

Delårsrapport

januari - juni 2013



På väg mot återhämtning

ANDRA KVARTALET APRIL - JUNI 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 490,3 (573,7) MSEK, en nedgång justerat för valutaförändringar med 10 procent. Volymminskningen inom den icke-strategiska kampanjaffären fortsatte som förväntat under det andra kvartalet, medan segmentet för prestationsbaserad marknadsföring visade en fortsatt positiv utveckling. Nettoomsättningen i segmentet minskade med 7 procent, en förbättring jämfört med 11 procent föregående kvartal.
- Bruttoresultatet uppgick till 114,0 (140,8) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 19,8 (0,3) MSEK, en förbättring med 19,5 MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, ökade till 0,17 (-0,25) SEK.

DELÅRSPERIODEN JANUARI - JUNI 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 1 018,2 (1 213,9) MSEK, en nedgång justerat för valutaförändringar med 12 procent.
- Bruttoresultatet uppgick till 233,4 (287,2) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 38,8 (18,4) MSEK, en förbättring med 20,4 MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, ökade till 0,45 (-0,02) SEK.

ÄNDRADE UTSIKTER FÖR RÖRELSEKOSTNADERNA

- Rörelsekostnaderna före avskrivningar och nedskrivningar uppgick i genomsnitt till 31,4 MSEK per månad under det andra kvartalet, vilket var lägre än de utsikter som gavs i samband med delårsrapporten för det första kvartalet 2013, ungefär 33,5 MSEK. Tradedoubler förväntar att kostnaderna under resten av 2013 kommer att ligga kvar på samma nivå som under delårsperioden januari-juni, ungefär 32 MSEK i genomsnitt per månad. För övriga utsikter, se sidan 9 i rapporten.

FINANSIELL ÖVERSIKT, MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Förändr ¹	Jan-jun	Jan-jun	Förändr ¹	Helår
	2013	2012		2013	2012		2012
Nettoomsättning	490,3	573,7	-10,0%	1 018,2	1 213,9	-12,1%	2 307,7
Bruttoresultat	114,0	140,8	-15,2%	233,4	287,2	-15,1%	541,5
<i>som en procent av nettoomsättning</i>	23,2%	24,5%		22,9%	23,7%		23,5%
Rörelsekostnader före avskrivningar och nedskrivningar	-94,2	-140,5	-30,8%	-194,6	-268,8	-25,4%	-519,3
<i>genomsnitt per månad</i>	-31,4	-46,8		-32,4	-44,8		-43,3
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	19,8	0,3	-	38,8	18,4	178,2%	22,2
<i>som en procent av nettoomsättning</i>	4,0%	0,0%		3,8%	1,5%		1,0%
Justerad EBITDA ²	19,8	9,8	155,3%	38,8	33,3	34,4%	53,3
<i>som en procent av nettoomsättning</i>	4,0%	1,7%		3,8%	2,7%		2,3%
Rörelseresultat (EBIT)	15,3	-2,8	-	30,2	9,9	447,0%	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,2	-12,7		21,9	-21,8		-14,9
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-8,2	-12,2		-16,3	-20,4		-36,2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,17	-0,25		0,45	-0,02		-0,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,40	-0,30		0,52	-0,51		-0,35
Avkastning på eget kapital de senaste 12 månaderna (%)	1,9	10,7		1,9	10,7		-1,9

¹Procentuella förändringar är justerade för valutaförändringar

²Justerad för förändringsrelaterade kostnader under 2012

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Delårsrapporten presenteras på en telekonferens för press och analytiker den 26 juli 2013 kl. 10.00. För att ta del av presentationen ring (SE) +46 8 505 56481, (UK) +44 20 336 45373 eller (US) +1 877 788 9023. Presentationen kan även följas via webblänk på webbsidan:

<http://financials.tradedoubler.com/sv/investorrelations>

ÖVRIG INFORMATION

Denna information är sådan som Tradedoubler ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 26 juli 2013 kl. 08.00.

I denna delårsrapport redovisas koncernens siffror exklusive avvecklad verksamhet om inte annat anges. Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2012 om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

DETTA ÄR TRADEDUBLER

Tradedoublers är ett av de ledande företagen på marknaden för prestationsbaserad marknadsföring. Bolaget genererade via e- och mobilbaserad handel mer än 3,5 miljarder Euro i merförsäljning till sina kunder under 2012.

- Antal annonsörer: 2 000
- Antal publishers: 140 000
- Nettoomsättning 2012: 2 307,7 MSEK
- Bruttomarginal 2012: 23,5 procent
- Börsvärde (vid kvartalskiftet): 724 MSEK

Affärskoncept

Tradedoublers startade sin verksamhet 1999 och är en pionjär inom prestationsbaserad marknadsföring i Europa. Affärsmodellen bygger på att annonsören endast betalar för konkreta resultat, som en försäljning eller att kunden ansluter sig till en tjänst.

En viktig del av framgången bygger på Tradedoublers kunskaper om och förståelse för den allt mer uppkopplade konsumenten samt bolagets avancerade teknikplattform, som genererar merförsäljning till kunderna.

Tradedoublers arbetar med några av de mest välkända bolagen i världen - från Expedia, Dell, och The Body Shop till Tesco, Disney, British Airways, American Express och Telefónica.

Intäktmodell

Tradedoublers har en intäktmodell med två huvudkällor, intäkterna skapas genom att:

- Tradedoublers hjälper kunder utforma och implementera digitala marknadsföringsstrategier och matcha dem med ägare till hemsidor som vill öka sina annonsintäkter. Hemsidorna driver trafik till annonsörens hemsida och när en försäljning sker belönar Tradedoublers ägaren till hemsidan som förmedlade kunden. Tradedoublers belönas för prestationen i form av en provisionsbetalning för varje framgångsrik försäljning.
- Tradedoublers tillhandahåller en avancerad digital annonseringsplattform, baserad på konceptet Software-as-a-Service (SaaS). Den möjliggör för större annonsörer och digitala mediebyråer att driva egna prestationsbaserade marknadsföringsnätverk.

De aktiviteter som avgör ersättningen är CPM (cost-per-thousands impressions), CPC (cost-per-click), CPL (cost-per-lead) och CPA (cost-per-action). Vilken eller vilka av dessa aktiviteter som ligger till grund för ersättningen bestäms från

fall till fall. De vanligaste är CPA och CPC. Tradedoublers system spårar de kundaktiviteter som en viss annonsering genererar för att beräkna ersättningen.

Viktiga byggstenar för lönsam tillväxt

Tradedoublers mål är att återvända till lönsam tillväxt genom att återta positionen som det ledande internationella prestationsbaserade marknadsföringsnätverket. Vi fortsätter att inrikta våra ansträngningar på de områden som beskrivs i vår strategi.

Prioritera nyckelkunder på de största marknaderna: Öka andelen tid som läggs på värdeskapande aktiviteter för kunderna. Ett internationellt kundteam ansvarar för betjäningen av stora internationella kunder. Löpande program för att säkerställa förbättrad kundnöjdhet.

