



Delårsrapport jan – sep 2010

Stabilt kvartal

- Intäkter från löpande verksamhet uppgick till 130,1 Mkr (130,0) och ökade med 0,1 % (17)
- Programintäkterna (licens och underhåll) ökade med 7 % (7)
- Rörelseresultatet var 8,7 Mkr (10,4) och rörelsemarginalen uppgick till 7 % (8)
- Resultatet efter skatt uppgick till 5,3 Mkr (8,7) och resultatmarginalen blev 4 % (7)
- Resultatet per aktie efter skatt var 1,9 kr (3,1)
- Kassaflödet var -13,8 Mkr (-7,3) och likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till 27,5 Mkr (31,0)
- Soliditeten uppgick till 37 % (36)

Vd:s kommentar till resultatet

Det tredje kvartalet var stabilt utan större överraskningar. Både programvaruintäkter och resultat var i 3:e kvartalet bättre än motsvarande kvartal föregående år. Den vändning i marknaden som vi såg under första halvåret håller i sig och vi möter ett fortsatt gott intresse att upphandla affärssystem i SME-segmentet. Nyförsäljningen i Sverige var tillfredställande medan försäljningen utomlands har fortsatt att vara svag.

Programvaruintäkter har under perioden ökat med 7%. Tjänsteintäkter har under perioden minskat med 17% främst beroende på försäljning av verksamheten i Reveny. Sammantaget innebär detta att vi har en tillväxt i kärnverksamheten men ingen ökning av omsättningen totalt sett.

Jeeves svenska verksamhet visar ett bra resultat med positiv organisk tillväxt under perioden. I våra internationella verksamheter når licensförsäljningen ej upp till förväntningarna. Rörelseresultatet minskade till 8,7 MSEK (10,4).

Våra ansträngningar att stärka vår konsultbeläggning i våra internationella projekt och anpassa verksamheten har fått effekt. I analysen av våra utländska verksamheter ser vi att den begränsade försäljningen där till viss del uppvägs av den betydelse våra utländska partner har för våra internationella affärer där våra kunder får tillgång till kompetenta Jeeves partners lokalt.

Jag fortsätter att ha en positiv syn framåt baserat på det förbättrade prospektläget och att många kunder planerar internationella utrullningar av Jeeves affärssystem i flera länder. Detta i kombination med vårt attraktiva erbjudande med stor kundnytta, hög flexibilitet och låga ägandekostnader bådär gott inför framtiden.

Nyheter i urval sedan kvartal 2

- 2010-09-16 Mercuri International väljer Jeeves affärssystem i flera länder
- 2010-09-07 Fagerhult Belysning väljer Jeeves affärssystem
- 2010-08-16 Ejendals väljer affärssystem från Jeeves inför expansion i Europa
- 2010-08-10 Swegon väljer Jeeves affärssystem i sin internationella verksamhet
- 2010-07-12 Jeeves vinner ytterligare mark i Norge med ny stororder

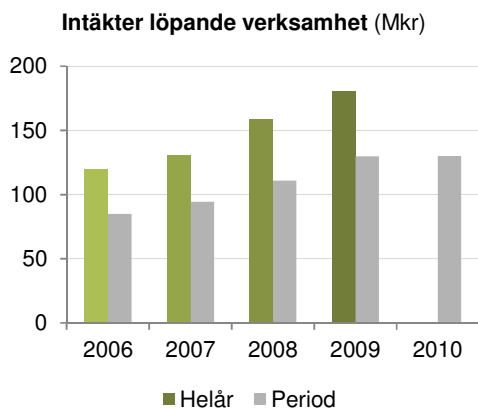
Nyckeltal

För de första tre kvartalen	2010	2009	2008	2007	2006
Rörelseresultat (Mkr)	8,7	10,4	13,2	12,9	8,9
Resultat efter skatt (Mkr)	5,3	8,7	10,9	10,7	6,8
Vinst per aktie efter skatt (kr)	1,9	3,1	3,9	3,6	2,3
Räntabilitet på eget kapital (%)*	12	20	32	28	27
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)*	39	48	34	42	36
Soliditet (%)	37	36	36	36	43

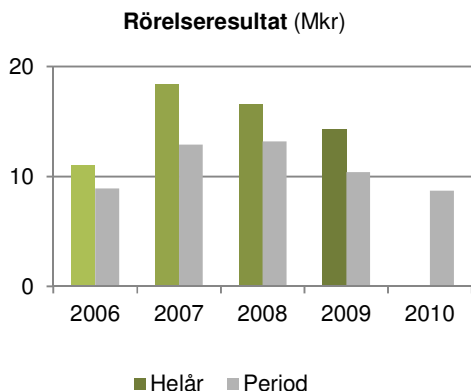
*Avkastningsmått avser rullande 12 mån

Försäljning och resultat

Intäkterna från den löpande verksamheten ökade under perioden med 0,1 procent (+17) och uppgick till 130,1 Mkr (130,0). Programintäkter, licens och underhåll, ökade med 7 procent (7) och uppgick till 104,0 Mkr (97,5). I jämförelsesiffrorna för 2009 ingår verksamheten i Reveny med 10,3 Mkr. I årets siffror ingår Jeeves France med 3,1 Mkr för första halvåret. Intäkterna i Jeeves France konsolideras sedan juli 2009. För jämförbara enheter ökade intäkterna under perioden jämfört med föregående år.



