



Delårsrapport januari – september 2007

Jeeves bästa kvartal

Januari – September 2007

- Intäkterna uppgick till 94,5 Mkr (85,0) och ökade med 11% (30)
- Programintäkterna (licens och underhåll) ökade med 10% (35)
- Rörelseresultatet var 12,9 Mkr (8,9) och rörelsemarginalen uppgick till 14% (11)
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,7 Mkr (6,8) och resultatmarginalen blev 11% (8)
- Resultatet per aktie efter skatt var 3,6 kr (2,3)
- Kassaflödet var 2,1 Mkr (1,5) inkluderande utdelning samt återköp av egna aktier om totalt 13,3 Mkr och likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till 32,1 Mkr (29,7)

Vd:s kommentar till resultatet

Det tredje kvartalet blev resultatmässigt Jeeves i särklass bästa kvartal hittills. Prospektläget inför det fjärde kvartalet ser fortsatt lovande ut.

Koncernens samtliga bolag har haft en positiv resultatutveckling under det tredje kvartalet. Resultatet ska ses ur ett perspektiv där en god licensförsäljning i kombination med tre månaders underhållsintäkter (Jeeves största intäktsslag) och lägre rörelsekostnader under semestermånaderna påverkat marginalerna positivt.

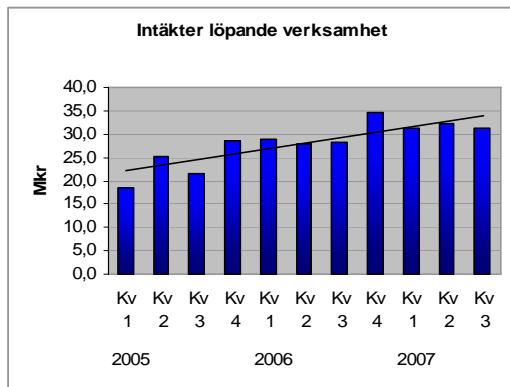
Jag ser Jeeves goda resultat som glädjande, men understryker också vikten av att arbetet med att driva Jeeves mot ytterligare förbättrad tillväxt fortsätter framförallt med fokus på allt större kunder, större partners i flera länder samt förvärv.

PRESSRELEASES – sedan delårsrapport kvartal 2, en sammanfattning

- ”Jeeves har genomfört återköp av aktier”
- ”SYSteam och Jeeves vinner IBM-utmärkelse”
- ”Jeeves tecknar OEM-avtal med StreamServe”
- ”Martin Teanér nv i Jeeves ledningsgrupp”

Försäljning och resultat

Intäkterna från den löpande verksamheten ökade med 11 procent (30) och uppgick till 94,5 Mkr (85,0). Programintäkterna, licens och underhåll, ökade med 10 procent (35) och uppgick till 82,3 Mkr (74,8).

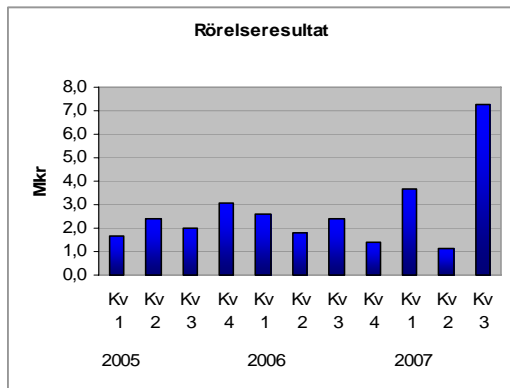
Intäktskurvan pekar uppåt


Intäkterna ökade under kvartalet med 11%

jämfört med motsvarande period 2006

Resultatet efter skatt uppgick till 10,7 Mkr (6,8) och resultatet per aktie blev 3,6 kr (2,3). I resultatet efter skatt ingår även en positiv justeringspost om 0,5 Mkr hänförligt till skatt för tidigare perioder.

Alla verksamheter i koncernen visade under kvartalet ett bra resultat. Rörelseresultatet för koncernen blev 12,9 Mkr (8,9). Periodens resultat belastas av tillkommande avvecklingskostnader för HRM-systemet om 0,6 Mkr.

Äterigen positivt kvartalsresultat


Det tredje kvartalet 2007 blev koncernens

22:a vinstgivande kvartal i följd.