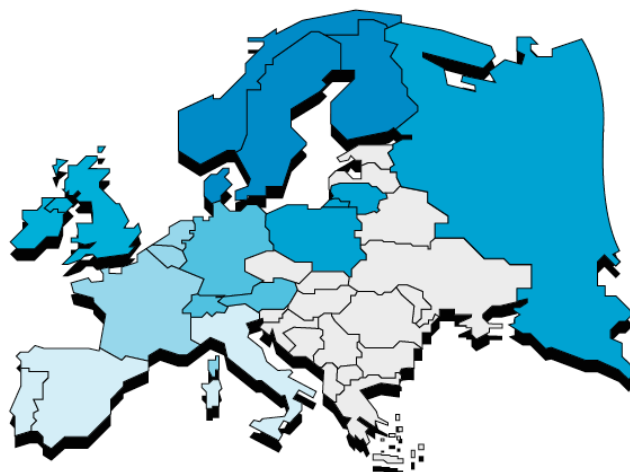
Förbättrat tjänste- och produkterbjudande: Tradedoublers riktar in sig mot tre huvudområden inom produktutveckling: mobila lösningar, fakturering/betalning samt automatisering. Målet är att förbättra teknikplattformens funktionalitet, samt att erbjudandet fullt ut är harmoniserat med kundernas behov.

Bästa affiliatenätverk: Nätverkens kvalitet är viktigare än storleken. Tradedoublers fokuserar mot större publishers på de största marknaderna, samt inom de prioriterade vertikaler.

Kostnadskontroll: En rigorös kontroll över kostnaderna är central och investeringarna framöver koncentreras mot de områden som är mest värdeskapande.

Tradedoublers marknadsenheter

Tradedoublers är organiserat i sex marknadsenheter: DACH, East, France & Benelux, Nordics, South and UK & Ireland. För mer information se sid 9.



INNEHÅLL

Detta är Tradedoublers	3
VD:s kommentar	4
Marknadsutveckling	5
Produktutveckling	5
Koncernens resultat	5
Koncernens resultaträkning	11

SIDA

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport, jan-sep 2013	30 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013	6 februari 2014

VD:s kommentar till andra kvartalet 2013

PÅ VÄG MOT ÅTERHÄMTNING



Marknaden för prestationsbaserad marknadsföring fortsätter att växa i takt med att företagen investerar i ökad andel e-handel. Även marknadsindikatorerna för e-handel och onlinemarknadsföring pekar uppåt, vilket indikerar goda tillväxtpotentialer under en överskådlig framtid.

I denna miljö följer Trade-doubler sin plan för att återgå till lönsam tillväxt i takt med marknaden. Våra kostnader är under kontroll och utvecklas något bättre än väntat. Även försäljningstrenden förbättrades jämfört med föregående kvartal, men jämförelsen med motsvarande period föregående år är fortfarande negativ.

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 490,3 MSEK, vilket är en minskning med 10 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol, justerat för valutaförändringar. Föregående kvartal var motsvarande siffra 14 procent. Försäljningsnedgången förklaras liksom under första kvartalet av en förväntad nedgång inom den icke-strategiska kampanjaffären, som backade med 30 procent, och av att vi tidigt under 2012 förlorade några större kunder. Inom segmentet prestationsbaserad marknadsföring minskade nettoomsättningen med 7 procent justerat för valutaförändringar. Takten i nedgången bromsades således mot föregående kvartal då motsvarande siffra var 11 procent.

Bruttomarginalen minskade med 1,3 procentenheter jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 23,2 procent, vilket främst förklaras av att produktmixen skiftar från kampanjsegmentet mot prestationsbaserad marknadsföring. Jämfört med det första kvartalet förbättrades bruttomarginalen med omkring en halv procentenhet, vilket framförallt är en effekt av säsongvariationer.

Sett till resultatutvecklingen under andra kvartalet uppnåddes en förbättring, rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 19,8 MSEK jämfört

med ett nollresultat motsvarande kvartal i fjol. Exklusive förändringsrelaterade kostnader under andra kvartalet 2012 ökade EBITDA med 10 MSEK.

Resultatförbättringen visar att de omfattande effektiviseringsåtgärder som genomfördes under andra halvåret i fjol i kombination med stram kostnadskontroll har gett resultat och lagt en stabil grund för framtida tillväxt.

Den positiva utvecklingen och det betydande tillskottet av nya kontrakt med större kunder i första kvartalet har fortsatt under det andra kvartalet. Detta intensiva säljarbete stöder vår förväntan om att återgå till en tillväxt i takt med marknaden under andra halvåret. Normalt dröjer det 3-6 månader från nytt kontrakt till att intäkter börjar genereras. Implementeringen av de nya kontrakten följer plan och beräknas successivt öka sitt bidrag till nettoomsättningen under den resterande delen av året.

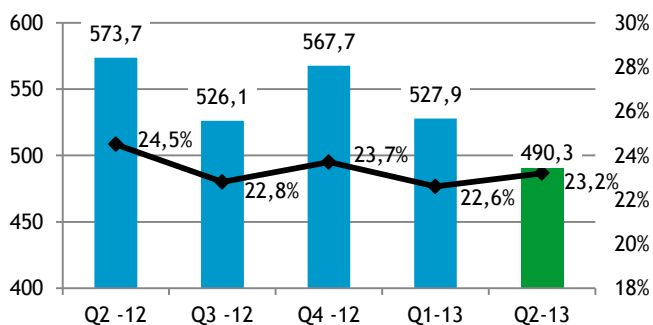
Utvecklingen under kvartalet i segmentet Technology blev en besvikelse och nettoomsättningen minskade med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, justerat för valutaförändringar. Utvecklingen förklaras av tillfälliga operativa utmaningar när vi flyttade försäljningsansvaret från en mindre och centralt placerad enhet till våra lokala säljteam. Vi är emellertid övertygade om att försäljningspotentialen i den betydligt större säljstyrkan medel- och långsiktigt väsentligt uppväger de kortsiktigt negativa effekterna från organisationsförändringen. EBITDA-marginalen inom segmentet var fortsatt stark.

Kostnadseffektiviteten har fortsatt hög prioritet och vi sänkte kostnaderna ytterligare jämfört med föregående kvartal. Utfallet var bättre än utsikten om oförändrade kostnader som gavs i förra delårsrapporten och är en konsekvens av den kostnadsmedvetenhet som nu genomgår hela organisationen. Vi förväntar att kostnaderna före avskrivningar och nedskrivningar under resten av 2013 kommer att ligga kvar på samma nivå som under första halvåret, ungefär 32 MSEK i genomsnitt per månad.

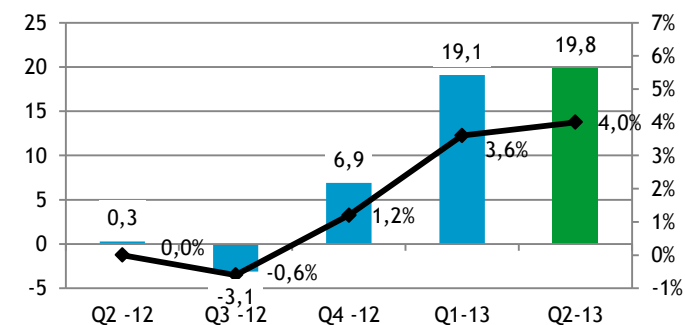
Sammanfattningsvis har vi till dags dato lyckats genomföra betydande strategiska förändringar, men förbättringsarbetet fortsätter oförtrutet för att lyfta verksamheten ytterligare. Vi följer planen för att återgå till lönsam tillväxt i takt med marknaden under andra halvåret.

