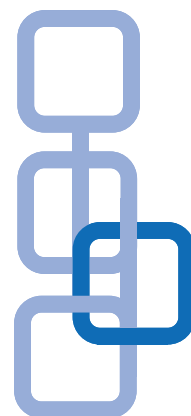




DIBS Delårsrapport  
januari–september 2009

**DIBS**  
Payment Services



Säkra, enkla och innovativa betalningar



## Delårsrapport I januari–30 september 2009

DIBS Payment Services är Nordens ledande leverantör av funktionella, säkra och innovativa betaltjänster för handel via Internet. DIBS hanterar dagligen mer än 11 000 kunders transaktioner och har kontor i Stockholm, Göteborg, Oslo och Köpenhamn. DIBS handlas på First North med HQ Bank som Certified Advisor.

### Januari–september 2009 i sammandrag

- Nettomsättningen 94,5 Mkr (75,7) + 25 %
- Rörelseresultatet 28,1 Mkr (17,7) + 59 %
- Resultatet efter skatt 20,8 Mkr (18,3) + 14 %
- Resultatet efter skatt per aktie 2,21 kr (1,94) + 14 %
  
- Andelen återkommande intäkter 89 % (90 %)
- Nettoinflödet av antalet kunder 2 141 (1 394) 54 % vara 750 genom förvärv i DK
- Antal kunder 11 295 (8 564) + 32 %
- Kundens samlade transaktionsvärde 44,5 Mdr (39,1) + 13 %
- EBITDA 31,5 Mkr (21,1) + 49 %
- EBITDA-marginal 33 % (28 %)

### Juli–september 2009 i sammandrag

- Nettomsättningen 32,0 Mkr (26,2) + 22 %
- Rörelseresultatet 9,6 Mkr (6,7) + 43 %
- Resultatet efter skatt 7,4 Mkr (7,0) + 5 %
- Resultatet efter skatt per aktie 0,78 kr (0,74) + 6 %
  
- Andelen återkommande intäkter 90 % (91 %)
- Nettoinflödet av antalet kunder 1 205 (416) + 190 % varav 750 genom förvärv i DK
- Kundens samlade transaktionsvärde 14,9 Mdr (13,4) + 11 %
- EBITDA 10,9 Mkr (7,8) + 39 %
- EBITDA-marginal 34 % (30%)

### Händelser efter rapportperiodens slut

- Styrelsen aviserar en förändring i utdelningspolicyn
- Styrelsen kallar till extra bolagsstämma den 25 november 2009 och föreslår en extra aktieutdelning med 5 kr/aktie

”DIBS fortsätter växa med ökande lönsamhet. Omsättningen ökade med 22 % och rörelseresultatet med 43 % för kvartalet, säger Eric Wallin, VD på DIBS. Marknaden växer snabbt och vårt e-handelsindex visar att 90 % av e-butikerna förväntar sig att försäljningen fortsätter att öka under det närmaste året. Med över 11 000 e-handelskunder i Norden kan vi dra full effekt av våra stordriftsfördelar.”

### VD-kommentar

#### DIBS fortsätter att växa snabbt och ökar lönsamheten under tredje kvartalet 2009

Omsättningen ökade med 22 % och rörelseresultatet med 43 % jämfört med tredje kvartalet föregående år. Vår starka marknadsposition och e-handels tillväxt är grunden för vår omsättningsökning. Samtidigt bidrar vår affärsmodell till en fortsatt höjd lönsamhet. Under de första nio månaderna 2009 steg omsättningen med 25 % jämfört med samma period föregående år, samtidigt som kostnaderna ökade med endast 15 %. De positiva effekterna på omsättningen som försäljningen av hårdvara (ChipPay) och av förändringar i valutakursen hade under andra kvartalet är inte lika tydliga för tredje kvartalet. Tillväxttakten mellan kvartalen påverkas därför negativt.

Kassaflöde från den löpande verksamheten var 11,1 Mkr under tredje kvartalet. Dessutom stärktes kassan med 2,2 Mkr när medarbetare tecknade nyemitterade aktier som ett resultat av Optionsprogram 2007/2009.

