

Inmeta ASA

Kvartalsrapport Q3 2002



(22.10.02) Resultat , balanse og kapitalforhold for Q3
2002(Rapporterte tall for Q3 2001 i parentes)

INMETA, BESTE KVARTALSRESULTAT NOEN SINNE.

Driftsinntektene i Q3 utgjorde MNOK 42,9 (48,1) .
EBITDA ble i Q3 MNOK 6,2 (1,7).
Resultatet før skatt i Q3 ble MNOK 5,1 (-0,2).

Driftsinntektene YTD Q3 utgjorde MNOK 149,1 (198,2) .
EBITDA ble YTD Q3 MNOK 12,0 (-5,9).
Resultatet før skatt YTD ble MNOK 8,7 (-13,0).

Dette resultatet er det beste Inmeta har levert noen sinne.
Selskapet befester sin markedsposisjon som Microsofts
ledende lisenspartner i Norge.

Både resultatutvikling og nedgang i driftsinntekter ses
dels i sammenheng med den tidligere kommuniserte
omstillingsprosessen kombinert med forventede, tidligere
kommuniserte endringer i Microsofts leveransemodeller.
Særlig grunnet gjennomførte omstillingstiltak er konsernets
kostnader betydelig redusert. Mens samlede kostnader i årets
trede kvartal var 2,8 millioner kroner var tilsvarende tall for
trede kvartal i fjor 6,4 millioner kroner.

Selskapets virksomhet

Virksomheten er i all hovedsak knyttet til det heleide
datterselskapet Inmeta Licensing AS. Denne
virksomheten forestår salg av programvarelisenser til
store og mellomstore bedrifter. Selskapet er Microsofts
største lisenspartner i Norge. Inmetas posisjon som den
ledende aktør i markedet for Microsoft Volume License
innen storkundeavtale er befestet i perioden.

Markedsutvikling

Mange virksomheter har i tredje kvartal igangsatt
vedlikeholdsavtaler på sine lisensporteføljer. Dette
genererer repeterende inntekter for Inmeta, og det er
grunn for å tro at disse vedlikeholdsinntektene
videreføres når perioden skal fornyes. Det registreres i
økende grad en todeling av markedet angående
Microsofts lisensinntekter for Inmeta. Den ene delen
gjelder virksomheter som baserer seg på
lisensinvesteringer for vedlikehold. Den andre gjelder de
som baserer seg på anskaffelse av helt nye lisenser når
syklusen for versjonsoppgradering tilsier installasjon av
nye versjoner.

Markedet fremover

Det forventes en viss markedsvekst både i årets siste
kvartal og i 2003. Dette har blant annet bakgrunn i flere
nye lanseringer i Microsoft.net-teknologi samt at
markedet i større grad tar i bruk XP-teknologien på
klientene. Videre har vi registrert signaler om at fjerning
av investeringsavgiften fra 1. oktober i år vil kunne slå
positivt ut for Inmeta fremover, særlig ved at
programvareinvesteringer i mange virksomheter ble
utsatt til etter fjerning av investeringsavgiften. Vi ser
også klare tendenser til at markedet, spesielt større
virksomheter, i økende grad baserer seg på Microsoft.net-

teknologi ved planlegging av ny infrastruktur og nye
virksomhetskritiske løsninger. Til nå gjelder det særlig
innen bank/finans og industri/handel. Det har vært
knyttet oppmerksomhet til offentlig sektor blant annet
etter utspill fra politisk hold i forhold til samordnende
offentlige innkjøp. Inmetas oppfatning er at man vil være
forberedt på å møte enhver innkjøps situasjon som måtte
oppstå. Selskapet vil med sin markedsposisjon og
kompetanse dra fordel av nye rammebetingelser på
området. Virksomheten har en balansert fordeling
mellom offentlig og privat sektor.

Ordreservere

For fjerde kvartal 2002 er Inmetas ordreservere på 30,3
millioner kroner og for hele 2003 er ordreserveren 65,2
millioner kroner (pr. 1. oktober 2002). Eventuell
videreføring av vedlikeholdsavtaler som utløper i 2003 er
ikke beregnet som ordreservere, selv om det bemerkes at
det ligger et betydelig potensial i dette.

