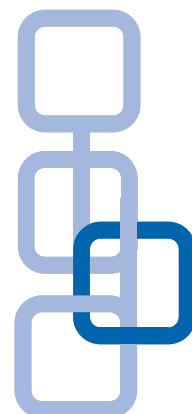




DIBS Delårsrapport
januari – juni 2010

DIBS
Payment Services



Säkra, enkla och innovativa betalningar



Delårsrapport I januari – 30 juni 2010

DIBS Payment Services är Nordens ledande leverantör av funktionella, säkra och innovativa betaltjänster för handel via Internet. DIBS hantlar dagligen mer än 13 000 kunders transaktioner och har kontor i Stockholm, Göteborg, Oslo och Köpenhamn. DIBS handlas på First North med HQ Bank som Certified Advisor.

Jan – jun 2010 i sammandrag

- Omsättningstillväxt i lokal valuta 21 %
- Nettomsättningen 72,5 Mkr (62,5) + 16 %
- Rörelseresultatet 21,8 Mkr (18,5) + 18 %
- Resultatet efter skatt 16,6 Mkr (13,4) + 23 %
- Resultatet efter skatt per aktie 1,73 kr (1,43) + 21 %
- Andelen återkommande intäkter 85 % (88 %)
- Nettoinflödet av antalet kunder 1 330 (936) + 42 %
- Antal kunder 13 140 (10 090) + 30 %
- Kundens samlade transaktionsvärde 36,2 Mdr (29,5) + 23%
- EBITDA 24,7 Mkr (20,6) + 20%
- EBITDA-marginal 34 % (33%)

Apr – jun 2010 i sammandrag

- Omsättningstillväxt i lokal valuta 21 %
- Nettomsättningen 37,1 Mkr (32,3) + 15 %
- Rörelseresultatet 11,0 Mkr (9,7) + 13 %
- Resultatet efter skatt 8,4 Mkr (6,8) + 24 %
- Resultatet efter skatt per aktie 0,88 kr (0,73) + 21 %
- Andelen återkommande intäkter 85 % (85 %)
- Nettoinflödet av antalet kunder 683 (509) + 34 %
- Kundens samlade transaktionsvärde 18,5 Mdr (15,2) + 22%
- EBITDA 12,5 Mkr (10,7) + 17 %
- EBITDA-marginal 34 % (33 %)

- DIBS ökade omsättningen i lokal valuta med 21 % och resultatet efter skatt med 24 % under andra kvartalet 2010. Detta är ytterligare ett bevis för att DIBS nu drar full fördel av sin gynnsamma affärsmodell och starka marknadsposition i den snabbt växande e-handeln, säger Eric Wallin, VD på DIBS. Med 13 140 e-handelskunder befäster vi vår position som marknadsledare i Norden.

VD-kommentar

Ytterligare ett framgångsrikt kvartal

DIBS rapporterar ny rekordnivå för omsättningen och rörelseresultatet drivet av bolagets starka marknadsposition och e-handels tillväxt. Samtidigt bidrog affärsmodellen till att resultatet efter skatt ökade ännu snabbare. För det andra kvartalet steg omsättningen till 37,1 Mkr; en ökning med 15 % omräknat i SEK jämfört med föregående år.

Tillväxten i lokal valuta, alltså utan påverkan av förändringar mellan de olika valutor som bolaget fakturerar i, var 21 % under samma period. Resultatet efter skatt ökade med 24 % till 8,4 Mkr; EBITDA-marginalen ökade till 34 % (33 %), vilket inkluderar kostnader för produktutveckling.

Nya kunder

Andra kvartalet växte vi med 683 nya kunder vilket är den enskilt största organiska tillströmningen av nya kunder under ett kvartal. Många av de nya kunderna är små med låga genomsnittliga intäkter; men det är just inom detta segment som många av de blivande framgångsrika e-handlarna finns.

Under kvartalet tecknades också avtal med ett flertal väletablerade verksamheter såsom Euroflorist i Norge, DSB (Danmarks motsvarighet till svenska SJ), Gentofte kommun med olika kommunala tjänster som erbjuds via nätet och med detaljhandelsföretaget GANT för att stödja deras e-handelsatsning.