Under kvartalet tillkom 1 205 nya kunder, varav 750 genom förvärvet i Danmark. Totalt sett har vi nu 11 295 kunder fördelade inom olika branscher i samtliga nordiska länder. Detta ger en god riskspridning men också en bra överblick över utvecklingen inom e-handeln. Det är tillfredsställande att kunna konstatera att våra kunders sammanlagda transaktionsvärde fortsatt att stiga under de senaste två årens finansiella oro.



## E-handeln i Norden

Vi har nu publicerat DIBS E-handelsindex oktober 2009. Baserat på intervjuer med 4 000 nordbor och 717 e-butiker uppskattar vi den årliga e-handeln i Norden till hela 178 miljarder kronor varav Sverige 54 miljarder kr, Norge 43 miljarder kr, Danmark 48 miljarder kr och Finland 33 miljarder kr. De senaste sex månaderna har 13 miljoner konsumenter i Norden e-handlat för i genomsnitt 6 273 kr, vilket visar att förändringen i köpvänor är tydlig. Potentialen för fortsatt tillväxt är stor eftersom genomsnittskonsumenten gör ett köp per månad (6,3 per halvår) via nätet och e-handeln står för endast en liten del av den totala konsumtionen.

E-handel drivs dels av renodlade online-företag, men är dels också ett naturligt komplement för traditionella butiker att nå nya kunder och aktivera nya köpvänor. En femtedel av e-butikerna har 75 % eller mer av sin omsättning via nätet, medan över hälften av e-butikerna uppger att e-handeln utgör under 10 % av deras totala omsättning, vilket också visar på möjligheter för framtida tillväxt.

Efter en lång period av tillväxt inom e-handeln förväntar sig både e-butiker och e-handlare fortsatt goda tider. Hela 93 % av nordiska e-butikerna förväntar sig att e-handeln ska fortsätta på nuvarande nivå eller öka under kommande 12 månader. E-butikernas optimism får stöd av konsumenterna. Drygt 80 % av de nordiska konsumenterna tror att de kommer behålla eller öka dagens nivå av e-handel och bara 10 % tror att de kommer att minska sin konsumtion via Internet.

## Förvärv av kundstock

Efter förvärvet av Fri Betaling och Webpay i augusti fördes deras kunder över till vår plattform. Genom tekniska skalfördelar erbjuds dessa kunder hela vårt tjänsteutbud och hanteras från vår befintliga danska organisation. Köpeskillingen erlades kontant och ingen personal övertogs vid förvärvet. Denna affär var ett mindre men viktigt steg i strategin att delta i konsolideringen av marknaden för betalningslösningar.

## Förslag till ändring av utdelningspolicy och extra utdelning

DIBS har god ekonomisk ställning och ett starkt och stabilt kassaflöde. Den nuvarande verksamheten binder, relativt sett, lite kapital och DIBS har därför små kapitalbehov. Förutsättningar för förvärv utvärderas löpande och bedöms att kunna finansieras genom löpande kassaflöde och / eller genom att säljaren erbjuds DIBS aktier som likvid.



Mot denna bakgrund bedömer styrelsen i DIBS att det finns förutsättningar att ändra utdelningspolicy. Styrelsen kommer föreslå att årligen dela ut minst motsvarande 40 % av årets nettovinst efter skatt. Vidare kommer styrelsen kalla aktieägarna till en extra bolagsstämma den 25 november 2009 där förslag till extra utdelning under 2009 om 5 kr per aktie kommer att presenteras.

## Förväntningar 2009

Enligt flera oberoende källor (HUI och PBS bl a) kommer E-handeln att fortsätta utvecklas positivt och vi uppskattar att e-handeln i Skandinavien kommer att växa med 10–15 procent årligen de kommande åren. DIBS har klart överträffat den allmänna marknadstillväxten under 2009. Vi bedömer att DIBS kommer att fortsätta att utvecklas mycket positivt.