Marknadsutveckling

Efterfrågan på affärssystem är god speciellt i det attraktiva Mid Market Segment där Jeeves positionerar sig med sin huvudprodukt Jeeves Enterprise. Både kunder och marknaden generellt visar ett ökat intresse för framtida lösningar som medger flexibilitet och en förmånlig ägandekostnad, vilket ligger i linje med Jeeves styrkor. I rådande konjunkturläge ser vi dock att vissa företag avvaktat med att fatta köpbeslut, mycket på grund av att man har svårt att hinna med den egna kärnverksamheten.

Status internationellt

På marknader där Jeeves vill expandera används en modell baserad på en ”Master Partner”. Uppgiften för Master Partnern är att bygga upp och stödja ett partnernätverk på en specifik internationell marknad. Våra satsningar i Frankrike och Tyskland går enligt plan. I Ryssland tar anpassningen av produkten till den ryska marknaden längre tid än väntat på grund av komplexiteten kring de legala kraven. Diskussioner och förhandlingar förekommer i ytterligare tre länder.

Produktutveckling

Under kvartalet har utvecklingsarbetet fokuserat på stöd för paketeringar i återförsäljarledet. Den nya versionen visades i september upp på kunddagarna Jeeves World. Vi har fått många förfrågningar om uppgraderingar. Med den nya versionen erbjuder Jeeves produktpaketeringar optimerade för mindre växande företag och medelstora företag. De nya produktpaketeringarna innebär även ökad kundnytta och snabbare implementationstider. Nya partners kan snabbare komma igång med försäljning och leverans. Vårt projekt kring Jeeves på flera plattformar testas nu med avseende på funktionalitet och prestanda på den tekniska plattformen Linux och IBM's databas DB2.

Personal

Antal medarbetare under perioden har i medeltal varit 97 (102) varav 32 (30) kvinnor. Nyanställningar har under året inte skett i önskad utsträckning.

Investeringar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,8 Mkr (5,6), vilket i huvudsak utgjordes av balanserad produktutveckling 8,0 Mkr (5,5) och en kompletterande investering i ett system för tid- och produktionsrapportering 1,8 Mkr. Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,3 Mkr (1,6). Bolagets dotterbolag i Tyskland har sålts till partnern eQstend innebärande en vinst i koncernen om 0,9 Mkr (ingår i finansiella intäkter).

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet under perioden var 2,1 Mkr (1,5) varav återköp av egna aktier utgjort 10,4 Mkr samt utdelning till aktieägare 3,0 Mkr. De likvida tillgångarna uppgick vid kvartalsstiftet till 32,1 Mkr (29,7). Balanslikviditeten var 117 procent (108) och soliditeten 36 procent (43).

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för Jeeves finns beskrivna i 2006 års årsredovisning (sid 26-27). Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder ändring av dessa beskrivningar.

Aktien

Jeevesaktiens börskurs minskade under perioden med 26%. Börskursen per den 28 september 2007 var 68,50 kr. Jeeves har under perioden genomfört återköp av aktier i det egna bolaget om 10,4 Mkr, samt infört ett personalkonvertibelprogram (not 2).

Finansiell information 2007

Bokslutskommuniké 2007, den 25 januari 2008

Framtidsutsikter

Styrelsen har en positiv syn på bolagets framtida utveckling baserat på en effektivare kostnadsstruktur och de offensiva satsningar som görs. Fortsatt stark tillväxt förutsätter ytterligare förvärv. Med denna bakgrund avstår styrelsen från att ge en prognos kring resultat och tillväxt. Kassaflödet förväntas bli positivt.

Vision

Bolaget har arbetat fram en övergripande affärsplan för åren 2008-2010 med målet att 2010 nå en omsättning i storleksordningen 300 Mkr. Förutom organisk tillväxt förutsätter detta förvärv och fortsatt internationell expansion.