Rob Wilson
VD och koncernchef

Nettoomsättning (MSEK) & Bruttomarginal



EBITDA (MSEK) & EBITDA-marginal



MARKNADSUTVECKLING

Samtidigt som det kärva ekonomiska klimatet fortsätter att tynga den privata konsumtionen i en stor del av Västeuropa förväntas e-handeln växa med i genomsnitt 11 procent årligen från 196 miljarder Euro under 2012 till 297 miljarder Euro 2016¹. Enligt Forrester är tre fjärdedelar av e-handeln i Västeuropa hänförlig till tre länder: Storbritannien, Tyskland och Frankrike. Tillväxten inom e-handeln i dessa länder kommer att fortsätta, om än i lägre takt allteftersom marknaderna mognar. Sydeuropeiska konsumenter har traditionellt haft en mer försiktig inställning till nätbaserad handel. Samtidigt är det troligt att dessa marknader kommer att uppvisa de högsta tillväxttalen under de kommande 4-5 åren, dock från låga nivåer.

Den nätbaserade annonseringen i Västeuropa väntas fortsätta växa, och öka sin andel av den totala annonsmarknaden. Enligt ZenithOptimedia uppgick online-baserad annonsering till 17,7 miljarder Euro under 2012 och väntas växa till omkring 22,3 miljarder Euro 2015, vilket motsvarar en genomsnittlig tillväxt om 8 procent per år². Online svarar idag för 23 procent av de totala annonsutgifterna, den andelen förväntas växa till 29 procent 2015.

Potentialen i den mobila kanalen växer i takt med att konsumenternas e-handel via mobila enheter (m-handeln) och annonsering i mobiler blir allt viktigare. Forrester förutspår att m-handeln i EU7³ stiger från uppskattningsvis 2,7 miljarder Euro under 2012 till 19,2 miljarder 2017, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt på 48 procent⁴. Medan huvuddelen av detta är hänförligt till detaljhandeln, 11,1 miljarder Euro, kommer resor också att stå för en betydande andel, 5,9 miljarder Euro.

Även utgifterna för reklam riktad till mobila enheter ökar med höga tvåsiffriga tal och är det snabbast växande segmentet inom internetbaserad annonsering. Enligt eMarketer kommer annonsutgifterna mot mobilkanalen att växa från fjolårsnivån 1,3 miljarder Euro till 9,2 miljarder 2016⁵, en årlig genomsnittlig tillväxt på 64 procent. Storbritannien kommer att fortsätta att vara den ledande marknaden, med en andel om 44 procent av den europeiska marknaden för annonsering i mobiler under 2013, och andelen bedöms ligga kvar kring 40 procent 2016. Den brittiska mobilannonseringsmarknaden väntas överstiga 1,2 miljarder Euro under 2013, en ökning med 90 procent jämfört med i fjol.

Kombinationen av en växande e-handel och ökad online- och mobilbaserad annonsering skapar en god grund för fortsatt tillväxt för prestationsbaserad marknadsföring, även om vi kan räkna med fortsatt marginalpress i takt med att marknaden mognar. Vi förväntar oss att prestationsbaserad marknadsföring kommer att växa med 3-7 procent per år under de närmaste åren.

PRODUKTUTVECKLING

Tradedoubler har under kvartalet förstärkt sin ledande position inom mobila applikationer genom att lansera en större uppdatering av sin spårningsfunktion för mobil e-handel. Den senaste releasen gör Tradedoubler väl positionerat för att fullt ut dra

nytta av sin breda portfölj av m-handelslösningar som spårar och skapar försäljning via webbsidor, mobilanpassade webbsidor samt mobilappar.

Utvecklingen av betalningsprocessen mellan annonsörer och publishers har prioriterats under andra kvartalet inför en planerad release kvartal tre. Arbetet kommer att leda till förbättrade och effektivare betalningsflöden, vilket ökar såväl kundnyttan som effektiviteten.

Under tredje kvartalet genomförs utveckling av gör-det-självtjänster på Tradedoublers webbsida vilket ger publishers bättre överblick och nya sökfunktioner i annonsprogrammen. Denna förbättring är framförallt av stor betydelse för mindre publishers som hanterar sina program själva. Vidare fortsätter arbetet med att utveckla produkt erbjudandet med fokus på att säkerställa att kunderna fångar upp alla affärsmöjligheter som den mobila e-handeln erbjuder. Det är också viktigt att de ökar sin förståelse för lönsamhetspotentialen i prestationsbaserade marknadsaktiviteter samt att plattformen automatiseras för mer rationell drift och ökad kostnadseffektivitet.

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under delårsperioden uppgick till 1 018,2 (1 213,9) MSEK, en nedgång med 12,1 procent justerat för valutaförändringar. Under andra kvartalet var nettoomsättningen 490,3 (573,7) MSEK, en nedgång med 10,0 procent justerat för valutaförändringar. Nedgången förklaras av en betydande volymminskning inom den icke-strategiska kampanjaffären, samt förlusten av några större kunder inom segmentet för prestationsbaserad marknadsföring tidigt under 2012.

Bruttoresultatet under delårsperioden uppgick till 233,4 (287,2) MSEK, en nedgång med 15,1 procent justerat för valutaförändringar. Under kvartalet var bruttoresultatet 114,0 (140,8) MSEK, en nedgång med 15,2 procent justerat för valutaförändringar.

Bruttomarginalen minskade under delårsperioden till 22,9 procent från 23,7 procent samma period i fjol. Under kvartalet var bruttomarginalen 23,2 procent, jämfört med 24,5 procent samma kvartal i fjol. Minskningen förklaras främst av att produktmixen skiftar från kampanjsegmentet mot prestationsbaserad marknadsföring. Jämfört med första kvartalet har bruttomarginalen ökat med 0,6 procentenheter, främst på grund av säsongsvariationer.

Rörelsekostnaderna uppgick under delårsperioden till 194,6 (268,8) MSEK, en minskning med 25,4 procent justerat för valutaförändringar. Första halvåret 2012 påverkades negativt av förändringsrelaterade kostnader till ett belopp om 14,9 MSEK. Under kvartalet var rörelsekostnaderna 94,2 (140,5) MSEK, en minskning med 30,8 procent justerat för valutaförändringar. Den genomsnittliga månadskostnaden var 31,4 MSEK. Det andra kvartalet 2012 påverkades negativt av förändringsrelaterade kostnader till ett belopp om 9,6 MSEK. De effektiviseringsåtgärder som vidtogs under tredje och fjärde kvartalet 2012 har sänkt kostnadsmassan väsentligt.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick under delårsperioden till 38,8 (18,4) MSEK. Justerat för förändringsrelaterade kostnader, uppgick EBITDA till 38,8 (33,3) MSEK, en ökning med 34,4 procent justerat för valutaförändringar. Under kvartalet uppgick EBITDA till 19,8 (0,3) MSEK.

¹ eMarketer juni 2013

² ZenithOptimedia Advertising Expenditure Forecasts juni 2013

³ EU7; Frankrike, Tyskland, Italien, Holland, Spanien, Sverige, UK

⁴ Forrester Research Mobile Commerce Forecast 2012-2017 (EU7)

⁵ eMarketer Comparative Estimates Mobile Advertising juni 2013

Justerat för förändringsrelaterade kostnader, uppgick EBITDA till 19,8 (9,8) MSEK, en ökning med 10 MSEK.

Bedömda och konstaterade kreditförluster påverkade EBITDA med -3,7 (-4,8) MSEK under delårsperioden och under kvartalet med 0,5 (-4,5) MSEK.

