

Delårsrapport
januari – september 2007

DIBS
Payment Services



Delårsrapport januari – september 2007

DIBS Payment Services är Nordens ledande oberoende leverantör av funktionella, säkra och innovativa betaltjänster för handel via Internet. DIBS hanterar dagligen mer än 6.500 kunders transaktioner, har 56 medarbetare i Stockholm, Göteborg, Oslo, Köpenhamn, Ålborg och har dotterbolag i Helsingfors. DIBS blev listad på First North 18 juni med HQ Bank som Certified Adviser.

Januari – september 2007 i sammandrag

- Nettomsättningen 57,2 Mkr (45,5) + 26 %
- Rörelseresultatet 14,9 Mkr (7,1) + 110 %
- Resultatet efter skatt 15,2 Mkr (7,1) + 114 %
- Resultatet efter skatt per aktie 1,62 kr (0,83) + 95 %
- Andelen återkommande intäkter 90 % (88%)
- Nettoinflödet av antalet kunder 1.257 (1.069) + 18 %
- Kundernas samlade transaktionsvärde 28,8 Mdr (21,8) + 32%
- EBITDA 16,5 Mkr (13,2) + 25 %
- EBITDA-marginal 29 % (29%)

Juli - september 2007 i sammandrag

- Nettomsättningen 20,8 Mkr (15,8) + 32 %
- Rörelseresultatet 5,6 Mkr (1,0) + 460 %
- Resultatet efter skatt 5,9 Mkr (1,0) + 490 %
- Resultatet efter skatt per aktie 0,63 kr (0,11) +473 %
- Andelen återkommande intäkter 89% (90%)
- Nettoinflödet av antalet kunder 375 (345) + 9 %
- Kundernas samlade transaktionsvärde 10,2 Mdr (7,2) + 44%
- EBITDA 6,3 Mkr (4,9) + 29 %
- EBITDA-marginal 30 % (31%)
- Genom förvärvet av norska Cardia AS tillförs drygt 1.000 kunder till DIBS

VD-kommentar

Utvecklingen i DIBS verksamhet är fortsatt stark. Vi fortsätter att växa organiskt med god lönsamhet samtidigt som vi under perioden genomförde ett förvärv i Norge. Verksamheten utvecklas därmed enligt vår strategiska plan.

Både tillväxten och lönsamheten ökar

Omsättningen under tredje kvartalet 2007 ökade med 32 % i förhållande till samma kvartal förra året och med 26 % under niomånadersperioden.

Resultatutvecklingen är mycket tillfredställande med en EBITDA-marginal på 30 % för kvartalet och med 29 % för niomånadersperioden.

Förvärv i Norge

Genom förvärvet av det norska bolag Cardia AS har vi förstärkt vår position som marknadsledare i Norden och får samtidigt en förstärkt ställning på den norska marknaden.

Genom förvärvet tillfördes ca 1.000 norska e-handelskunder som integreras med DIBS tekniska plattform. Vi fick även tillgång till en kompetent organisation som integrerats med DIBS befintliga sälj- och supportorganisation i Norge.

Genom denna typ av strategiska förvärv, inom vårt verksamhetsområde, har möjlighet att realisera betydande kostnadssynergier och därmed ytterligare öka vår lönsamhet.

Nöjda kunder

Under sommaren genomfördes en omfattande kundundersökning som visade att mer än 80 % av våra kunder är nöjda eller mycket nöjda med DIBS betalningslösning.

Kundundersökningen har gett oss värdefull information till vidareutvecklingen av våra produkter och tjänster och kommer framgent att genomföras löpande för att följa upp kundernas önskemål och behov.

E-handels utveckling i Norden

Den nordiska e-handeln fortsätter öka även under tredje kvartalet 2007. Tillväxtindikatorer från danska PBS och svenska HUI visar en tillväxt i e-handeln med 20-30 %. Under tredje kvartalet ökade värdet av kundernas försäljning via DIBS betalningslösning till 10,2 miljarder kronor, motsvarande en ökning med 44 % jämfört med samma period förra året.

E-handeln är gränsöverskridande och vi ser en tydlig tendens i marknaden till att e-handlarna i stor utsträckning önskar expandera utanför deras egna hemmarknader. Med kontor i fyra länder och integration till ett stort antal banker i Europa, kortlösare och övriga betalningsformer är DIBS väl positionerat att kunna ta hand om existerande och nya kunder, tvärs över landsgränserna.

Positioneringen i marknaden i kombination med skalbarheten i affärsmodellen och den starka underliggande tillväxten, gör att jag ser positivt på DIBS fortsatta utveckling.

