

Hovedtrekk i kvartalet

- Driftsinntekter på NOK 115,4 millioner
- Driftsresultat (EBIT) på NOK -5,5 millioner
- Lisenssalg på NOK 20,0 millioner
- Likviditetsbeholdning på NOK 77,6 millioner
- Lansering av ny 360° suite fullintegrert med Microsoft®

Konsernets finansielle utvikling

Software Innovation omsatte for NOK 115,4 millioner i første kvartal 2008, mot NOK 115,4 millioner i samme periode i fjor. Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) endte på NOK -2,2 millioner for kvartalet, mot NOK -0,1 millioner i samme periode i fjor. Resultatet for kvartalet er som forventet og hovedårsakene til resultatnedgangen er tredelt; (1) avvikling av påske i første kvartal 2008 i motsetning til 2007, hvor påsken ble avviklet i andre kvartal, (2) avslutning av prosjektet for den danske domstolsstyrelsen (DSS) og (3) flere endringer i operativ ledelse. I tillegg er det verdt å merke seg at konsernet i første kvartal 2007 hadde en ekstraordinær lisensinntekt på NOK 6,5 millioner knyttet til avviklingen av samarbeidet med Software Innovation Inc. i Canada.

Konsernets totalkapital var ved utløpet av første kvartal NOK 373,4 millioner. Egenkapitalen var NOK 133,0 millioner, noe som tilsvarer en egenkapitalgrad på 36 %. Omløpsmidler utgjorde NOK 201,6 millioner og kortsiktig gjeld var NOK 147,6 millioner. Av anleggsmidlene på NOK 171,8 millioner utgjorde balanseført utsatt skattefordel NOK 47,3 millioner og andre immaterielle eiendeler NOK 12,9 millioner.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i første kvartal endte på NOK -26,8 millioner, en reduksjon på 32,5 millioner fra samme periode i fjor. Den viktigste årsaken til endringen i kontantstrøm fra driften er oppgjøret knyttet til avslutningen av prosjektet for DSS som ble meldt i 2007. Likviditetseffekten knyttet til dette er NOK -29,5 millioner i kvartalet. Likviditetssituasjonen er som forventet og vurderes som tilfredsstillende. Kontantbeholdningen per første kvartal utgjør NOK 77,6 millioner.

Nærmere om driften i perioden

Inntekter

Lisensinntektene i første kvartal utgjorde NOK 20,0 millioner, uendret fra samme periode i fjor. I første kvartal 2007 ble imidlertid NOK 6,5 millioner inntektsført som en ekstraordinær lisensinntekt i forbindelse med salget av en kopi av kildekoden til ProArc til Software Innovation Inc. i Canada. Underliggende utvikling i lisenssalget korrigert for dette er derfor god. Den underliggende veksten i lisensinntekter drives primært av to forhold; god vekst i salget av egne lisenser og full effekt av salg av OpenText lisenser i hele kvartalet. Virksomheten relatert til OpenText ble kun konsolidert i mars måned 2007 i forbindelse med oppkjøpet av SaveIT.

Service- og vedlikeholdsinntektene i første kvartal utgjorde NOK 27,0 millioner, en økning på 20 % fra samme periode i fjor. Veksten fra samme periode i 2007 skyldes primært to forhold; vekst i service- og vedlikeholdsinntekter knyttet til egne produkter og fullt kvartal på service- og vedlikeholdsinntekter relatert til OpenText virksomheten.

Konsulentinntektene i første kvartal utgjorde til sammen NOK 68,4 millioner, en reduksjon på 6 % fra samme periode i fjor. Det er to hovedårsaker til nedgangen i konsulentinntektene; avvikling av påskeferie i kvartalet samt avslutning av prosjektet for DSS som frigjorde et betydelig antall konsulenter ved inngangen til kvartalet. Utvikling i timepris har vært tilfredsstillende i kvartalet, mens faktureringsgraden har vært noe lavere enn forventet.

