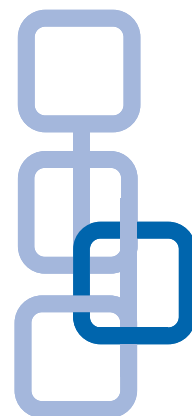




DIBS Delårsrapport
januari – september 2010

DIBS
Payment Services



Säkra, enkla och innovativa betalningar



Delårsrapport | januari – 30 september 2010

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

Jan – sep 2010 i sammandrag

- Omsättningstillväxt i lokal valuta 21 %
- Nettoomsättningen 109,4 Mkr (94,5) + 16 %
- Rörelseresultatet 32,4 Mkr (28,1) + 15 %
- Resultatet efter skatt 24,6 Mkr (20,8) + 18 %
- Resultatet efter skatt per aktie 2,57 kr (2,21) + 16 %
- Andelen återkommande intäkter 86 % (89 %)
- *Nettoinflödet av antalet kunder 1 797 (1 391) + 29 %
- Antal kunder 13 607 (11 295) + 20 %
- Kundernas samlade transaktionsvärde 52,9 Mdr (44,5) + 19 %
- EBITDA 36,7 Mkr (31,5) + 17 %
- EBITDA-marginal 34 % (33 %)

* Rensat för de 750 kunder som förvärvades genom köp under tredje kvartal 2009.

Jul – sep 2010 i sammandrag

- Omsättningstillväxt i lokal valuta 21 %
- Nettoomsättningen 36,9 Mkr (32,0) + 15 %
- Rörelseresultatet 10,6 Mkr (9,6) + 10 %
- Resultatet efter skatt 8,0 Mkr (7,4) + 9 %
- Resultatet efter skatt per aktie 0,84 kr (0,78) + 7 %
- Andelen återkommande intäkter 87 % (90 %)
- *Nettoinflödet av antalet kunder 467 (455) + 3 %
- Kundernas samlade transaktionsvärde 16,7 Mdr (14,9) + 12 %
- EBITDA 12,0 Mkr (10,9) + 10 %
- EBITDA-marginal 33 % (34 %)

- DIBS är marknadsledande i Norden och visar fortsatt stark och stabil tillväxt med hög lönsamhet. Vi ser nu att möjligheter och förutsättningar finns för att expandera vår verksamhet ut i Europa med sikte på de större länderna, säger Eric Wallin, VD på DIBS.

VD-kommentar

Fortsatt stabil tillväxt

DIBS rapporterar fortsatt stabil tillväxt av omsättningen och förbättrat rörelseresultatet drivet av bolagets starka marknadsposition och e-handelns underliggande tillväxt.

Tillväxten i lokal valuta var under det tredje kvartalet 21 %.

Omsättningen omräknat i svenska kronor steg till 36,9 Mkr; en ökning med 15 % jämfört med föregående år.

Resultatet efter skatt ökade med 9 % till 8,0 Mkr; EBITDA-marginalen ligger oförändrat högt med 33 % (34 %), vilket inkluderar kostnader för produktutveckling.

Resultatet påverkas också av den förstärkning av organisationen som är genomförd sedan september 2009 med 15 personer varav huvuddelen av rekryteringarna har skett inom marknad och försäljning.

Kundernas samlade transaktionsvärde sedan årets början ökade med 19 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Tillväxten av kundernas transaktionsvärde för tredje kvartalet uppgick till 12 % och påverkades av säsongvariationer under sommaren inom vissa branscher och att skattebetalningar via danska skattemyndigheten var lägre än tidigare kvartal.

Nya kunder under kvartalet

Under kvartalet har vi lagt ökade resurser på våra stora kunder och partnerförsäljning. Detta har bland annat resulterat i nytecknade avtal med ett flertal väletablerade verksamheter. Ett exempel är Bonnier-gruppen där ett ramavtal slöts kring betalningstjänster omfattande ca 175 bolag inom Bonnierskoncernen, bland andra SF Bio, Adlibris, TV4 och Canal+.

Efter kvartalets slut lanserade modeföretagen MQ och Boomerang sina webbshoppar med DIBS betalningslösning integrerad. Vidare har ett ramavtal tecknats med den danska telekomkoncernen TDC.



E-handeln över gränserna ökar

Under året har vi sett ett trendbrott med snabbt ökad internationalisering av e-handeln i Norden. Andelen konsumenter som handlar på utländska sajter har på ett år ökat från 25 % till 33 % av svenskarna, från 39 % till 53 % av nordmännen, från 32 % till 43 % av finländarna och från 34 % till 51 % av danskarna.