Vår affärsmodell och vårt produktbudande är anpassad för att hantera stora mängder kunder samtidigt som den stödjer de kunder som växer kraftigt och som hanterar stora mängder transaktioner.



Utvecklingen inom e-handeln

Under första halvåret 2010 fortsatte den snabba ökningen av våra kunders transaktionsvärde, nu med 23 %. Detta beror på den strukturella förändringen mot ökad e-handel som upplevs som ett bekvämare sätt att handla.

Konsumenterna tar med sig beteende från traditionella butiker till e-handeln, vilket ökar antalet transaktioner men minskar det genomsnittliga värdet per inköp. Samtidigt breddas grunderna för tillväxten från att vara ren konsumtion till att nu också innefatta andra on-line tjänster i och med att e-handel sprids till nya branscher och till den offentliga sektorn.

Potentialen för fortsatt tillväxt är stor eftersom genomsnittskonsumenten bara gör ett köp per månad via nätet och e-handeln fortfarande endast står för en liten del av den totala konsumtionen. DIBS affärsmodell bygger bland annat på att ta betalt per transaktion, vilket innebär att vi gynnas av att fler aktörer lanserar betalningar på nätet och att konsumenter handlar oftare.

Fokus på teknisk plattform och organisation

Under kvartalet har vi fokuserat de tekniska resurserna på vår befintliga plattform för att lyfta den till en ny nivå inför förväntade fortsatta öknings av antalet kunder och transaktioner. Utvecklingsarbetet har gett ökad samordning över gränserna, nya funktioner för våra kunder och ökad prestanda.

Ett viktigt mål är att öka tillgängligheten till våra tjänster för kunder och partners. För att uppnå detta och samtidigt behålla skalbarheten i affärsmodellen har vi centraliserat och effektiviserat funktioner och interna system. Bland annat har vi förstärkt vår organisation för utökade servicetider för support, uppgraderat ärendehanteringssystem och telefonväxeln.

Inga tecken på avmattning

Vi har anledning att fortsatt vara stolta över vår utveckling och arbetar samtidigt för att förbättra våra möjligheter att ta del av e-handelns starka tillväxt.

Mot bakgrund av DIBS starka marknadsposition, gynnsamma affärsmodell och e-handelns strukturella tillväxt bedömer vi att DIBS kommer att fortsätta att utvecklas positivt.

Stockholm, 12 augusti 2010

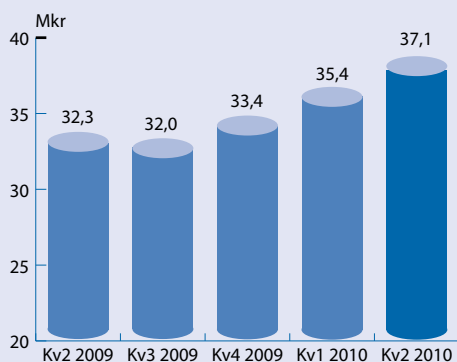
Eric Wallin, Verkställande direktör



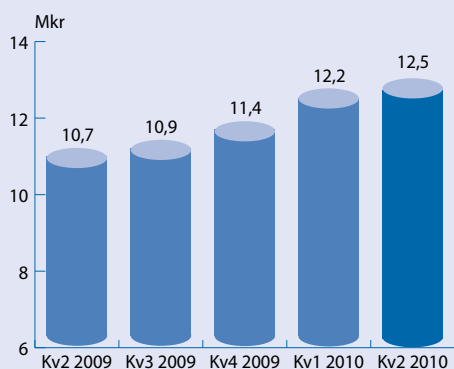


Kommentarer till rapportperioden

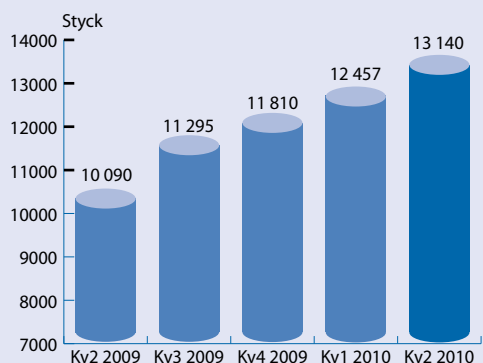
Omsättning i MSEK



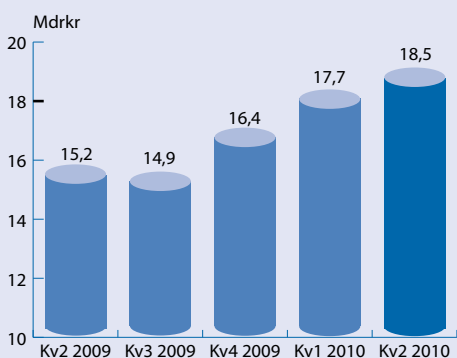
Rörelseresultat före avskrivningar i MSEK



