

Planerad nyemission, lägre kostnader och ökad kontroll stärker TradeDoubler

Juli – september 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 710,7 (788,5) Mkr.
- Bruttoresultatet (GP) uppgick till 143,4 (180,8) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 20,2 (22,9) procent.
- Bruttoresultatet justerat för jämförelsestörande poster och valutakursförändringar uppgick till 158,3 (180,8) Mkr. Justerad bruttomarginal uppgick till 22,3 (22,9) procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -185,9 (48,0) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till -26,2 (6,1) procent.
- Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster och valutakursförändringar uppgick till 24,8 (29,3) Mkr. Justerad rörelsemarginal uppgick till 3,5 (3,7) procent.
- Nedskrivning av goodwill har gjorts med 152,4 Mkr på grund av ett svagt utfall och en försiktigare bedömning av utvecklingen framåt för IMW Group, i Storbritannien, som förvärvades 2007.
- En nedskrivning med 13,5 Mkr avseende uppskjuten skattefordran hänförlig till IMW Group, i Storbritannien, har gjorts i samband med nedskrivning av goodwill.
- Styrelsen har beslutat att inom kort föreslå en nyemission med företräde för aktieägarna på 350 Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -237,1 (34,7) Mkr.
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -8,29 (1,22) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -53,2 (102,6) Mkr.
- Styrelsen har under det tredje kvartalet 2009 initierat ett arbete med syfte att stärka den interna styrningen och kontrollen av bolagets verksamhet och processer inklusive den finansiella rapporteringen.

Januari – september 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 2 289,0 (2 642,5) Mkr.
- Bruttoresultatet (GP) uppgick till 517,6 (552,1) Mkr och bruttomarginalen uppgick till 22,6 (20,9) procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -125,7 (141,2) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till -5,5 (5,3) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till -183,7 (90,7) Mkr.
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -6,43 (3,18) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -42,5 (130,2) Mkr.

Koncernen i sammandrag

Tkr	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	710 694	788 527	2 288 952	2 642 457	3 456 696
Bruttoresultat	143 375	180 805	517 635	552 052	747 085
Rörelseresultat	-185 855	47 985	-125 661	141 185	149 941
Resultat före skatt	-224 920	46 934	-150 482	125 460	128 976
Resultat efter skatt	-237 071	34 745	-183 745	90 725	94 404

VD-kommentar

Resultatet under det tredje kvartalet är lägre än förväntat dels på grund av lägre försäljning, då bolaget märker av en sämre annonskonjunktur, dels på grund av betydande kostnader av engångskaraktär. Arbetet med att förbättra våra processer och den finansiella rapporteringen samt med att sänka våra kostnader fortsätter. Vi arbetar med att stärka försäljningserbjudandet. Integrationen av td Search börjar ge resultat på de europeiska marknaderna. Trots svagt resultat i det tredje kvartalet har TradeDoubler en fortsatt mycket stark position. Alla regioner levererar ett positivt rörelseresultat. Vi är marknadsledare inom prestationsbaserad digital marknadsföring på samtliga marknader i Europa utom i Tyskland. Med vårt breda marknadserbjudande, vår kompetens och marknadsposition samt med det planerade kapitaltillskottet som ger oss ytterligare konkurrensfördelar, ser jag goda möjligheter att fortsätta utveckla bolaget och dess erbjudanden framåt.

Örjan Frid, VD och koncernchef

Koncernens nettoomsättning och resultat för det tredje kvartalet 2009

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 710,7 (788,5) Mkr, vilket är en minskning med 9,9 procent i jämförelse med samma kvartal 2008.

Bruttoresultatet uppgick till 143,4 (180,8) Mkr, vilket är en minskning med 20,7 procent i jämförelse med samma kvartal 2008. Bruttomarginalen uppgick till 20,2 (22,9) procent. Bruttoresultatet justerat för jämförelsestörande poster och valutakursförändringar uppgick till 158,3 (180,8) Mkr, vilket är en minskning med 12,4 procent i jämförelse med samma kvartal 2008. Den justerade bruttomarginalen uppgick till 22,3 (22,9) procent.

Under det tredje kvartalet 2009 inleddes ett projekt i syfte att kvalitetssäkra och automatisera avstämningsförfarandet mellan bolagets verksamhetssystem och huvudbok. I samband med detta har avstämningsdifferenser identifierats, vilka resulterat i jämförelsestörande poster om 16,1 Mkr, som påverkat bruttoresultatet negativt under det tredje kvartalet 2009.

Avskrivningarna uppgick till -9,4 (-8,6) Mkr, varav -6,1 (-5,4) Mkr avsåg immateriella anläggningstillgångar och -3,3 (-3,2) Mkr materiella anläggningstillgångar.

Den kvarstående reserven för utestående besparingspaket uppgick per den 30 september 2009 till 2,0 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -185,9 (48,0) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till -26,2 (6,1) procent. EBIT/GP-marginalen uppgick därmed till -129,6 (26,5) procent. Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster och valutakursförändringar uppgick till 24,8 (29,3) Mkr, vilket är en minskning med 15,2 procent i jämförelse med samma kvartal 2008. Justerad rörelsemarginal uppgick till 3,5 (3,7) procent.