Aksjonærforhold

Aksjekapitalen pr. 30.september 2002 var NOK 8.061.823
fordelt på 38.389.634 aksjer.

De 10 største aksjonærer pr 21.10.2002

Navn:	Antall Aksjer:	Andel i %:
Eastinvest AS	4 030 639	10,49 %
Ulf Ristebråten	3 671 737	9,56 %
PR Invest AS	3 671 736	9,56 %
Uneco AS	1 345 100	3,50 %
Halvdan Jensen	1 132 431	2,94 %
Ask Invest AS	1 045 868	2,72 %
Arne Reinemo	1 001 000	2,60 %
Stiftelsen Thomas Fernley	1 000 000	2,60 %
Harald Ellefsen	900 205	2,34 %
Nymark AS	598 000	1,55 %

Styrets sammensetning

Med bakgrunn i endret arbeidssituasjon og for å unngå
habilitetskonflikter i forhold til Inmeta, har Ole Morten
Settevik trådt ut av styret i perioden. Dermed har
selskapet følgende styre: Paal S. Raaholt (leder), Øystein
Moan, Vidar Ullenrød.

Virksomheten fremover

Inmeta vil fortsette sin fokusering på videreutvikling og
ekspansjon innenfor eksisterende kompetanseområde og
virksomhet. Selskapet resultatutvikling vil være preget av
Microsoft og andre programvareleverandørers
introduksjon av nye produkt og lisensprogram, og i
mindre grad av tradisjonell sesongvariasjon.
Salgsutviklingen hittil i fjerde kvartal har vært som
forventet. Styret forventer fortsatt god resultatutvikling i
selskapet.

Oslo 22.oktober 2002

I styret for Inmeta ASA

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

Ulf Ristebråten
Konsernsjef (sign.)

NØKKELTALL

3Q 2002 3Q 2001 YTD 3Q 2002 YTD 3Q 2001

Driftsinntekter	42,9	48,1	Driftsinntekter	149,1	198,2
EBITDA	6,2	1,7	EBITDA	12,0	-5,9
EBITDA %	14,4 %	3,5 %	EBITDA %	8,0%	- 3,0 %
EBIT	5,2	0,4	EBIT	9,0	-11,6
EBIT %	12,1 %	0,8 %	EBIT %	6,0 %	- 5,8 %
Resultat	6,7	-0,2	Resultat	8,0	-19,5
EPS (NOK)	0,18	- 0,01	EPS (NOK)	0,21	- 0,51

RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP						Virkelig	Proforma	Virkelig	Proforma	Proforma
	2002	2001	2002	2001	2001	2002	2001	2002	2001	2001
Alle tall i NOK 1000	Q3	Q3	1.1 - 30.09	1.1-30.09	FY	Q3	Q3	1.1-30.09	1.1-30.09	FY
Driftsinntekter	42 912	48 056	149 099	198 192	259 711	42 912	44 713	149 099	153 217	211 202
Varekost	33 980	40 091	126 898	161 747	212 070	33 980	39 581	126 898	136 054	186 162
Lønn og andre personalkostnader	1 481	4 360	5 498	26 587	31 580	1 481	1 659	5 498	8 534	10 775
Andre driftskostnader	1 264	1 905	4 685	15 792	18 745	1 264	281	4 685	6 191	15 375
Avskrivninger	98	166	369	2 147	3 066	98	118	369	363	1 381
Driftsresultat før goodwillavskrivning	6 089	1 534	11 649	- 8 081	-5 750	6 089	3 074	11 649	2 075	-2 491
Goodwillavskrivning	876	1 164	2 629	3 492	14 459	876	876	2 629	2 629	3 505
Resultat etter goodwillavskrivning	5 213	370	9 020	- 11 573	-20 209	5 213	2 198	9 020	- 554	-5 996
Finansinntekter	173	96	296	610	884	173	93	296	538	736
Finanskostnader	249	664	642	2 048	2 626	249	638	642	1 208	1 704
Ordinært resultat	5 137	-198	8 674	- 13 011	-21 951	5 137	1 653	8 674	- 1 224	-6 964
Resultat avviklede virksomheter			- 991				- 1 851	- 991	- 18 252	-866
Skattekostnad på ordinært resultat	-1 588		- 343	6 465	-2 017	-1 588		- 343		1887
Resultat	6 725	-198	8 026	- 19 476	-23 968	6 725	-198	8 026	- 19 476	-9 717
EBITDA	6 187	1 700	12 018	- 5 934	-2 684	6 187	3 193	12 018	2 438	-1 110