Stockholm den 19:e oktober 2007

Bengt-Åke Älgevik
Verkställande Direktör

För ytterligare information kontakta:
VD Bengt-Åke Älgevik, +46 8 587 099 00 eller CFO Magnus Björnum, +46 8 587 099 45

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 Enterprise 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

Nyckeltal	2007:kv1-3	2006:kv1-3	2005:kv1-3	2004:kv1-3	2003:kv1-3
Rörelseresultat	12 900	8 853	8 724	6 852	3 629
Resultat	10 666	6 817	6 037	7 220	3 933
Vinst per aktie före skatt	5,0	3,2	3,1	2,4	1,3
Vinst per aktie efter skatt	3,6	2,3	2,0	2,4	1,3
Räntabilitet eget kapital (%)	2	27	32	46	41
Räntabilitet sysselsatt kapital (%)	2	36	34	46	39
Soliditet (%)	36	43	44	50	39

* Avkastningsmåtten avser rullande 12 mån, dvs kvartal 4 2006 samt kvartal 1-3 2007

Resultaträkning koncernen

(tkr)	Not	Kvartal		Period		Årsbokslut
		2007-07-01	2006-07-01	2007-01-01	2006-01-01	2006-01-01
		2007-09-30	2006-09-30	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Intäkter löpande verksamhet	1	31 234	28 214	94 548	85 032	119 618
Övriga intäkter		88	57	231	227	405
Handelsvaror		-4 146	-4 355	-14 308	-10 612	-15 111
Bruttoresultat		27 176	23 917	80 471	74 648	104 912
Aktiverat arbete för egen räkning		1 417	1 336	8 010	5 641	8 316
Personalkostnader		-13 997	-13 869	-46 627	-44 793	-64 275
Avskrivningar mat. o imm. anl-tillg		-1 369	-1 312	-4 044	-3 542	-4 799
Övriga externa kostnader		-5 963	-6 820	-24 910	-23 100	-33 219
Summa kostnader		-19 912	-20 666	-67 571	-65 795	-93 977
Rörelseresultat		7 264	3 251	12 900	8 853	10 935
Finansiella intäkter och kostnader						
Ränteutgifter o likn. intäkter		1 112	222	2 225	854	1 530
Räntekostnader o likn. kostnader		-324	107	-321	-3	-7
Summa finansiella poster		787	329	1 903	851	1 523
Resultat efter finansnetto		8 051	3 580	14 804	9 704	12 458
Skatt		-2 563	-1 150	-4 137	-2 887	-4 250
Periodens resultat		5 488	2 430	10 666	6 817	8 208

Resultat per aktie

Per genomsnittligt antal aktier

- före återköp	1,8	0,8	3,6	2,3	2,7
- efter återköp	1,9	0,8	3,6	2,3	2,7
Efter utspädning	1,9	0,8	3,6	2,3	2,7

Antal utestående aktier

Genomsnitt aktier perioden	2	2 959 861	2 987 864	2 978 530	2 987 864	2 987 864
Aktier vid periodens slut	2	2 839 615	2 987 864	2 839 615	2 987 864	2 987 864
Aktier efter utspädning	2	2 959 861	2 987 864	2 978 530	2 987 864	2 987 864

Balansräkning koncernen

tkr	Noter	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		2 523	2 523	2 523
Balanserade utgifter för FoU		18 173	12 240	11 935
Produkträttigheter		8 324	5 533	7 458
Kundavtal		9 895	10 856	10 447
Summa immateriella anläggningstillgångar		38 916	31 152	32 363
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		2 047	2 431	2 231
Summa materiella anläggningstillgångar		2 047	2 431	2 231
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga andelar		109	73	73
Uppskjutna skattefordringar		153	514	250
Summa finansiella anläggningstillgångar		262	587	323
Summa anläggningstillgångar		41 225	34 170	34 917
Omsättningstillgångar				
Varulager		32	69	45
Kundfordringar		26 977	22 435	44 432
Övriga fordringar		7 510	3 199	2 242
Upplupna licensintäkter		0	1 565	0
Övriga interimfordringar		2 092	1 254	2 008
Kortfristiga placeringar		5 126	14 680	15 194
Kassa och bank		26 977	14 982	14 838
Summa omsättningstillgångar		68 715	58 184	78 759
Summa tillgångar		109 940	92 354	113 676
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		5 976	5 976	5 976
Övrigt tillskjutet kapital		5 911	5 892	5 892
Reserver		-178	-74	-79
Intjänade vinstmedel		27 509	27 736	29 126
Summa eget kapital		39 218	39 530	40 915
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		496	564	496
Övriga skulder		11 389	0	0
Summa långfristiga skulder		11 885	564	496
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		6 529	7 955	8 958
Förskott från kunder		0	0	124
Övriga skulder		10 386	7 739	13 941
Förutbetalda underhållsintäkter		31 774	27 423	36 127
Upplupna kostnader		10 148	9 143	13 115
Summa kortfristiga skulder		58 837	52 260	72 265
Summa eget kapital och skulder		109 940	92 354	113 676
Ställda panter		1 200	2 300	1 200