Antal kunder



Kundernas samlade transaktionsvärde



Januari - juni 2010

Nettoomsättningen uppgick till 72,5 Mkr (62,5) för perioden, en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande period 2009. DIBS fakturerar huvudsakligen i svenska, danska och norska kronor. När kursen mellan valutorna förändras påverkar det värdet i SEK som är den rapporteringsvaluta som koncernen använder för sin redovisning. Omsättningstillväxten i lokal valuta uppgick till 21%.

För det andra kvartalet uppgick omsättningen till 37,1 Mkr (32,3) Mkr. Engångsintäkter från terminalförsäljning (ChipPay) ökade under kvartalet och minskade andelen återkommande intäkter för rapport perioden till 85 % (88). Totalt motsvarar de återkommande intäkterna 61,9 Mkr (54,8) och fördelas med 59 % på abonnemangintäkter och 41 % på transaktionsintäkter.

Nettoomsättningen per geografisk marknad

Land	omsättning 2010 jan-jun	omsättning 2009	i % 2010 jan-jun	i % 2009
Sverige	32 623	58 579	45%	46%
Danmark	30 542	53 417	42%	42%
Norge	9 335	15 893	13%	12%
Totalt	72 500	127 889	100%	100%

EBITDA för perioden uppgick till 24,7 Mkr (20,6), en ökning med 20 % jämfört med motsvarande period 2009.

Rörelsekostnader uppgick till 26,1 Mkr (22,6) under andra kvartalet och inkluderar all kostnad för produktutveckling. Avskrivning av goodwill uppgick till 1,1 Mkr. Det totala antalet anställda ökade från 68 i slutet av första kvartalet 2010 till 73 i slutet av andra kvartalet 2010.

Rörelseresultatet uppgick till 21,8 Mkr (18,5) vilket är en ökning med 18 % sedan samma period ifjol, inberäknat en negativ effekt av valutakursförändringar på -0,1 Mkr.

Nettoinflödet av antalet kunder uppgick till 1 330 (936). Kundbasen ökade med 30 % till 13 140 (10 090) vid slutet av perioden.

Transaktionsvärdet under andra kvartalet ökade till 18,5 Mdrkr (15,2), vilket är en ökning med 22 % jämfört med samma kvartal förra året och med 22 % för rapport perioden.



Likviditet och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 8,9 Mkr för andra kvartalet (9,0) och för perioden 18,5 Mkr (19,2). Efter att 11,5 Mkr betalats ut i utdelning (1,20 kr per aktie) i juni, uppgick kassan vid halvårets slut till 43,2 Mkr. Soliditeten uppgick till 84 procent (80) vid periodens utgång. Koncernens investeringar avser främst inköp av hård- och mjukvara.

Eget kapital

Koncernens eget kapital var vid periodens utgång och efter genomförd utdelning (1,20 kr per aktie) 92,9 Mkr. Totalt har det egna kapitalet ökat med 6,3 Mkr under perioden.

Medarbetare

Vid utgången av andra kvartalet uppgick antalet medarbetare till 73 (68) varav 40 medarbetare på sälj, support och marknad, 22 medarbetare på drift- och teknikutveckling samt 11 medarbetare inom ledning, administration och ekonomi. Vid slutet av andra kvartalet var fyra heltidsanställda utvecklingsresurser inkluderade i kostnaden, utan att räknas som anställda.

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till 5,3 Mkr (5,0) och består av skatt på periodens resultat med 1,9 Mkr och ändring av uppskjuten skatt med 3,4 Mkr. Koncernens uppskjutna skattefordringar uppgår till totalt 15,3 Mkr och är relaterade till tidigare underskottsavdrag. Efter justering av uppskjuten skattefordran har koncernen ca 2,0 Mkr i ej aktiverat underskottsavdrag vid utgången av kvartalet.