Stockholm den 6 november 2007

Eric Wallin, Verkställande direktör

Delårsrapport januari – september 2007

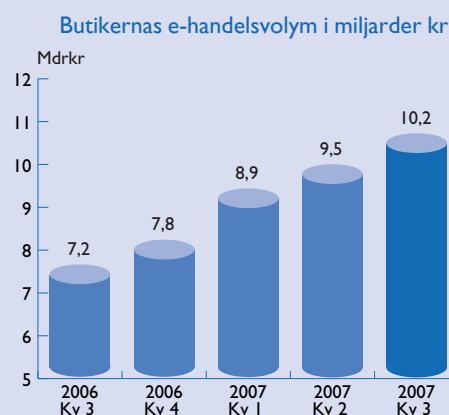
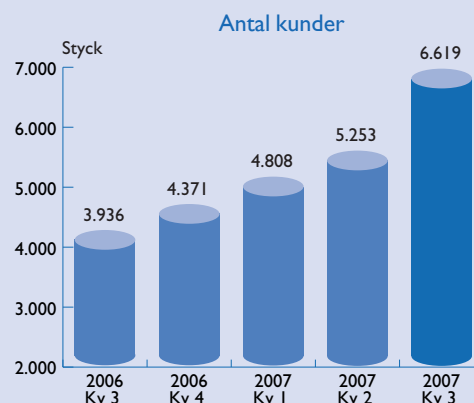
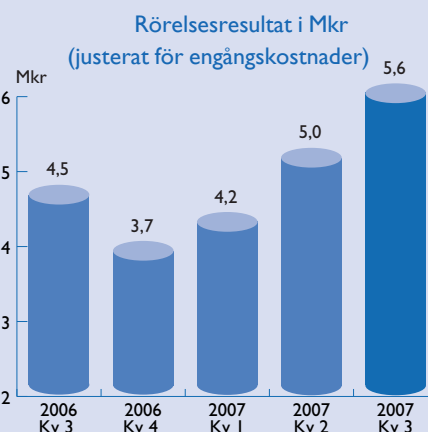
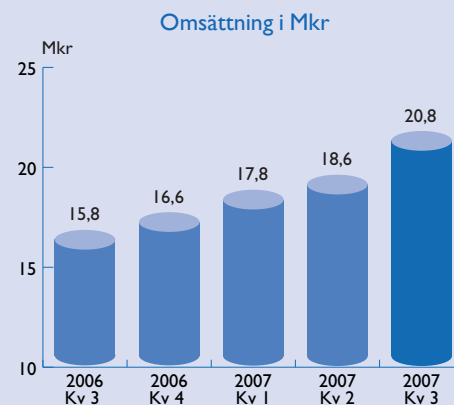
Cardias resultat- och balansräkning är inkluderat i DIBS redovisning från och med 1 september 2007.

DIBS redovisar en nettoomsättning för tredje kvartalet på 20,8 Mkr (15,8) och med 57,2 Mkr (45,5) för hela rapportperioden. Andelen återkommande intäkter utgör 90 procent av de totala intäkterna jämfört med 88 procent från föregående år.

Rörelseresultatet (justerat för engångskostnader) för tredje kvartalet uppgick till 5,6 Mkr (4,5) och till 14,9 Mkr (12,0) för hela rapportperioden. Ökningen uppgick till 24 % (10 %) för tredje kvartalet och till 24 % (19 %) för hela rapportperioden.

Nettoinflödet av nya kunder under tredje kvartalet uppgick till 375. Sammantaget med de ca 1.000 kunder som ingick i förvärvet av Cardia uppgick antalet kunder vid utgången av kvartalet till drygt 6.500.

Under rapportperioden blev det tecknat en rad kontrakt med flera större kunder, som t ex My Travel, BiBob, Björn Borg, Wallmans Salonger, Comwell Hotels och Dansk Shell.





Investeringar

Investeringar i inköp av hård- och mjukvara, uppgick under rapportperioden till 2,4 Mkr.

Likviditet och finansiell ställning

Bolagets kassa uppgår till 25,4 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,2 Mkr för rapportperioden. Det samlade kassaflödet för niomånadersperioden uppgick till 7,4 Mkr efter genomfört förvärv av Cardia och den genomförda nyemissionen. Köpeskillingen uppgick till 24,0 Mkr inklusive förvärvskostnader och en kassa på 1,2 Mkr i det förvärvade bolaget.