Jämförelsestörande poster och valutakursförändringar som påverkat rörelseresultatet uppgår till -210,7 Mkr under det tredje kvartalet 2009. Poster av engångskaraktär utgörs av goodwillnedskrivning avseende IMW Group, i Storbritannien, som förvärvades 2007 om -152,4 Mkr, reserv för tomställd kontorslokal i London om -30 Mkr, justering för avstämningsdifferenser mellan verksamhetssystem och huvudbok om -16,1 Mkr, reserv för osäkra kundfordringar om -7 Mkr och övriga poster om -8,5 Mkr.

Valutakursförändringar, det vill säga att resultatet i utländska verksamheter omräknas med en annan valutakurs jämfört med tidigare perioder, påverkade rörelseresultatet positivt med 3,3 Mkr.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2008 uppgick till 48,0 Mkr. För att möjliggöra jämförelser med det tredje kvartalet 2009, ska justering göras avseende upplösning av reserv för utestående optionsprogram om 18,7 Mkr, som gjordes och kommunicerades under det tredje kvartalet 2008. Jämförbart rörelseresultat för tredje kvartalet 2008 uppgår därmed till 29,3 Mkr.

Resultaträkning justerad för jämförelsestörande poster och valutakursförändringar för det tredje kvartalet 2009

Tkr	Jul-sep 2009
Nettoomsättning	710 694
Bruttoresultat	143 375
Justerat bruttoresultat	158 339
Rörelseresultat	-185 855
Justerat rörelseresultat	24 839
Resultat före skatt	-224 920
Resultat efter skatt	-237 071

TradeDoublers policy är att endast valutasäkra bekräftade kassaflöden till eller från tredje part. Av valutaexponeringen på bruttoresultatet i koncernen, under kvartalet, hänförs 58,5 procent till euro och 26,2 procent till brittiska pund.

Jämfört med samma kvartal 2008 är påverkan av valutakursförändringar på bruttoresultatet positiv med 8,1 Mkr och negativ avseende omkostnaderna med 4,8 Mkr. Nettoeffekten på rörelseresultatet är positiv med 3,3 Mkr.

Motsvarande påverkan av valutakursförändringar jämfört med det andra kvartalet 2009 är på bruttoresultatet negativ med 5,7 Mkr och positiv avseende omkostnaderna med 4,2 Mkr. Nettoeffekten på rörelseresultatet är negativ med 1,5 Mkr.

Koncernens finansnetto på -39,1 (-1,1) Mkr, består huvudsakligen av realiserade valutakursförluster på skulder och fordringar i annan valuta, -35,5 (1,6) Mkr. Räntenettot uppgick till -3,6 (-2,7) Mkr. Resultatet före skatt uppgick därmed till -224,9 (46,9) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -237,1 (34,7) Mkr, vilket ger en nettomarginal på -33,4 (4,4) procent. Resultatet efter skatt påverkades negativt med 13,5 Mkr i samband med nedskrivning av uppskjuten skattefordran hänförlig till IMW Group i Storbritannien.

TRADEDOUBLER AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009
Koncernens nettoomsättning och resultat för perioden januari – september 2009

Koncernens nettoomsättning för perioden januari – september uppgick till 2 289,0 (2 642,5) Mkr, vilket är en minskning med 13,4 procent i jämförelse med samma period 2008. Bruttoresultatet uppgick till 517,6 (552,1)

Mkr, vilket är en minskning med 6,2 procent i jämförelse med samma period 2008. Bruttomarginalen uppgick till 22,6 (20,9) procent. Rörelseresultatet uppgick till -125,7 (141,2) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till -5,5 (5,3) procent. EBIT/GP-marginalen uppgick därmed till -24,3 (25,6) procent.

Resultat per region

Tkr	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Q3 vs Q3 %	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Helår 2008	Justerat för jämförelse- störande poster och valutakurs- förändringar Jul-sep 2009
Bruttoresultat (GP)							
Centraleuropa	31 600	35 924	-12,0	106 794	99 384	134 516	34 979
Norra och östra Europa + Japan	17 562	25 372	-30,8	69 423	75 484	97 270	19 439
Storbritannien och Irland	33 810	58 411	-42,1	121 248	187 934	251 483	38 192
Södra Europa	60 403	61 098	-1,1	220 170	189 250	263 816	65 728
Summa	143 375	180 805	-20,7	517 635	552 052	747 085	158 339
Rörelseresultat (EBIT)							
Centraleuropa	15 422	21 518	-28,3	60 635	56 284	76 408	18 801
Norra och östra Europa + Japan	5 763	14 237	-59,5	33 767	37 426	43 597	7 641
Storbritannien och Irland	-168 517	25 939	n/a	-121 809	89 496	122 180	18 265
Södra Europa	37 728	38 313	-1,5	146 884	123 116	174 122	43 054
Centrala funktioner och eliminerings	-76 251	-52 022	46,6	-245 139	-165 137	-266 366	-62 921
Summa	-185 855	47 985	n/a	-125 661	141 185	149 941	24 839

Utveckling per region justerad för jämförelsestörande poster och valutakursförändringar under det tredje kvartalet 2009

TradeDoublers verksamhet i **Centraleuropa** fortsätter att utvecklas enligt plan. Den tyska verksamheten presterar fortsatt bra och ökar sina marknadsandelar. Danmark har vänt och utvecklas bättre. Österrike och Schweiz levererar fortsatt stabila resultat. Justerad EBIT/GP-marginal i Centraleuropa uppgick till 53,7 (59,9) procent.