Samtidigt har e-handlarna blivit mer internationella och bygger varumärken och räckvidd utanför sin hemmamarknad. För de flesta e-handlare är det naturligt att se hela Norden som sin hemmamarknad och 10 % driver dessutom aktivt marknadsföring i till exempel Tyskland respektive Storbritannien.

Av Skandinavians e-butiker har 22 % haft kunder från Tyskland, 18 % från Storbritannien, 15 % från USA och 8 % från Asien. Konsumenterna får snabbt flera nya alternativ och butikerna får ny konkurrens och nya möjligheter. Detta har långtgående effekter på nordisk detaljhandel.

DIBS planerar för att expandera

Under året har vi har vi förberett bolaget både organisatoriskt och tekniskt för att skapa en ökad samordning över gränserna men också för att möjliggöra för en geografisk expansion. Tidpunkten för en internationalisering är god med hänsyn till att vi ser en ökad efterfrågan bland befintliga kunder för betalningslösningar utanför Norden.

I första hand vill vi inrikta oss på att stegvis bryta in på de stora europeiska marknaderna. Det är DIBS starka position i Norden som ger oss förutsättningar för att driva en internationaliseringsstrategi vilket också innebär att vi kontinuerligt utvecklar vårt erbjudande i Norden som är och förblir vårt huvudfokus.

Konsolidering i Norden och internationellt

Marknaden för betalningstjänster växer drivet av den underliggande tillväxten i e-handeln. Detta ger upphov till en konsolidering av de aktörer som arbetar inom e-handeln, i Norden såväl som internationellt.



Under kvartalet aviserade MasterCard Inc förvärvet av DataCash för att förstärka MasterCards tillväxtpotentialer inom e-handel. Tidigare under året har VISA förvärvat Cybersource, Summit Partners förvärvat Ogone, Welsh, Carson, Anderson & Stowe förvärvat Global Collect och PBS, BBS och Teller har slagits samman under ett gemensamt namn.

Utvecklingen gynnar DIBS som en oberoende aktör med en stark och ledande position inom e-handel. DIBS har både resurser och kompetens att på olika sätt vara delaktiga i konsolideringen inom e-handelsrelaterade tjänster.

DIBS oberoende ger möjligheter

Efter den senaste tidens uppköp finns det få oberoende betalningsleverantörer kvar i Europa. Vi ser därför att det finns utrymme för vårt erbjudande även utanför Norden. Ambitionen är att växa på nya marknader tillsammans med våra kunder och partners inom e-handels hela värdekedja.

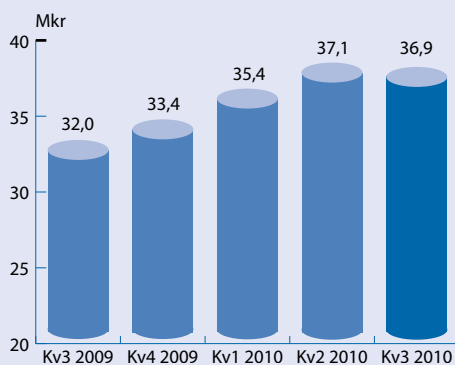
Mot bakgrund av DIBS unika position i marknaden, vår gynnsamma affärsmodell och e-handels strukturella tillväxt bedömer vi att DIBS kommer att fortsätta att utvecklas positivt.

Stockholm, 4 november 2010
Eric Wallin, Verkställande direktör

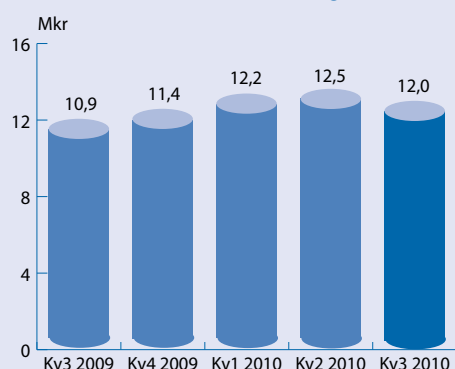


Kommentarer till rapportperioden

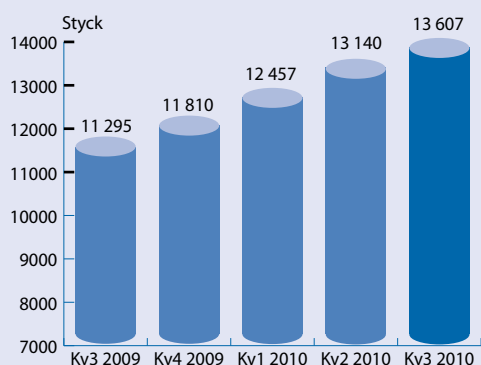
Omsättning i MSEK



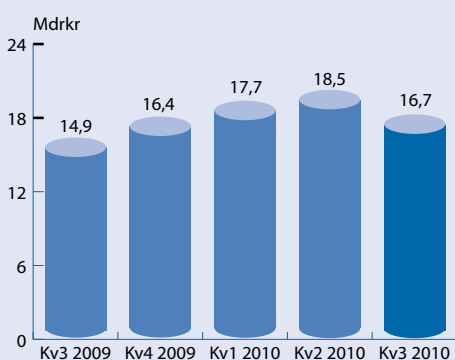
Rörelseresultat före avskrivningar i MSEK