Koncernen har ingått ett avtal om etablering av en förvärvskredit för delvis finansiering vid köpet av Cardia AS. Kreditbeloppet uppgår till 12,0 Mkr och var vid rapporttillfället inte utbetalt. Soliditeten uppgick till 80 procent vid rapportperiodens utgång.

Eget kapital

Koncernens eget kapital var vid periodens utgång 69,3 Mkr. Totalt har det egna kapitalet ökat med kr 42,9 Mkr under rapportperioden.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid utgången av tredje kvartalet 2007 uppgick till 63, (34 sälj och support, 19 drift och utveckling samt 10 inom ledning, administration och ekonomi). Efter strukturanpassningar i Cardia uppgår antal medarbetare till 56.

Övriga bolagshändelser

Den 1 september 2007 förvärvade DIBS det norska bolaget Cardia AS för drygt 24,0 Mkr kontant. Det egna kapitalet uppgick till 1,3 Mkr och kassan till 1,2 Mkr i det förvärvade bolaget

För september månad bidrog Cardia med en omsättning på 980 Tkr, varav ca 66 % utgjorde abonnemangs- och transaktionsintäkter. Cardia bidrog med ett nettoinflöde av 50 nya kunder under september månad.

Integrationen av Cardias tekniska system går enligt plan och förväntas vara avslutad runt årsskiftet. Därefter kommer samtliga Cardias kunder och partners att drifas på DIBS plattform och får då tillgång till alla tilläggstjänster i DIBS produktportfölj.

Sammanläggningen av Cardias och DIBS existerande organisation har varit mycket positiv vilket har bidragit till ökad effektivitet inom sälj- och supportavdelningen. De genomförda strukturanpassningarna bedöms bidra med kostnadssynergier till ett totalt årligt värde av 3 Mkr och kommer att löpande realiseras under 2008.

Framtidsutsikter

Den underliggande tillväxten i e-handeln är fortsatt stark vilket är tydligt när man ser våra kunders e-handelsomsättning som ökat med 44 % i förhållande till kv 3, 2006. Sammantaget gör marknadstillväxten, DIBS starka finansiella utveckling och den bevisade tillväxt- och förvärvsstrategin att vi ser fortsatt positivt på vår möjlighet att växa under lönsamhet.

Resultaträkning i sammandrag

(tkr)	2007 jul-sep	2006 jul-sep	2007 jan-sep	2006 jan-sep	2006 jan-dec
Nettoomsättning	20.849	15.811	57.181	45.531	62.279
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-4.218	-3.232	-12.813	-10.607	-14.697
Personalkostnader	-10.377	-7.656	-27.820	-21.765	-30.189
Avskrivningar	-620	-396	-1.696	-1.162	-1.614
Övriga rörelsekostnader	9	-3.568	0	-4.921	-6.376
Rörelseresultat	5.643	960	14.852	7.077	9.403
Räntenetto och liknande poster	229	-13	360	58	153
Resultat efter finansiella poster	5.872	947	15.212	7.135	9.556
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	4.282
Periodens resultat ¹⁾	5.872	947	15.212	7.135	13.838
Resultat per aktie, kr ²⁾	0,63	0,11	1,62	0,83	1,62
Genomsnittligt antal aktier, tusental ³⁾	9.394	8.549	9.395	8.549	8.549

¹⁾ Jämförelsetal för 2006 är justerat med periodisering av bonuskostnad. Skatt för jämförelseåret är inte beräknat löpande och redovisas därför endast i Q4 2006

²⁾ Resultat efter utspädning kan inte beräknas då marknadsnoterat pris på aktien saknas, för större delen av rapportperioden

³⁾ Genomsnittligt antal aktier för 2006 är justerat med genomförd split 4:1

Balansräkning i sammandrag

(tkr)	2007 30 sep	2006 30 sep	2006 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	25.314	1.149	1.015
Materiella anläggningstillgångar	3.936	2.366	2.881
Finansiella anläggningstillgångar	295	159	159
Uppskjuten skattefordran	16.795	5.754	11.611
Kortfristiga fordringar	7.310	4.911	5.878
Övriga omsättningstillgångar	7.444	3.883	3.382
Kassa och bank	25.398	16.833	18.317
Eget kapital	69.263	24.093	30.647
Skulder	17.229	10.961	12.596