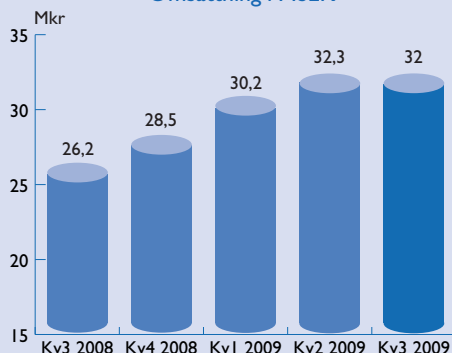
Stockholm, 3 november 2009

Eric Wallin, Verkställande direktör

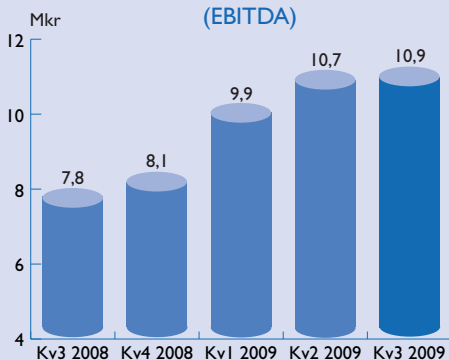


## Kommentarer till rapportperioden

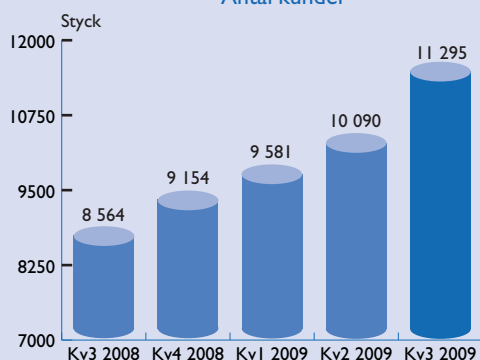
Omsättning i MSEK



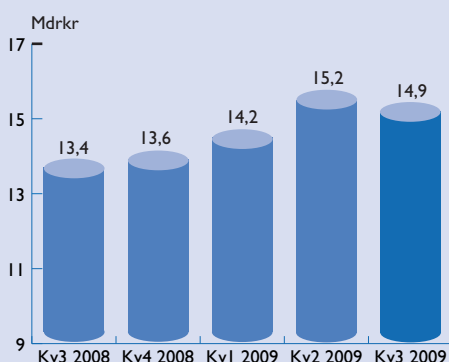
Rörelsesresultat före avskrivningar i MSEK (EBITDA)



Antal kunder



Kundernas samlade transaktionsvärde



### Januari–september 2009

Nettoomsättningen uppgick till 94,5 Mkr (75,7) för perioden, en ökning med 25 procent jämfört med motsvarande period 2008. Detta inberäknad en positiv effekt av valutakursförändringar på 5,1 Mkr. För tredje kvartalet uppgick omsättningen till 32,0 Mkr (26,2) Mkr, en ökning med 22 procent jämfört med motsvarande period 2008. Återkommande intäkter uppgick till 89 % (90) för rapportperioden med fördelning 60 % på abonnemangsentäkter och 40% för transaktionsintäkter.

### Nettoomsättningen per geografisk marknad.

Land	omsättning 2009 jan-sep	omsättning 2008	i % 2009 jan-sep	i % 2008
Sverige	43 579	51 099	46 %	49%
Danmark	39 428	40 477	42 %	39%
Norge	11 505	12 614	12 %	12%
<b>Totalt</b>	<b>94 511</b>	<b>104 190</b>	<b>100 %</b>	<b>100%</b>

EBITDA för perioden uppgick till 31,5 Mkr (21,1), en ökning med 49 procent jämfört med motsvarande period 2008.

Rörelsekostnaderna uppgick till 22,4 Mkr (19,5) under tredje kvartalet och inkluderar all kostnad för produktutveckling. Nedskrivning av goodwill uppgick till 0,7 Mkr. Justerat för kostnader för optionsprogram om 0,3 Mkr; utgör personalkostnaderna 60 % av de totala rörelsekostnader. Totala antalet anställda ökade från 56 i slutet av andra kvartalet 2009 till 61 i slutet av tredje kvartalet 2009.

