



Kvartalsrapport Q3 2003

KVARTALSRAPPORT



inmeta
ASA



(23.10.03) Resultat, balanse og kapitalforhold for Q3 2003 (Rapporterte tall for 2002 i parentes)

Q3 2003

Driftsinntektene i Q3 utgjorde MNOK 22,5 (42,9). EBITDA ble i Q3 MNOK -0,3 (6,2).

Resultatet før skatt i Q3 ble MNOK -1,3 (5,1).

YTD 2003

Driftsinntektene YTD utgjorde MNOK 109,6 (149,1). EBITDA ble YTD MNOK 3,7 (12,0).

Resultatet før skatt YTD ble MNOK 0,5 (7,7).

Selskapets resultat etter skatt YTD ble MNOK 6,7 (8,0)

De samme prinsipper som i årsregnskapet for 2002 er benyttet. Rapporten er avlagt i.h.t. NRS 11.

Selskapets drift

Til tross for nedgang i omsetning og et skuffende resultat har Inmeta beholdt sin markedsposisjon som ledende Microsoft Volume License (storkundeavtaler) partner i Norge. Markedet var i Q3 preget av lavere aktivitet, uten noen produkt lanseringer eller milepeler på vedlikehold fra Microsoft. Kundene har vært avventende med investeringer i perioden, noe som førte til det dårlige resultatet.

Selskapets omsetnings- og driftsresultatnedgang er et resultat av omleggingen og tidligere kommuniserte endringer i Microsofts leveransemodeller for volumlisensavtaler samt et offentlig marked som avventer en ny sentral avtale på Microsoft produkter innenfor kommunesektoren. I kvartalet var det få avtaler til fornyelse, noe som forsterket omsetningsnedgangen. Som tidligere kommunisert er sesongsvingninger påvirket av produktlanseringer hos leverandørene.

Utvidet marked grunnlag

Organisasjonen er i kvartalet fokusert og trent, for å øke salget av volumlisensavtaler fra andre ledende programvareprodusenter. Dette gjelder Veritas Software, Symantec, Adobe og Oracle. Videre har Inmeta inngått samarbeidsavtaler med flere tjenesteytere. Selskapet utvikler seg mot å bli en totalleverandør av kundenes lisensportefølje og forvaltning av denne. Vi registrerer god mottagelse i markedet på dette, og satsningen på Veritas Systems, Symantec, Adobe og Oracle har i kvartalet utviklet seg positivt.

Markedet fremover.

Prognosene fremover viser at markedet er i ferd med å normalisere seg og vil være på linje med tidligere

forventninger. Lanseringen av nytt innhold i vedlikeholdsavtalene til Microsoft er et sterkt moment i Q4.

Med den hyppighet av virus og andre uønskede eksterne hendelser som mange av våre kunder opplever, vill sikkerhetsprodukter være et betydelig kompletterende produktområde fremover.

Våre kunder signaliserer at de ønsker å være korrekt lisensiert.

Lanseringen av Inmeta License Manager (ILM), som er vårt komplette verktøy til kundene for lisensadministrasjon, knytter det seg positive forventninger til.

Ordreservene for resten av året er 20 MNOK pr 01.10.03.

Dekningsgraden i ordreservene er økende grunnet flere inngåtte direkteavtaler med Microsoft i perioden.

Aksjonærforhold

Aksjekapitalen pr. 30. september 2003 var NOK 8.061.823

fordelt på 38.389.634 aksjer.

De 10 største aksjonærer pr 23.10.2003

Navn:	Antall Aksjer:	Andel i %:
Eastinvest AS	3 830 639	9,97 %
Ulf Ristebråten	3 671 737	9,56 %
PR Invest AS	3 671 736	9,56 %
DnB Horisont Teknologi	1 723 500	4,48 %
Geir Hjelmeland	975 000	2,53 %
Uneco AS	935 100	2,43 %
Atle Rønquist	900 000	2,34 %
Ask Invest AS	895 868	2,33 %
Harald Ellefsen	887 805	2,31 %
Halfdan Guillermao Jensen	832 431	2,16 %

Utsiktene fremover

Salgsutviklingen så langt i Q4 har vært betydelig bedre enn Q3, og styret forventer god resultatutvikling i selskapet.

