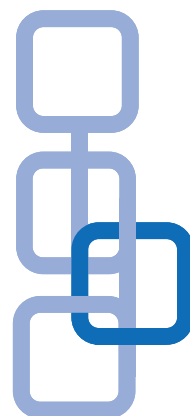




DIBS Delårsrapport  
januari – september 2008

**DIBS**  
Payment Services



Säkra, enkla och innovativa betalningar



# Delårsrapport I januari – 30 september 2008



DIBS Payment Services är Nordens ledande leverantör av funktionella, säkra och innovativa betaltjänster för handel via Internet. DIBS hanterar dagligen mer än 8 500 kunders transaktioner och har kontor i Stockholm, Göteborg, Oslo och Köpenhamn. DIBS handlas på First North med HQ Bank som Certified Advisor.

## Januari – september 2008 i sammandrag

- Nettomsättningen 75,7 Mkr (57,2) + 32 %
- Rörelseresultatet 17,7 Mkr (14,9) + 19 %
- Resultatet efter skatt 18,3 Mkr (15,2) + 20 %
- Resultatet efter skatt per aktie 1,94 kr (1,62) + 20 %
- Andelen återkommande intäkter 90 % (90 %)
- Nettoinflödet av antalet kunder 1 394 (1 257) + 11 %
- Antal kunder 8 564 (6 619) + 29%
- Kundernas samlade transaktionsvärde 39,1 Mdr (28,8) + 36%
- EBITDA 21,1 Mkr (16,5) + 28 %
- EBITDA-marginal 28 % (29 %)

## Juli – september 2008 i sammandrag

- Nettomsättningen 26,2 Mkr (20,8) + 26 %
- Rörelseresultatet 6,7 Mkr (5,6) + 20 %
- Resultatet efter skatt 7,0 Mkr (5,9) + 19 %
- Resultatet efter skatt per aktie 0,74 kr (0,63) + 17 %
- Andelen återkommande intäkter 91 % (89%)
- Nettoinflödet av antalet kunder 416 (375) + 11 %
- Kundernas samlade transaktionsvärde 13,4 Mdr (10,2) + 31 %
- EBITDA 7,8 Mkr (6,3) + 24 %
- EBITDA-marginal 30 % (30%)

"E-handels strukturella tillväxt håller i sig i Norden, trots rapporter om konsumenternas vikande tilltro till konjunkturen. Som klart marknadsledande inom internetbetalningar i Norden visar DIBS även detta kvartal hög tillväxt, hög lönsamhet och ett starkt kassaflöde," säger Eric Wallin, Vd på DIBS.

## VD-kommentar

### Stadig tillväxt, ökande marginaler och ett starkt kassaflöde

Jag är glad att DIBS fortsätter att bevisa vår affärsmodellens stabilitet, genom att leverera hög tillväxt, hög vinst och starkt kassaflöde. Omsättningen för kvartalet uppgick till 26,2 Mkr och EBITDA uppgick till 7,8 Mkr vilket är en ökning med 26 respektive 24 % jämfört med samma period förra året. EBITDA-marginalen för kvartalet var 30 %. Kassaflöde från löpande verksamheten var fortsatt stark och uppgick till 9,5 Mkr.

Det totala transaktionsvärdet har ökat med 31 % sedan förra året och uppgick detta kvartal till ca 13,4 Mdr. Under kvartalet har vi attraherat 416 nya kunder vilket resulterat i att vi nu har fler än 8 500 kunder. Av den totala omsättningen är 91 % av intäkterna återkommande vilket visar att DIBS har förmågan att både attrahera många nya kunder och att utveckla långvariga kundrelationer.

Kvartal efter kvartal visar DIBS hög lönsamhet och tillväxt. Vi gör detta som Nordens ledande leverantör av betalningslösningar på Internet, vilket ger oss skalfördelar inom drift, produktutveckling och administration vilket i sin tur stärker våra marginaler. Våra kunder litar på att vi kontinuerligt tar fram nya funktioner och betalningsmetoder för att de ska kunna utveckla sin verksamhet. Vi fokuserar även på att förbättra våra kopplingar, produkter och vår service för att våra kunder ska vara tillfredsställda.

Inom e-handelsbranschen är säkerhet av största vikt och DIBS har de resurser som behövs för att erhålla alla säkerhetscertifieringar och för att ständigt kunna hålla en hög teknisk standard. Sammantaget är vi välpositionerade för att dra fördel av den strukturella förändringen mot ökad online-handel.

