



Delårsrapport januari-september 2008

Jeeves levererar lönsam tillväxt

Januari – September 2008

- Intäkterna uppgick till 110,9 Mkr (94,5) och ökade med 17% (11)
- Programintäkterna uppgick till 91,3 Mkr (82,3) och ökade med 11% (10)
- Rörelseresultatet var 13,2 Mkr (12,9) och rörelsemarginalen uppgick till 12% (14)
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,9 Mkr (10,7) och resultatmarginalen blev 10% (11)
- Resultatet per aktie efter skatt var 3,9 kr (3,6)
- Kassaflödet var -1,7 Mkr (2,1) inkluderande utdelning och likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till 34,7 Mkr (32,1)
- Soliditeten uppgick till 36% (36)

VD:s kommentar till resultatet

Jeeves har nu levererat lönsam tillväxt i 6,5 år varje enskilt kvartal. Vi fortsätter att ta nya kunder och vår kundbas växer. Försäljningen under delårsperioden har varit stabil. Andelen konsultintäkter har ökat främst kopplat till förvärvet av den norska LogIT Gruppen.

Under det tredje kvartalet har vi sålt de första licenserna av Jeeves Selected som riktar sig mot små tillväxtföretag. Det nya norska förvärvet tillsammans med den övriga internationella verksamheten utvecklas positivt.

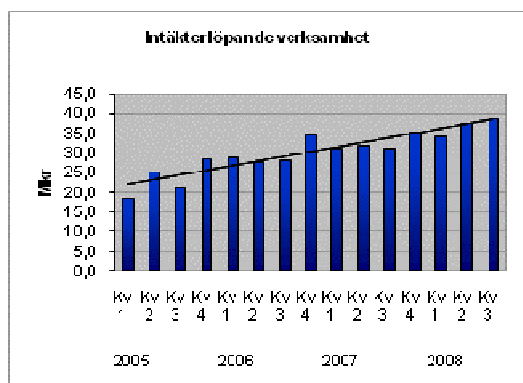
Vi ser en god underliggande efterfrågan på affärssystem då många kunder fortfarande har föråldrade lösningar. Osäkerheten kring utvecklingen av konjunkturen gör bedömningen av försäljningen svårare än tidigare. Samtidigt ser vi nya möjligheter i att vi tillhandahåller ett system med marknadens lägsta ägandekostnad när rationaliseringsinvesteringar prioriteras.

PRESSRELEASER – sedan delårsrapporten för andra kvartalet, en sammanfattning

- Jeeves erbjuder EDI-lösningar som SaaS
- Jeeves utser Anna Salomon-Sörensen till ny CFO
- Shippingföretaget Greenship väljer Jeeves Universal
- Jeeves förstärker funktionalitet för huvudplanering och lagerstyrning via produktförvärv

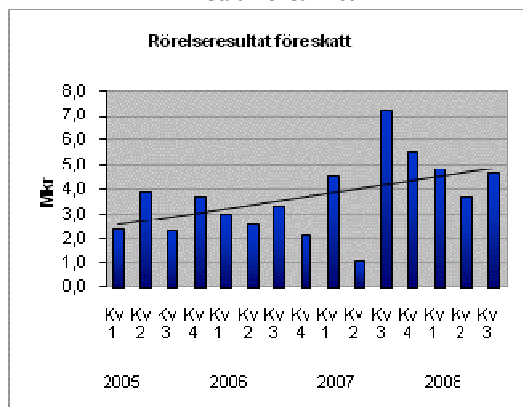
Försäljning och resultat

Intäkterna från den löpande verksamheten ökade under de tre första kvartalen med 17 procent (11) och uppgick till 110,9 Mkr (94,5). Programintäkterna, licens och underhåll, ökade med 11 procent (10) och uppgick till 91,3 Mkr (82,3).

Intäkterna ökar


Intäkterna ökade under kvartalet med 17% jämfört med motsvarande period 2007

Rörelseresultatet för koncernen blev 13,2 Mkr (12,9). Resultat efter skatt uppgick till 10,9 Mkr (10,7), varav LogIT-gruppens andel var 1,3 Mkr (0). Resultat per aktie blev 3,9 kr (3,6). LogIT-gruppen konsolideras sedan 1:a juni.