Kostnader

Varekostnader i første kvartal utgjorde til sammen NOK 8,9 millioner, en økning på 51 % fra samme periode i fjor. Den viktigste årsaken til vekst i varekostnaden er integreringen av virksomheten relatert til OpenText fra oppkjøpet av SavelT. I 2007 var denne virksomheten kun integrert med mars måned, mens den i år er konsolidert med fullt kvartal. I tillegg er utviklingen i varekost preget av noe høyere gjennomfaktureringsgrad av tredjeparts-leverandører i forbindelse med prosjekter i Norge, Sverige og Danmark.

Personalkostnader i første kvartal utgjorde til sammen NOK 91,1 millioner, en økning på 5 % fra samme periode i fjor. På tross av færre ansatte i kvartalet sammenlignet med samme periode i 2007, øker personalkostnadene grunnet en nødvendig og konkurransedyktig lønnsvekst. Det nordiske it-arbeidsmarkedet er fortsatt stramt og legger press på lønnsutviklingen i konsernet. Utviklingen i antall ansatte skyldes en kombinasjon av et stramt arbeidsmarked og en mer selektiv rekruttering.

Andre driftskostnader i første kvartal utgjorde til sammen NOK 17,6 millioner, en reduksjon på 21 % fra samme periode i fjor. Reduksjonen i andre driftskostnader skyldes primært lavere husleie i den norske virksomheten, reduksjon i bruk av eksterne konsulenter samt et generelt lavere kostnadsnivå.

Resultater

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) i første kvartal endte på NOK -2,2 millioner, en forbedring på 8,4 millioner fra forrige kvartal og en nedgang på 2,1 millioner fra samme periode i fjor.

Driftsresultat (EBIT) i første kvartal endte på NOK -5,5 millioner, en forbedring på 9,4 millioner fra forrige kvartal og en nedgang på 2,4 millioner fra samme periode i fjor.

Nye og viktige kontrakter

Selskapet har inngått en rekke kontrakter i første kvartal, enkelte av disse er listet nedenfor:

- | | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| • Kriminalomsorgen (NO) | – Utvidelse DocuLive |
| • Forsvaret (NO) | – Utvidelse DocuLive |
| • Aspelin-Ramm Gruppen (NO) | – 360° 4.0 (ny versjon) |
| • Østfold Energi (NO) | – 360° 4.0 (ny versjon) |
| • Vesterålskraft (NO) | – 360° 4.0 (ny versjon) |
| • Sykehuset Asker og Bærum (NO) | – 360° 4.0 (ny versjon) |
| • Aker Borgestad (NO) | – ProArc utvidelse |
| • APL (NO) | – ProArc utvidelse |
| • Integrationsministeriet (DK) | – Public 360° |
| • Nordisk Minister Råd (DK) | – Oppgradering Public 360° |
| • Linköpings Universitet (SE) | – Public 360° 4.0 (ny versjon) |
| • Marks Kommun (SE) | – Public 360° 4.0 (ny versjon) |
| • Regeringskansliet (SE) | – Public 360° |
| • TeliaSonera (SE) | – Rammeavtale konsulenttjenester |
| • Patria Oy (FI) | – CRM |
| • MTV3 (FI) | – CRM |

Forretningsstatus

Konsernets hovedmarkeder

Software Innovation er det ledende kompetansehus i Norden innen informasjonshåndtering og dokumentstyring. Konsernets ambisjon er å videreutvikle denne posisjonen samt å posisjonere seg som en internasjonal leverandør av programvare innenfor det samme segmentet.

