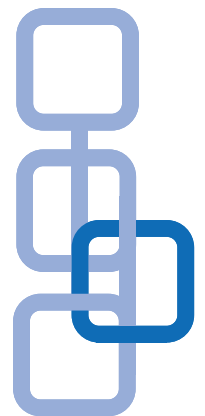




DIBS Delårsrapport  
januari – juni 2009

**DIBS**  
Payment Services



Säkra, enkla och innovativa betalningar



## Delårsrapport I januari – 30 juni 2009

DIBS Payment Services är Nordens ledande leverantör av funktionella, säkra och innovativa betaltjänster för handel via Internet. DIBS hanterar dagligen mer än 10 000 kunders transaktioner och har kontor i Stockholm, Göteborg, Oslo och Köpenhamn. DIBS handlas på First North med HQ Bank som Certified Advisor.

### Januari – juni 2009 i sammandrag

- Nettomsättningen 62,5 Mkr (49,5) + 26 %
- Rörelseresultatet 18,5 Mkr (11,0) + 68 %
- Resultatet efter skatt 13,4 Mkr (11,3) + 19 %
- Resultatet efter skatt per aktie 1,43 kr (1,20) + 19 %
  
- Andelen återkommande intäkter 88 % (90 %)
- Nettoinflödet av antalet kunder 936 (978) - 4 %
- Antal kunder 10 090 (8 148) + 24%
- Kundernas samlade transaktionsvärde 29,5 Mdr (25,6) + 15 %
- EBITDA 20,6 Mkr (13,3) + 55 %
- EBITDA-marginal 33 % (27 %)

### April – juni 2009 i sammandrag

- Nettomsättningen 32,3 Mkr (25,0) + 29 %
- Rörelseresultatet 9,7 Mkr (5,8) + 69 %
- Resultatet efter skatt 6,8 Mkr (5,9) + 15 %
- Resultatet efter skatt per aktie 0,73 kr (0,63) + 16 %
  
- Andelen återkommande intäkter 85 % (90%)
- Nettoinflödet av antalet kunder 509 (471) + 8 %
- Kundernas samlade transaktionsvärde 15,2 Mdr (13,5) + 13 %
- EBITDA 10,7 Mkr (6,9) + 56 %
- EBITDA-marginal 33 % (28%)

”DIBS fortsätter att växa med en ökande lönsamhet. Omsättningen ökade med 29 % och rörelseresultatet med 69 % för kvartalet, säger Eric Wallin, VD på DIBS. Med över 10 000 e-handelskunder i Norden har vi en stark plattform för driftsfördelar och nya tillväxtområden.”

Trots den fortsatta osäkerheten i konjunkturen är det tillfredsställande att konstatera att våra kunders sammanlagda transaktionsvärde fortsätter att stiga. Under andra kvartalet ökade våra kunders transaktionsvärde med 13 % till 15,2 miljarder. Antalet transaktioner ökade ännu snabbare med 19% under samma period.

## VD-kommentar

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

Omsättningen ökade med 29% och EBITDA med 56% jämfört med andra kvartalet föregående år. Det är tillväxten i e-handeln tillsammans med vår starka marknadsposition och gynnsamma affärsmodell som är grunden för tillväxten och marginalförbättringen. Vi har snabbt och kostnadseffektivt rullat ut nya tjänster; till exempel har vår terminal lösning för Point of Sales (ChipPay) mottagits väl av marknaden och gett oss en viss omsättningsökning. Valutakursförändringar har också haft viss positiv effekt under andra kvartalet. Kassaflöde från den löpande verksamheten var också starkt med 9,0 Mkr under andra kvartalet.

Kundinflödet under kvartalet var fortsatt starkt med 509 nya kunder och totalt sett har vi nu 10 090 kunder fördelade inom olika branscher i samtliga nordiska länderna. Detta ger oss en god riskspridning men också en god överblick över utvecklingen inom e-handeln.

### Förvärv av kundstock

Efter kvartalets utgång förvärvade DIBS tillgångar kopplade till två betalningslösningar Fri Betaling och Webpay av Info-Connect A/S. Köpeskillingen betalades kontant. Detta förvärv är ett mindre men viktigt steg i vår strategi att delta i konsolideringen av marknaden för betalningslösningar.