Rörelseresultatet uppgick till 28,0 Mkr (17,7) en ökning med 59 % sedan samma period ifjol, inberäknad en positiv effekt av valutakursförändringar på 1,3 Mkr.

Nettoinflödet av antalet kunder uppgick till 2 141 (1 394). Kundbasen ökade med 32 % till 11 295 (8 564) vid slutet av perioden.

Transaktionsvärdet under tredje kvartalet ökade till 14,9 Mdrkr (13,4), vilket är en ökning med 11 % jämfört med samma kvartal förra året och med 13 % för perioden. Antalet transaktioner ökade ännu snabbare med 20% under samma period.

### Likviditet och investeringar

Koncernens kassa uppgick till 78,4 Mkr (60,1) vilket motsvarar 8,3 kr per aktie. Kassaflödet från löpande verksamhet för tredje kvartalet uppgick till 11,1 Mkr (9,5) och sen årsskiftet till 30,2 Mkr (17,9). Under kvartalet har banklån återbetalats i sin helhet med 10,2 Mkr inklusive upplupna räntor. Vidare har 2,2 Mkr tillförts



det egna kapitalet i samband med att anställda tecknat nyemitterade aktier avseende Optionsprogram 2007/2009. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 85 procent (76). Koncernens investeringar avser främst inköp av hård- och mjukvara.

## Eget kapital

Koncernens eget kapital var vid periodens utgång 126,7 Mkr. Totalt har det egna kapitalet ökat med 22,6 Mkr under perioden.

## Medarbetare

Vid utgången av tredje kvartalet var antalet medarbetare 61 (57) varav 32 medarbetare på sälj, support och marknad, 19 på drift- och teknikutveckling samt 10 inom ledning, administration och ekonomi. Vid slutet av andra kvartalet var 3 heltidsanställda utvecklingsresurser inkluderade i kostnaden, utan att räknas som anställda.

## Skatt

Koncernens skattekostnad på årets resultat och uppskjuten skatt uppgick till 7,2 Mkr (0). Koncernens uppskjutna skattefordringar relaterade till underskottsavdrag har testats per slutet av det tredje kvartalet. Uppskjuten skattefordran för de svenska bolagen är beräknat med 26,3 %. Efter justering av uppskjuten skattefordran har koncernen ca 4,5 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 erhöll senast sitt PCI DSS-certifikat i maj 2009 och det är giltigt till maj 2010.

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

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 svarar för mer än 2 procent av omsättningen.

## Händelser efter rapportperiodens slut

### Driftsstörning

Den 24 oktober drabbades drygt 60% av DIBS kunder av ett driftsstopp och inga transaktioner gick att genomföra under drygt 13 timmar. Driftsstörningen i databasen påverkade även vår primära backup-lösning vilket gjorde att vi tvingades använda vår sekundära backup-lösning som tog lång tid att starta.

DIBS har nu aviserat en rad åtgärder för att ytterligare öka driftsstabiliteten och redundansen i systemen. Vidare vidtas förbättringsåtgärder i rutiner och system vad gäller kommunikation mot kunderna i den löpande driftsstatusen. DIBS kundkontrakt medger generellt sett ingen ersättning för skada relaterad till kunders omsättning varför möjligheterna för en eventuell ekonomisk kompensationen från DIBS sida, är begränsade.

### Förändrad utdelningspolicy

DIBS styrelse avser att årligen föreslå en utdelning, eller annan motsvarande form av utskiftning, som i genomsnitt över tiden motsvarar minst 40 % av årets nettovinst efter skatt. Vid beslut om förslag till utdelning kommer företagets framtida intäkter, finansiella ställning, kapitalbehov samt ställning i övrigt att beaktas.

### Förslag till extra utdelning under 2009

Vidare föreslår styrelsen en extra utdelning om SEK 5 per aktie för 2009. Avstämningsdag för utdelning föreslås vara den 30 nov 2009. Förslaget kommer att behandlas vid en extra bolagstämma den 25 november kl 15.00 som kommer att hållas i Advokatfirman Lindahls lokaler på Sergels Torg 12, Stockholm.