Oslo 23.oktober 2003

I styret for Inmeta ASA

Paal S. Raaholt formann (sign.), Øystein Moan (sign.),
Vidar Ullenrød (sign.)

Ulf Ristebråten
Konsernsjef Inmeta ASA (sign.)
www.inmeta.com

INMETA ASA 2003

NØKKELTALL	2003	2002	2003	2002	
	Q3	Q3	FY	FY	
Driftsinntekter	22,5	42,9	109,6	149,1	Operating income
EBITDA	-0,3	6,2	4,1	12,0	EBITDA
EBITDA %	0 %	14,4%	3,7%	8,0%	EBITDA %
EBIT	-1,3	5,2	0,8	9,0	EBIT
EBIT %	0 %	12,1%	0,7%	6,0%	EBIT %
Resultat etter skatt	-1,1	6,7	6,7	8,0	Net profit / Loss
EPS (NOK)	-0,03	0,18	0,18	0,21	EPS (NOK)

RESULTATREGNSKAP	2003	2002	2003	2002	2002	PROFIT AND LOSS ACCOUNT
Alle tall i NOK 1000	Q3	Q3	1.1 – 30.09	1.1-30.09	FY	
Driftsinntekter	22 535	42 912	109 590	149 099	200 102	Operating income
Varekost	20 090	33 980	96 029	126 898	170 518	Raw materials and consumables
Lønn og andre personalkostnader	1 732	1 481	6 019	5 498	8 039	Payroll and related cost
Andre driftskostnader	1 045	1 264	3 815	4 685	6 622	Other operating expenses
Avskrivninger	68	98	338	369	451	Depreciation
Driftsresultat før goodwillavskrivning	- 400	6 089	3 389	11 649	14 472	Profit before good will
Goodwillavskrivning	876	876	2 629	2 629	3 617	Depreciation of good will
Resultat etter goodwillavskrivning	- 1 276	5 213	760	9 020	10 855	Profit before financials
Finansinntekter	160	173	416	296	372	Interest income
Finanskostnader	135	249	631	642	767	Interest expenses
Ordinært resultat	- 1 251	5 137	545	8 674	10 460	Profit before taxes and extraordinary items
Resultat avviklede virksomheter				- 991	- 363	
Skattekostnad på ordinært resultat	- 105	-1 588	-6 164	- 343	625	Taxes on ordinary profit
Resultat	- 1 146	6 725	6 709	8 026	9 472	Net profit for the year
EBITDA	- 332	6 187	3 727	12 018	14 923	

Det er besluttet at datterselskapet Webtreff AS skal likvideres. Aksjene er tidligere regnskapsmessig nedskrevet i sin helhet. Datterselskapet er i senere år ikke konsolidert da konsernet ikke har hatt bestemmende innflytelse over driften, ref. årsregnskapet for 2002.. Selskapet har som følge av beslutning om likvidasjon regnskapsført skatteeffekten av estimert tap ved realisasjon av aksjene i regnskapet for Q2 2003. Skattekostnad er estimert som 28 % av resultat før skatt, justert for goodwillavskrivninger som ikke gir skattemessig fradrag, samt estimert tap ved ovennevnte realisasjon av aksjene i Webtreff AS. Når det gjelder sammenligningstall vedrører resultat fra avviklede virksomheter i 2002 Webtreff AS, Origo AS, Inmeta Software AS og Ganske Enkelt AS.