Riskenivån i DIBS verksamhet är mycket låg. Vår affärsmodell bygger på återkommande intäkter, vi har en god spridning i vår kundbas inom olika branscher och vår största kund motsvarar mindre än två procent av intäkterna. En annan viktig aspekt är att DIBS hanterar transaktionsdata i informationsflödet och tar därför inte någon finansiell transaktionsrisk.

Sedan DIBS listades på First North har vi varje kvartal toppat våra försäljningssiffror och volymen på vår kundbas. Det tredje kvartalet var inget undantag. Vi har stora möjligheter till tillväxt genom att utvidga vår produktportfölj, attrahera nya kunder och genomföra förvärv. Med vår starka position på en strukturellt växande marknad ser jag väldigt positivt på DIBS framtida utveckling.

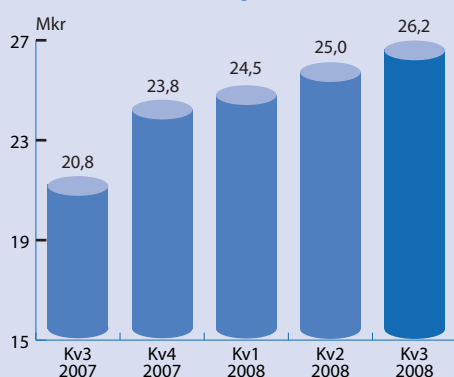
Stockholm den 7 november 2008

Eric Wallin, Verkställande direktör

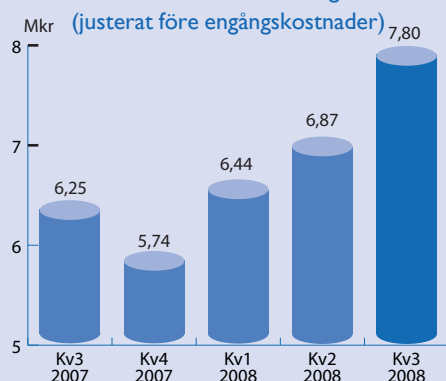


## Kommentarer till rapportperioden

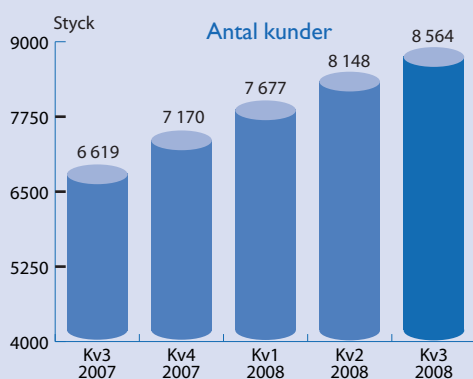
### Omsättning i MSEK



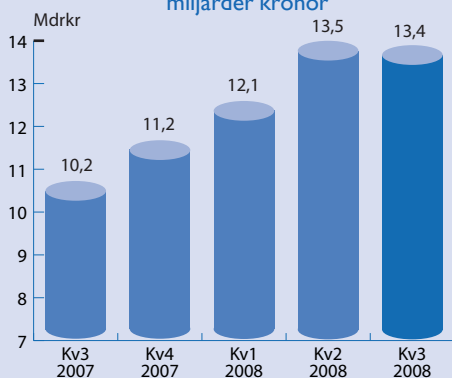
### Rörelsesresultat före avskrivningar i MSEK



### Antal kunder



### Butikernas e-handelsvolym i miljarder kronor



## Januari - september 2008

Nettoomsättningen uppgick till 75,7 Mkr för perioden, en ökning med 32 procent jämfört med motsvarande period 2007. För det tredje kvartalet uppgick omsättningen till 26,2 Mkr. Andelen återkommande intäkter uppgick till 91 procent av de totala intäkterna vilket motsvarar 68,3 Mkr fördelat med 59 procent på abonnemangsinträder och 41 procent på transaktionsintäkter.

## Nettoomsättningen per geografisk marknad.

Land	omsättning 2008 jan-sep	omsättning 2007	i % 2008 jan-sep	i % 2007
Sverige	37 384	43 119	50%	53%
Danmark	29 059	32 575	38%	40%
Norge	9 273	5 244	12%	6%
Totalt	75 716	80 938	100%	100%

EBITDA för perioden uppgick till 21,1 Mkr, en ökning med 28 procent jämfört med motsvarande period 2007. Rörelseresultatet uppgick till 18,3 Mkr efter avskrivningar av goodwill (1,2 Mkr) och utan några aktiverade kostnader för produktutveckling i balansräkningen.