Software Innovation er etablert i de fire nordiske markedene; Norge, Sverige, Danmark og Finland. De viktigste hendelsene i kvartalet:

- Korrigert for inntekter av engangskarakter i 2007 samt effekt av påske i første kvartal, viser den norske virksomheten vekst. Økte lisensinntekter, men svakere utvikling i faktureringsgrad enn forventet. Dette skyldes avslutning av flere større prosjekter og noe senere oppstart av nye prosjekter i påvente av ny 360° suite. Tilfredsstillende timepriser i konsulentenheter.
- Svakere utvikling i den svenske virksomheten enn forventet primært grunnet færre konsulenter. Tilfredsstillende utvikling i timepris og faktureringsgrad.
- Positiv utvikling i den danske virksomheten. Lav faktureringsgrad i konsulentvirksomheten, men betydelig vekst i timepriser grunnet færre problemprosjekter av eldre dato.
- Fortsatt god utvikling i den finske virksomheten med høyere faktureringsgrad i konsulentenheter og tilfredsstillende utvikling i lisenssalget.

Konsernets hovedprodukter

Software Innovation tilbyr kundene de nødvendige verktøy for å styre, håndtere og dele informasjon og dokumenter. Våre løsninger er basert på over 20 års erfaring med verdens ledende innovatører innen sine områder, blant andre offentlig sektor i Norden og internasjonale olje- og engineering-virksomheter. Software Innovation er Nordens ledende aktør innen dette fagområdet.

Software Innovation utvikler og leverer to hovedprodukter:

- 360° - for administrativ dokumenthåndtering, saksbehandling og samhandling
- ProArc - for teknisk dokumenthåndtering og samhandling

I første kvartal 2008 har konsernet lansert en ny versjon av 360°, et produkt som fullt ut reflekterer den produktstrategi som ble valgt i begynnelsen av 2007. 360° gir nå kundene full kontroll på informasjonsflyten på en svært brukervennlig måte. 360° gjør det enklere å dele, lagre og gjenfinne alle typer informasjon og dokumenter ved at funksjonaliteten nå er direkte tilgjengelig i de verktøy og grensesnitt som brukeren er vant til å arbeide i. Løsningen er fullstendig integrert i Microsoft® Office, Microsoft® Outlook og Microsoft® SharePoint.

ProArc er en av verdens ledende løsninger for teknisk dokumenthåndtering og samhandling. Løsningen er egnet for både større og mindre virksomheter og er egnet for både enkle og komplekse prosjekter. ProArc sikrer kontroll og oversikt helt ned til den minste endring i dokumenter og tegninger – helt fra idéstadiet, via engineering og bygging til drift og vedlikehold. I løpet av 3.kvartal lanseres ny ProArc funksjonalitet for globale organisasjoner og SharePoint samhandlingsrom. En ny generasjon ProArc med integrering i Microsoft® Office, Microsoft® Outlook og Microsoft® SharePoint er under utvikling.

Organisasjon og ledelse

Konsernet hadde 530 ansatte ved utgangen av første kvartal 2008 mot 559 ansatte ved utgangen av første kvartal 2007 og 541 ansatte ved utgangen av fjerde kvartal 2007.

Første januar tiltrådte Lennart Henry Liljenberg-Hane som ny leder av SI Sverige. I februar tiltrådte Halvor Walla som ny leder av SI Software og første mars tiltrådte Kjell Erik Tenold som ny leder av SI Norge. Gjennom de siste tre kvartalene er det gjennomført vesentlig endring og styrking av den operative ledelsen.

Fokusområder

Konsernet har tre overordnede målsettinger:

- Gjenskape god lønnsomhet
- Økt kundetilfredshet
- Økt medarbeidertilfredshet

Utsikter fremover

Informasjonshåndteringstjenester er i følge IDC en av de raskest voksende sektorene i IT-bransjen. Software Innovation er Nordens ledende aktør i dette markedet. IDC forventer at markedet vil vokse med mer enn 10 % årlig frem til 2011- en vekst som er mer enn dobbelt så høy som det generelle IT-markedet.

Veksten i informasjonshåndteringsmarkedet har tre sterke drivere:

- Radikalt økende informasjonsmengde
- Økt omfang av, og nye former for digital samhandling i og mellom virksomheter
- Skjerpede regulatoriske krav til selskapsledelse og internkontroll i form av blant annet nye EU-direktiver

I dag er det skandinaviske totalmarkedet i størrelsesorden 470 millioner euro, mens det anslås å ligge på 650 millioner euro i 2011.