Antal kunder



Kundernas samlade transaktionsvärde



Januari - september 2010

Nettoomsättningen uppgick till 109,4 Mkr (94,5) 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 tredje kvartalet uppgick omsättningen till 36,9 Mkr (32,0) Mkr. Engångsintäkter från terminalförsäljning (ChipPay) ökade under kvartalet och gör att andelen återkommande intäkter minskar för rapport perioden till 87 % (90). Totalt motsvarar de återkommande intäkterna 93,8 Mkr (83,7) och fördelas med 58 % på abonnemangintäkter och 42 % på transaktionsintäkter.

Nettoomsättningen per geografisk marknad

Land	omsättning 2010 jan-sept	omsättning 2009	i % 2010 jan-sept	i % 2009
Sverige	50 033	58 579	46%	46%
Danmark	44 101	53 417	40%	42%
Norge	15 228	15 893	14%	12%
Totalt	109 362	127 889	100%	100%

EBITDA för perioden uppgick till 36,7 Mkr (31,5), en ökning med 17 % jämfört med motsvarande period 2009.

Rörelsekostnader uppgick till 26,3 Mkr (22,4) under tredje kvartalet och inkluderar all kostnad för produktutveckling. Avskrivning av goodwill uppgick till 1,6 Mkr. Det totala antalet anställda ökade från 73 i slutet av andra kvartalet 2010 till 76 i slutet av tredje kvartalet 2010.

Rörelseresultatet uppgick till 32,4 Mkr (28,1) vilket är en ökning med 15 % sedan samma period ifjol. Motsvarande ökning av rörelseresultatet i lokal valuta uppgick till 18 %.

Nettoinflödet av antalet kunder uppgick till 1 797 (1 391) rensat för de 750 kunder som förvärvades genom köp under tredje kvartal 2009. Kundbasen ökade med 20 % till 13 607 (11 295) vid slutet av perioden.

Transaktionsvärdet under tredje kvartalet ökade till 16,7 Mdrkr (14,9), vilket är en ökning med 12 % jämfört med samma kvartal förra året och med 19 % för rapportperioden, medan antalet transaktioner ökade med 28 % för perioden. Detta innebär att det genomsnittliga värdet per inköp fortsätter att sjunka.



Likviditet och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 15,1 Mkr för tredje kvartalet (11,1) och för perioden 33,6 Mkr (30,2). Kassen uppgick vid periodens slut till 56,0 Mkr. Soliditeten uppgick till 83 procent (85) 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) 100,0 Mkr. Totalt har det egna kapitalet ökat med 13,4 Mkr under perioden.

Medarbetare

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick antalet medarbetare till 76 (61) varav 42 medarbetare på sälj, support och marknad, 23 medarbetare på drift- och teknikutveckling samt 11 medarbetare inom ledning, administration och ekonomi. Vid slutet av tredje kvartalet var fyra heltidsanställda utvecklingsresurser inkluderade i kostnaden, utan att räknas som anställda.

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till 7,5 Mkr (7,2) och består av skatt på periodens resultat med 2,4 Mkr och ändring av uppskjuten skatt med 5,1 Mkr. Koncernens uppskjutna skattefordringar uppgår till totalt 13,3 Mkr och är relaterade till tidigare underskottsavdrag. Efter justering av uppskjuten skattefordran har koncernen ca 0,8 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 19 % sen årsskiftet jämfört med samma period föregående år. 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, betalväxlare (typ DIBS) och finansiella aktörer. Konsolideringen sker 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.

Finansiella mål

Styrelsens långsiktiga mål är att omsättningstillväxten skall överstiga 20 % per år. Målet bedöms vara realistiskt med utgångspunkt i den långsiktigt underliggande tillväxttenden och bolagets starka ställning. Styrelsens resultatmål innebär att den genomsnittliga EBITDA-marginalen fortsatt ska överstiga 25 %. Styrelsens utdelningspolicy är att årligen dela ut minst motsvarande 40 % av årets nettovinst efter skatt.



Resultaträkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Nettoomsättning	36 862	31 966	109 362	94 511	127 889
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-9 301	-7 754	-29 223	-23 259	-31 233
Personalkostnader	-15 552	-13 334	-43 393	-39 729	-53 743
Avskrivningar	-1 438	-1 279	-4 389	-3 463	-4 968
Rörelseresultat	10 571	9 599	32 357	28 061	37 945
Räntenetto och liknande poster	-333	-55	-238	-83	-454
Resultat efter finansiella poster	10 238	9 544	32 119	27 978	37 491
Skatt på periodens resultat	-2 227	-2 191	-7 546	-7 193	-10 216
Periodens resultat	8 011	7 353	24 573	20 785	27 275
Resultat per aktie, kr	0,84	0,78	3,44	2,21	2,90
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,84	0,78	3,44	2,20	2,88
Genomsnittligt antal aktier, tusental	9 580	9 410	9 580	9 403	9 424
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	9 580	9 451	9 580	9 429	9 464

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2010 30 sep	2009 30 sep	2009 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	21 724	25 186	24 471
Materiella anläggningstillgångar	6 430	4 482	6 024
Finansiella anläggningstillgångar	295	295	295
Uppskjuten skattefordran	13 286	20 004	18 867
Summa anläggningstillgångar	41 735	49 967	49 657
Kortfristiga fordringar	10 068	9 609	9 238
Övriga omsättningstillgångar	13 157	10 797	13 373
Kassa och bank	56 025	78 398	35 545
Summa omsättningstillgångar	79 249	98 804	58 156
Summa tillgångar	120 985	148 771	107 813
Eget kapital	100 020	126 716	86 598
Uppskjuten skatteskuld	906	1 132	1 076
Kortfristiga skulder	20 059	20 923	20 139
Summa eget kapital och skulder	120 985	148 771	107 813



Kassaflödesanalys för koncernen

(tkr)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 364	10 603	34 401	30 113	37 496
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	1 402	-775	-613	-2 171	-4 375
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	2 369	1 235	-185	2 285	4 044
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 135	11 063	33 603	30 226	37 165
Investeringsverksamheten	-1 658	-6 868	-3 102	-6 839	-9 250
Utdelning	-	-	-11 496	-	-47 420
Finansieringsverksamheten	-	-8 053	3 600	-8 053	-8 053
Periodens kassaflöde	13 477	-3 858	22 605	15 335	-27 558
Likvida medel vid periodens början	43 155	82 497	35 545	63 005	63 005
Kursdifferens	-607	-241	-2 125	58	98
Likvida medel vid periodens slut	56 025	78 398	56 025	78 398	35 545

Nyckeltal för koncernen

	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Omsättningstillväxt i lokal valuta, %	21	18	21	17	17
Omsättningstillväxt SEK, %	16	22	15	25	23
Rörelsemarginal, %	29	30	30	30	30
Vinstmarginal, %	22	23	22	22	21
Soliditet, %	83	85	83	85	80

Förändring i eget kapital för koncernen

(tkr)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Eget kapital vid periodens början	92 918	117 952	86 598	104 071	104 071
Nyemission vid teckning av optionsprogram 2007/2010	-	2 247	3 600	2 247	2 247
Utdelning	-	-	-11 496	-	-47 420
Omräkningsdifferenser och övriga förändringar	-909	-836	-3 255	-387	425
Periodens nettoresultat	8 011	7 353	24 573	20 785	27 275
Eget kapital vid periodens utgång	100 020	126 716	100 020	126 716	86 598



Data per aktie för koncernen

(tkr)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Resultat per aktie, kr	0,84	0,78	3,44	2,21	2,90
Eget kapital per aktie, kr	10,44	13,48	10,44	13,48	9,13
Antal aktier på balansdagen	9 580 000	9 484 000	9 580 000	9 484 000	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	36,9		
	2009	30,22	32,33	31,97	33,40	127,9
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA (Mkr)	2010	12,22	12,51	12,01		
	2009	9,90	10,74	10,88	11,40	42,9
EBITDA marginal	2010	35	34	33		
	2009	33	33	34	34	34
Rörelseresultat (Mkr)	2010	10,77	11,01	10,57		
	2009	8,75	9,71	9,60	9,88	37,9
Resultat per aktie (kr)	2010	0,86	0,88	0,84		
	2009	0,70	0,73	0,78	0,69	2,90
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2010	9 513	9 580	9 580		
	2009	9 400	9 400	9 410	9 424	9 424
Antal anställda vid periodens slut	2010	68	73	76		
	2009	55	56	61	65	65

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt kraven i Bokföringslagen allmänna råd BFNAR 2007: I "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 4 november, 2010

Eric Wallin, Verkställande direktör

Kalender

- 2011-02-17: Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2010
- 2011-04-06: Kvartalsrapport för första kvartalet 2011
- 2011-05-04: Publicering av årsredovisning på bolagets hemsida
- 2011-05-18: Årsstämma

För ytterligare information kontakta:

Eric Wallin, Verkställande direktör 08-527 525 03

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