



Jeeves AB | Org.nr 556343-4215

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2011

KVARTAL 1: INTERNATIONELL TILLVÄXT

- Nettoomsättningen uppgick till 46,0 Mkr (42,6) och ökade med 8 % (-7)
- Programintäkterna (licens och underhåll) ökade med 13 % (2)
- Rörelseresultatet (EBITDA) var 7,5 Mkr (5,5) och rörelsemarginalen (EBITDA) uppgick till 16 % (13)
- Nettoresultat per aktie var 0,8 kr (0,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 12,2 Mkr (2,1)

Vd:s kommentar till resultatet

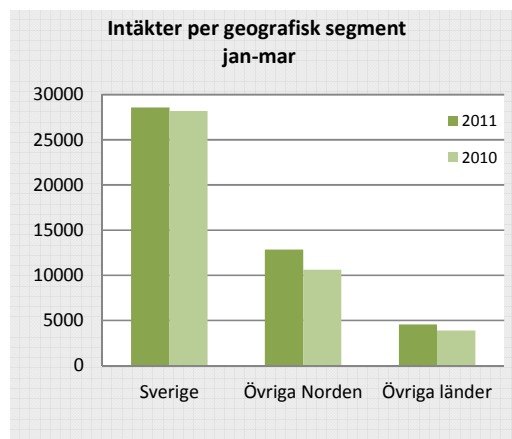
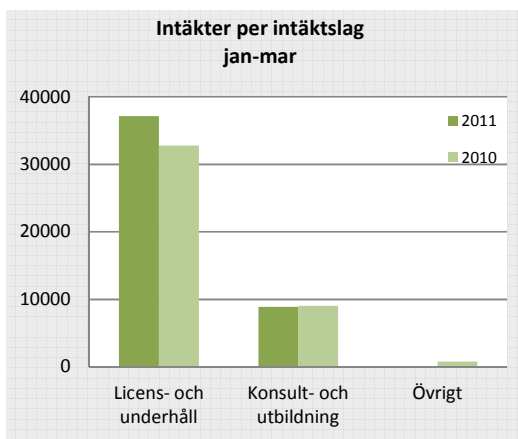
Jeeves levererar ett bra första kvartal med god organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet. Jeeves omsättning det första kvartalet blev 46 Mkr vilket innebär en ökning med 8 %. Samtidigt ökade våra programintäkter med 13 % till 37 Mkr. Vi ser tydliga tecken på att den nordiska marknaden återhämtat sig, vilket resulterat i såväl god försäljning som ett ökat intresse för Jeeves affärssystem. Programintäkterna fördubblades i övriga Norden jämfört med första kvartalet förra året.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) blev 7,5 Mkr, en förbättring med 36 %. En ökad försäljning i kombination med de neddragningar som gjorts under lågkonjunkturen bidrar till de förbättrade marginalerna. Jag ser att med en ökad aktivitet i marknaden under 2011 kommer vi att behöva komplettera vår leveransorganisation framåt.

Kvartalets försäljning är glädjande framförallt då årets första tre månader normalt sett är svagare. Framförallt är jag nöjd med att våra framgångar i Norge fortsätter. Under nio månader har vårt norska dotterbolag deltagit i elva upphandlingar och vunnit nio av dem. Vi ser en god tillväxtpotential framåt på den norska marknaden. Utanför Norden noterar jag också att vi lyckats ta hem några viktiga kontrakt i USA.