Av- och nedskrivningar uppgick under delårsperioden till 8,6 (8,5) MSEK. Under kvartalet uppgick av- och nedskrivningar till 4,5 (3,1) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under delårsperioden till 30,2 (9,9) MSEK. Under kvartalet uppgick EBIT till 15,3 (-2,8) MSEK, en uppgång med 18,1 MSEK.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick under delårsperioden till -1,0 (-0,8) MSEK. Under kvartalet uppgick finansiella intäkter och kostnader till -3,7 (-1,1) MSEK, främst hänförligt till valutakurseffekter om -3,5 (-1,3) MSEK. Koncernen hade vid utgången av kvartalet inga räntebärande lån (0,0).

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick under delårsperioden till 19,3 (-0,7) MSEK. Skatt belastade resultatet med -9,9 (-9,8) MSEK. Under kvartalet uppgick resultatet efter skatt för kvarvarande verksamhet till 7,2 (-10,8) MSEK. Skatt belastade resultatet med -4,3 (-7,0) MSEK.

VERKSAMHETSSEGMENT

Network

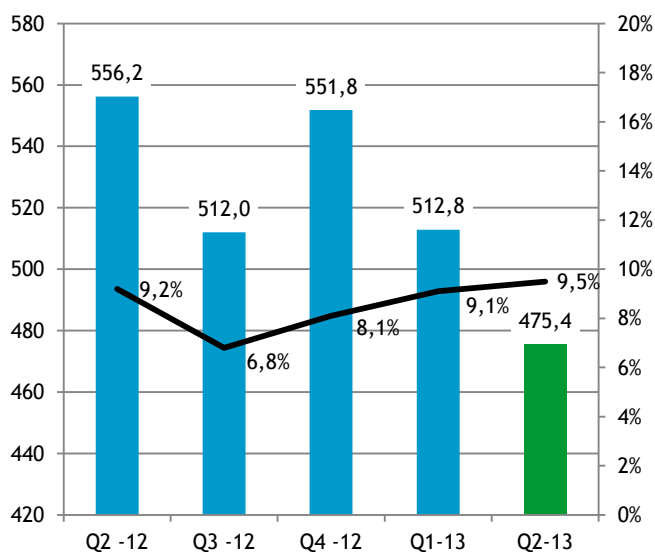
Nettoomsättningen under delårsperioden uppgick till 988,2 (1 180,1) MSEK, en nedgång med 12,2 procent justerat för valutaförändringar. Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 475,4 (556,2) MSEK, en nedgång med 10,0 procent justerat för valutaförändringar. Nedgången förklaras främst av minskade volymer inom kampanjsegmentet, som justerat för valutaförändringar minskade med cirka 30 procent, vilket är samma procentuella nedgång som under första kvartalet. Nettoomsättningen inom segmentet prestationsbaserad marknadsföring, som svarar för ungefär 90 procent av Networks omsättning, minskade med cirka 7 procent justerat för valutaförändringar. Takten i nedgången bromsades således mot föregående kvartal då motsvarande siffra var 11 procent.

Vid jämförelse med det första kvartalet förstärktes den negativa trenden för nettoomsättningen i Nordics och France & Benelux jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nedgången i Nordics förklaras av minskade volymer inom kampanjsegmentet. France & Benelux påverkades av en allmänt trög start på sommarförsäljningen vilket resulterade i lägre försäljning inom både kampanj och prestationsbaserad marknadsföring.

EBITDA uppgick under delårsperioden till 91,7 (110,2) MSEK, en försämring med 13,0 procent justerat för valutaförändringar. Under andra kvartalet uppgick EBITDA till 45,3 (50,9) MSEK, en försämring med 6,8 procent justerat för valutaförändringar.

Under andra kvartalet ökade EBITDA-marginalen i UK & Ireland, France & Benelux liksom i Nordics jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Marginalen i UK & Ireland påverkades positivt av återvinningar av kreditförlustreserveringar om 1,6 MSEK som belastat tidigare kvartal.

NETTOOMSÄTTNING NETWORK (MSEK) EBITDA-MARGINAL



Technology

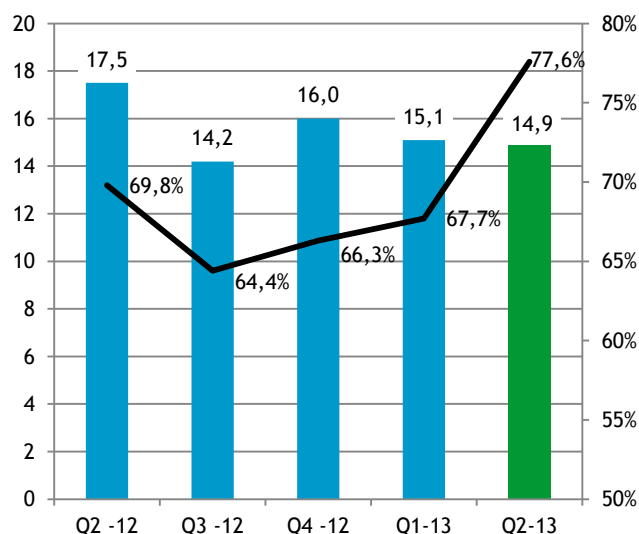
Nettoomsättningen under delårsperioden uppgick till 30,0 (33,8) MSEK, en nedgång med 7,7 procent justerat för valutaförändringar. Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 14,9 (17,5) MSEK, en nedgång med 11,1 procent justerat för valutaförändringar. Utvecklingen förklaras av tillfälliga operativa utmaningar när försäljningsansvaret flyttades från en mindre och centralt placerad enhet till de lokala säljteamen.

EBITDA uppgick under delårsperioden till 21,8 (22,3) MSEK, en förbättring med 1,9 procent justerat för valutaförändringar. Under andra kvartalet uppgick EBITDA till 11,6 (12,2) MSEK, en försämring med 1,1 procent justerat för valutaförändringar.

Koncernledning och supportfunktioner

Kostnader för koncernledning och supportfunktioner minskade under delårsperioden till 74,7 (114,1) MSEK, en reduktion med 33,8 procent justerat för valutaförändringar. Kostnader för koncernledning och supportfunktioner minskade under andra kvartalet till 37,1 (62,9) MSEK, en reduktion med 40,3 procent justerat för valutaförändringar. Förändringsrelaterade kostnader under första halvåret 2012, beskrivna på sidan 5, belastade primärt koncernledning och supportfunktioner.

NETTOOMSÄTTNING TECHNOLOGY (MSEK) EBITDA-MARGINAL



Segment och marknadsenheter

MSEK	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Nettoomsättning					
DACH	72,2	78,8	150,1	171,5	327,1
East	26,3	24,5	52,1	50,5	103,0
France & Benelux	121,2	139,4	270,2	303,9	584,2
Nordics	68,6	81,9	140,3	165,4	317,8
South	67,2	79,5	130,0	162,5	304,7
UK & Ireland	119,9	152,2	245,4	326,2	606,9
Total Network	475,4	556,2	988,2	1 180,1	2 243,7
Technology	14,9	17,5	30,0	33,8	64,0
Total Nettoomsättning	490,3	573,7	1 018,2	1 213,9	2 307,7

EBITDA	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
DACH	8,2	9,2	18,1	20,8	35,8
East	1,6	1,5	3,3	2,4	3,4
France & Benelux	11,3	11,2	26,9	26,4	47,9
Nordics	7,6	8,6	14,1	16,3	31,6
South	7,8	12,4	15,0	23,8	40,1
UK & Ireland	8,7	8,0	14,4	20,4	30,9
Total Network	45,3	50,9	91,7	110,2	189,6
Technology	11,6	12,2	21,8	22,3	42,0
Koncernledning och supportfunktioner	-37,1	-62,9	-74,7	-114,1	-209,5
Total EBITDA	19,8	0,3	38,8	18,4	22,2