Stabil lönsamhet


Jeeves har levererat ständigt positiva kvartalsresultat i 6,5 år

Marknadsutveckling

Den underliggande efterfrågan på affärssystem är fortsatt god på Jeeves huvudmarknader framförallt i det attraktiva Mid Market Segment där Jeeves positionerar sig med sin huvudprodukt Jeeves Universal. Konkurrensen i detta segment är hård och de flesta affärer görs upp mellan ett fåtal starka leverantörer. Det finns stora skillnader mellan olika geografiska marknader kring efterfrågan och konkurrens. Både Jeeves kunder och marknaden generellt visar ett ökat intresse för framtida lösningar som medger flexibilitet, användarvänlighet och en förmånlig ägandekostnad, vilket ligger i linje med Jeeves styrkor.

Under kvartal 3 har beslut rörande några affärer flyttats fram till senare i år eller början på 2009. Osäkerheten kring konjunkturutvecklingen gör marknadsläget mer svårbedömt.

Partners

Jeeves Partnernetverk utvecklas enligt plan. Partnernetverket är en kritisk framgångsfaktor för Jeeves. Vi har ett starkt erbjudande för nya partners som dessutom ytterligare förstärks i och med våra nya attraktiva produkter Jeeves Universal och Jeeves Selected.

Jeeves har under kvartalet även inlett ett samarbete med en ny partner för den danska marknaden Value@Manufacturing A/S.

Produktutveckling

Under kvartalet har installation av och uppgradering till Jeeves Universal påbörjats hos nya och befintliga kunder. Mottagandet på marknaden har varit mycket positivt hos såväl kunder som partners. Jeeves Selected, som riktar sig till mindre kunder, har fått sina första kunder. Jeeves Selected och Jeeves Universal bygger på en gemensam plattform och tillsammans erbjuder de en unik möjlighet att växa sömlöst mellan systemen i den takt affärerna kräver. Produkterna innehåller ett rollbaserat användargränssnitt och färdiga affärsprocesser, men kan också enkelt anpassas till kundens specifika affärsprocesser med en bibehållen låg kostnad för uppgraderingar. Arbetet med nästa version av Jeeves Selected och Jeeves Universal har påbörjats under kvartalet.

Investeringar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 20,3 Mkr (9,8), bestående av aktiverad produktutveckling 7,2 Mkr (8,0) samt förvärv av dotterbolaget LogIT 13,1 Mkr (nettoeffekt). Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 2,7 Mkr (0,3).

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet under perioden var -1,7 Mkr (2,1). De likvida tillgångarna uppgick vid kvartalsskiftet till 34,7 Mkr (32,1). Balanslikviditeten var 113 procent (117) och soliditeten 36 procent (36).

Personal

Antal medarbetare under perioden har i medeltal varit 124 (97) varav 32 (32) kvinnor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för Jeeves finns beskrivna i 2007 års årsredovisning (sidorna 25-26 samt 41). Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder ändring av dessa beskrivningar.

Kalender

Bokslutskommuniké samt kvartal 4, den 6 februari 2009

Kvartal 1 2009, den 24 april 2009

Kvartal 2 2009, den 23 juli 2009

Kvartal 3 2009, den 23 oktober 2009

Bokslutskommuniké samt kvartal 4, den 5 februari 2010

Årsstämma kommer att hållas den 26:e maj

Aktien

Jeevesaktiens börskurs minskade under perioden med 14%. Börskursen per den 30 september 2008 var 53,75 kr.

Framtidsutsikter

Styrelsen har en positiv syn på bolagets framtida utveckling baserat på en effektivare kostnadsstruktur och de offensiva satsningar som görs både i Sverige och internationellt. Stark tillväxt förutsätter ytterligare förvärv. Det operativa kassaflödet förväntas bli starkt positivt.

Årsstämma

Årsstämma hölls den 26 maj och beslut togs bl a om aktieutdelning om 1,50 kronor per aktie. Årsstämman fastställde att återköpta aktier (not 4) ska makuleras, vilket görs under hösten 2008.

Nyckeltal	2008:kv1-3	2007:kv1-3	2006:kv1-3	2005:kv1-3	2004:kv1-3
Rörelseresultat	13 192	12 900	8 853	8 724	6 852
Resultat	10 945	10 666	6 817	6 037	7 220
Vinst per aktie före skatt	5,2	5,0	3,2	3,1	2,4
Vinst per aktie efter skatt	3,9	3,6	2,3	2,0	2,4
Räntabilitet eget kapital (%)	32	28	27	32	46
Räntabilitet sysselsatt kapital (%)	34	42	36	34	46
Soliditet (%)	36	36	43	44	50
* Avkastningsmått avser rullande 12 mån, dvs kvartal 4 2007 samt kvartal 1-3 2008					