Nyheter i urval sedan årsskiftet

- 2011-04-04 Norrmännen fortsätter köpa Jeeves affärssystem
- 2011-03-16 Bagheera väljer affärssystem från Jeeves
- 2011-02-15 RIMA byter till Jeeves affärssystem
- 2011-02-14 Charkproducenten Ingemar Johansson väljer Jeeves affärssystem
- 2011-02-10 IT-distributören Pedab växer med Jeeves affärssystem
- 2011-02-09 Ventilationsutveckling AB byter ut allt mot Jeeves Universal



Nyckeltal

Kvartal 1	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning, Mkr	46,0	42,6	45,7	34,4	31,1
Programintäkter, Mkr	37,1	32,8	33,5	30,8	26,5
Rörelseresultat (EBITDA), Mkr	7,5	5,5	6,8	6,2	5,7
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	3,6	2,6	4,2	4,8	4,5
Nettoresultat, Mkr	2,3	1,7	4,2	3,2	3,7
Nettoresultat per aktie, Kr	0,8	0,6	1,5	1,1	1,2
Rörelsemarginal (EBITDA), %	16	13	15	18	18
Rörelsemarginal (EBIT), %	8	6	9	14	15
Avkastning på eget kapital, %	4	3	8	7	9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7	4	8	9	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	12,2	2,1	11,9	13,4	9,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, Kr	4,3	0,8	4,2	4,7	3,1

Helår	2010	2009	2008	2007	2006
Nettoomsättning, Mkr	177,0	180,4	158,4	130,1	120,0
Programintäkter, Mkr	142,0	133,2	125,2	112,4	104,2
Rörelseresultat (EBITDA), Mkr	27,7	28,4	24,9	23,8	15,7
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	1,9	14,3	16,6	18,4	10,9
Nettoresultat, Mkr	0,1	10,1	13,1	14,8	8,2
Nettoresultat per aktie, Kr	0,0	3,5	4,6	5,0	2,7
Rörelsemarginal (EBITDA), %	16	16	16	18	13
Rörelsemarginal (EBIT), %	1	8	10	14	9
Avkastning på eget kapital, %	0	18	28	35	22
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4	24	32	44	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	14,3	16,8	33,5	18,5	13,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, Kr	5,0	5,9	11,8	6,3	4,5

Per den 31:a mars	2011	2010	2009	2008	2007
Balansomslutning, Mkr	142,3	162,7	163,1	126,5	103,8
Likvida medel, Mkr	34,9	38,7	44,6	47,0	35,5
Eget kapital, Mkr	52,8	58,5	56,8	47,0	44,6
Eget kapital per aktie, Kr	18,6	20,6	20,0	16,6	14,9
Balanslikviditet, %	99	88	100	119	114
Soliditet, %	37	36	35	37	43
Börskurs, Kr	54,5	63,0	39,1	62,5	80,3

Finansiell översikt

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 8 procent (-7) jämfört med samma kvartal förra året och uppgick till 46,0 Mkr (42,6). Programintäkter, licens och underhåll, ökade med 13 procent (2) och uppgick till 37,1 Mkr (32,8).

Det är omsättningen utanför Sverige som ökar mest. I Övriga Norden fördubblades programintäkterna jämfört med första kvartalet förra året. Av de totala intäkterna utgjorde 38 procent intäkter från slutkunder utanför Sverige.

Programintäkterna utgör 81 procent av koncernens nettoomsättning (77). Resterande del utgör konsult- och utbildningsintäkter.

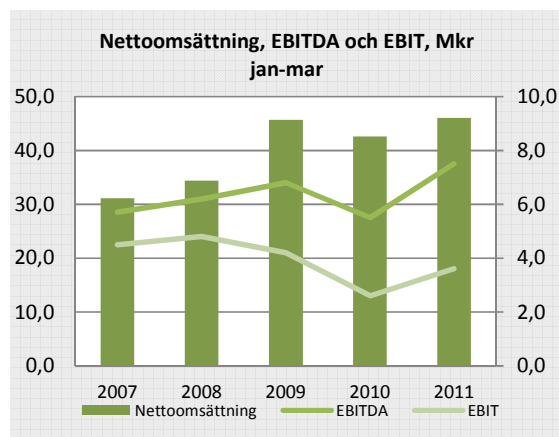
Resultat

Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 7,5 Mkr för det första kvartalet (5,5) och rörelsemarginalen (EBITDA) blev 16 % (13).