EBITDA/Nettoomsättning, %	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
DACH	11,4	11,6	12,1	12,1	10,9
East	6,1	6,2	6,4	4,8	3,3
France & Benelux	9,3	8,0	10,0	8,7	8,2
Nordics	11,1	10,5	10,0	9,9	9,9
South	11,6	15,6	11,5	14,7	13,1
UK & Ireland	7,2	5,3	5,8	6,3	5,1
Total Network	9,5	9,2	9,3	9,3	8,5
Technology	77,6	69,8	72,6	66,0	65,7
Total EBITDA-marginal	4,0	0,0	3,8	1,5	1,0

SÄSONGSVARIATIONER

Tradedoublers verksamhet, framförallt inom Network, varierar med utvecklingen för e-handel och online-baserad annonsering. Dessa har en underliggande positiv tillväxt, som dock uppvisar variationer under året framförallt inom e-handel. Högst är aktiviteten inför julhelgen, vilket medför att det fjärde kvartalet normalt är Tradedoublers starkaste.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital, uppgick till 21,3 (17,2) MSEK under det andra kvartalet. Den positiva utvecklingen beror på högre intjäning som en följd av den minskade kostnadsmassan.

Förändring av rörelsekapital uppgick till -4,2 (-30,0) MSEK. En positiv förändring av kundfordringar motverkades av en negativ

utveckling för leverantörsskulder, publisherskulder samt förskottsbetalningar. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 17,2 (-12,7) MSEK efter förändring av rörelsekapital.

Kassaflöde från den löpande verksamheten under delårsperioden uppgick till 21,9 (-21,8) MSEK, efter förändring av rörelsekapital om -14,8 (-50,6) MSEK.

Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till -8,2 (-12,2) MSEK, varav -1,9 (0,0) MSEK avser aktiverade kostnader för egen personal. Dessa investeringar utgörs främst av förbättringar i produktions- och affärssystem samt produktutveckling.

Under kvartalet återköpte Tradedoubler 345 000 av företagets egna aktier till det totala beloppet om 6,1 MSEK för att säker-

ställa antalet aktier till Tradedoublers Prestationsrelaterade Aktieprogram 2013 för nyckelpersoner.

Kassaflöde från kvarvarande verksamhet under kvartalet uppgick till 2,5 (-86,4) MSEK och till -1,7 (-107,9) MSEK under delårsperioden. En utdelning om 64,0 MSEK lämnades under det andra kvartalet föregående år.

Vid utgången av kvartalet uppgick likvida medel till 166,6 (179,4) MSEK, efter att ha belastats med omräkningsdifferenser om totalt 3,8 (-3,5) MSEK under delårsperioden. Koncernen hade vid utgången av kvartalet inga räntebärande lån (0,0).

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av kvartalet till 503,4 (522,3) MSEK. Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden var 1,9 (10,7) procent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under det andra kvartalet till 36,1 (45,0) MSEK och till 67,5 (77,2) MSEK under delårsperioden. Intäkterna bestod främst av licensintäkter och ersättning från dotterbolag för centralt utförda tjänster.

Rörelseresultatet (EBIT) under kvartalet uppgick till 5,3 (-6,5) MSEK och till 7,3 (-21,5) MSEK under delårsperioden. Förbättringen förklaras främst av lägre kostnadsmassa. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 14,8 (1,4) MSEK under kvartalet och till 21,6 (2,4) MSEK för delårsperioden, främst en effekt av utdelningar från dotterbolag om 21,8 (0,0) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till 19,7 (-0,1) MSEK under kvartalet och till 27,3 (-10,2) MSEK för delårsperioden.

Moderbolagets fordringar på koncernbolag uppgick vid utgången av kvartalet till 99,1 (150,4) MSEK, varav inga (0,0) var långfristiga. Moderbolagets skulder till koncernbolag uppgick till 172,0 (144,6) MSEK, varav inga (0,0) var långfristiga. Likvida medel uppgick till 57,3 (28,4) MSEK.

Uppskjuten skattefordran uppgick vid utgången av kvartalet till 23,2 (14,3) MSEK. Uppskjuten skattefordran avser underskottsavdrag om 9,2 MSEK samt uppskjuten skattefordran hänförlig till tidigare koncerninterna lån om 14,0 MSEK. För mer information, se not K2 hänförlig till koncernens bokslut i årsredovisningen 2012.

AVVECKLAD VERKSAMHET

Under det fjärde kvartalet 2011 avyttrade Tradedoubler sin Searchverksamhet och har därefter redovisat denna som avvecklad verksamhet.

Under delårsperioden har den avvecklade verksamheten påverkat koncernens resultat med 0,0 (0,0) MSEK.

Resultat för avvecklad verksamhet har ej påverkat koncernens kassaflöde. För mer information gällande den avvecklade verksamheten se sidan 19.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Tradedoubler och närstående som påverkat företagens finansiella ställning och resultat har inte ägt rum, förutom ersättning till styrelse och ledande befattningshavare.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång hade Tradedoubler motsvarande 462 (488) årsverk (FTE), vilket inkluderar tillsvidare och temporärt anställda samt inhyrda medarbetare. Under delårsperioden har Tradedoubler börjat redovisa betalda praktikanter som har längre tidsbestämda kontrakt i sin FTE-statistik, utan dessa skulle antalet FTE vid periodens utgång varit 441.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Tradedoubler indelar risker i marknadsrelaterade risker, operativa risker, finansiella risker och legala risker. Dessa risker finns beskrivna på sidorna 19-21 i årsredovisningen 2012.

Inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer bedöms ha tillkommit sedan senast avlämnade årsredovisning.

KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

För information avseende kritiska uppskattningar och bedömningar i Tradedoublers bokslut se not K2 i årsredovisningen 2012.

Inga väsentliga kritiska uppskattningar och bedömningar bedöms ha tillkommit sedan senast avlämnade årsredovisning.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ny segmentsindelning från 1 januari

Från och med den 1 januari 2013 tillämpar Tradedoubler en ny segmentsrapportering där segmenten utgörs av sex marknadsenheter inom affärsenheten Network. Technology fortsätter att redovisas som ett separat segment.

De marknadsenheter som rapporteras är:

DACH: Schweiz, Tyskland, Österrike
East: Litauen, Polen, Ryssland
France & Benelux: Belgien, Frankrike, Nederländerna
Nordics: Danmark, Finland, Norge, Sverige
South: Brasilien, Italien, Portugal, Spanien
UK & Ireland: Storbritannien, Irland

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

UTSIKTER

Marknaden inom prestationsbaserad marknadsföring förväntas visa fortsatt tillväxt under 2013. Bolaget förväntas återgå till att växa i takt med marknaden under andra hälften av 2013.

Rörelsekostnaderna före avskrivningar och nedskrivningar uppgick i genomsnitt till 31,4 MSEK per månad under det andra kvartalet, vilket var lägre än de utsikter som gavs i samband med delårsrapporten för det första kvartalet 2013, ungefär 33,5 MSEK. Tradedoubler förväntar att kostnaderna under resten av 2013 kommer att ligga kvar på samma nivå som under delårsperioden januari-juni, ungefär 32 MSEK i genomsnitt per månad.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Från och med den 1 januari 2013 har Tradedoubler förändrat klassificeringen i resultaträkningen där kostnader närmare relaterade till utvecklings- och administrationskostnader omklassificerats från raden försäljningskostnader till utvecklings- respektive administrationskostnader. Det är bolagets uppfattning att dessa omklassificeringar ger en mer korrekt bild av Tradedoublers omkostnader. Förändringarna har utförts i såväl koncernens som moderbolagets resultaträkning. De historiska jämförelseperioderna har omräknats.