## Framtidsutsikter

I DIBS senaste E-handelsindex kan man konstatera att tilltron till e-handeln är fortsatt stor, både hos nordiska konsumenter och hos e-butiker. 93 % av e-butikerna förväntar sig att e-handeln ska fortsätta eller öka under det kommande året medan 81 % av de nordiska konsumenterna tror att de kommer behålla eller öka dagens nivå av inköp över nätet.

Totalt uppskattar vi värdet av den e-handeln till 178 miljarder kronor vilket ger en årlig tillväxttakt med cirka 14 % i förhållande till den mätning vi gjorde i slutet av 2008. Siffran ligger i nivå med den tillväxt på mellan 10-15% som andra oberoende mätningar (t ex HUI och PBS) också pekar på.

DIBS tillväxt under 2009 ligger stadigt runt 25 % vilket visar att vi växer mer än marknaden vilket till stor del är en konsekvens av vår starka marknadsposition. Potentialen för fortsatt tillväxt bedömer vi som stor eftersom e-handeln, trots snabb tillväxt, står för en liten del av den totala konsumtionen. Vi ser därför fortsatt mycket positivt på DIBS möjlighet för fortsatt tillväxt.



## Resultaträkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 jan-dec
<b>Nettoomsättning</b>	<b>31.966</b>	<b>26 210</b>	<b>94.511</b>	<b>75 716</b>	<b>104 190</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	- 7.754	- 5 734	-23.259	-18 115	-25 453
Personalkostnader	- 13.334	- 12 631	-39.729	- 36 434	-49 518
Avskrivningar	- 1.279	- 1 122	-3.463	- 3 476	-4 611
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9.599</b>	<b>6 723</b>	<b>28.061</b>	<b>17 691</b>	<b>24 608</b>
Räntenetto och liknande poster	- 55	267	-83	579	1 082
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9.544</b>	<b>6 990</b>	<b>27.978</b>	<b>18 269</b>	<b>25 690</b>
Skatt på periodens resultat	- 2.191	-	-7.193	-	1 976
<b>Periodens resultat</b>	<b>7.353</b>	<b>6 990</b>	<b>20.785</b>	<b>18 269</b>	<b>27 666</b>
Resultat per aktie , kr	0,78	0,74	2,21	1,94	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,78	0,74	2,20	1,93	2,93
Genomsnittligt antal aktier, tusental <sup>1)</sup>	9 410	9 400	9 403	9 400	9 400
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental <sup>1)</sup>	9 451	9 460	9 429	9 460	9 450

<sup>1)</sup> aktiekapitalet är utökat med 84.000 aktier i samband med utnyttjandet av optioner 2,2 mkr

## Balansräkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2009 30 sep	2008 30 sep	2008 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	25.186	22 888	22 328
Materiella anläggningstillgångar	4.482	2 591	3 958
Finansiella anläggningstillgångar	295	295	295
Uppskjuten skattefordran	20.004	20 619	23 651
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>49.967</b>	<b>46 394</b>	<b>50 232</b>
Kortfristiga fordringar	9.609	8 919	7 798
Övriga omsättningstillgångar	10.797	9 034	10 438
Kassa och bank	78.398	60 074	63 005
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>98.804</b>	<b>78 027</b>	<b>81 241</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>148.771</b>	<b>124 420</b>	<b>131 473</b>
Eget kapital	126.716	94 174	104 071
Uppskjuten skatteskuld	1 132	1 447	1 387
Långfristiga skulder	0	10 300	8 600
Kortfristiga skulder	20 923	18 498	17 415
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>148.771</b>	<b>124 420</b>	<b>131 473</b>