Resultat efter skatt uppgick till 5,3 Mkr (8,7) för de tre första kvartalen och resultat per aktie blev 1,9 kr (3,1). Rörelseresultatet för koncernen blev 8,7 Mkr (10,4). I jämförelsesiffrorna för 2009 ingår verksamheten i Reveny med 0,1 Mkr. I årets siffror ingår Jeeves France med -0,9 Mkr för det första halvåret.



Marknadsutveckling

Marknaden har återhämtat sig efter lågkonjunkturen. Inflödet av nya kundförfrågningar har varit stabilt under det tredje kvartalet. Det gäller hela SME-segmentet. Försäljningen under det tredje kvartalet består i huvudsak av ett antal mindre affärer. Ett fåtal starka leverantörer gör upp om varje affär och Jeeves fortsätter att flytta fram sina positioner på den svenska marknaden. Lågkonjunkturen har slagit olika i våra olika geografiska marknader och vi noterar stora skillnader kring efterfrågan och konkurrens.

Partner

Jeeves har en stark partnerkanal på den svenska marknaden. Vi ser ett ökat intresse bland våra partner att tydligare skapa lösningar baserade på Jeeves inom olika vertikala marknadssegment såsom Retail, Fashion, Services och Fordonsbranschen. Vi förstärker successivt vår internationella partnerkanal och för en aktiv dialog med intressenter, både i Norden och internationellt för övrigt, för att utöka vårt partner nätverk.

Produktutveckling

De nya versionerna av Jeeves Selected & Universal 2.0 har fått ett fortsatt bra mottagande på marknaden. Vår kundbas uppgraderar till de nya versionerna i en god takt. Jeeves långsiktiga arbete med att förstärka Jeeves för den internationella marknaden bär frukt - ett flertal av Jeeves befintliga kunder har valt att expandera med Jeeves utomlands. Kvartalet kännetecknas annars av ett ökat fokus på utveckling av kommande version.

Investeringar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6,0 Mkr (7,3), bestående av balanserade produktutvecklingsutgifter. Dessutom har en tilläggs-köpeskilling för Logit Gruppen erlagts i perioden med 3,4 Mkr. Logit Gruppen har avyttrat sin produkt Lösning1 Lön för 1,1 Mkr. Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 2,9 Mkr (0,9). I samband med huvudkontorets flytt till nya lokaler har en investering i kontorsinventarier gjorts.

Verksamhetsövertåtelse

Under det fjärde kvartalet 2009 överläts den del av verksamheten i dotterbolaget Reveny som avser försäljning av affärssystemen Jeeves.Universal och Jeeves Selected. Kvarvarande verksamhet i dotterbolaget Reveny (HRM-delen) avyttrades i januari 2010.

Personal

Antal medarbetare under perioden har i medeltal varit 114 (130) varav 32 (32) kvinnor.

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet under perioden var -13,8 Mkr (-7,3). De likvida tillgångarna uppgick till 27,5 Mkr (31,0). Balanslikviditeten var 85 procent (95) och soliditeten 37 procent (36). Att kassaflödet blev sämre än för samma period förra året beror främst på en minskning av kortfristiga skulder.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för Jeeves finns beskrivna i 2009 års årsredovisning (sid 31-32 samt 41). Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder ändring av dessa beskrivningar.

Finansiell information och kalender

Bokslutskommuniké 2010, den 4 februari 2011
Kvartal 1 2011, den 29 april 2011
Kvartal 2 2011, den 21 juli 2011
Kvartal 3 2011, den 21 oktober 2011
Bokslutskommuniké samt kvartal 4 2011, den 10 februari 2012

Årsstämma

Årsstämma hölls den 20 maj 2010, varvid stämman bl. a. beslutade om aktieutdelning om 1,50 kr per aktie. Utdelningen verkställdes under andra kvartalet. Mer information om årsstämman finns på bolagets hemsida www.jeeves.se.

Aktien

Jeevesaktiens börskurs har minskat med 7 procent under perioden. Börskursen per den 30 september 2010 var 52,50 kr (63,50 kr per 30 september 2009 och 56,25 per den sista december 2009).