Från och med den 1 januari 2013 tillämpar Tradedoubler en ny segmentsrapportering där segmenten utgörs av sex marknadsenheter inom affärsenheten Network. Technology fortsätter att redovisas som ett separat segment. Se sidan 9 för mer information. De historiska jämförelseperioderna har omräknats i enlighet med den nya segmentsindelningen.

Utöver ovan nämnda förändringar är övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012.

För information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2012.

AKTIEN

Totalt antal aktier vid kvartalets utgång var 42 807 449, varav 475 000 i eget förvar. Genomsnittligt antal utestående aktier under delårsperioden var 42 665 930.

Resultat per aktie uppgick under andra kvartalet till 0,17 (-0,25) SEK och under årets första sex månader till 0,45 (-0,02) SEK. Eget kapital per aktie var vid periodens utgång 11,9 (12,2) SEK.

Aktiekursen stängde på 17,10 SEK den sista handelsdagen i juni 2013, vilket var högre än vid utgången av juni 2012 då kursen var 16,90 SEK. Vid årsskiftet stängde aktien på 12,50 SEK.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT

Delårsrapporten presenteras under en telekonferens för press och analytiker den 26 juli 2013 kl. 10.00. Telekonferensen hålls på engelska och kan följas via webbsändning som finns tillgänglig på webbsidan:

<http://financials.tradedoubler.com/sv/investorrelations>, samt per telefon:

Sverige	+46 8 505 56481
Storbritannien	+44 20 336 45373
USA	+1 877 788 9023

Presentationsmaterial publiceras samtidigt som delårsrapporten.

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jan-sep 2013	30 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013	6 februari 2014

KONTAKTINFORMATION

Rob Wilson, VD och koncernchef, telefon +44 (0) 7500 667 587

Jonas Ragnarsson, CFO, telefon 08-405 08 00

E-post: ir@tradedoubler.com

ENGELSK VERSION

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

GRANSKNING

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

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 juli 2013

Mats Sundström
Ordförande

Kristofer Arwin
Ledamot

Martin Henricson
Ledamot

Caroline Sundewall
Ledamot

Simon Turner
Ledamot

Rob Wilson
VD och koncernchef

Resultaträkning - Koncernen

	Apr-Jun 2013	Apr-Jun 2012	Jan-Jun 2013	Jan-Jun 2012	Helår 2012
KSEK					
Nettoomsättning	490 318	573 660	1 018 181	1 213 866	2 307 718
Kostnad för sålda varor	-376 367	-432 873	-784 762	-926 690	-1 766 240
Bruttoresultat	113 951	140 786	233 419	287 176	541 478
Försäljningskostnader	-57 448	-78 054	-122 408	-159 049	-304 447
Administrationskostnader	-31 549	-52 198	-61 474	-91 150	-178 127
Utvecklingskostnader	-9 677	-13 297	-19 345	-27 093	-58 903
Rörelseresultat	15 277	-2 763	30 192	9 885	1
Finansiella intäkter och kostnader	-3 700	-1 088	-1 013	-815	317
Resultat före skatt	11 577	-3 851	29 179	9 070	317
Skatt	-4 348	-6 988	-9 920	-9 800	-10 475
Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet	7 229	-10 839	19 260	-729	-10 158
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	-	-	-	2 192
Totalt resultat efter skatt för kvarvarande och avvecklad verksamhet	7 229	-10 839	19 260	-729	-7 965

Allt resultat tillkommer moderbolagets aktieägare.

Rapport över totalresultat - Koncernen

	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
KSEK					
Resultat efter skatt	7 229	-10 839	19 260	-729	-7 965
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	20 229	9 629	1 868	6 231	-20 480
Summa totalresultat	27 458	-1 210	21 128	5 502	-28 445
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	27 458	-1 210	21 128	5 502	-28 445

Resultat per aktie

	Apr-Jun 2013	Apr-Jun 2012	Jan-Jun 2013	Jan-Jun 2012	Helår 2012
SEK					
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet	0,17	-0,25	0,45	-0,02	-0,24
Totalt resultat per aktie (inklusive avvecklad verksamhet)	0,17	-0,25	0,45	-0,02	-0,19
Antal aktier					
Vägt genomsnitt	42 654 537	42 677 449	42 665 930	42 677 449	42 677 449

Ovanstående resultat per aktie gäller både före och efter utspädning.

Nyckeltal - Koncernen

	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	23,2	24,5	22,9	23,7	23,5
EBITDA / nettoomsättning (%)	4,0	0,0	3,8	1,5	1,0
EBITDA / bruttoresultat (GP) (%)	17,4	0,2	16,6	6,4	4,1
Soliditet (%)	44,3	41,1	44,3	41,1	41,0
Avkastning på eget kapital de senaste 12 månaderna (%)	1,9	10,7	1,9	10,7	-1,9
Genomsnittligt antal årsverk	470	487	471	490	487
Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna (%)	4,1	15,2	4,1	15,2	0,2
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, SEK	0,40	-0,30	0,52	-0,51	-0,35
Eget kapital per aktie, SEK	11,9	12,2	11,9	12,2	11,4
Börskurs vid periodens slut, SEK	17,1	16,9	17,1	16,9	12,5

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

KSEK	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	420 267	427 356	408 364
Materiella anläggningstillgångar	7 936	9 831	10 117
Finansiella anläggningstillgångar	3 995	3 709	3 647
Uppskjutna skattefordringar	33 752	28 737	36 007
Summa anläggningstillgångar	465 950	469 633	458 135
Kundfordringar	463 208	567 535	519 268
Skattefordringar	6 079	9 959	11 819
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 894	44 824	36 408
Likvida medel	166 592	179 352	164 445
Summa omsättningstillgångar	669 773	801 669	731 939
Summa tillgångar	1 135 723	1 271 302	1 190 074
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	503 439	522 329	488 382
Uppskjutna skatteskulder	4 597	7 443	4 597
Övriga avsättningar	1 008	1 036	1 013
Summa långfristiga skulder	5 605	8 479	5 609
Leverantörsskulder	13 685	22 937	20 642
Kortfristiga skulder till publishers	383 782	442 544	402 514
Skatteskulder	6 448	4 550	6 112
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	222 764	270 463	266 815
Summa kortfristiga skulder	626 680	740 494	696 083
Summa eget kapital och skulder	1 135 723	1 271 302	1 190 074

Rapport över förändringar i eget kapital - Koncernen

KSEK	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Ingående balans	482 052	587 636	488 382	580 843	580 843
Totalresultat hänförligt till kvarvarande verksamhet	27 458	-1 210	21 128	5 502	-30 637
Totalresultat hänförligt till avvecklad verksamhet *	-	-	-	-	2 192
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	-	-82	-	-	-
Återköp av egna aktier	-6 071	-	-6 071	-	-
Utdelning	-	-64 016	-	-64 016	-64 016
Utgående balans	503 439	522 329	503 439	522 329	488 382

Allt kapital tillkommer moderbolagets aktieägare.

* Se upplysning om avvecklad verksamhet, sid 19.