Med utgangspunkt i det betydelige markedspotensialet og den positive markedsutviklingen vil Software Innovation prioritere full kommersialisering av den nye 360° suiten i tiden som kommer. En rekke aktiviteter er allerede gjennomført, opplæring av selgere og konsulenter, presentasjon og demonstrasjon for mer enn 400 kunder samt etablering av et nordisk Early Customer Programme (ECP) med seks kunder. Tilbakemeldingene fra kundene er så langt meget positive, men på tross av dette forventes det en noe senere oppstart av nye prosjekter i påvente av tilbakemeldinger fra ECP. Det er også viktig for Software Innovation å sikre høy kvalitet og maksimal læring i gjennomføringen av de første prosjektene på ny 360°, derfor vil antallet nye prosjekter begrenses på kort sikt. Parallelt med kommersialiseringen av den nye 360° suiten, vil prosessen med å ferdigstille den nye generasjonen av ProArc ha full fokus.

Software Innovation er det ledende kompetansehus i Norden innen informasjonshåndtering og dokumentstyring. Konsernets ambisjon er å videreutvikle denne posisjonen samt å posisjonere seg som en internasjonal leverandør av programvare innenfor det samme segmentet. Konsernet har satt som mål å være en av Nordens mest attraktive IT-arbeidsgivere samt å utvikle en organisasjon som er genuint kunde- og markedsfokustert. 2008 skal være et lønnsomt år for Software Innovation.

Styret i Software Innovation ASA

Lysaker, 23. april 2008

Profit & Loss Statement 01.01.2008 – 31.03.2008

Software Innovation Group

(All figures in TNOK)	Q1 08	Q1 07	▲ %	2007	2006	▲ %
Operating revenues	115 402	115 372	0 %	436 409	376 130	16 %
Cost of goods sold	8 889	5 901	51 %	43 781	28 366	54 %
Salaries and personnel expenses	91 125	87 183	5 %	347 525	336 675	3 %
Other operating expenses	17 603	22 363	-21 %	72 045	96 599	-25 %
Total operating expenses	117 617	115 447	2 %	463 351	461 640	0 %
EBITDA	-2 215	-75	-2853 %	-26 942	-85 510	68 %
<i>EBITDA margin %</i>	-2 %	0 %		-6 %	-23 %	
Depreciation	3 254	2 973		13 137	40 251	
EBIT	-5 469	-3 048	-79 %	-40 079	-125 761	68 %
<i>EBIT margin %</i>	-5 %	-3 %		-9 %	-33 %	
One-time effects	0	0				
Net financial items	-1 741	-1 857		-6 507	-5 039	
EBT	-7 210	-4 905	-47 %	-46 586	-130 800	64 %
Tax expenses [28%]	4	80		8 641	47 343	
Net profit	-7 214	-4 985	-45 %	-55 227	-178 143	69 %

Balance Sheet per 31.03.2008

Software Innovation Group

(All figures in TNOK)	Q1 08	Q1 07	▲ %	2007	2006	▲ %
Non-current assets						
Goodwill	85 666	89 938		87 310	68 920	
Deferred tax asset	47 272	57 874		47 083	60 033	
Other non-current assets	38 890	35 882		41 657	30 816	
Total non-current assets	171 828	183 694	-6 %	176 050	159 769	10 %
Current assets						
Inventory	946	1 278		927	1 395	
Accounts receivable	88 902	71 613		92 754	79 016	
Work in progress	13 830	22 299		5 453	18 214	
Other receivables	20 276	24 777		14 811	18 603	
Cash and cash equivalents	77 606	100 602		106 122	103 925	
Total current assets	201 560	220 569	-9 %	220 067	221 153	0 %
Total assets	373 388	404 263	-8 %	396 117	380 922	4 %