Framtidsutsikter

Styrelsen har en positiv syn på bolagets framtida utveckling baserat på de offensiva satsningar som görs både i Sverige och internationellt. Stark tillväxt förutsätter ytterligare förvärv.

Stockholm den 22 oktober 2010

Bengt-Åke Älgevik
Verkställande direktör

Informationen i denna rapport är sådan som Jeeves ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande klockan 08:30 den 22 oktober 2010.

För ytterligare information kontakta:

VD Bengt-Åke Älgevik, +46 8 587 099 00
bengt.algevik@jeeves.se
CFO Anna Salomon-Sörensen, +46 8 587 099 45
anna.salomon-sorensen@jeeves.se

Jeeves Information Systems AB (publ)
World Trade Center
SE-101 38 Stockholm, Sweden
info@jeeves.se, +46-8-587 099 00
Org nr 556343-4215

Jeeves Information Systems AB utvecklar "Sveriges mest populära affärssystem". Produkterna Jeeves Selected, Jeeves Universal och Garp erbjuder bred funktionalitet till en av marknadens lägsta ägandekostnader. Kunderna finns idag bland drygt 4 000 företag i över 40 länder. Jeeves är sedan 1999 noterat på NASDAQ OMX Nordic Exchange (Small Cap). www.jeeves.se

* Exido IT-barometern 2009

Resultaträkning koncernen

Tkr	Not	Kvartal		Period		Årsbokslut
		2010-07-01	2009-07-01	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
		2010-09-30	2009-09-30	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Intäkter löpande verksamhet	1, 2	39 843	39 484	130 133	129 966	180 415
Övriga intäkter		0	427	128	729	1 176
Handelsvaror		-5 759	-5 082	-19 117	-16 933	-22 940
Bruttoresultat		34 084	34 829	111 144	113 761	158 651
Aktiverat arbete för egen räkning		1 694	1 381	5 972	7 264	9 079
Personalkostnader		-21 274	-22 331	-70 743	-74 130	-101 559
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella o immateriella anläggningstillg.		-3 875	-3 004	-10 612	-8 574	-14 068
Övriga externa kostnader		-6 604	-8 590	-27 106	-27 947	-37 803
Summa kostnader		-30 059	-32 544	-102 489	-103 387	-144 350
Rörelseresultat		4 025	2 285	8 655	10 374	14 301
Finansiella intäkter och kostnader						
Ränteintäkter o likn. intäkter		-395	302	417	2 748	2 828
Räntekostnader o likn. kostnader		130	-291	-669	-707	-1 107
Summa finansiella poster		-265	11	-252	2 041	1 721
Resultat efter finansnetto		3 760	2 295	8 403	12 415	16 022
Skatt		-1 139	-992	-3 111	-3 686	-5 966
Periodens resultat		2 620	1 303	5 292	8 729	10 056

Resultat per aktie, kr						
Före utspädning		0,9	0,5	1,9	3,1	3,5
Efter utspädning		0,9	0,5	1,9	3,1	3,5
Antal utestående aktier						
I genomsnitt och vid periodens slut	3	2 839 615	2 839 615	2 839 615	2 839 615	2 839 615

Rapport över totalresultatet koncernen

Tkr	Not	Kvartal		Period		Årsbokslut
		2010-07-01	2009-07-01	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
		2010-09-30	2009-09-30	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Periodens resultat enligt ovan		2 620	1 303	5 292	8 729	10 056
Valutakursdifferens vid omräkning av utländska enheter		-1 269	94	-2 379	173	1 053
Summa totalresultat för perioden		1 351	1 398	2 913	8 903	11 109
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 351	1 398	2 913	8 903	11 109
Totalresultat per aktie, kr		0,5	0,5	1,0	3,1	3,9

Balansräkning koncernen

Tkr	Noter	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		13 068	16 950	14 109
Balanserade utvecklingsutgifter		34 238	35 326	35 678
Varumärken		638	654	668
Produkträttigheter		3915	5 382	5 015
Kundavtal		22 889	25 745	24 871
Summa immateriella anläggningstillgångar		74 749	84 058	80 342
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		3 701	2 313	1 999
Summa materiella anläggningstillgångar		3 701	2 313	1 999
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga andelar		0	0	0
Uppskjutna skattefordringar		38	53	61
Övriga långfristiga fordringar		2 326	2 815	1 229
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 364	2 867	1 290
Summa anläggningstillgångar		80 814	89 238	83 631
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		33 473	29 371	43 450
Övriga fordringar		4 155	5 749	6 515
Övriga interimfordringar		6 544	2 712	2 387
Kortfristiga placeringar		9 983	16 090	13 620
Kassa och bank		17 547	14 890	28 603
Summa omsättningstillgångar		71 703	68 812	94 575
Summa tillgångar		152 516	158 050	178 205
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		57 041	56 705	58 388
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		5 141	6 626	5 519
Övriga skulder		6 022	22 017	7 406
Summa långfristiga skulder		11 163	28 643	12 925
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		3 879	5 657	7 565
Övriga skulder		25 818	10 756	33 717
Förutbetalda underhållsintäkter		40 744	39 125	46 422
Upplupna kostnader		13 872	17 165	19 188
Summa kortfristiga skulder		84 313	72 703	106 893
Summa eget kapital och skulder		152 516	158 050	178 205
Ställda säkerheter		1 200	1 200	1 200
Eventualförpliktelser		0	4 299	0