I **Norra och östra Europa samt i Japan** har transaktionsvolymerna ökat, men den genomsnittliga "kundkorgen" minskar, vilket påverkar bruttoresultatet negativt. Den svenska marknaden har gått något sämre än väntat och har drabbats negativt av reserver för osäkra kundfordringar.

Ryssland fortsätter att leverera enligt plan avseende såväl brutto- som rörelseresultat, men bidrar än så länge endast marginellt till regionens totala resultat. Justerad EBIT/GP-marginal för regionen uppgick till 39,3 (56,1) procent.

Storbritannien och Irland uppvisade en svag marknadsutveckling. Omförhandling av befintliga kundkontrakt har inneburit lägre marginaler, men

samtidigt har nya kundkontrakt vunnits, t ex Vodafone och Aer Lingus. Transaktionsvolymerna ökar, men den genomsnittliga "kundkorgen" minskar, vilket påverkar bruttoresultatet negativt. Verksamheten i Storbritannien har en ny ledning sedan oktober 2009, och integrationen av fd TSW och TradeDoubler börjar ge effekt. Rörelseresultatet uppgick till -168,5 Mkr och påverkades av kostnader av engångskaraktär om 182,4 Mkr.

På grund av ett svagt utfall och en försiktigare bedömning av utvecklingen framåt har goodwillvärdet för IMW Group i Storbritannien, som förvärvades 2007, skrivits ned med 152,4 Mkr efter ett impairment test. Vidare har en reserv ställts för tomställd kontorslokalyta i London om 30 Mkr.

Förändring av bokfört värde på immateriella anläggningstillgångar i samband med goodwillnedskrivningen inklusive valutakursförändringar uppgick till -141,5 Mkr. Ingående balans för immateriella anläggningstillgångar avseende goodwill hänförlig till IMW Group var per den 1 januari 2009 532,0 Mkr och utgående balans per den 30 september 2009 var 390,5 Mkr. Justerad EBIT/GP-marginal uppgick till 47,8 (44,4) procent.

Europas ledande partner inom prestationsbaserad digital marknadsföring

TRADEDOUBLER AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009

Koncernens största region **Södra Europa** fortsätter att prestera väl. Den italienska marknaden levererar goda resultat inom alla produktområden. Spanien utvecklas positivt, trots en svag marknad generellt. I Frankrike är tillväxten svagare jämfört med tidigare. Omförhandling av befintliga kontrakt pressar marginalerna något, samtidigt som nykundsförsäljningen utvecklas väl. Regionen har koncernens högsta justerade EBIT/GP-marginal som uppgick till 65,5 (62,7) procent.

Centrala funktioner och elimineringar

Centrala funktioner och elimineringar under det tredje kvartalet 2009 består av lönekostnader om -37,7 (-44,2) Mkr, kostnader för IT och telekom om -6,1 (-7,6) Mkr, övriga kostnader om -23,8 (6,5) Mkr och avskrivningar om -8,7 (-6,7) Mkr. För att möjliggöra jämförelser med det tredje kvartalet 2008 ska justering för 2008 göras avseende upplösning av reserv för utestående optionsprogram om 18,7 Mkr, som redovisas under övriga kostnader. Justerade övriga kostnader för det tredje kvartalet 2008 uppgår därmed till -12,2 Mkr och justerade kostnader för centrala funktioner och elimineringar till -70,7 Mkr.

Koncernens kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet var under kvartalet -19,7 (31,2) Mkr. Rörelsekapitalförändringen för kvartalet uppgick till -33,5 (71,4) Mkr. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -53,2 (102,6) Mkr och påverkades, liksom tidigare under året, av längre betalningstider från kunder, ökade leverantörsbetalningar och inbetald preliminär skatt.

Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (1,7) Mkr. Kvartalets nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,4 (0,5) Mkr och avser huvudsakligen kontorsinventarier samt nätverk och serverutrustning.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 20,0 (-71,1) Mkr och bestod av amortering av lån om -10 Mkr samt bryggfinansiering om 30 Mkr. Den minskade likviditeten under kvartalet om -34,9 (29,2) Mkr beror framför allt på förändringar i rörelsekapitalet och betalning av preliminära inkomstskatter. Under perioden januari-september 2009 har lån netto amorterats med 39,3 Mkr.

Den 30 september 2009 uppgick likvida medel till 40,5 (82,6) Mkr.

Koncernens nettoskuld uppgick till 207,5 (242,2) Mkr per den 30 september 2009.

Styrelsen prövar löpande att förutsättningar för fortsatt drift föreligger. Som en följd av ett finanseringsbehov har under september 2009, bolagets lånefinansiering utökats med en bryggfinansiering om 30 Mkr. Ett villkor för denna bryggfinansiering är att den långsiktiga finansieringen ska vara löst av bolaget senast den 31 januari 2010. Bolaget har dessutom omförhandlat villkoren i detta låneavtal. Genomförandet av den planerade nyemissionen på 350 Mkr bedöms lösa bolagets långsiktiga finansiella ställning. Se vidare nedan under "Händelser efter kvartalets utgång".

Annonsörer och publishers

TradeDoublers annonsörer finns framför allt inom segmenten resor, detaljhandel och finans. I slutet av kvartalet hade bolaget 1 711 (1 730) annonsörer. Antalet aktiva publishers uppgick till 130 618 (128 589). TradeDoubler rekryterar aktivt nya publishers. Kvalitet, hög konverteringsgrad och tydliga avkastningskrav på trafik är prioriterat framför varumärkesannonsering och adhoc-baserad annonsering.