Balance sheet per 31.03.2008, continued

Software Innovation Group

(All figures in TNOK)	Q1 08	Q1 07	▲ %	2007	2006	▲ %
Equity						
Share capital	7 435	5 736		7 435	5 449	
Other equity	124 647	128 723		132 196	120 590	
Minority interests	952	-66		860	698	
Total equity	133 034	134 393	-1 %	140 491	126 737	11 %
Long-term debt						
Pensions	11 411	10 870		11 417	10 870	
Other long-term debt	81 332	82 985		82 050	83 927	
Total long-term debt	92 743	93 855	-1 %	93 467	94 797	-1 %
Current liabilities						
Debt to financial institutions	5 246	4 293		5 125	3 912	
Accounts payable	11 795	26 287		36 550	23 310	
Tax / Public duties	35 567	34 180		34 382	43 669	
Other current liabilities	95 003	111 255		86 102	88 497	
Total current liabilities	147 611	176 015	-16 %	162 159	159 388	2 %
Total liabilities	240 354	269 870		255 626	254 185	1 %
Total equity and liabilities	373 388	404 263	-8 %	396 117	380 922	4 %
Equity ratio	36 %	33 %	7 %	35 %	33 %	7 %

Cash flow 01.01.2008 – 31.03.2008

Software Innovation Group

(All figures in TNOK)	Q1 08	Q1 07	▲ %	2007	2006	▲ %
Cash flow from operating activities						
Profit (loss) before tax	-7 210	-4 905		-46 586	-130 800	
Tax paid in the period	-206	0				
Depreciation / Amortization	3 254	2 973		13 137	12 251	
One-time effects						
Change in inventory, accounts receivable and accounts payable	-19 999	12 629		6 051	13 530	
Effect of changes in exchange rates	-104	-2 358		-3 061	715	
Change in other balance sheet items	-2 573	-2 630		-3 918	66 170	
Net cash flow from operating activities	-26 838	5 709	-570 %	-34 377	-38 134	10 %
Cash flow from investment activities						
Investment in tangible fixed assets	-2 713	-8 471		-32 995	-11 805	
Net cash flow from investment activities	-2 713	-8 471	68 %	-32 995	-11 805	-180 %
Cash flow from financing activities						
Share issue	0	0		68 803		
Repayment of long term liabilities	-853	-561		-3 146	85 254	
Payment from long term liabilities	1 888	0		3 912		
Net cash flow from financing activities	1 035	-561	n/a	69 569	85 254	-18 %
Net change in cash and bank deposits	-28 516	-3 323		2 197	35 315	
Cash and bank deposits as at period start	106 122	103 925		103 925	68 609	
Cash and bank deposits as at period end	77 606	100 602	-23 %	106 122	103 925	2 %

Segment Information 01.01.2008 – 31.03.2008

Revenue split (MNOK)	Q1 08	Q1 07	▲ %	2007	2006	▲ %
License sales	20,0	20,0	0 %	69,2	52,2	33 %
Service and Maintenance	27,0	22,5	20 %	99,5	83,5	19 %
Professional services	68,4	72,9	-6 %	299,0	270,4	11 %
One time effects	0,0	-		-31,3	-30,1	-4 %
Total	115,4	115,4	0 %	436,3	376,0	16 %

Revenue (MNOK)	Q1 08	Q1 07	▲ %	2007	2006	▲ %
Norway	81,1	86,2	-6 %	355,0	293,5	21 %
Sweden	8,4	9,9	-15 %	40,2	35,1	15 %
Denmark	24,8	20,3	22 %	82,4	84,3	-2 %
Finland	5,4	4,6	17 %	16,5	15,8	5 %
SI Software	9,8			0,0	0,0	
Eliminations	-14,1	-5,7	-149 %	-26,5	-22,4	-18 %
One time effects	0,0	-		-31,3	-30,1	
Total	115,4	115,4	0 %	436,3	376,0	16 %