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr	Årsbokslut		
	2010-01-01 2010-09-30	2009-01-01 2009-09-30	2009-01-01 2009-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	8 655	10 374	14 301
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	10 612	8 574	14 068
Realiserat resultat vid försäljning/utrangering	-640	-48	-2 877
Delsumma	18 626	18 900	25 492
Erhållen ränta	343	2 748	2 793
Erlagd ränta	-294	-707	-520
Betald skatt	-4 787	-9 413	-9 050
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 889	11 528	18 715
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning av varulager	0	10	10
Ökning/minskning av fordringar	7 060	7 825	-7 073
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-19 241	-12 094	5 176
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 708	7 269	16 828
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-3 435	-2 357	-2 171
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 972	-7 264	-9 079
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 868	-903	-1 373
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	1 100	0	3 309
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	255	640
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 174	-10 270	-8 674
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-4 259	-4 259	-4 259
Personalkonvertibelprogram	-41	-60	-60
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 300	-4 319	-4 319
PERIODENS KASSAFLÖDE	--13 767	-7 320	3 835
Likvida medel vid periodens ingång	42 223	38 170	38 170
Omräkningsdifferens	-926	130	218
Likvida medel vid periodens utgång	27 530	30 980	42 223

Förändring av eget kapital (ek)

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Intjänade vinstmedel	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2009	5 976	5 911	-744	40 396	51 539
Inlösen av aktier	-297	297			
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital	-297	297			
Årets totalresultat			1 053	10 056	11 109
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare			1 053	10 056	11 109
Lämnad utdelning				-4 259	-4 259
Utgående eget kapital 31 december 2009	5 679	6 208	309	46 192	58 388
Periodens totalresultat			-2 379	5 292	2 913
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare			-2 379	5 292	2 913
Lämnad utdelning				-4 259	-4 259
Utgående kapital 30 juni 2010	5 679	6 208	-2 070	47 225	57 041

Redovisningsprinciper och noter

Koncernen följer International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS) godkända av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och RFR1.3 (Rådet för finansiell redovisning). Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2009. Nya och ändrade IFRS-standarder som skall tillämpas från 2010 har inte påverkat Jeeves finansiella rapportering.

Not 1 Fördelning av intäkter

Tkr	Koncernen	
	2010-01-01 2010-09-30	2009-01-01 2009-09-30
Licens- och underhåll	104 027	97 440
Konsult- och utbildning	25 555	30 806
Övrigt	679	2 449
Summa intäkter	130 261	130 695

Not 2 Segmentsanalys*

Tkr	Sverige		Övriga Norden		Övriga länder		Totalt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
INTÄKTER								
Licens- och underhåll	78 219	78 453	16 381	11 257	9 426	7 730	104 027	97 440
Konsult- och utbildning	1 920	9 700	19 023	19 405	4 612	1 701	25 555	30 806
Övrigt	-286	1 152	304	1 176	661	120	679	2 449
Summa intäkter	79 854	89 305	35 708	31 838	14 699	9 552	130 261	130 695
RESULTAT								
Resultat per area	61 067	52 664	3 997	4 650	-1 287	2 983	63 776	60 298
Ofördelade kostnader							-55 122	-49 923
Rörelseresultat							8 655	10 374
Finansiella poster							-251	2 041
Resultat före skatt							8 403	12 415
Tillgångar	70 924	71 624	29 765	28 562	23 192	26 178	123 882	126 364
Ej allokierbara tillgångar							28 635	31 686
Skulder	56 883	53 635	17 858	23 129	15 540	15 178	90 281	91 942
Ej allokierbara skulder							5 195	9 403

*Segmentsanalysen baseras på kundernas hemvist

Föregående års jämförelsesiffror Övriga Norden samt Ofördelade kostnader och Finansiella poster har korrigerats sedan Q3 rapporten 2009

Not 3 Aktien

Under 2007 utgavs ett personalkonvertibelprogram som pågår till och med december 2010. Utspädningseffekten av detta program är maximalt 5 % med 149 393 konvertibler som konverteras till aktier. Konverteringskursen är 100 kr per aktie. Med nuvarande aktiekurs beräknas ingen konvertering ske och därmed heller ingen utspädning.

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.