De 25 största annonsörerna genererade 30,1 (29,8) procent av kvartalets bruttoreultat. Koncernens 25 största publishers svarade för 16,1 (16,4) procent av bruttovinsten i kvartalet.

Marknad

Prognoser över investeringar i internetmarknadsföring och e-handel pekar på fortsatt långsiktig tillväxt. Under lågkonjunktur efterfrågas dessutom i högre grad mätbara och kostnadseffektiva marknadsinsatser, vilket TradeDoublers kunderbjudande mycket väl matchar.

TradeDoubler är en ledande aktör med närvaro i 18 europeiska länder samt i Japan. Kombinationen av geografisk närvaro, lång erfarenhet, spetskompetens och bred produktportfölj skapar goda förutsättningar för fortsatt utveckling av såväl marknader som tjänster.

Medarbetare

Vid periodens utgång hade TradeDoubler 580 (638) medarbetare varav 38,6 (36,0) procent var kvinnor. Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 578 (642).

Strategiska prioriteringar

Arbetet med de strategiska prioriteringarna fortgår:

- Säkra fortsatt goda marginaler

Arbetet med god kostnadskontroll fortgår i hela koncernen. Som tidigare kommunicerats har uppsägningar av personal genomförts. Antalet anställda var vid slutet av kvartalet 580 (638) personer jämfört med 582 vid utgången av det andra kvartalet 2009.

- Utnyttja potentialen i IMW-förvärvet fullt ut

Verksamheterna inom TradeDoublers och TSW i Storbritannien och Frankrike är nu fullt integrerade. Simon Burgess är sedan den 1 oktober, 2009 ny VD för TradeDoublers i Storbritannien. Per den 21 oktober har namnbyte skett och varumärket The Search Works (TSW) är ersatt med td Search. Utveckling av säljarbetet fortgår med olika aktiviteter och med stort fokus på att erbjuda kunderna TradeDoublers helhetslösningar inom digital marknadsföring.

- Etablera en lösningsorienterad försäljningsmodell på marknaden

TradeDoublers fortsätter det integrerade säljarbetet genom att erbjuda hela produktportföljen som finns inom bolaget, det vill säga sök, kampanj/display och affiliate. Flera länder erbjuder detta med gott resultat. Bland annat har TradeDoublers vunnit integrerade uppdrag för till exempel ICA, Silvan och Magasin.

- Finansiell styrka skapar handlingsfrihet

Med den planerade nyemissionen får TradeDoublers finansiell handlingsfrihet. Den förbättrade finansiella ställningen stärker konkurrenskraften, möjliggör satsningar såsom geografisk expansion och ökar förtroendet hos kunder och leverantörer.

TradeDoublersaktien

Den 30 september 2009 hade TradeDoublers ett aktiekapital om 11,4 Mkr, fördelat på 28 581 633 aktier med ett kvotvärde på 0,40 kr. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning var under kvartalet 28 581 633. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -8,29 (1,22) kr.

Moderbolaget TradeDoublers AB (publ)

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet minskade med 32,5 procent till 56,0 (83,0) Mkr. Försäljningen består främst av licensintäkter från dotterbolag. Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 18,1 (43,8) Mkr. Genomsnittligt antal anställda i moderbolaget under kvartalet var 81 (83). Moderbolagets fordringar på koncernbolag uppgick till 1 019,0 (643,7) Mkr och inkluderar finansiering i samband med förvärvet av IMW Group i Storbritannien. Moderbolagets skulder till koncernbolag uppgick till 515,6 (75,3) Mkr.

Transaktioner mellan koncernbolag

Transaktioner inom koncernen består framförallt av licensavgifter samt utförda centrala tjänster. Koncerninterna tjänster prissätts på marknadsmässiga villkor.

Händelser efter kvartalets utgång

Då verksamheten utvecklats sämre än förväntat och i kombination med hög amorteringstakt har den finansiella situationen blivit allt mer ansträngd under hösten 2009.

Styrelsen kommer inom kort att föreslå en nyemission med företräde för aktieägarna på 350 Mkr. Tre av de största ägarna, Alecta, Fjärde AP-fonden och AMF, som tillsammans äger drygt 30 procent av aktierna, har ställt sig bakom nyemissionen och har förklarat sig positiva till att minst teckna sina respektive andelar. Ambitionen är att emissionen ska vara genomförd före januari månads utgång 2010. SEB Enskilda och Advokatfirman Hannes Snellman har anlitats som rådgivare för den planerade nyemissionen.

Efter kvartalets utgång har TradeDoublers namnändrat The Search Works (TSW) till td Search i Storbritannien och Frankrike.

Granskning av delårsrapporter

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer Ernst & Young AB.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

TradeDoublers indelar risker i marknadsrelaterade risker, operativa risker och finansiella risker. Dessa risker jämte känslighetsanalys beskrivs i årsredovisningen för 2008 på sid 42-43. Som ett komplement till beskrivningen i årsredovisningen ingår under operativa risker den interna styrningen och kontrollen av TradeDoublers verksamhet och processer inklusive den finansiella rapporteringen, it-säkerhet i bolagets system samt verkligt värde på immateriella anläggningstillgångar. Under finansiella risker ingår som ett komplement koncernens likviditet och finansiering, genomförandet av den planerade nyemissionen på 350 Mkr samt kunders betalningstider.