Unit contribution (MNOK)	Q1 08	Q1 07	▲ NOK	2007	2006	▲ NOK
Norway	8,5	16,0	-7,5	56,8	10,5	46,2
% margin	10 %	19 %		16 %	4 %	
Sweden	-1,3	-0,4	-0,9	1,5	-8,6	10,1
% margin	-16 %	-4 %		4 %	-25 %	
Denmark	1,1	-5,1	6,2	-47,6	-2,0	-45,7
% margin	4 %	-25 %		-58 %	-2 %	
Finland	0,8	-0,1	0,9	0,0	0,0	0,0
% margin	15 %	-2 %		0 %	0 %	
SI Software	-11,0	-8,5	-2,5	-32,8	-12,1	-20,8
Corporate	-3,4	-4,8	1,4	-17,9	-87,4	69,5
One time effects	0	0	0,0	-40,3		-40,3
Total EBIT	-5,5	-2,9	-2,5	-40,1	-99,5	59,4
% margin	-5 %	-3 %		-9 %	-26 %	

Unit contribution consists of the different Business unit's contribution. Unit contribution consist of EBIT, royalties derived from license sales and service and maintenance income of group products and the business units share of corporate cost.

Organisation

No of employees	Q1 08	Q1 07	▲ %	Q4 07	Q4 06	▲ %
Norway	302	300	1 %	305	286	7 %
Sweden	45	57	-21 %	51	53	-4 %
Denmark	110	113	-3 %	110	110	0 %
Finland	26	29	-10 %	26	28	-7 %
Corporate	5	18	-72 %	7	22	-68 %
SI Software	42	42	0 %	42	43	-2 %
Total	530	559	-5 %	541	542	0 %

EPS

Earnings per share	Q1 08	Q1 07	▲ NOK	2007	2006	▲ NOK
Average no. of shares fully diluted [000']	21 849	16 059		19 790	16 047	
EPS	-0,33	-0,31	-0,02	-2,79	-11,08	8,29
Average no of shares outstanding [000']	21 849	16 033		19 790	16 006	
EPS	-0,33	-0,31	-0,02	-2,79	-11,11	8,32
No of shares outstanding	21 869	16 869		21 869	16 025	

Top 20 shareholders per 21.04.2008

Shareholder	Shares	% share
1 Firmament AS	2 152 500	9,8 %
2 Ojada AS	1 644 705	7,5 %
3 Sanden AS	1 584 763	7,2 %
4 Sundt AS	1 500 000	6,9 %
5 Skagen Vekst	1 500 000	6,9 %
6 Briskebakken AS	1 300 000	5,9 %
7 Benestad Golf AS	488 000	2,2 %
8 Holberg Norge	435 000	2,0 %
9 Bridago AS	389 020	1,8 %
10 NHO Arbeidsmiljøfond	384 654	1,8 %
11 Middelboe AS	344 777	1,6 %
12 Norse AS	340 000	1,6 %
13 Silvercoin Industrier	313 183	1,4 %
14 Rosenfonn Investing	301 000	1,4 %
15 Birdrock AS	286 875	1,3 %
16 DnBNOR Selekt	272 946	1,2 %
17 Pedersen Olav Werner	271 000	1,2 %
18 Norse Kapitalforvalt	260 000	1,2 %
19 T-International	231 873	1,1 %
20 Tema Invest AS	229 388	1,0 %
Sum 20 Largest Shareholders	14 229 684	65,1 %
Total number of shares	21 869 080	100,0 %

Statement of changes in Equity per 31.03.2008

(All figures in TNOK)	Share capital and share premium reserve	Other paid in capital	Other equity	Minority interests	Total equity
Equity 01.01.08	128 351	11 048	0	860	140 260
Stock options		-265			-265
Currency translation differences			253		253
Change in Minority interests			16	-16	0
Profit (loss) YTD			-7 322	108	-7 214
Equity 31.03.08	128 351	10 783	-7 053	952	133 034

Contact:

Konsernsjef/CEO	Frode Haugli	tlf. +47 23 89 90 00	mob. +47 95 10 10 00
Finansdirektør/CFO	Glenn Veiby	tlf. +47 23 89 90 00	mob. +47 41 43 18 44