Resultat fra avviklede virksomheter gjelder Webtreff AS, Origo AS, Inmeta Software AS og Ganske Enkelt AS. Tallene for disse selskapene og er ikke med i de øvrige proformattallene.

Tilleggsavskrivningen på goodwill Q4 2001 er ikke med i proformattallene.

Skatt er kalkulatorisk satt til 28% av periodens resultat, hensyntatt periodens ikke fradragsberettigede goodwillavskrivninger og fradragsberettigede tap ved realisasjon av aksjene i solgte eller avviklede virksomheter

BALANSE

BALANSE				BALANCE SHEET	
Eiendeler				Assets	
Anleggsmidler	30.09.2002	30.09.2001	31.12.2001	Fixed assets	
Immatrielle eiendeler				Intangible assets	
Goodwill	28 122	41 718	30 751	Goodwill	
Utsatt skattefordel	5 742	469	5 389	Deferred tax asset	
Sum immatrielle eiendeler	33 864	42 187	36 140	Total intangible assets	
Varige driftsmidler				Capital assets	
Maskiner og inventar	432	1 907	1 254	Property & equipment	
Sum varige driftsmidler	432	1 907	1 254	Total capital assets	
Sum anleggsmidler				Total fixed assets	
Sum anleggsmidler	34 296	44 094	37 394		
Omløpsmidler				Current assets	
Varer				Inventory (stock)	
Varelager	57	391	234	Inventory (stock)	
Sum varer	57	391	234	Total inventory (stock)	
Fordringer				Accounts receivable	
Kundefordringer	16 453	56 594	39 720	Trade debtors	
Andre fordringer	822	1 149	10 188	Other debtors	
Sum fordringer	17 275	57 743	49 908	Total accounts receivable	
Bankinnskudd, kontanter og lignende				Bank deposits, cash in hand etc.	
Kasse, bank og postgiro	3 550	2 763	11 519	Bank deposits, cash in hand etc.	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	3 550	2 763	11 519	Total bank deposits, cash in hand etc	
Sum omløpsmidler	20 882	60 897	61 661	Total current assets	
Sum eiendeler	55 178	104 991	99 055	TOTAL ASSETS	
EGENKAPITAL				LIABILITIES AND EQUITY	
Egenkapital				Shareholders equity	
Aksjekapital	8 062	8 062	8 062	Share capital	
Annen egenkapital	26 992	13 704	18 109	Funds	
Sum egenkapital	35 054	21 766	26 171	Total shareholders equity	
GJELD				DEBT	
Langsiktig gjeld				Other long-term liabilities	
Annen langsiktig gjeld	0	0	0	Other long term debt	
Sum annen langsiktig gjeld	0	0	0	Total other long-term liabilities	
Kortsiktig gjeld				Short-term liabilities	
Gjeld til kredittforetak	0	11 205	27 254	Credit institutions debt	
Leverandørgjeld	10 901	52 083	30 547	Accounts payable	
Betalbar skatt	50	-626	477	Income taxes payable	
Skyldig offentlige avgifter	8 613	11 697	9 948	VAT & social security exp. Payable	
Gjeld til aksjonærer tidligere oppkjøpte selskaper	0	1 005	1 005	Liabilities previous shareholders purch. Co.	
Annen kortsiktig gjeld	560	7 861	3 653	Other short-term liabilities	
Sum kortsiktig gjeld	20124	83 225	72 884	Total short-term liabilities	
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	55 178	104 991	99 055	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	