Därutöver bedöms inga väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer ha tillkommit.

Flera av de risker som har redogjorts för bland annat den interna styrningen och kontrollen, verkligt värde på immateriella anläggningstillgångar, och koncernens likviditet och finansiering har materialiserats under det tredje kvartalet 2009.

Styrelsen har under det tredje kvartalet 2009 initierat ett arbete med syfte att stärka den interna styrningen och kontrollen av Tradedoublers verksamhet och processer inklusive den finansiella rapporteringen. Detta arbete har medfört kostnader av engångskaraktär avseende bland annat justering för avstämningsdifferenser mellan verksamhetssystem och huvudbok. Styrelse och ledning

TRADEDOUBLER AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009

har gjort bedömningen att avstämningsdifferenserna i allt väsentligt är beaktade i delårsrapporten för perioden januari-september 2009. Det kan dock inte uteslutas att det pågående arbetet med den interna styrningen och kontrollen kan komma att medföra ytterligare resultatpåverkan av engångskaraktär och kostnader för extra utredningsinsatser.

Nedskrivning av goodwill har gjorts med 152,4 Mkr på grund av ett svagt utfall och en försiktigare bedömning av utvecklingen framåt av IMW Group i Storbritannien som förvärvades 2007. En nedskrivning med 13,5 Mkr avseende uppskjuten skattefordran hänförlig till IMW Group i Storbritannien har gjorts i samband med nedskrivning av goodwill.

Ett villkor för TradeDoublers befintliga lånefinansiering är att den långsiktiga finansieringen ska vara löst av bolaget senast den 31 januari 2010. Styrelsen har under det tredje kvartalet 2009 beslutat att inom kort föreslå en nyemission på 350 Mkr, med ambitionen att den ska vara genomförd före januari månads utgång.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards ("IFRS"), som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering. Ett antal ändringar av befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per den 1 januari 2009. För TradeDoublers vidkommande har endast IFRS 8 *Rörelsesegment* samt ändringarna i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* bedömts vara relevanta. Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit att koncernens rapporterbara segment har ändrats och de redovisningsprinciper som tillämpas för segmentrapporteringen överensstämmer med de som beskrevs i årsredovisningen för 2008. Ändringen i IAS 1 har inneburit en förändring i hur de finansiella rapporterna ska utformas. Koncernen har i enlighet med IAS 1 valt att presentera koncernens totalresultat uppdelat i två rapporter, en resultaträkning och en rapport över totalresultat.

Under det första kvartalet 2009 har TradeDoubler gjort en genomgång av sin utlåning till dotterbolag och därvid bedömt att del av utlåningen bör betraktas som nettoinvesteringar i enlighet med IAS 21 punkt 15. Valutakurseffekterna på dessa nettoinvesteringar redovisas efter skatt i eget kapital.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen.

Mot bakgrund av en försvagad marknad i Storbritannien har ett nedskrivningstest, ett så kallat impairment test, genomförts av goodwill i september 2009. Testet resulterade i en nedskrivning om 152,4 Mkr på grund av ett svagt utfall och en försiktigare bedömning av utvecklingen framåt för IMW Group i Storbritannien, som förvärvades 2007.

Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla.

Valberedning

På årsstämman den 6 maj 2009 antogs direktiv för utseende av en ny valberedning. Valberedningen skall bestå av representanter för de tre till röstetalet största aktieägarna som önskar utse en representant samt styrelsens ordförande. Valberedningens sammansättning är baserad på aktieägarstatistik per den 30 juni 2009 samt övrig ägarinformation som var tillgänglig för bolaget vid denna tidpunkt.

En ny valberedning har utsetts och består av Ramsay Brufer (ordförande), representerande Alecta Pensionsförsäkring, Jan Andersson, representerande Swedbank Robur Fonder, Annika Andersson, representerande Fjärde AP-fonden, samt Mats Sundström, styrelsens ordförande.

Årsstämma

Årsstämman för 2009 kommer att hållas i bolagets lokaler på Sveavägen 20 i Stockholm klockan 17.00, den 6 maj 2010. Årsredovisningen för 2009 kommer preliminärt att publiceras den 20 april 2010 på TradeDoublers webbplats och finnas tillgänglig på TradeDoublers huvudkontor i Stockholm. Dessutom distribueras årsredovisningen per post cirka två veckor före årsstämman till de aktieägare som så begär.

Offentliggörande av kvartalets rapportering

Informationen är sådan som TradeDoubler ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 november kl 08.00 CET.

Presentation av kvartalsrapport

Den 3 november kl 10.00 anordnas en analytiker- och mediaträff i TradeDoublers lokaler på Sveavägen 20, Stockholm. Anmälan görs till ir@tradedoubler.com. Presentationen kan även följas via telefon: 08 5051 3791 eller UK +44 (0)20 7806 1968. Presentationsmaterial publiceras samtidigt med kvartalsrapporten på: www.tradedoubler.com/ir

TRADEDOUBLER AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009**Finansiell information 2010**

Bokslutskommuniké 2009 – 9 februari 2010
Årsredovisning 2009 – 20 april 2010
Delårsrapport jan-mars 2010 – 6 maj
Bolagsstämma 6 maj 2010
Delårsrapport jan-juni 2010 – 27 juli 2010
Delårsrapport jan-sep 2010 – 3 november 2010