Medan nettoomsättningen ökade med 8 % ökade rörelsens kostnader med 6 % för det första kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3,6 Mkr (2,6) och rörelsemarginalen (EBIT) blev 8 % (6).

Resultat efter skatt uppgick till 2,3 Mkr (1,7) och resultat per aktie blev 0,8 kr (0,6).

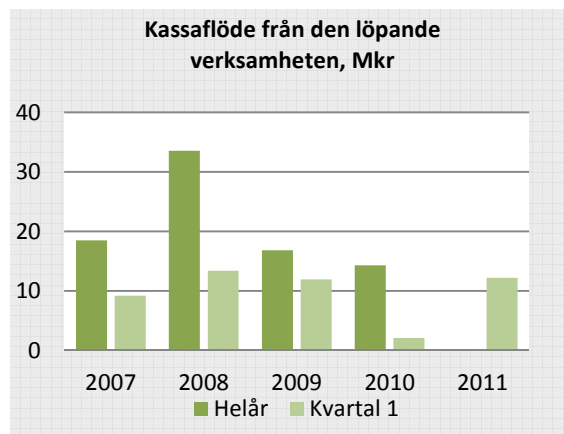
Här till höger visas diagram över netto-omsättning, EBITDA och EBIT för kvartal 1. (Se definitioner på sidan 7)



Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden 12,2 Mkr (2,1), medan det totala kassaflödet var 9,5 Mkr (-3,3). De likvida tillgångarna uppgick till 34,9 Mkr (38,7).

Balanslikviditeten var 99 procent (88) och soliditeten 37 procent (36). Att kassaflödet blev bättre än för samma period förra året beror främst på en relativt större minskning av kortfristiga fordringar.



Marknad och försäljning

Den nordiska marknaden har återhämtat sig under det första kvartalet och överträffar 2010 års nivåer. Vi ser att alltfler av de kunder som tidigare skjutit på sina affärssystemsbryten är tillbaka och inleder upphandlingar. I den gruppen finns ett växande antal Lawsons M3-användare som nu söker efter nya alternativ. Vi börjar se tecken på återhämtning i flera av våra övriga geografiska marknader.

Jeeves fortsätter att flytta fram sina positioner på de svenska och norska marknaderna, där inflödet av nya kundförfrågningar har varit stabilt under det första kvartalet. Avslutsfrekvensen är fortsatt hög med en ökning av våra licensintäkter framförallt i de viktiga segmenten handel och tillverkning.

Beläggningen i vår norska konsultverksamhet har förbättrats, framförallt under slutet av perioden.

På våra internationella marknader kan vi notera att Jeeves förstärkt försäljningsorganisationen i Nordamerika och tagit hem två viktiga order under kvartalet.

Partner

Jeeves har en stark svensk partnerkanal som utgör grunden för Jeeves fortsatta expansion. Vi förstärker också successivt vår nordiska partnerkanal.

Under kvartalet har vår partner Merit tagit över vår svenska partner Omnilog och därmed stärkt sin position som nordisk Jeeves partner. Vi ser positivt på samgåendet.

Vi bygger också ut vår internationella partnerkanal utanför Norden och för en aktiv dialog med intressenter.

Under kvartalet har Jeeves tillsammans med BBT Electronics GmbH bildat bolaget Jeeves GmbH med 50 procent ägarandel vardera. Syftet med affären är att med hjälp av BBT öka tillväxttakten i Tyskland. På den amerikanska marknaden har ett antal nya partner tillkommit.

Produktutveckling

Jeeves erbjudande bygger på att erbjuda flexibla lösningar med bred funktionalitet som ska stödja ständig förbättring av våra kunders verksamhet. Fokus för vår produktutveckling under 2011 är stöd för fortsatt internationalisering, ökad användareffektivitet samt att ytterligare förenkla utveckling och hantering av kundanpassningar för våra partner och kund.

