

Tradedoubler tar Performance Marketing till en ny nivå

TREDJE KVARTALET JULI - SEPTEMBER 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 424 (479) MSEK, en nedgång med 11% eller 18% justerat för FX-förändringar. Mer än hälften av förändringen avsåg två paneuropeiska kunder samt nedskärningar inom icke-kärnverksamheten.
- Bruttoresultatet, exkl. förändringsrelaterade poster, uppgick till 91 (107) MSEK, en minskning med 15% eller 21% justerat för FX-förändringar. Bruttomarginalen, justerat för förändringsrelaterade poster, var 21,4 (22,4)%.
- Omstruktureringen som lanserades vid årsskiftet har reducerat rörelsekostnaderna exkl. förändringsrelaterade kostnader till 79 (87) MSEK, motsvarande en minskning med 9% eller 15% justerat för FX-förändringar. Antalet medarbetare vid utgången av kvartalet var 360 (455).
- EBITDA, exkl. förändringsrelaterade poster, var 12 (21) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,12 (0,30) SEK.
- Kassaflödet från löpande verksamheten var 30 (29) MSEK, till stor del relaterat till en minskning av rörelsekapitalet.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- En ny bolagsstrategi lanserades i samband med denna rapport. För mer information, se sida 2.
- Pågående omförhandlingar med en stor internationell kund kommer att påverka nettoomsättningen negativt under 2015.

DELÅRSPERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2014

- Nettoomsättningen var 1 280 (1 497) MSEK, en minskning med 14% eller 19% justerat för FX-förändringar.
- Bruttomarginalen var 22,1 (22,8)% och bruttoresultatet, exkl. förändringsrelaterade poster, var 283 (341) MSEK, en minskning med 17% eller 21% justerat för FX-förändringar.
- Exklusive förändringsrelaterade poster om -6,3 (0) MSEK, uppgick rörelsekostnaderna till 255 (281) MSEK och EBITDA till 28 (59) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -88 (51) MSEK och påverkades av en normalisering av rörelsekapitalet under Q1 2014 efter tillfälligt positiva effekter under Q4 2013.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,15 (0,75) SEK.
- Matthias Stadelmeyer utsågs till permanent VD och koncernchef. En ny CFO, Tomas Ljunglöf, rekryterades externt. Därutöver har Chief Strategy Officer, Chief Revenue Officer och CTO lämnat bolaget.

| FINANSIELL ÖVERSIKT, MSEK | Jul-sep | Jul-sep | Förändr % ² | Jan-sep | Jan-sep | Förändr % ² | Helår 2013 |
|---|---------|---------|------------------------|---------|---------|------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | | 2014 | 2013 | | |
| Nettoomsättning | 424 | 479 | -18% | 1 280 | 1 497 | -19% | 2 001 |
| Bruttoresultat exklusive förändringsrelaterade poster | 91 | 107 | -21% | 283 | 341 | -21% | 455 |
| <i>Bruttomarginal</i> | 21,4% | 22,4% | | 22,1% | 22,8% | | 22,7% |
| Rörelsekostnader före avskrivningar, nedskrivningar och förändringsrel. kostnader | -79 | -87 | -15% | -255 | -281 | -13% | -380 |
| EBITDA exklusive förändringsrelaterade poster | 12 | 21 | -48% | 28 | 59 | -58% | 75 |
| <i>EBITDA-marginal</i> | 2,9% | 4,3% | | 2,2% | 4,0% | | 3,8% |
| Förändringsrelaterade poster ³ | 6 | - | | -6 | - | | -22 |
| EBITDA | 18 | 21 | -20% | 21 | 59 | -68% | 53 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 13 | 15 | | 5 | 46 | | 24 |
| Nettoinvesteringar icke-finansiella anläggningstillgångar | -3 | -6 | | -11 | -24 | | -31 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 30 | 29 | | -88 | 51 | | 126 |
| Kortfristiga placeringar och likvida medel, vid periodens utgång | 410 | 186 | | 410 | 186 | | 506 |
| Nettokassa ¹ , vid periodens utgång | 165 | 186 | | 165 | 186 | | 262 |

¹Kortfristiga placeringar och likvida medel minus räntebärande skulder

²Procentuella förändringar är justerade för valutaförändringar

³Förändringsrelaterade poster under Q3 2014 avser en engångskostnad om 2 MSEK samt en positiv engångsjustering av publisherskulden om 8 MSEK