Adress

TradeDoubler AB (publ), Sveavägen 20, SE 111 57
Stockholm, Telefon 08-405 08 00, ir@tradedoubler.com,
www.tradedoubler.com
Organisationsnummer 556575-7423
Styrelsen har sitt säte i Stockholm

Kontaktinformation:

Örjan Frid, VD och koncernchef
Tel. 08-405 08 00
orjan.frid@tradedoubler.com

Thord Norberg, Finanschef
Tel. 08-405 08 27
thord.norberg@tradedoubler.com

Stockholm den 3 november, 2009
TradeDoubler AB (publ)

För styrelsen
Örjan Frid, VD och koncernchef

REVISORERNAS GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för TradeDoubler AB (publ), 556575-7423, per 30 september 2009 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 3 november 2009

Ernst & Young AB

Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

TRADEDOUBLER AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009
Resultaträkning - koncernen

Tkr	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	710 694	788 527	2 288 952	2 642 457	3 456 696
Kostnad för sålda varor	-567 319	-607 722	-1 771 318	-2 090 405	-2 709 611
Bruttoresultat	143 375	180 805	517 635	552 052	747 085
Försäljningskostnader	-89 171	-98 309	-280 539	-292 870	-420 315
Administrationskostnader	-78 764	-21 626	-178 245	-78 986	-122 278
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 895	-12 885	-32 112	-39 011	-54 551
Goodwillnedskrivning	-152 400	-	-152 400	-	-
Rörelseresultat	-185 855	47 985	-125 661	141 185	149 941
Finansiella intäkter och kostnader	-39 066	-1 051	-24 820	-15 725	-20 965
Resultat före skatt	-224 920	46 934	-150 482	125 460	128 976
Skatt	-12 151	-12 189	-33 263	-34 735	-34 572
Resultat efter skatt	-237 071	34 745	-183 745	90 725	94 404
Resultat efter skatt hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-237 071	34 745	-183 745	90 725	94 404

Rapport över totalresultat - koncernen

Tkr	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Helår 2008
Periodens resultat, efter skatt	-237 071	34 745	-183 745	90 725	94 404
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-26 083	6 805	26 227	-30 668	-62 550
Totalresultat för perioden, netto efter skatt	-263 154	41 550	-157 518	60 057	31 854
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-263 154	41 550	-157 518	60 057	31 854

Resultat per aktie

Kr	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Helår 2008
Resultat per aktie	-8,29	1,22	-6,43	3,18	3,31
Resultat per aktie efter utspädning	-8,29	1,22	-6,43	3,18	3,31
Antal aktier					
Vägt genomsnitt före utspädning	28 581 633	28 497 839	28 581 633	28 547 330	28 532 275
Vägt genomsnitt efter utspädning	28 581 633	28 497 839	28 581 633	28 547 330	28 532 275

Nyckeltal - koncernen

	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Helår 2008
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	20,2	22,9	22,6	20,9	21,6
Rörelseresultat (EBIT) / nettoomsättning (%)	-26,2	6,1	-5,5	5,3	4,3
Rörelseresultat (EBIT) / bruttoresultat (GP) (%)	-129,6	26,5	-24,3	25,6	20,1
Resultat efter skatt / bruttoresultat (GP) (%)	-165,4	19,2	-35,5	16,4	12,6
Soliditet (%)	10,5	20,2	10,5	20,2	18,8
Avkastning på eget kapital (%)	-79,4	44,1	-79,4	44,1	28,9
Genomsnittligt antal anställda	578	642	595	619	624
Marginal td Affiliate och td Campaign (transaktionsmarginalen) (%) *	21,1	21,5	21,2	21,7	21,9
Marginal td Search (%) *	9,9	9,8	9,1	7,2	7,6

* Transaktionsmarginalen beräknas utan fasta avgifter och anslutningsavgifter för alla perioder (gäller ej för Searchmarginalen).

TRADEDOUBLER AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009
Rapport över finansiell ställning - koncernen

Tkr	30 sep 2009	30 sep 2008	31 dec 2008
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	474 221	691 894	631 657
Materiella anläggningstillgångar	23 762	20 437	22 675
Finansiella anläggningstillgångar	3 652	967	1 475
Uppskjutna skattefordringar	46 488	55 679	45 829
Summa anläggningstillgångar	548 123	768 977	701 636
Kundfordringar	650 708	671 836	673 948
Skattefordringar	4 011	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	37 816	54 571	42 312
Likvida medel	40 505	82 605	133 389
Summa omsättningstillgångar	733 040	809 012	849 650
Summa tillgångar	1 281 163	1 577 989	1 551 286
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	134 396	319 312	291 914
Förlagslån	50 000	-	-
Uppskjutna skatteskulder	19 840	19 995	17 232
Övriga avsättningar	-	44	-
Summa långfristiga skulder	69 840	20 039	17 232
Kortfristiga räntebärande skulder	197 961	324 769	286 827
Kortfristiga skulder till publishers	374 249	343 279	396 707
Skatteskulder	-	34 818	24 497
Lev erantörsskulder	86 381	229 123	186 698
Övriga kortfristiga skulder	418 336	306 648	347 411
Summa kortfristiga skulder	1 076 928	1 238 638	1 242 140
Summa eget kapital och skulder	1 281 163	1 577 989	1 551 286