Risker

Externa risker; som dataintrång hanteras genom en omfattande årlig säkerhetsrevision på uppdrag av Visa och Mastercard – en så kallad PCI DSS-certifiering. Bolaget har kontinuerligt varit certifierat sen 2005 och erhöll senast sitt PCI DSS-certifikat i maj 2010.

Interna verksamhetsrisker som till exempel dataavbrott och ett alltför högt beroende av nyckelpersoner med specialistkompetens bedöms vara rimliga. DIBS värderar att inga väsentliga risker utöver de som nämns i vår årsredovisning har tillkommit.

DIBS övergripande risk i verksamheten är låg. DIBS tar ingen finansiell transaktionsrisk eftersom affärsmodellen bygger på att hantera transaktionsdata i informationsflödet men inte i själva penningtransaktionen. DIBS har en stor del återkommande intäkter och intäktskoncentration på enskilda kunder bedöms som rimlig då ingen enskild kund motsvarar mer än 2 procent av intäkterna.

Framtidsutsikter

Tillväxten inom e-handeln är fortsatt mycket stabil. Värdet av DIBS kunders samlade försäljning ökade med 23% under första halvåret jämfört med samma period 2009. Utvecklingen drivs av konsumenternas förändrade köpbeteende men också av butikernas ambitioner att möta kunderna via flera olika säljkanaler. En annan viktig faktor för e-handelns utveckling är att konsumenternas on-line beteendet följer med till andra verksamhetsområden som inte alltid har ett kommersiellt syfte. Exempel på detta är olika tjänsteerbjudanden från stat, kommun, föreningar och ideella organisationer. Sammantaget gör det att basen för tillväxten inom e-handeln breddas ytterligare vilket långsiktigt även gynnar DIBS.

Med den starka underliggande tillväxten inom e-handeln, följer en konsolidering av de aktörer som arbetar inom e-handelns värdekedja, t ex plattformslieferantörer; betalväxlar (typ DIBS) och finansiella aktörer. Konsolideringen sker både i Norden men framförallt internationellt. DIBS ser positivt på utvecklingen i marknaden för e-handelsrelaterade tjänster och har både resurser och kompetens att på olika sätt vara delaktiga i konsolideringen.



Resultaträkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Nettoomsättning	37 126	32 325	72 500	62 545	127 889
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-10 432	-8 768	-19 922	-15 505	-31 233
Personalkostnader	-14 185	-12 815	-27 841	-26 395	-53 743
Avskrivningar	-1 495	-1 033	-2 951	-2 183	-4 968
Rörelseresultat	11 014	9 709	21 786	18 462	37 945
Räntenetto och liknande poster	-58	-297	95	-28	-454
Resultat efter finansiella poster	10 956	9 412	21 881	18 434	37 491
Skatt på periodens resultat	-2 570	-2 569	-5 319	-5 002	-10 216
Periodens resultat	8 386	6 843	16 562	13 432	27 275
Resultat per aktie, kr	0,88	0,73	1,73	1,43	2,90
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,88	0,72	1,73	1,42	2,88
Genomsnittligt antal aktier, tusental	9 580	9 400	9 547	9 400	9 424
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	9 580	9 463	9 547	9 442	9 464

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2010 30 jun	2009 30 jun	2009 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	22 598	21 062	24 471
Materiella anläggningstillgångar	5 586	3 012	6 024
Finansiella anläggningstillgångar	295	295	295
Uppskjuten skattefordran	15 318	21 428	18 867
Summa anläggningstillgångar	43 797	45 797	49 657
Kortfristiga fordringar	11 726	8 884	9 238
Övriga omsättningstillgångar	11 683	10 747	13 373
Kassa och bank	43 155	82 497	35 545
Summa omsättningstillgångar	66 564	102 128	58 156
Summa tillgångar	110 361	147 925	107 813
Eget kapital	92 918	117 952	86 598
Uppskjuten skatteskuld	962	1 189	1 076
Långfristiga skulder	-	8 600	-
Kortfristiga skulder	16 481	20 184	20 139
Summa eget kapital och skulder	110 361	147 925	107 813