Uppgårelsen innebär att FriBetaling- och Webpays kunder migreras till DIBS tekniska plattform och att den fortsatta relationen med kunderna hanteras via DIBS befintliga danska organisation. Ingen personal övertas i samband med förvärvet.



### Låg finansiell risk

Den övergripande risknivån i DIBS verksamhet är fortsatt låg. Vår affärsmodell bygger på att hantera transaktionsdata och vi tar därför ingen finansiell risk i transaktionen. Vi har en stor andel återkommande intäkter, god spridning i vår kundbas mellan olika branscher och ingen enskild kund representerar mer än två procent av vår omsättning.

### Förväntningar på 2009

Nyckeln till DIBS framgångar under de senaste åren ligger i vår marknadsposition och vår affärsmodell som gjort att vi lyckats dra fördel av den underliggande marknadstillväxten.

E-handeln fortsätter att utvecklas positivt trots osäkerheten i konjunkturutvecklingen och DIBS har överträffat den generella marknadstillväxten under första halvåret.

Baserat på DIBS starka utveckling under det första halvåret 2009, bedömer vi att DIBS, även under det andra halvåret 2009, kommer fortsatt att utvecklas positivt.

Stockholm, 13 augusti 2009

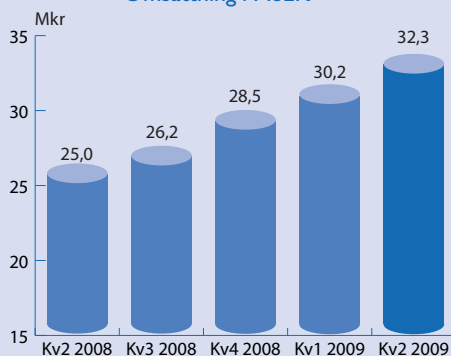
Eric Wallin, Verkställande direktör



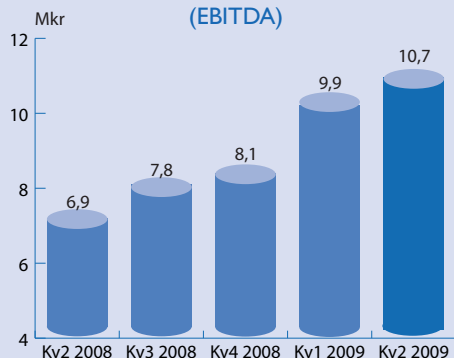


## Kommentarer till rapportperioden

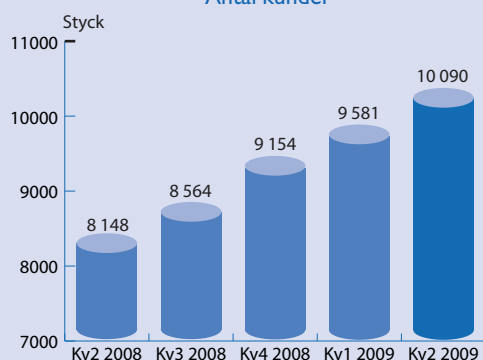
Omsättning i MSEK



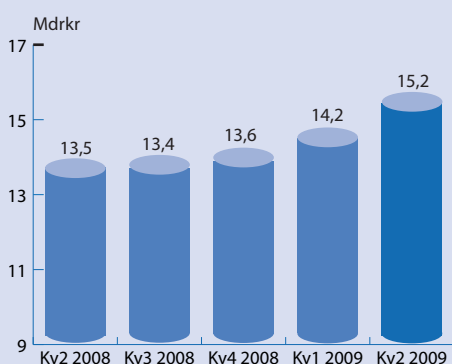
Rörelsesresultat före avskrivningar i MSEK (EBITDA)



Antal kunder



Kundernas samlade transaktionsvärde



### Januari - juni 2009

Nettoomsättningen uppgick till 62,5 Mkr (49,5) för perioden, en ökning med 26 procent jämfört med motsvarande period 2008 inberäknat en positiv effekt av valutakursförändringar på 3,6 Mkr. För det andra kvartalet uppgick omsättningen till 32,3 Mkr (25,0) Mkr. Intäkter från terminalförsäljningen (ChipPay) ökade under andra kvartalet och minskade andelen återkommande intäkter för rapport perioden till 88 % (90) av de totala intäkterna motsvarande 54,8 Mkr (44,5). Återkommande intäkterna fördelas med 60 % på abonnemangintäkter och 40 % på transaktionsintäkter.