Stockholm den 24:e oktober 2008

Bengt-Åke Älgevik
Verkställande Direktör

För ytterligare information kontakta:
VD Bengt-Åke Älgevik, +46 8 587 099 00

Kort om Jeeves

Jeeves Information Systems AB utvecklar affärssystem för företag inom tillverkning, handel, service- och tjänstesektorerna. Företaget är fokuserat på produktutveckling medan försäljning sker genom partners och återförsäljare. Koncernen samarbetar med bortåt 70 partners globalt och i Sverige finns partners representerade på ett tjugotal orter. Företagets huvudprodukter är Jeeves Selected, Jeeves Universal och Garp, som vänder sig till företag med 5 -1000 anställda. Sammantaget finns Jeeves affärssystem installerade på mer än 3 900 företag. Den nuvarande verksamheten startade 1992 och sedan 1999 är företaget noterat på Stockholmsbörsen. För ytterligare information se: www.jeeves.se

Resultaträkning

(tkr)	Not	Kvartal		Perioden		Årsbokslut
		2008-07-01	2007-07-01	2008-01-01	2007-01-01	2007-01-01
		2008-09-30	2007-09-30	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
Intäkter löpande verksamhet	1	38 831	31 234	110 865	94 548	130 125
Övriga intäkter		376	88	1 643	231	190
Handelsvaror		-4 350	-4 146	-15 049	-14 308	-19 166
Bruttoresultat		34 857	27 176	97 459	80 471	111 149
Aktiverat arbete för egen räkning		2 649	1 417	7 187	8 010	9 564
Personalkostnader		-20 357	-13 997	-57 360	-46 627	-63 078
Avskrivningar mat. o imm. anl-tillg		-2 606	-1 369	-5 943	-4 044	-5 393
Övriga externa kostnader		-9 916	-5 963	-28 150	-24 910	-33 814
Summa kostnader		-30 230	-19 912	-84 267	-67 571	-92 721
Rörelseresultat		4 627	7 264	13 192	12 900	18 428
Finansiella intäkter och kostnader						
Ränteintäkter o likn. intäkter		2 015	1 112	2 371	2 225	2 542
Räntekostnader o likn. kostnader		-201	-324	-629	-321	-526
Summa finansiella poster		1 814	787	1 743	1 903	2 015
Resultat efter finansnetto		6 440	8 051	14 934	14 804	20 443
Skatt		-1 460	-2 563	-3 989	-4 137	-5 667
Periodens resultat		4 980	5 488	10 945	10 666	14 776

Resultat per aktie

Per genomsnittligt antal aktier

Före utspädning	1,8	1,9	3,9	3,6	5,0
Efter utspädning	1,8	1,9	3,9	3,6	4,9

Antal utestående aktier

Genomsnitt aktier perioden	3	2 839 615	2 959 861	2 839 615	2 978 530	2 943 801
Aktier vid periodens slut	3	2 839 615	2 839 615	2 839 615	2 839 615	2 839 615

Balansräkning koncernen

tkr	Noter	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		5 648	2 523	2 523
Balanserade utgifter för FoU		30 291	18 173	19 142
Varumärken		731	0	0
Produkträttigheter		7 076	8 324	6 513
Kundavtal		12 681	9 895	9 711
Summa immateriella anläggningstillgångar		56 426	38 916	37 889
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		3 633	2 047	2 229
Summa materiella anläggningstillgångar		3 633	2 047	2 229
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga andelar		73	109	109
Uppskjutna skattefordringar		452	153	153
Övriga långsiktiga fordringar		5 674	0	4 880
Summa finansiella anläggningstillgångar		6 199	262	5 142
Summa anläggningstillgångar		66 258	41 225	45 260
Omsättningstillgångar				
Varulager		29	32	32
Kundfordringar		27 739	26 977	35 999
Övriga fordringar		7 360	7 510	5 772
Övriga interimfordringar		3 010	2 092	2 358
Kortfristiga placeringar		23 314	5 126	25 051
Kassa och bank		11 356	26 977	11 269
Summa omsättningstillgångar		72 808	68 715	80 481
Summa tillgångar		139 066	109 940	125 741
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		5 976	5 976	5 976
Övrigt tillskjutet kapital		5 911	5 911	5 911
Reserver		164	-178	-145
Intjänade vinstmedel		38 292	27 509	31 606
Summa eget kapital		50 343	39 218	43 348
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		4 012	496	0
Övriga skulder		20 266	11 389	11 884
Summa långfristiga skulder		24 278	11 885	11 884
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		8 002	6 529	6 604
Övriga skulder		11 527	10 386	12 430
Förutbetalda underhållsintäkter		34 774	31 774	40 559
Upplupna kostnader		10 142	10 148	10 916
Summa kortfristiga skulder		64 445	58 837	70 509
Summa eget kapital och skulder		139 066	109 940	125 741
Ställda panter		1 200	1 200	1 200
Ansvarsförbindelser		3 601	3 419	3 601