Ansvarsförbindelser 3 419 Inga 3 351

Koncernens kassaflödesanalys

	2007-01-01 2007-09-30		Inga	3 351
	2007-01-01 2007-09-30	2006-01-01 2006-09-30	2006-01-01 2006-09-30	2006-01-01 2006-12-31
Kassaflöde från löpande verksamhet				Årsbokslut
Resultat efter finansnetto	14 804	9 704		12 458
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	4 044	3 542		4 799
Realiserat resultat vid försäljning/utrangering	-719	55		164
Förändring av avsättningar	0	0		-68
	18 128	13 301		17 353
Betald skatt	-3 627	-3 062		-4 163
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital	14 502	10 239		13 190
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning av varulager	13	2		26
Ökning/minskning av fordringar	12 022	4 672		-15 133
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-13 428	-4 421		15 556
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 108	10 492		13 639
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 810	-5 641		-11 816
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-334	-1 633		-1 633
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	0		3 800
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	159		159
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 144	-7 115		-9 490
Finansieringsverksamheten				
Återköp Jeevesaktier	-10 386	0		0
Aktieutdelning	-2 988	-2 241		-2 241
Personalkonvertibelprogram	12 480	0		0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-893	-2 241		-2 241
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 071	1 137		1 908
Likvida medel vid periodens ingång	30 032	28 182		28 182
Omräkningsdifferens	0	343		-58
Likvida medel vid periodens utgång	32 103	29 662		30 032

Redovisningsprinciper och noter

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och RR31 från Redovisningsrådet. 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 2006. Förändringar pga nya IFRS-regler kommer främst att beröra årsredovisningen då IFRS 7 innebär ökade krav på upplysningar.

Förändring av eget kapital (ek)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Intjänade vinstmedel	Summa Eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2006	5 976	5 892	-417	23 160	34 611
Omräkningsdifferens			343		343
Periodens resultat (1/1-30/9 2006)				6 817	6 817
Lämnad utdelning				-2 241	-2 241
Belopp per den 30/9 2006	5 976	5 892	-74	27 736	39 530
Omräkningsdifferens			-5		-5
Periodens resultat (1/10-31/12 2006)				1 390	1 390
Belopp vid 2006 års utgång	5 976	5 892	-79	29 126	40 915
Omräkningsdifferens			-80		-80
Periodens resultat (1/1-30/9 2007)				10 666	10 666
Eget kapitalandel personalkonvertibler				1 091	1 091
Lämnad utdelning				-2 988	-2 988
Återköp egna aktier				-10 386	-10 386
Belopp per 30/9 2007	5 976	5 892	-159	27 509	39 218

Not 1 Segmentanalys

	Sverige		Övr Norden		Övriga länder		Totalt	
INTÄKTER	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Licens- och underhåll	73 375	67 879	3 529	2 901	5 406	4 057	82 310	74 837
Hårdvaruintäkter	601	985	0	0	0	0	601	985
Konsult- och utbildning	11 451	9 182	-4	-7	192	35	11 638	9 210
Summa Intäkter	85 426	78 046	3 525	2 894	5 597	4 093	94 548	85 032
RESULTAT								
Resultat per area	49 721	21 687	3 072	2 414	3 649	177	56 442	24 277
Ofördelade kostnader							-43 542	-15 424
Rörelseresultat							12 900	8 853
Finansiella poster							1 903	851
Resultat före skatt							14 804	9 704

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.

Not 2 Aktien

Under det tredje kvartalet 2007 till och med 2010 pågår ett personalkonvertibelprogram som påbörjades i september 2007. Programmet blev övertecknat och totalt tecknade 34 personer till en kurs om 100 kronor. Utspädningseffekten av detta program är max 5%.

Jeeves har under det tredje kvartalet 2007 genomfört återköp av aktier motsvarande ca 5% av den totala aktiestocken. Dessa aktier kommer att makuleras och är i denna rapport frånräknade.

Händelser efter periodens slut

-

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