Kassaflödesanalys för koncernen

(tkr)	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12 136	9 845	23 037	19 510	37 496
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1 039	-2 799	-798	-1 396	-4 375
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	-2 150	1 907	-3 771	1 050	4 044
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 947	8 953	18 468	19 164	37 165
Investeringsverksamheten	-915	-161	-1 444	29	-9 250
Utdelning	-11 496	-	-11 496	-	-47 420
Finansieringsverksamheten	-	-	3 600	-	-8 053
Periodens kassaflöde	-3 464	8 792	9 128	19 193	-27 558
Likvida medel vid periodens början	46 713	74 074	35 545	63 005	63 005
Kursdifferens	-94	-369	-1 518	299	98
Likvida medel vid periodens slut	43 155	82 497	43 155	82 497	35 545

Nyckeltal för koncernen

	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Omsättningstillväxt i lokal valuta, %	21	22	21	19	17
Omsättningstillväxt SEK, %	15	29	16	26	23
Rörelsemarginal, %	30	30	30	30	30
Vinstmarginal, %	23	21	23	21	21
Soliditet, %	84	80	84	80	80

Förändring i eget kapital för koncernen

(tkr)	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Eget kapital vid periodens början	96 654	111 586	86 598	104 071	104 071
Nyemission vid teckning av optionsprogram 2007/2010	-	-	3 600	-	2 247
Utdelning	-11 496	-	-11 496	-	-47 420
Omräkningsdifferenser och övriga förändringar	-626	-477	-2 346	449	425
Periodens nettoresultat	8 386	6 873	16 562	13 432	27 275
Eget kapital vid periodens utgång	92 918	117 952	92 918	117 952	86 598



Data per aktie för koncernen

(tkr)	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009 jan-dec
Resultat per aktie, kr	0,88	0,73	1,73	1,43	2,90
Eget kapital per aktie, kr	9,70	12,55	9,70	12,55	9,13
Antal aktier på balansdagen	9 580 000	9 400 000	9 580 000	9 400 000	9 484 000

Kvartalsdata för koncernen

	År	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Koncernen i sammandrag						
Nettoomsättning (Mkr)	2010	35,37	37,12			
	2009	30,22	32,33	31,97	33,40	127,9
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA (Mkr)	2010	12,22	12,51			
	2009	9,90	10,74	10,88	11,40	42,9
EBITDA marginal	2010	35	34			
	2009	33	33	34	34	34
Rörelseresultat (Mkr)	2010	10,77	11,01			
	2009	8,75	9,71	9,60	9,88	37,9
Resultat per aktie (kr)	2010	0,86	0,88			
	2009	0,70	0,73	0,78	0,69	2,90
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2010	9 513	9 580			
	2009	9 400	9 400	9 410	9 424	9 424
Antal anställda vid periodens slut	2010	68	73			
	2009	55	56	61	65	65

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt kraven i Bokföringslagen allmänna råd BFNAR 2007: 1 "Frivillig Delårsrapportering". De principer som tillämpas i denna rapport är de som beskrivs i Årsredovisningen för 2009.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor

Stockholm den 12 augusti, 2010

Eric Wallin, Verkställande direktör

Kalender

- 2010-08-12: Delårsrapport för andra kvartalet
- 2010-11-04: Delårsrapport för tredje kvartalet
- 2011-02-17: Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2010
- 2011-05-04: Publicering av årsredovisning på bolagets hemsida
- 2011-05-18: Årstämma

För ytterligare information kontakta:

Eric Wallin, Verkställande direktör 08-527 525 54

Lars Friis, CFO 08-527 525 56

Org. nr: 556500 - 5021

DIBS Payment Services AB (publ.)

Stockholm

Kungsbroplan 2
Box 165
SE-101 23 Stockholm
Sverige
Tel: +46 (8) 527 525 00
www.dibs.se

Göteborg

Lilla Torget
SE-411 18 Göteborg
Sverige
Tel: +46 (31) 600 800
www.dibs.se

Köpenhamn

Edvard Thomsen Vej 10, 6.
DK- 2300 København S
Danmark
Tel: +45 7020 3077
www.dibs.dk

Oslo

Hovfaret 4A
NO-0218 Oslo
Norge
Tel: +47 2155 4400
www.dibs.no