Kassaflödesanalys - Koncernen

KSEK	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet	11 577	-3 851	29 179	9 070	317
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 145	21 373	9 495	23 142	49 825
Betald skatt	2 612	-291	-1 984	-3 370	-15 106
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	21 333	17 231	36 690	28 842	35 036
Förändring av rörelsekapital	-4 180	-29 978	-14 783	-50 626	-49 980
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 153	-12 747	21 907	-21 784	-14 944
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-8 181	-12 242	-16 341	-20 383	-36 220
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-153	-823	-867	-1 485	-4 721
Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar	-283	3 468	-313	-224	-209
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 617	-9 596	-17 521	-22 092	-41 150
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Återköp egna aktier	-6 071	-	-6 071	-	-
Utbetald utdelning	-	-64 016	-	-64 016	-64 016
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 071	-64 016	-6 071	-64 016	-64 016
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet	2 465	-86 359	-1 685	-107 892	-120 110
<i>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</i>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	2 465	-86 359	-1 685	-107 892	-120 110
Likvida medel vid periodens början	150 302	268 222	164 445	290 745	290 745
Valutakursdifferenser i likvida medel	13 825	-2 511	3 832	-3 501	-6 189
Likvida medel vid periodens slut	166 592	179 352	166 592	179 352	164 446
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	4 498	2 405	8 633	7 256	20 324
Övrigt	2 647	18 968	862	15 886	29 501
Summa ej kassapåverkande poster	7 145	21 373	9 495	23 142	49 825

Resultaträkning - Moderbolaget

KSEK	Apr-jun 2013	Apr-jun 2013	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	36 114	45 007	67 523	77 167	128 906
Kostnad för sålda varor	-96	-1 942	-203	-3 783	-8 636
Bruttoresultat	36 019	43 065	67 320	73 385	120 270
Försäljningskostnader	-468	-176	-547	-317	-2 105
Administrationskostnader	-23 249	-38 594	-45 558	-71 974	-127 848
Utvecklingskostnader	-7 013	-10 764	-13 937	-22 610	-46 625
Rörelseresultat	5 289	-6 469	7 277	-21 517	-56 308
Finansiella intäkter och kostnader	14 763	1 410	21 632	2 388	-999
Resultat före skatt	20 052	-5 059	28 909	-19 129	-57 306
Skatt	-371	4 958	-1 614	8 974	19 230
Resultat efter skatt	19 681	-101	27 295	-10 155	-38 076

Balansräkning - Moderbolaget

KSEK	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	65 332	43 353	54 438
Materiella anläggningstillgångar	2 092	4 239	3 458
Finansiella anläggningstillgångar	198 105	206 331	198 105
Uppskjuten skattefordran	23 208	14 331	24 802
Summa anläggningstillgångar	288 737	268 254	280 802
Kundfordringar	3 346	2 046	2 846
Fordringar på koncernbolag	99 105	150 358	121 053
Skattefordringar	1 046	3 295	2 407
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 014	12 109	9 450
Likvida medel	57 305	28 356	57 094
Summa omsättningstillgångar	170 816	196 164	192 849
Summa tillgångar	459 553	464 418	473 651
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	193 329	200 026	172 105
Leverantörsskulder	8 676	13 346	12 150
Skulder till koncernbolag	172 041	144 592	191 076
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	85 507	106 453	98 319
Summa kortfristiga skulder	266 224	264 392	301 546
Summa eget kapital och skulder	459 553	464 418	473 651

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KSEK	30 jun 2013	30 jun 2012	31 Dec 2012
Koncernen			
Pantsatta tillgångar	inga	inga	inga
Hysesdepositioner	3 995	3 709	3 647
Eventalförpliktelser	inga	inga	inga
Moderbolaget			
Pantsatta tillgångar	inga	inga	inga
Eventalförpliktelser	1 944	6 675	2 259

Kvartalssammanställning

Resultaträkning - Koncernen

KSEK	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011	Jul-sep 2011
Nettoomsättning	490 318	527 863	567 738	526 115	573 660	640 206	701 455	653 926
Kostnad för sålda varor	-376 367	-408 395	-433 151	-406 399	-432 873	-493 816	-534 213	-501 386
Bruttoresultat	113 951	119 468	134 587	119 715	140 786	146 390	167 241	152 540
Omkostnader	-98 674	-104 553	-136 711	-127 475	-143 549	-133 739	-128 505	-121 280
Rörelseresultat	15 277	14 915	-2 124	-7 760	-2 763	12 651	38 737	31 260
Finansiella intäkter och kostnader	-3 700	2 687	-1 092	2 223	-1 088	273	-888	-4 970
Resultat före skatt	11 577	17 602	-3 216	-5 537	-3 852	12 924	37 849	26 290
Skatt	-4 348	-5 571	4 365	-5 041	-6 988	-2 811	405	-6 369
Resultat efter skatt	7 229	12 031	1 149	-10 577	-10 839	10 111	38 254	19 921

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

KSEK	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012	30 sep 2012	30 jun 2012	31 mar 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
Tillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	420 267	400 799	408 364	423 595	427 356	406 048	404 054	428 644
Övriga anläggningstillgångar	45 682	47 132	49 771	51 320	42 277	38 581	35 629	47 854
Övriga omsättningstillgångar	503 181	513 257	567 494	553 547	622 317	668 812	706 213	717 459
Likvida medel	166 592	150 302	164 445	173 288	179 352	268 222	290 745	261 636
Summa tillgångar	1 135 723	1 111 490	1 190 074	1 201 749	1 271 302	1 381 663	1 436 640	1 455 593
Eget kapital och skulder								
Eget kapital	503 439	482 052	488 382	497 734	522 329	587 636	580 843	592 667
Långfristiga icke räntebärande skulder	5 605	5 568	5 609	7 743	8 479	8 576	8 669	10 685
Kortfristiga icke räntebärande skulder	626 680	623 870	696 083	696 272	740 494	785 451	847 128	852 241
Summa eget kapital och skulder	1 135 723	1 111 490	1 190 074	1 201 749	1 271 302	1 381 663	1 436 640	1 455 593

Kassaflödesanalys - Koncernen

	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011	Jul-sep 2011
KSEK								
<i>Den löpande verksamheten</i>								
Resultat före skatt	11 577	17 602	-3 216	-5 537	-3 851	12 921	37 849	26 289
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 145	2 349	22 867	3 815	21 373	1 769	-5 473	4 675
Betald skatt	2 612	-4 594	-4 381	-7 355	-291	-3 079	8 283	-8 020
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-4 180	-10 603	-21 870	22 515	-29 978	-20 648	27 263	22 821
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 153	4 754	-6 600	13 438	-12 747	-9 037	67 922	45 765
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 617	-8 904	-8 428	-10 629	-9 596	-12 496	-33 739	-9 403
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 071	-	-	-	-64 016	-	-	-
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet	2 465	-4 150	-15 028	2 809	-86 359	-21 533	34 183	36 362
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-2 058	3 362
Periodens kassaflöde	2 465	-4 150	-15 028	2 809	-86 359	-21 533	32 125	39 724
Likvida medel vid periodens början	150 302	164 445	173 287	179 352	268 222	290 745	261 636	214 260
Valutakursdifferenser i likvida medel	13 825	-9 993	6 187	-8 873	-2 511	-990	-3 016	7 653
Likvida medel vid periodens slut	166 592	150 302	164 445	173 287	179 352	268 222	290 745	261 636