Kassaflödesanalyser

(tkr)	2007 jul-sep	2006 jul-sep	2007 jan-sep	2006 jan-sep	2006 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5.097	1.343	15.512	8.297	11.144
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-899	1.471	-4.258	-1.354	-1.564
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	-949	343	-2.083	3.314	3.377
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3.249	3.158	9.171	10.257	12.957
Investeringsverksamheten ¹⁾	-23.561	-208	-25.238	-1.502	-2.422
Finansieringsverksamheten	-195	-4.019	23.495	-9.332	-9.437
Årets kassaflöde	-20.507	-1.069	7.428	-576	1.098
Likvida medel vid periodens början	46.226	17.943	18.317	17.429	17.429
Kursdifferens	-321	-40	-347	-20	-210
Likvida medel vid periodens slut	25.398	16.833	25.398	16.833	18.317

1) Inklusive köpeskilling av bolag Tkr 23.988 varav kassabehållning Tkr 1.180

Nyckeltal

	2007 jul-sep	2006 jul-sep	2007 jan-sep	2006 jan-sep	2006 jan-dec
Omsättningstillväxt, %	32	34	26	31	28
Rörelsemarginal, %	27	29	25	25	15
Vinstmarginal, %	28	6	26	21	22
Soliditet, %	80	69	80	69	71
Nettoinvesteringar, Mkr ¹⁾	753	208	2.430	1.502	2.353

1) Justerat för köpeskilling av bolag Tkr 23.988 varav kassabehållning Tkr 1.180

Förändring i eget kapital

(tkr)	2007 jul-sep	2006 jul-sep	2007 jan-sep	2006 jan-sep	2006 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	63.743	27.118	30.647	26.333	26.333
Utdelning ¹⁾	-	-4.146	-	-9.035	-9.035
Återköp egna aktier ²⁾	-	-	-	-399	-
Nyemission	-195	-	23.495	-	-
Övriga regleringar	-157	-174	-91	-59	-489

1) Avser utdelning till DIBS Danmarks aktieägare för samgående med DebiTech.

2) Återköp egna aktier avser DIBS A/S före samgående med DIBS Payment Services AB

Data per aktie

(tkr)	2007 jul-sep	2006 jul-sep	2007 jan-sep	2006 jan-sep	2006 jan-dec
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,63	0,11	1,62	0,83	1,62
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	7,37	2,82	7,37	2,82	3,58
Antal aktier på balansdagen ¹⁾	9.400.000	8.548.512	9.400.000	8.548.512	8.548.512
GNS antal aktier i perioden ¹⁾	9.393.533	8.548.512	9.395.150	8.548.512	8.548.512

1) Antal aktier för 2006 är justerat för split 4:1 genomförd den 11 maj 2007

Kvartalsdata

	År	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Koncernen i sammandrag						
Nettoomsättning (Mkr)	2007	17,77	18,56	20,85		
	2006	14,26	15,46	15,81	16,69	62,22
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA (Mkr) ¹⁾	2007	4,70	5,60	6,25		
	2006	3,97	4,27	4,92	4,25	17,41
EBITDA marginal ¹⁾	2007	26	30	30		
	2006	28	28	31	25	28
Rörelseresultat (Mkr) ¹⁾	2007	4,18	5,04	5,64		
	2006	3,62	3,85	4,53	3,79	15,78
Resultat per aktie (kr) ¹⁾	2007	0,49	0,59	0,63		
	2006	0,43	0,45	0,53	0,94	2,35
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	2007	8 623	8 782	9 394		
	2006	8 549	8 549	8 549	8 549	8 549
Antal anställda vid periodens slut	2007	44	45	63		
	2006	40	42	44	44	44

1) Före engångskostnader för samgåendet 6,4 (Mkr) för helåret 2006

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med 9 kap i Årsredovisningslagen (1995:1554), De principer som tillämpas i denna rapport är de som beskrivs i Årsredovisningen för 2006.

Denna delårsrapport har ej granskats av bolaget revisor

Kommande rapporttillfällen 2008-02-12: Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2007

För ytterligare information kontakta:

Eric Wallin, verkställande direktör 08-527 525 54
Lars Friis, ekonomichef 08-527 525 56

Stockholm den 6 november, 2007 Eric Wallin, verkställande

direktör

DIBS
Payment Services



DIBS Payment Services AB (publ.)

Kungsbroplan 2
Box 165
101 23 Stockholm
Sverige
Tel: +46 (8) 527 525 00

www.dibs.se

Lilla Torget
411 18 Göteborg
Sverige
Tel: +46 (31) 600 800

www.dibs.se

Gl. Lundtoftevej 1B
DK- 2800 Lyngby
Danmark

Tel: +45 7020 3077

www.dibs.dk

Niels James Vej 10
DK-9220 Aalborg Ø
Danmark

Tel: +45 7020 3077

www.dibs.dk

Hovfaret 4A

NO-0218 Oslo

Norge

Tel: +47 2155 4400

www.dibs.no