Under det första kvartalet har vi framförallt tagit fram ett antal geografiska lokaliseringar av affärssystemet till stöd för kunder i olika branscher med internationella uttullningar. Under de kommande kvartalen planerar vi att presentera ett antal nyheter kring förenklad hantering av kundanpassningar i Jeeves.

De nya Jeeves Selected & Universal 2.0 går bra och vår kundbas uppgraderar till de senaste versionerna i god takt.

Investeringar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,0 Mkr (2,7), bestående av balanserade produktutvecklingsutgifter. Dessutom har del av den fasta köpeskillingen för Jeeves France erlagts i perioden med 0,2 Mkr. (Första kvartalet föregående år erlades tilläggsköpeskillning avseende Logit Gruppen med 3,4 Mkr)

Investeringar i maskiner och inventarier uppgick till 0,2 Mkr (0,4).

Personal

Antal medarbetare under perioden har i medeltal varit 113 (115) varav 32 (32) kvinnor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för Jeeves finns beskrivna i 2010 års årsredovisning (sidan 35 och sidan 52). Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder ändring av dessa beskrivningar.

Finansiell information och kalender

Kvartal 2 2011, den 21 juli 2011

Kvartal 3 2011, den 21 oktober 2011

Bokslutskommuniké samt kvartal 4 2011, den 10 februari 2012

Årsstämma kommer att hållas den 19 maj 2011.

Aktien

Jeevesaktiens börskurs har ökat med 11 procent under kvartalet. Börskursen per den 31 mars 2011 var 54,50 kr (63,00 kr per 31 mars 2010 och 49,20 per den sista december 2010).

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.

Moderbolaget

Moderbolaget, Jeeves Information Systems AB (publ), äger och utvecklar produkterna Jeeves Universal, Jeeves Selected och Garp samt innefattar koncerngemensamma funktioner för dotterbolagen i Sverige, Norge, Tyskland, Frankrike och England.

Moderbolagets andel av nettoomsättningen var 36,5 Mkr (32,3). Moderbolagets andel av rörelseresultatet (EBIT) var 5,7 Mkr (4,7). Moderbolagets resultat- och balansräkningar redovisas i delårsrapporten Q2 och bokslutskommunikén.

Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer.

Stockholm den 29 april 2011

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 29 april 2011.

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

Fakta om Jeeves

Jeeves Information Systems AB (Jeeves) utvecklar affärssystem för små och medelstora företag. Varje dag använder drygt 4 000 företag i över 40 länder något av Jeeves affärssystem: Jeeves Selected, Jeeves Universal eller Garp. Samtliga produkter erbjuder bred funktionalitet till en av marknadens lägsta ägandekostnader. Huvudkontoret ligger i Stockholm och bolaget är sedan 1999 noterat på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm (Small Cap). För mer information, se www.jeeves.se

Finansiella definitioner

AKTIENS OMSÄTTNINGSHASTIGHET
Omsättning av aktier dividerat med genomsnittligt antal aktier

ANDEL RISKBÄRANDE KAPITAL
Eget kapital och uppskjuten skatt i procent av balansomslutningen

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL
Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL
Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

BALANSLIKVIDITET
Omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder

BRUTTORESULTAT
Rörelsens intäkter minus kostnad för handelsvaror

EBITDA
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBIT
Rörelseresultat före finansiella poster

EGET KAPITAL PER AKTIE
Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier före respektive efter utspädning

FINANSIELL NETTOSKULD
Räntebärande skulder med avdrag för kassa och banktillgodohavanden

NETTORESULTAT
Resultat efter skatt

KASSAFLÖDE PER AKTIE
Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier

P/E (PRICE/EARNINGS)
Börskursen vid periodens slut i förhållande till årets resultat per genomsnittligt antal aktier

P/S (PRICE/SALES)
Börskursen vid periodens slut i förhållande till årets omsättning per genomsnittligt antal aktier

RESULTAT PER AKTIE
Redovisad nettovinst dividerat med genomsnittligt antal aktier före respektive efter utspädning

RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av rörelsens intäkter

RÖRELSEMARGINAL (EBIT)
Rörelseresultat före finansiella poster i procent av rörelsens intäkter

SOLIDITET
Eget kapital i procent av balansomslutningen

SYSSELSATT KAPITAL
Balansomslutning reducerad med icke räntebärande skulder

UTDELNING PER AKTIE
Årets utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier

VINSTMARGINAL
Resultat efter finansnetto i procent av rörelsens intäkter

Resultaträkning koncernen

Tkr	Not	Kvartal		Årsbokslut
		2011-01-01 2011-03-31	2010-01-01 2010-03-31	2010-01-01 2010-12-31
Nettoomsättning	1, 2	46 007	42 589	176 995
Övriga intäkter		0	125	128
Handelsvaror		-5 669	-5 411	-24 265
Bruttoresultat		40 338	37 303	152 858
Aktiverat arbete för egen räkning		2 034	2 654	8 029
Personalkostnader		-25 831	-24 991	-96 736
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella o immateriella anlägg. tillgångar		-3 890	-2 893	-25 762
Övriga externa kostnader		-9 086	-9 474	-36 462
Summa kostnader		-36 772	-34 703	-150 930
Rörelseresultat		3 566	2 600	1 928
Finansiella intäkter och kostnader				
Ränteintäkter o liknande intäkter		120	24	451
Räntekostnader o liknande kostnader		-91	-191	-988
Summa finansiella poster		30	-167	-537
Resultat efter finansnetto		3 595	2 433	1 391
Skatt		-1 324	-701	-1 334
Periodens resultat		2 271	1 732	57

Resultat per aktie, kr			
Före och efter utspädning	0,80	0,61	0,02
Antal utestående aktier			
I genomsnitt och vid periodens slut	2 839 615	2 839 615	2 839 615

Rapport över totalresultatet koncernen

Tkr	Not	Kvartal		Årsbokslut
		2011-01-01 2011-03-31	2010-01-01 2010-03-31	2010-01-01 2010-12-31
Periodens resultat enligt ovan		2 271	1 732	57
Valutakursdifferens vid omräkning av utländska enheter		-392	-1 626	-3 233
Summa totalresultat för perioden		1 879	107	-3 175
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 879	107	-3 175
Totalresultat per aktie, kr		0,66	0,0	-1,12

Balansräkning koncernen

Tkr	Noter	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		9 533	13 465	9 614
Balanserade utvecklingsutgifter		21 792	36 145	22 506
Varumärken		529	633	549
Produkträttigheter		3 192	4 653	3 548
Kundavtal		19 965	23 350	20 546
Summa immateriella anläggningstillgångar		55 001	78 245	56 764
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		3 491	2 037	3 618
Summa materiella anläggningstillgångar		3 491	2 037	3 618
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjutna skattefordringar		30	38	30
Övriga långfristiga fordringar		100	1 221	100
Summa finansiella anläggningstillgångar		130	1 259	130
Summa anläggningstillgångar		58 622	81 541	60 512
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		38 188	35 424	49 862
Övriga fordringar		5 555	3 697	6 808
Övriga interimfordringar		5 038	3 331	6 221
Kortfristiga placeringar		13 000	13 603	261
Kassa och bank		21 860	25 108	25 076
Summa omsättningstillgångar		83 641	81 164	88 228
Summa tillgångar		142 262	162 704	148 741
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		52 832	58 494	50 954
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		3 964	5 379	4 526
Övriga skulder		657	6 273	837
Summa långfristiga skulder		4 622	11 652	5 363
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		4 897	5 585	7 730
Övriga skulder		8 307	23 068	15 021
Förutbetalda underhållsintäkter		48 218	45 786	49 669
Upplupna kostnader		23 387	18 119	20 004
Summa kortfristiga skulder		84 809	92 558	92 424
Summa eget kapital och skulder		142 262	162 704	148 741
Ställda säkerheter		0	1 200	0
Eventuallförpliktelser		0	0	0