Koncernens kassaflödesanalys

	Noter		Årsbokslut
	2008-01-01 2008-09-30	2007-01-01 2007-09-30	2007-01-01 2007-12-31
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Resultat efter finansnetto	14 934	14 804	20 443
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	5 943	4 044	5 588
Realiserat resultat vid försäljning/utrangering	-34	-719	-918
Förändring av avsättningar	4 012	0	0
	24 856	18 128	25 113
Betald skatt	-5 312	-3 627	-4 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	19 544	14 502	20 623
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning av varulager	3	13	13
Ökning/minskning av fordringar	11 162	12 022	1 035
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-8 787	-13 428	-3 174
Ökning/minskning av långfristiga skulder	-636	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 286	13 108	18 497
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-1 856	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-14 000	-9 810	-11 364
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 678	-334	-1 048
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	137	0	0
Försäljning av dotterbolag	0	0	663
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 396	-10 144	-11 749
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-4 259	-13 374	-13 374
Erhållet/lämnat koncernbidrag	0	0	-66
Personalkonvertibelprogram	-300	12 480	12 980
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 559	-893	-460
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 670	2 071	6 288
Likvida medel vid periodens ingång	36 320	30 032	30 032
Omräkningsdifferens	20	0	0
Likvida medel vid periodens utgång	34 670	32 103	36 320

Förändring av eget kapital (ek)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Intjänade vinstmedel	Summa Eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2007	5 976	5 892	-79	29 126	40 915
Omräkningsdifferens			-66		-66
Årets resultat				14 776	14 776
Konvertibla skuldebrev eget kapitalkomponent		19		1 078	1 097
Lämnad utdelning				-2 988	-2 988
Återköp egna aktier				-10 386	-10 386
Belopp vid 2007 års utgång	5 976	5 911	-145	31 606	43 348
Omräkningsdifferens			309		309
Lämnad utdelning				-4 259	-4 259
Periodens resultat (1/1-30/9 2008)				10 945	10 945
Belopp per 30/9 2008	5 976	5 911	164	38 292	50 343

Redovisningsprinciper och noter

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34, Delårsrapportering. 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 2007.

Denna rapport omfattar bolagen Jeeves Information Systems AB, Microcraft AB, Reveny Systems AB, Jeeves North America Inc samt Logistikk-og-IT Partner A/S, totalt fem bolag.

Not 1 Fördelning av intäkter

	2008-01-01 2008-09-30	2007-01-01 2007-09-30
Licens- och underhåll	91 326	82 310
Hårdvaruintäkter	466	601
Konsult- och utbildning	19 073	11 638
Summa intäkter	110 865	94 548

Not 2 Segmentanalys

	Sverige		Övr Norden		Övriga länder		Totalt	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
INTÄKTER								
Licens- och underhåll	77 228	73 375	8 795	3 529	5 303	5 406	91 326	82 310
Hårdvaruintäkter	466	601	0	0	0	0	466	601
Konsult- och utbildning	10 470	11 451	8 223	-4	380	192	19 073	11 638
Summa intäkter	88 164	85 426	17 019	3 525	5 683	5 597	110 865	94 548
RESULTAT								
Resultat per area	50 847	49 721	15 944	3 072	2 360	3 649	69 151	56 442
Ofördelade kostnader							-55 959	-43 542
Rörelseresultat							13 192	12 900
Finansiella poster							1 743	1 903
Resultat före skatt							14 934	14 804

Jeeves primära segment är uppdelade i regioner. I och med att Jeeves enbart har affärssystem som produkt har ingen ytterligare uppdelning i sekundära segment gjorts. Segmentet rapporteras i enlighet med hur Jeeves styr sin verksamhet.

Not 3 Aktien

Under 2007 utgavs ett personalkonvertibelprogram som pågår till och med 2010. Utspädningseffekten av detta program är max 5,3% och maximalt kan 149 393 konvertibler konverteras till aktier. 126 800 konvertibler är för närvarande tecknade av personalen.

Jeeves genomförde under 2007 ett återköp av aktier motsvarande ca 5% av den totala aktiestocken. Dessa aktier kommer att makuleras och har i denna rapport räknats från nyckeltalen.

Händelser efter periodens slut

-

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

Jeeves Information Systems AB (publ)
Kungsgatan 37, Box 1042
SE-101 38 Stockholm, Sweden
+46-8-587 099 00
Org nr 556343-4215