Boks 84 AS	6,55
Store Borgen AS	3,91
State Street Bank & Client Omnibus D	3,41
Sundal Collier & Co Meglerkonto	3,12
Verdipapirfondet AVA c/o Avanse Forvaltning	2,39
Øystein Rian	2,00
Tine Pensjonskasse	1,98
Tore Bjerkkan	1,90
Christian Fredrik Christensen	1,85
Others	72,89

At August 8th 1999 VISMA had 3.465 shareholders compared to 4.291 at December 31st 1998.

The future
Positive results are expected for 3Q99. It is important to achieve at least break even in Logistics. In the Marine division there are still interesting opportunities for further growth.

Liquid assets generated by the operation have been used for acquisitions, and more external growth is evaluated in the rest of 1999.

Oslo, 11th of August, 1999
VISMA ASA Board of Directors

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

Øystein Moan
Managing director (sig.)

RESULTATREGNSKAP	Konsern/Group		STATEMENT OF INCOME
Alle tall i NOK 1000	1999	1998	All figures in NOK 1000
Driftsinntekter	1H	1H	Operating revenue
Salgsinntekter	147.794	138.418	Sales revenue
Andre driftsinntekter	3.561	5.691	Other operating revenue
Sum driftsinntekter	151.355	144.109	Total operating revenue
Driftskostnader			Operating expenses
Vareforbruk	18.769	25.607	Cost of goods sold
Lønn og andre personalkostnader	71.373	68.087	Wages and salaries
Avskrivninger	4.032	4.847	Depreciation and amortisation
Tap på fordringer	2.243	2.683	Bad debts written off
Andre driftskostnader	38.551	40.421	Other operating expenses
Sum driftskostnader	134.968	141.645	Total operating expenses
Driftsresultat	16.387	2.464	Operating profit
Finansposter			Financial income and expenses
Finansinntekter	5.017	2.570	Financial income
Finanskostnader	(2.076)	(1.314)	Financial expenses
Netto finansposter	2.941	1.256	Net financial income and expences
Resultat før skatter	19.328	3.720	Profit before tax
Minoritetsinteresser	0	19	Minority interests
Resultat etter minoritetsinteresser	19.328	3.739	Profit after minority intrtrests
BALANSE			BALANCE SHEET
Eiendeler			Assets
Anleggsmidler			Capital assets
Immatrielle eiendeler			Intangible property
Immatrielle eiendeler, lisenser	13.869	5.570	Patents and other intangible assets
Utsatt skattfordel	22.704	2.437	Deferred tax receivable
Goodwill	643	2.207	Goodwill
Sum immatrielle eiendeler	37.216	10.214	Total intangible property
Varige driftsmidler			Fixed assets
Fast eiendom	1.453	1.453	Real property
Maskiner, inventar o.l.	10.901	14.202	Machinery, equipment
Sum varige driftsmidler	12.354	15.655	Total fixed assets
Finansielle anleggsmidler			Capital assets
Aksjer og andeler	5	200	Shares in subsidiares
Andre langsiktige fordringer	2.998	342	Other long term debtors
Sum finansielle anleggsmidler	3.003	542	Total capital assets
Sum anleggsmidler	52.574	26.411	Total long term assets
Omløpsmidler			Current Assets
Varebeholdninger	1.998	1.645	Stocks
Fordringer			Reveivables
Kundefordringer	67.075	71.593	Trade debtors
Andre kortsiktige fordringer	15.892	12.780	Other current debtors
Sum fordringer	82.967	84.373	Total receivables
Aksjer og andeler	2.015	0	Shares
Kasse, bank og postgiro	92.673	88.875	Cash and cash equivalents
Sum omløpsmidler	179.653	174.893	Total current assets
Sum eiendeler	232.227	201.304	Total assets
GJELD OG EGENKAPITAL			LIABILITIES AND EQUITY
Egenkapital			Shareholders' equity
Aksjekapital	102.509	146.266	Share capital
Annen egenkapital	47.701	(46.997)	Other shareholders' equity
Sum egenkapital	150.210	99.269	Total shareholders' equity
Gjeld			Liabilities
Avsetning for forpliktelser			Disposals liabilities
Pensjonsforpliktelser	716	602	Pension liabilities
Utsatt skatt	2.186	2.437	Deferred tax liability
Sum avsetning for forpliktelser	2.902	3.039	Total disposals liabilities
Annen langsiktig gjeld	56	3.042	Other long term liabilities
Kortsiktig gjeld			Current liabilities
Kassekreditt	0	4.770	Ordinary bank overdraft
Leverandørgjeld	7.868	14.986	Trade creditors
Skyldige off. avg., feriep. o.l.	12.675	20.271	VAT, payroll withholding taxes and soc. sec.
Betalbar skatt	1.292	813	Current tax payable
Annen kortsiktig gjeld	57.223	55.114	Other non interest-bearing liabilities
Sum kortsiktig gjeld	79.059	95.954	Total current liabilities
Sum gjeld	82.017	102.035	Total liabilities
Sum gjeld og egenkapital	232.227	201.304	Total liabilities and shareholders' equity