## Kassaflödesanalys för koncernen

(tkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>10.603</b>	<b>7 877</b>	<b>30.113</b>	<b>21 016</b>	<b>25 421</b>
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-775	-1 424	-2.171	-3 101	-3 384
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	1.235	3 065	2.285	-40	1 543
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>11.063</b>	<b>9 518</b>	<b>30.226</b>	<b>17 875</b>	<b>23 580</b>
Investeringsverksamheten	-6.868	252	-6.839	-249	-2 378
Finansieringsverksamheten <sup>1)</sup>	-8.053	-	-8.053	-	-1 700
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3.858</b>	<b>9 770</b>	<b>15.335</b>	<b>17 626</b>	<b>19 502</b>
Likvida medel vid periodens början	82.497	50 464	63.005	42 591	42 591
Kursdifferens	-241	-160	58	-143	912
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>78.398</b>	<b>60 074</b>	<b>78.398</b>	<b>60 074</b>	<b>63 005</b>

<sup>1)</sup> Långfristiga skulder är återbetalt med 10,3 mkr och aktiekapitalet är ökat med 84 000 stycken aktier i samband med utnyttjandet av optioner 2,2 mkr

## Nyckeltal för koncernen

	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 jan-dec
Omsättningstillväxt, %	22	26	25	32	29
Rörelsemarginal, %	30	26	30	23	24
Vinstmarginal, %	23	27	22	24	27
Soliditet, %	85	76	85	76	79

## Förändring i eget kapital för koncernen

(tkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	117 952	86 758	104 071	75 484	75 484
Nyemission vid teckning av optioner	2 247	-	2 247	-	-
Övriga regleringar	- 836	426	-387	421	922
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>7 353</b>	<b>6 990</b>	<b>20 785</b>	<b>18 269</b>	<b>27 666</b>
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>126 716</b>	<b>94 174</b>	<b>126 716</b>	<b>94 174</b>	<b>104 071</b>



## Data per aktie för koncernen

(tkr)	2009 jul-sep	2008 jul-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008 jan-dec
Resultat per aktie, kr	0,78	0,74	2,21	1,94	2,94
Eget kapital per aktie, kr	13,48	10,02	13,48	10,02	11,07
Antal aktier på balansdagen	9 484 000	9 400 000	9 484 000	9 400 000	9 400 000

## Kvartalsdata för koncernen

	År	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
Nettoomsättning (Mkr)	<b>2009</b> 2008	<b>30,22</b> 24,52	<b>32,33</b> 24,98	<b>31,97</b> 26,21	28,47	104,19
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA (Mkr)	<b>2009</b> 2008	<b>9,90</b> 6,44	<b>10,74</b> 6,88	<b>10,88</b> 7,85	8,05	29,22
EBITDA marginal	<b>2009</b> 2008	<b>33</b> 26	<b>33</b> 28	<b>34</b> 30	28	28
Rörelseresultat (Mkr)	<b>2009</b> 2008	<b>8,75</b> 5,22	<b>9,71</b> 5,75	<b>9,60</b> 6,72	6,92	24,61
Resultat per aktie (kr)	<b>2009</b> 2008	<b>0,70</b> 0,57	<b>0,73</b> 0,63	<b>0,78</b> 0,74	1,00	2,94
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	<b>2009</b> 2008	<b>9 400</b> 9 400	<b>9 400</b> 9 400	<b>9 410</b> 9 400	9 400	9 400
Antal anställda vid periodens slut	<b>2009</b> 2008	<b>55</b> 55	<b>56</b> 56	<b>61</b> 57	57	57

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt kraven i Bokföringslagen allmänna råd BFNAR 2008: I "Frivillig Delårsrapportering". De principer som tillämpas i denna rapport är de som beskrivs i Årsredovisningen för 2008.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor

### Kommande rapporttillfällen

2010-02-18: Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2009

### För ytterligare information kontakta:

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

Org. nr: 556500 - 5021

Stockholm den 3 november, 2009

Eric Wallin, Verkställande direktör

## DIBS Payment Services AB (publ.)

### **Stockholm**

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

### **Göteborg**

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

### **Köpenhamn**

Gl. Lundtoftevej 1B  
DK- 2800 Lyngby  
Danmark  
Tel: +45 7020 3077  
[www.dibs.dk](http://www.dibs.dk)

### **Oslo**

Hovfaret 4A  
NO-0218 Oslo  
Norge  
Tel: +47 2155 4400  
[www.dibs.no](http://www.dibs.no)