De totala rörelsekostnaderna uppgick till 19,5 Mkr för tredje kvartalet, vilket är i nivå med det andra kvartalet. Personalkostnaderna uppgick till 63 procent.

Nettoinflödet av antalet kunder uppgick till 1 394 (1 257) vilket är en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period 2007.



## Likviditet och investeringar

Koncernens kassa uppgick till 60,1 Mkr (25,4) den 30 september, vilket motsvarar 6,4 kr per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till 9,5 Mkr (3,2) och för perioden till 17,9 Mkr (9,2). Soliditeten uppgick till 76 procent (80 procent) vid periodens utgång. Koncernens investeringar avser främst inköp av hård- och mjukvara.

## Eget kapital

Koncernens eget kapital var vid periodens utgång 94,2 Mkr. Totalt har det egna kapitalet ökat med 18,7 Mkr under perioden. I september 2008 beslutade styrelsen att återköpa ett av totalt tre utställda optionsprogram som ursprungligen emitterades 2005 till personalen. Programmet omfattade 44 000 aktier till ett inlösenpris av 25,50 kr. Styrelsen har valt att återköpa optionerna på grund av det ringa antal optioner och de kostnader som var förenat med att slutföra programmet. Återköpspriset uppgick till 35,84 kr per option motsvarande VWAP under perioden 1-19 september. Den totala kostnaden uppgick till 0,5 Mkr för perioden.

## Medarbetare

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick antalet medarbetare till 57 (63). 31 medarbetare på sälj, support och marknad, 17 medarbetare på drift- och teknikutveckling samt 9 medarbetare inom ledning, administration och ekonomi.

## Skatt

För perioden och för det tredje kvartalet uppgick den effektiva skattesatsen till ca 10 procent. Efter justering av uppskjuten skattefordran har koncernen ca 16 Mkr i ej aktiverat underskottsavdrag vid utgången av kvartalet.

## Framtidsutsikter

Alla DIBS relevanta nyckeltal fortsätter att visa tillväxt och transaktionsvärdet ligger i nivå med det andra kvartalet.

Med rådande osäkra konjunkturutveckling, kan det inte uteslutas att tillväxten i e-handeln kan komma att påverkas negativt, dock inte i samma omfattning som den fysiska detaljhandeln. Orsaken till detta är den strukturella förändringen av konsumtionsbeteende mot en ökad handel via Internet. Vidare kan det i en lågkonjunktur förväntas att fler handlare kommer att överväga e-handeln som en ny och kostnadseffektiv försäljningskanal.

Vår strategi är att ytterligare förstärka vår roll som marknadsledare i Norden samt att växa tillsammans med de nordiska e-handlarna i deras expansion.

DIBS har stora möjligheter till tillväxt genom att utvidga sin produktportfölj, attrahera nya kunder och genomföra förvärv



## Resultaträkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 jan-dec
<b>Nettoomsättning</b>	<b>26 210</b>	<b>20 849</b>	<b>75 716</b>	<b>57 181</b>	<b>80 938</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	- 5 734	- 4 218	-18 115	-12 813	-19 901
Personalkostnader	- 12 631	- 10 377	- 36 434	- 27 820	- 40 052
Avskrivningar	- 1 122	- 620	- 3 476	- 1 696	- 3 006
Övriga rörelsekostnader	-	-9	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 723</b>	<b>5 643</b>	<b>17 691</b>	<b>14 852</b>	<b>17 979</b>
Räntenetto och liknande poster	267	229	579	360	514
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6 990</b>	<b>5 872</b>	<b>18 269</b>	<b>15 212</b>	<b>18 493</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	2 394
<b>Periodens resultat <sup>1)</sup></b>	<b>6 990</b>	<b>5 872</b>	<b>18 269</b>	<b>15 212</b>	<b>20 887</b>
Resultat per aktie , kr	0,74	0,63	1,94	1,71	2,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr <sup>1)</sup>	0,74		1,93		2,29
Genomsnittligt antal aktier, tusental	9 400	9 394	9 400	8 919	9 041
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	9 460		9 460		9 119

<sup>1)</sup> (VWAP) för helåret är beräknat under på noteringsperioden 18 juni till 31. december 2007