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr	Årsbokslut		
	2011-01-01 2011-03-31	2010-01-01 2010-03-31	2010-01-01 2010-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	3 566	2 600	1 928
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	3 890	2 893	25 762
Realiserat resultat vid försäljning/utrangering	0	-640	-687
Delsumma	7 455	4 852	27 002
Erhållen ränta	100	24	451
Erlagd ränta	-11	-55	-127
Betald skatt	-1 444	-2 052	-6 199
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 100	2 769	21 127
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av fordringar	14 060	9 908	-7 170
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-7 960	-10 546	362
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 200	2 131	14 319
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-401	-3 435	-3 435
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 034	-2 654	-8 029
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-239	-403	-3 116
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	1 100	1 100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 674	-5 392	-13 480
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	0	0	-4 259
Personalkonvertibelprogram	0	0	-12 620
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-16 879
PERIODENS KASSAFLÖDE	9 526	-3 261	-16 040
Likvida medel vid periodens ingång	25 337	42 223	42 223
Omräkningsdifferens	-4	-251	-845
Likvida medel vid periodens utgång	34 860	38 711	25 337

Förändring av eget kapital (ek)

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Intjänade vinstmedel	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2010	5 679	6 208	309	46 192	58 388
Årets resultat				57	57
Övrigt totalresultat			-3 233		-3 233
Lämnad utdelning				-4 259	-4 259
Utgående eget kapital 31 december 2010	5 679	6 208	-2 924	41 990	50 954
Periodens resultat				2 271	2 271
Övrigt totalresultat			-392		-392
Utgående kapital 31 mars 2011	5 679	6 208	-3 316	44 261	52 832

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 rapportering). 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 2010. Nya och ändrade IFRS-standarder som skall tillämpas från 2011 har inte påverkat Jeeves finansiella rapportering.

Not 1 Fördelning av nettoomsättning

Tkr	Koncernen	
	2011-01-01	2010-01-01
	2011-03-31	2010-03-31
Licens- och underhållsintäkter	37 134	32 794
Konsult- och utbildningsintäkter	8 878	9 059
Övrigt	-5	736
Summa nettoomsättning	46 007	42 589

Not 2 Segmentsanalys

	Sverige		Övriga Norden		Övriga länder		Gemensamt		Totalt	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
INTÄKTER										
Licens- och underhåll	27 292	26 945	6 024	3 009	3 819	2 840			37 134	32 794
Konsult- och utbildning	1 265	1 097	6 801	6 992	811	970			8 878	9 059
Övrigt	1	149	32	620	-38	92			-5	861
Summa Intäkter	28 558	28 192	12 858	10 620	4 591	3 902	0	0	46 007	42 714
Kostnader per area	-7 852	-5 397	-9 479	-9 225	-5 353	-3 941	-19 755	-21 552	-43 476	-40 115
Rörelseresultat	20 705	22 795	3 378	1 395	-762	-39	-19 755	-21 552	3 566	2 600
Finansiella poster							30	-167	30	-167
Resultat före skatt	20 705	22 795	3 378	1 395	-762	-39	-19 726	-21 719	3 595	2 433
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR										
Goodwill	0	0	2 077	5 888	7 664	8 342	0	0	9 740	14 230
Övriga tillgångar	49 402	74 965	29 892	21 569	21 154	16 924	32 074	35 016	132 522	148 474
Skulder	45 550	63 369	12 532	17 902	20 006	16 028	11 342	6 911	89 431	104 210

Koncernen har i huvudsak bara en produkt dvs affärssystem. Jeeves affärssystem tillhandahålls på olika marknader främst via partner. Jeeves har därför valt att göra en geografisk segmentindelning baserad på slutkundernas hemvist. En stor andel av koncernens kostnader är kostnader för produktutveckling, som inte är specifika för ett speciellt segment. Dessa kostnader är redovisade under kolumnen gemensamt.

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