Nyckeltal - Koncernen

	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011	Jul-sep 2011
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	23,2	22,6	23,7	22,8	24,5	22,9	23,8	23,3
EBITDA / nettoomsättning (%)	4,0	3,6	1,2	-0,6	0,0	2,8	6,2	5,8
EBITDA / bruttoresultat (GP) (%)	17,4	15,9	5,2	-2,6	0,2	12,4	25,9	25,0
Soliditet (%)	44,3	43,4	41,0	41,4	41,1	42,5	40,4	40,7
Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna (%)	1,9	-1,5	-1,9	4,9	10,7	14,7	16,8	13,8
Genomsnittligt antal årsverk	470	472	479	489	487	493	536	553
Avkastning på sysselsatt kapital, senaste 12 månaderna (%)	4,1	0,6	0,2	7,9	15,2	19,0	23,4	22,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,40	0,11	-0,15	0,31	-0,30	-0,21	1,59	1,07
Eget kapital per aktie, SEK	11,9	11,3	11,4	11,7	12,2	13,8	13,6	13,9
Börskurs vid periodens slut, SEK	17,1	15,0	12,5	14,0	16,9	31,1	27,3	23,0

Segment

	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011	Jul-sep 2011
MSEK								
DACH								
Nettoomsättning	72,2	77,8	83,8	71,7	78,8	92,7	101,9	86,7
EBITDA	8,2	9,9	8,3	6,7	9,2	11,6	14,3	11,1
East								
Nettoomsättning	26,3	25,9	30,0	22,5	24,5	26,0	25,5	25,6
EBITDA	1,6	1,7	0,6	0,5	1,5	0,9	1,9	2,6
France & Benelux								
Nettoomsättning	121,2	149,0	149,1	131,2	139,4	164,5	179,4	168,0
EBITDA	11,3	15,6	11,6	9,9	11,2	15,2	15,4	15,4
Nordics								
Nettoomsättning	68,6	71,7	81,7	70,6	81,9	83,6	93,4	84,0
EBITDA	7,6	6,4	7,7	7,6	8,6	7,7	10,1	10,2
South								
Nettoomsättning	67,2	62,8	71,2	71,0	79,5	83,1	90,4	96,0
EBITDA	7,8	7,1	8,6	7,6	12,4	11,4	13,4	14,9
UK & Ireland								
Nettoomsättning	119,9	125,5	135,8	144,9	152,2	174,0	194,0	178,3
EBITDA	8,7	5,7	7,9	2,6	8,0	12,4	14,5	11,9
Technology								
Nettoomsättning	14,9	15,1	16,0	14,2	17,5	16,3	16,8	15,4
EBITDA	11,6	10,2	10,6	9,2	12,2	10,1	10,8	9,4
Koncernledning och supportfunktioner								
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-37,1	-37,6	-48,3	-47,1	-62,9	-51,2	-37,0	-40,7
Totalt								
Nettoomsättning	490,3	527,9	567,7	526,1	573,7	640,2	701,5	653,9
EBITDA	19,8	19,1	6,9	-3,1	0,3	18,1	43,3	34,8

Upplysning om avvecklad verksamhet

KSEK	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	-	-	-	-	-290
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	4 914
Bruttoresultat	-	-	-	-	4 624
Omkostnader	-	-	-	-	-2 419
Rörelseresultat	-	-	-	-	2 205
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	29
Resultat före skatt	-	-	-	-	2 234
Skatt	-	-	-	-	-42
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet exklusive realisationsförlust	-	-	-	-	2 192
Realisationsförlust	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	-	-	-	2 192
Övrigt totalresultat					
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	-	-	-	2 192
Omräkningsdifferens på eget kapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Valutakursdifferens på utvidgad nettoinvestering, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Återföring av valutakursdifferens på utvidgad nettoinvestering, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Återföring av omräkningsdifferens på eget kapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	-	-	-	2 192

Med avvecklad verksamhet avses verksamheten inom marknadsenheten Search, som avyttrades under fjärde kvartalet 2011.

Nyckeltals-definitioner

Avkastning på eget kapital. Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital beräknat som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Avkastning på sysselsatt kapital. Rörelseresultat plus ränteintäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Eget kapital per aktie. Eget kapital dividerat med antal utestående aktier på balansdagen.

Resultat per aktie. Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter full utspädning. Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier räknat efter full utspädning.

Kassaflöde per aktie. Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Rörelsemarginal. Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital. Summa tillgångar minus kortfristiga och långfristiga icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld.

Ordlista

AdCode. Ett annonsvisningssystem som används för att kunna optimera och visa den bästa annonsen på en publishers webbplats.

Affiliate. (Engelska för "ansluten" eller "anknuten") Används för en webbplats som genom annonser dirigerar trafik av internetbesökare till det annonserande bolagets webbplats.

Affiliatenätverk. Ett system där annonsörer som vill öka sin försäljning via Internet matchas ihop med webbplatsägare som vill öka sina annonsintäkter genom så kallade affiliate-program.

Affiliateprogram. En överenskommelse där annonsören betalar en avgift till publishern för att vidarebefordra trafik till annonsörens webbplats.

App download tracking. Programvara som möjliggör för annonsören att följa och få statistik för när konsumenter laddar ner och installerar en programvara från annonsören och hur de sedan använder programvaran.

Cost-per-action (CPA). Innebär att annonsörerna betalar en avgift som antingen baseras på den försäljning som annons-

ringen genererar eller på antalet så kallade leads (huvudsakligen registreringar) som annonsen ger upphov till.

Cost-per-click (CPC). Denna prismodell innebär att annonsörerna betalar en avgift baserad på antalet klick eller unika besökare som annonseringen ger upphov till.

Cost-per-lead (CPL). Innebär att annonsörerna betalar en avgift som antingen baseras på det antal så kallade leads (huvudsakligen registreringar) som annonsen ger upphov till.

Cost-per-thousand impressions (CPM). En prismodell där annonsörerna betalar en avgift baserad på antalet visningar av en annons.

E-postpublishers. Använder epost för att skicka ut riktade erbjudanden till en mottagarlista.

EBIT. Rörelseresultat.

EBITDA. Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

Full-time equivalent (FTE) eller årsverk. Summan av tillsvidare- och temporärt anställda samt inhyrda medarbetare.

Prestationsbaserad. Gemensam term för marknadsföringsaktiviteter på Internet där publishers endast får betalt när en förutbestämd transaktion genereras.

Product feed. Ett distributionssystem där annonsören kan ladda upp sin produktdata för att möjliggöra för publishers att därifrån skapa innehåll och annonser på sin webbplats.

Publisher. (Även kallad affiliate) Webbplatser som avtalar om visning av annonser och dirigerar trafik av internetbesökare till det annonserande bolagets webbplats.

Spårbarhet. Processen och metoden för uppföljning av webbplats trafik, främst genom användning av s k cookies.

Portaler. Webbplatser som fungerar som en entré till internet och erbjuder ett brett innehåll och stora trafikvolymer. På portalen finns flera länkar, en sökmotor och andra tjänster, till exempel fri e-post eller filter och blockeringsmöjligheter.

Sökmotorsoptimerande publishers. Egna webbplatser som använder sökmotorerna, till exempel Google och Yahoo!, i kombination med de egna kunskaperna om såväl sökmotorn som annonsören för att visa annonsören högt upp i listan över sökresultat. Dessa publishers bidrar med att skapa större volymer.

Voucher code. Rabattkoder som skapas och enkelt distribueras till konsumenterna via en publishers webbplats. Konsumenten kan sedan använda rabattkoden vid inköp av vara/tjänst från annonsören.