Rapport över förändring i eget kapital

Tkr	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Helår 2008
Ingående balans	397 550	300 165	291 914	361 308	361 308
Periodens totala resultat	-263 154	41 550	-157 518	60 057	31 854
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	-	-18 694	-	-12 433	-11 628
Återköp av egna aktier	-	-3 758	-	-11 070	-11 070
Nyemissioner	-	49	-	49	49
Utdelningar	-	-	-	-78 599	-78 599
Summa utgående balans eget kapital	134 396	319 312	134 396	319 312	291 914

Det föreligger ingen minoritet i eget kapital

Rapport över kassaflöde - Koncernen

TSEK	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Helår 2008
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före skatt	-224 921	46 935	-150 482	125 460	128 976
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	223 411	-10 117	242 731	12 916	21 699
Betald inkomstskatt	-18 216	-5 605	-63 666	-52 127	-48 786
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelse kapital	-19 726	31 213	28 583	86 249	101 889
<i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i>					
Förändring av rörelsekapital	-33 467	71 384	-71 085	43 931	116 090
Kassaflöde från löpande verksamhet	-53 193	102 597	-42 502	130 180	217 979
<i>Investeringsverksamhet</i>					
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-1 700	-	-9 286	-10 106
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-1 379	-517	-10 913	-8 498	-13 555
Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar	-325	-	-2 334	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 704	-2 217	-13 247	-17 784	-23 661
<i>Finansieringsverksamhet</i>					
Nyemissioner	-	49	-	49	49
Återköp av egna aktier	-	-3 758	-	-11 070	-11 070
Upptagna lån	30 000	-	80 000	877 485	877 485 ¹
Amortering lån	-10 000	-67 429	-119 327	-1 039 938	-1 077 880
Utbetalad utdelning till aktieägare	-	-	-	-78 599	-78 599
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	20 000	-71 138	-39 327	-252 073	-290 015
Periodens kassaflöde	-34 897	29 242	-95 076	-139 677	-95 697
<i>Likvida medel</i>					
Vid periodens början	73 891	52 719	133 389	224 157	224 157
Valutakursdifferenser i likvida medel	1 511	644	2 192	-1 875	4 929
Likvida medel vid perioden slut	40 505	82 605	40 505	82 605	133 389
<i>Justeringar för ej kassapåverkande kostnader</i>					
Avskrivning	9 409	8 577	28 279	25 349	33 327
Nedskrivning av goodwill	152 400	-	152 400	-	-
Jämförelseförändrande poster	61 602	-	61 602	-	-
Kostnader av seende aktierelaterade ersättningar	-	-18 694	450	-12 433	-11 628
Summa ej kassapåverkande kostnader	223 411	-10 117	242 731	12 916	21 699

¹ Inklusive kortfristig placering på 477 Mkr

TRADEDOUBLER AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009
Resultaträkning - moderbolaget

Tkr	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	56 008	82 952	194 352	245 819	270 100
Kostnad för sålda varor	-3 357	-2 595	-9 630	-7 113	-10 246
Bruttoresultat	52 651	80 357	184 722	238 705	259 854
Försäljningskostnader	-1 130	-1 182	-4 088	-10 696	-16 794
Administrationskostnader	-29 680	-17 550	-85 598	-61 772	-98 327
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 317	-12 996	-22 329	-32 405	-46 170
Rörelseresultat	15 524	48 627	72 708	133 832	98 563
Finansiella intäkter och kostnader	10 203	12 169	20 003	-21 618	-5 682
Resultat före skatt	25 726	60 797	92 711	112 214	92 881
Skatt	-7 617	-16 979	-23 565	-31 501	-25 292
Resultat efter skatt	18 109	43 818	69 147	80 713	67 589
Resultat efter skatt hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	18 109	43 818	69 147	80 713	67 589

Rapport över finansiell ställning - moderbolaget

Tkr	30 sep 2009	30 sep 2008	31 dec 2008
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	14 468	6 362	8 181
Finansiella anläggningstillgångar	52 189	49 690	53 323
Uppskjutna skattefordran	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	66 657	56 052	61 504
Kundfordringar	3 057	2 453	2 936
Fordringar på koncernbolag	1 019 041	643 723	588 892
Skattefordringar	1 750	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	8 526	1 445	11 924
Likvida medel	-	6 965	2 612
Summa omsättningstillgångar	1 032 373	654 587	606 364
Summa tillgångar	1 099 030	710 640	667 868
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	192 556	185 043	114 921
Förlagslån	50 000	-	-
Uppskjutna skatteskulder	5 621	-	-
Summa långfristiga skulder	55 621	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	207 048	324 769	286 827
Lev erantörsskulder	7 990	7 705	15 070
Skulder till koncernbolag	515 582	75 347	140 690
Skatteskulder	-	38 908	3 132
Övriga kortfristiga skulder	120 233	78 867	107 227
Summa kortfristiga skulder	850 854	525 596	552 947
Summa eget kapital och skulder	1 099 030	710 640	667 868

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Tkr	30 sep 2009	30 sep 2008	31 dec 2008
Koncernen			
Pantsatta tillgångar*	143 550	162 645	171 499
Hysesdepositioner	3 652	967	1 475
Eventalförpliktelser	-	-	-
Moderbolaget			
Pantsatta tillgångar*	23 565	4 095	4 537
Hysesdepositioner	-	552	536
Eventalförpliktelser	30 662	24 042	13 440