## Balansräkning i sammandrag för koncernen

(tkr)	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	22 888	25 314	24 947
Materiella anläggningstillgångar	2 591	3 936	3 806
Finansiella anläggningstillgångar	295	295	295
Uppskjuten skattefordran	20 619	16 795	19 057
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>46 394</b>	<b>45 990</b>	<b>48 105</b>
Kortfristiga fordringar	8 919	7 310	7 039
Övriga omsättningstillgångar	9 034	7 444	7 813
Kassa och bank	60 074	25 398	42 591
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>78 027</b>	<b>40 152</b>	<b>57 443</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>124 420</b>	<b>86 492</b>	<b>105 548</b>
Eget kapital	94 174	69 263	75 484
Uppskjuten skatteskuld	1 447	-	1 627
Långfristiga skulder	10 300	-	12 000
Kortfristiga skulder	18 498	17 229	16 437
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>124 420</b>	<b>86 492</b>	<b>105 548</b>



## Kassaflödesanalyser för koncernen

(tkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>7 877</b>	<b>5 097</b>	<b>21 016</b>	<b>15 512</b>	<b>19 041</b>
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1 424	-899	-3 101	-4 258	-4 356
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	3 065	-949	-40	-2 083	-671
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>9 518</b>	<b>3 249</b>	<b>17 875</b>	<b>9 171</b>	<b>14 014</b>
Investeringsverksamheten <sup>1)</sup>	252	-23 561	-249	-25 238	-25 442
Finansieringsverksamheten <sup>2)</sup>	-	-195	-	23 495	35 802
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>9 770</b>	<b>-20 507</b>	<b>17 626</b>	<b>7 428</b>	<b>24 374</b>
Likvida medel vid periodens början	50 464	46 226	42 591	18 317	18 317
Kursdifferens	-160	-321	-143	-347	-100
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>60 074</b>	<b>25 398</b>	<b>60 074</b>	<b>25 398</b>	<b>42 591</b>

1) Inklusive köpeskilling av bolag 23 988 kr varav kassabehållning 1 180 kr för helåret 2007

2) Varav nyemission 23 802 och extern upplåning 12 000 för helåret 2007.

## Nyckeltal för koncernen

	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 jan-dec
Omsättningstillväxt, %	26	32	32	26	30
Rörelsemarginal, %	26	27	23	26	22
Vinstmarginal, %	27	28	24	27	26
Soliditet, %	76	80	76	80	72

## Förändring i eget kapital för koncernen

(tkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	86 758	63 743	75 484	30 647	30 647
Nyemission	-	-	-	23 691	23 802
Övriga regleringar	426	-352	421	-287	148
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>6 990</b>	<b>5 872</b>	<b>18 269</b>	<b>15 212</b>	<b>20 887</b>
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>94 174</b>	<b>69 263</b>	<b>94 174</b>	<b>69 263</b>	<b>75 484</b>



## Data per aktie för koncernen

(tkr)	2008 jul-sep	2007 jul-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 jan-dec
Resultat per aktie, kr	0,74	0,63	1,94	1,71	2,31
Eget kapital per aktie, kr	10,02	7,37	10,02	7,37	8,03
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>2008</b>	<b>24,52</b>	<b>24,98</b>	<b>26,21</b>		
	2007	17,77	18,56	20,85	23,76	80,94
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA (Mkr) <sup>1)</sup>	<b>2008</b>	<b>6,44</b>	<b>6,88</b>	<b>7,85</b>		
	2007	4,70	5,60	6,25	5,74	22,29
EBITDA marginal <sup>1)</sup>	<b>2008</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>30</b>		
	2007	26	30	30	24	28
Rörelseresultat (Mkr) <sup>1)</sup>	<b>2008</b>	<b>5,22</b>	<b>5,75</b>	<b>6,72</b>		
	2007	4,18	5,04	5,64	4,48	19,28
Resultat per aktie (kr) <sup>1)</sup>	<b>2008</b>	<b>0,57</b>	<b>0,63</b>	<b>0,74</b>		
	2007	0,49	0,59	0,63	0,74	2,31
Genomsnittligt antal aktier (tusen st)	<b>2008</b>	<b>9 400</b>	<b>9 400</b>	<b>9 400</b>		
	2007	8 623	8 782	9 394	9 400	9 041
Antal anställda vid periodens slut	<b>2008</b>	<b>55</b>	<b>56</b>	<b>57</b>		
	2007	44	45	63	56	56

1) Före engångskostnader vid Cardia förvärv 1,3 MKR för helåret 2007.

### 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 2007.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor

Stockholm den 7 november, 2008

Eric Wallin, Verkställande direktör

### Kommande rapporttillfällen

2009-02-19: Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2008

### 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)