### Nettoomsättningen per geografisk marknad.

Land	omsättning		i %	
	2009 jan-juni	2008	2009 jan-juni	2008
Sverige	28 714	51 099	46%	49%
Danmark	26 621	40 477	42%	39%
Norge	7 210	12 614	12%	12%
<b>Totalt</b>	<b>62 545</b>	<b>104 190</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

EBITDA för perioden uppgick till 20,6 Mkr (13,3), en ökning med 56 procent jämfört med motsvarande period 2008.

Rörelsekostnader uppgick till 22,6 Mkr (19,2) under andra kvartalet och inkluderar all kostnad för produktutveckling. Nedskrivning av goodwill uppgick till 0,5 Mkr. Justerat för kostnader för optionsprogram om 0,2 Mkr; sjönk personalkostnaderna till 56 % av totala rörelsekostnader. Det totala antalet anställda ökade från 55 i slutet av första kvartalet 2009 till 56 i slutet av andra kvartalet 2009.

Rörelseresultatet uppgick till 18,5 Mkr (11,0) vilket är en ökning med 68 % sedan samma period ifjol, inberäknat en positiv effekt av valutakursförändringar på 0,7 Mkr.

Nettoinflödet av antalet kunder uppgick till 936 (978). Kundbasen ökade med 24 % till 10 090 (8 148) vid slutet av perioden.

Transaktionsvärdet under andra kvartalet ökade till 15,2 Mdrkr (13,5), vilket är en ökning med 13 % jämfört med samma kvartal förra året och med 15% för perioden.



## Likviditet och investeringar

Koncernens kassa uppgick till 82,5 Mkr (50,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten för andra kvartalet uppgick till 9,0 Mkr (4,5) och för perioden till 19,2 Mkr (8,4). Soliditeten uppgick till 80 procent (76) vid periodens utgång. Koncernens investeringar avser främst inköp av hård- och mjukvara.

## Eget kapital

Koncernens eget kapital var vid periodens utgång 118,0 Mkr. Totalt har det egna kapitalet ökat med 13,9 Mkr under perioden.

## Medarbetare

Vid utgången av andra kvartalet uppgick antalet medarbetare till 56 (56) varav 30 medarbetare på sälj, support och marknad, 17 medarbetare på drift- och teknikutveckling samt 9 medarbetare inom ledning, administration och ekonomi. Vid slutet av andra kvartalet var sju heltidsanställda utvecklingsresurser inkluderade i kostnaden, utan att räknas som anställda.

## Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till 5,0 Mkr (0) och består av skatt på årets resultat och uppskjuten skatt. Värderingen av koncernens uppskjutna skattefordringar relaterade till underskottsavdrag har testats per slutet av det andra 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 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 omsättningen.

## Framtidsutsikter

E-handeln har fortsatt att utvecklas positivt trots det väsentligt försämrade ekonomiska klimatet. En rad oberoende källor pekar på att den nordiska e-handeln växer med mellan 10-15 procent årligen vilket understryker att den strukturella förändringen av konsumtionsmönstren är en stark drivkraft för tillväxten.

DIBS tillväxt under det första halvåret 2009 är högre än den generella tillväxten i marknaden. Till en del är detta en effekt av den valutakurspåverkan som den svaga svenska kronan haft under kvartalet, men i huvudsak är det en effekt av vår förmåga att utveckla och sälja nya produkter i marknaden. Ett sådant exempel på en lyckad produktlansering är vår terminal lösning för Point of Sales (ChipPay) i Danmark som understödjer handlare som säljer via virtuella såväl som via fysiska säljkanaler.

I en fortsatt växande underliggande marknad är DIBS utgångsläge gynnsamt. Vi drar full fördel av vår skalbara affärsmodell och vi bedömer att det nyligen genomförda förvärvet i Danmark ger oss en ytterligare positiv, om än marginell, effekt på vår omsättning och vårt resultat.

Sammantaget ser vi positivt på DIBS fortsatta affärsutveckling och på utvecklingen av tillväxten och lönsamheten för bolaget även för resterande del av 2009.



## Resultaträkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
<b>Nettoomsättning</b>	<b>32 325</b>	<b>24 984</b>	<b>62 545</b>	<b>49 507</b>	<b>104 190</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-8 768	- 6 044	-15 505	- 12 381	-25 453
Personalkostnader	-12 815	- 12 064	-26 395	- 23 803	-49 518
Avskrivningar	-1 033	- 1 126	-2 183	- 2 355	-4 611
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 709</b>	<b>5 750</b>	<b>18 462</b>	<b>10 968</b>	<b>24 608</b>
Räntenetto och liknande poster	-297	162	-28	312	1 082
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9 412</b>	<b>5 912</b>	<b>18 434</b>	<b>11 280</b>	<b>25 690</b>
Skatt på periodens resultat	-2 569	-	-5 002	0	1 976
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 843</b>	<b>5 912</b>	<b>13 432</b>	<b>11 280</b>	<b>27 666</b>
Resultat per aktie , kr	0,73	0,63	1,43	1,20	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,72	0,62	1,42	1,19	2,93
Genomsnittligt antal aktier, tusental	9 400	9 400	9 400	9 400	9 400
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	9 463	9 484	9 442	9 484	9 450

## Balansräkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2009 30 jun	2008 30 jun	2008 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	21 062	23 573	22 328
Materiella anläggningstillgångar	3 012	3 323	3 958
Finansiella anläggningstillgångar	295	295	295
Uppskjuten skattefordran	21 428	20 009	23 651
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>45 797</b>	<b>47 200</b>	<b>50 232</b>
Kortfristiga fordringar	8 884	7 721	7 798
Övriga omsättningstillgångar	10 747	8 808	10 438
Kassa och bank	82 497	50 464	63 005
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>102 128</b>	<b>66 993</b>	<b>81 241</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>147 925</b>	<b>114 193</b>	<b>131 473</b>
Eget kapital	117 952	86 758	104 071
Uppskjuten skatteskuld	1 189	1 507	1 387
Långfristiga skulder	8 600	10 300	8 600
Kortfristiga skulder	20 184	15 628	17 415
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>147 925</b>	<b>114 193</b>	<b>131 473</b>



## Kassaflödesanalyser för koncernen

(tkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>9 845</b>	<b>6 805</b>	<b>19 510</b>	<b>13 138</b>	<b>25 421</b>
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-2 799	-625	-1 396	-1 677	-3 384
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	1 907	-1 710	1 050	-3 104	1 543
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8 953</b>	<b>4 470</b>	<b>19 164</b>	<b>8 357</b>	<b>23 580</b>
Investeringsverksamheten	-161	-209	29	-501	-2 378
Finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-1 700
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8 792</b>	<b>4 261</b>	<b>19 193</b>	<b>7 856</b>	<b>19 502</b>
Likvida medel vid periodens början	74 074	46 248	63 005	42 591	42 591
Kursdifferens	-369	-45	299	17	912
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>82 497</b>	<b>50 464</b>	<b>82 497</b>	<b>50 464</b>	<b>63 005</b>

## Nyckeltal för koncernen

	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Omsättningstillväxt, %	29	35	26	36	29
Rörelsemarginal, %	30	23	30	22	24
Vinstmarginal, %	21	24	21	23	27
Soliditet, %	80	76	80	76	79

## Förändring i eget kapital för koncernen

(tkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	111 586	80 692	104 071	75 484	75 484
Övriga regleringar	-477	154	449	-6	922
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>6 843</b>	<b>5 912</b>	<b>13 432</b>	<b>11 280</b>	<b>27 666</b>
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>117 952</b>	<b>86 758</b>	<b>117 952</b>	<b>86 758</b>	<b>104 071</b>



## Data per aktie för koncernen

(tkr)	2009 apr-jun	2008 apr-jun	2009 jan-jun	2008 jan-jun	2008 jan-dec
Resultat per aktie, kr	0,73	0,63	1,43	1,20	2,94
Eget kapital per aktie, kr	12,55	9,22	12,55	9,22	11,07
Antal aktier på balansdagen	9 400 000	9 400 000	9 400 000	9 400 000	9 400 000

## Kvartalsdata för koncernen

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

Stockholm den 13 augusti, 2009

Eric Wallin, Verkställande direktör

### Kommande rapporttillfällen

2009-11-03: Delårsrapport för tredje kvartalet

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

## 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)