* Pantsatta tillgångar avser aktier i dotterbolag

Kvartalssammanställning
Resultaträkning - koncernen

Tkr	Jul-sep 2009	Apr-jun 2009	Jan-mar 2009	Okt-dec 2008	Jul-sep 2008	Apr-jun 2008	Jan-mar 2008
Nettoomsättning	710 694	734 036	844 222	814 239	788 527	866 910	987 020
Kostnad för sålda varor	-567 319	-546 596	-657 402	-619 206	-607 722	-686 524	-796 159
Bruttoresultat	143 375	187 440	186 820	195 033	180 805	180 386	190 861
Totala kostnader	-329 230	-153 951	-160 116	-186 276	-132 820	-139 687	-138 362
Rörelseresultat	-185 855	33 489	26 704	8 757	47 985	40 699	52 500
Finansiella intäkter och kostnader	-39 066	13 386	859	-5 240	-1 051	-11 765	-2 908
Resultat före skatt	-224 920	46 875	27 564	3 517	46 934	28 934	49 592
Skatt	-12 151	-13 468	-7 644	163	-12 189	-11 759	-10 787
Resultat efter skatt	-237 071	33 407	19 920	3 680	34 745	17 175	38 805

Rapport över finansiell ställning - koncernen

Tkr	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009	31 dec 2008	30 sep 2008	30 jun 2008	31 mar 2008
Tillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	474 221	706 120	657 664	631 657	691 894	678 807	664 460
Övriga anläggningstillgångar	73 902	93 105	77 383	69 979	77 083	68 095	66 730
Kortfristiga fordringar	692 535	710 668	737 552	716 261	726 407	846 749	884 240
Likvida medel	40 505	73 891	151 088	133 389	82 605	52 719	188 653
Summa tillgångar	1 281 163	1 583 784	1 623 687	1 551 286	1 577 989	1 646 370	1 804 083
Eget kapital och skulder							
Eget kapital	134 396	397 550	333 907	291 914	319 312	300 166	339 905
Långfristiga räntebärande skulder	50 000	50 000	50 000	-	-	-	-
Långfristiga icke räntebärande skulder	19 840	16 268	16 578	17 232	20 039	28 286	29 613
Kortfristiga räntebärande skulder	197 961	177 500	207 500	286 827	324 769	392 198	362 500
Kortfristiga icke räntebärande skulder	878 966	942 466	1 015 702	955 312	913 869	925 720	1 072 065
Summa eget kapital och skulder	1 281 163	1 583 784	1 623 687	1 551 286	1 577 989	1 646 370	1 804 083

Rapport över kassaflöde - koncernen

Tkr	Jul-sep 2009	Apr-jun 2009	Jan-mar 2009	Okt-dec 2008	Jul-sep 2008	Apr-jun 2008	Jan-mar 2008
Rörelsen							
Resultat före skatt	-224 921	46 875	27 564	3 516	46 935	28 933	49 592
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	223 411	9 489	9 831	8 783	-10 117	9 784	13 249
Betald skatt	-18 216	-47 774	2 324	3 341	-5 605	-29 069	-17 453
Kassaflöde från löpande verksamhet	-19 726	8 590	39 719	15 640	31 213	9 648	45 388
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-33 467	-47 953	10 335	72 159	71 384	-80 324	52 871
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 704	-8 348	-3 195	-5 877	-2 217	-15 464	-103
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	20 000	-30 000	-29 327	-37 942	-71 138	-56 213	-124 722
Periodens kassaflöde	-34 897	-77 711	17 532	43 980	29 242	-142 353	-26 566
Likvida medel							
Vid kvartalets början	73 891	151 088	133 389	82 605	52 719	188 653	224 157
Kursdifferens	1 511	514	167	6 804	644	6 419	-8 938
Likvida medel vid perioden slut	40 505	73 891	151 088	133 389	82 605	52 719	188 653

Nyckeltal - koncernen

	Jul-sep 2009	Apr-jun 2009	Jan-mar 2009	Okt-dec 2008	Jul-sep 2008	Apr-jun 2008	Jan-mar 2008
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	20,2	25,5	22,1	24,0	22,9	20,8	19,3
Rörelseresultat (EBIT) / nettoomsättning (%)	-26,2	4,6	3,2	1,1	6,1	4,7	5,3
Rörelseresultat (EBIT) / bruttoresultat (GP) (%)	-129,6	17,9	14,3	4,5	26,5	22,6	27,5
Resultat efter skatt / bruttoresultat (GP) (%)	-165,4	17,8	10,7	1,9	19,2	9,5	20,3
Soliditet (%)	10,5	25,1	20,6	18,8	20,2	18,2	21,4
Avkastning på eget kapital (%)	-79,4	26,3	22,4	30,9	44,1	47,4	44,3
Genomsnittligt antal anställda	578	589	618	640	642	631	587
Marginal td Affiliate och td Campaign (transaktionsmarginalen) (%) *	21,1	21,3	21,3	22,5	21,5	22,2	21,4
Marginal td Search (%) *	9,9	8,5	9,0	10,1	9,8	6,2	6,5

* Transaktionsmarginalen beräknas utan fasta avgifter och anslutningsavgifter för alla perioder (gäller ej för Searchmarginalen).

Europas ledande partner inom prestationsbaserad digital marknadsföring –

TradeDoublerr AB (publ), Sveavägen 20, 111 57 Stockholm.
Telefon 08-40 50 800, ir@tradedoublerr.com, www.tradedoublerr.com.
Organisationsnummer 556575-7423. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

TradeDoublerr Q3 2009 - 12 (12)