INMETA ASA 2003
BALANSE

	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Immatrielle eiendeler			
Goodwill	24 505	28 122	27 133
Utsatt skattefordel	10 942	5 742	4 778
Sum immatrielle eiendeler	35 447	33 864	31 911
Varige driftsmidler			
Maskiner og inventar	1 677	432	572
Sum varige driftsmidler	1 677	432	572
Sum anleggsmidler	37 124	34 296	32 483
Omløpsmidler			
Varer			
Varelager	57	57	57
Sum varer	57	57	57
Fordringer			
Kundefordringer	18 231	16 453	37 927
Andre fordringer	1 444	822	2 551
Sum fordringer	19 675	17 275	40 478
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kasse, bank og postgiro	4 787	3 550	1 655
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	4 787	3 550	1 655
Sum omløpsmidler	24 519	20 882	42 190
Sum eiendeler	61 643	55 178	74 673

BALANCE SHEET

Assets
Fixed assets
Intangible assets
Goodwill
Deferred tax asset
Total intangible assets
Capital assets
Property & equipment
Total capital assets
Total fixed assets
Current assets
Inventory (stock)
Inventory (stock)
Total inventory (stock)
Accounts receivable
Trade debtors
Other debtors
Total accounts receivable
Bank deposits, cash in hand etc.
Bank deposits, cash in hand etc.
Total bank deposits, cash in hand etc
Total current assets
TOTAL ASSETS

	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002
EGENKAPITAL			
Egenkapital			
Aksjekapital	8 062	8 062	8 062
Annen egenkapital	31 308	26 992	24 599
Sum egenkapital	39 370	35 054	32 661
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld	0	0	0
Sum annen langsiktig gjeld	0	0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kreditforetak	0	0	3 693
Leverandørgjeld	11 768	10 901	25 276
Betalbar skatt		50	
Skyldig offentlige avgifter	4 666	8 613	6 859
Utbytte			3839
Annen kortsiktig gjeld	5 839	560	2345
Sum kortsiktig gjeld	22 273	20 124	42 012
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	61 643	55 178	74 673

LIABILITIES AND EQUITY
Shareholders equity
Share capital
Funds
Total shareholders equity
DEBT
Other long-term liabilities
Other long term debt
Total other long-term liabilities
Short-term liabilities
Credit institutions debt
Accounts payable
Income taxes payable
VAT & social security exp. Payable
Dividends
Other short-term liabilities
Total short-term liabilities
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

EGENKAPITALAVSTEMNING

Egenkapitalen 31.12.2002	32 662
Resultat Q1/Q2/Q3 2003	6 708
Egenkapitalen 30.09.2003	39 370

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	Konsern		
	01.01 - 30.09 2 003	01.01 - 31.12 2 002	
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			Cash flow from operating activities
Resultat før skattekostnad	545	10 097	Profit before tax
Periodens betalte skatt	-319	-476	Taxes paid
Ordinære avskrivninger	2968	4 068	Deprecitation and amortisation
Nedskrivning anleggsmidler	0	0	Impairment of fixd assets
Endring varelager ,kundefordringer og leverandørgjeld	6187	-3 467	Changes in invent.,rec./payables
Endring i andre tidsavgrensningsposter	2726	3 242	Changes in other curent balance assets
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	12107	13 464	Net cash flow from operating activities
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			Cash flow from investing activities
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		726	Proceeds from sale of tangible fixed assets
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1443	-493	Acquisition of tangible fixed assets
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1443	233	Net cash flow from investing activities
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			Cash flow from financing activities
Utbetaling ved nedbetaling av utbytte	-3839	0	Proceeds from issuance of group debt
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	0	0	Proceeds from issuance of short term debt
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-3693	-23 561	Repayment of short term loans
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-7532	-23 561	Net cash flow financing activities
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3132	-9 864	Net change in cash and cash equivalents
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01	1 655	11 519	Cash and cash equivalents 1st January
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12	4787	1 655	Cash and cash equivalents 31st Dec.