VD MATTHIAS STADELMEYERS KOMMENTAR TILL RAPPORTEN FÖR TREDJE KVARTALET 2014

"Underliggande bruttoresultat inom kärnverksamheten utvecklades i linje med trenden från tidigare kvartal. Justerat för FX-förändringar och engångsposter, var rörelsekostnaderna under delårsperioden 38 MSEK lägre än i fjol och kompenserade för drygt hälften av nedgången i bolagets bruttoresultat. Som tidigare kommunicerats, väntas omstruktureringprogrammet som lanserades vid årsskiftet reducera rörelsekostnaderna med 55 MSEK på årsbasis, med full effekt från andra halvåret 2014. Den nya strategin innebär dock betydande utgifter för att förbättra erbjudandet inom kärnverksamheten, affiliate och technology, samt utveckla ny funktionalitet. Som ett första och omgående steg pågår rekrytering av ytterligare 25 utvecklare.

Vi fokuserar fortsatt på att stärka lönsamheten och stabilisera intäktsutvecklingen genom att höja den operationella effektiviteten. Jag ser en betydande förbättringspotential och är nöjd med de framsteg som hittills gjorts. Det kommer dock ta tid innan vi ser de finansiella effekterna av dessa insatser. Vårt strategiska mål är att ta prestationsbaserad marknadsföring till en ny nivå. Vi kommer öppna vår plattform för flera högkvalitativa trafikkanaler och vi kommer att uppnå bättre resultat för våra kunder, baserat på djupgående datadriven analys av konsumenters beteende online.

Vi påbörjar en utmanande men samtidigt spännande resa. Vår solida finansiella ställning, aktiva ägare, engagerade medarbetare samt nya strategi ger oss en stark bas för att adressera en avsevärt större del av den totala europeiska marknaden för prestationsbaserad marknadsföring."

TRADEDOUBLER INVESTERAR I NY STRATEGI FÖR ATT FÖRBÄTTRA ERBJUDANDET INOM PRESTATIONSBASERAD MARKNADSFÖRING

Matthias Stadelmeyer, VD på Tradedoubler, introducerar den nya strategin:

“Alltsedan vi gick i bräschen för prestationsbaserad marknadsföring då bolaget grundades år 1999, har vi skapat resultat för våra kunder och partners. Vi tar nu prestationsbaserad marknadsföring till en ny nivå genom att bli ledande på att skapa mer träffsäkra resultat via våra tre huvudområden trafik, teknik och expertis.

Vi kommer att uppnå detta genom att optimera ett ökat antal högkvalitativa trafikällor, genom att använda vår egenutvecklade integrerade teknik inom prestationsbaserad marknadsföring samt via våra detaljerade, databaserade analyser av konsumentbeteende online.

Flera högkvalitativa trafikällor

Vi kommer att öppna vår plattform för flera källor av högkvalitativ trafik, vilket gör det möjligt för våra kunder att uppnå sina specifika mål inom prestationsbaserad marknadsföring. Vi kommer att erbjuda dem nya möjligheter att utveckla sin prestationsbaserade marknadsföringsmix och de kan därigenom adressera en betydligt större marknad via Tradedoubler.

Integrerad teknologi för prestationsbaserad marknadsföring

Vi vidareutvecklar vår teknologi och kommer att erbjuda en integrerad teknikplattform för annonsering. Den gör det möjligt att optimera resultatet med hjälp av databaserad analys och genom att vi på ett effektivare sätt kan leverera riktad reklam. En data management-plattform förbättrar möjligheterna att förstå konsumentbeteenden genom databaserad analys.

Expertis inom prestationsbaserad marknadsföring

På Tradedoubler är vi stolta över våra 15 år som experter på prestationsbaserad marknadsföring. Vi kommer att fortsätta att använda vår omfattande kunskap om konsumenters beteende online för att planera och utforma effektiva prestationsbaserade marknadsföringskampanjer och program för våra kunder.

ADAPT - ett nytt ledande business intelligence-verktyg

Som ett första steg i att realisera strategin har vi lanserat ADAPT, ett ledande business intelligence-verktyg som hjälper digitala marknadsförare att komma åt den KPI-baserade data de behöver för att ta smartare affärsbeslut. ADAPT är den första i den serie av produktlanseringar som vi planerar under implementeringen av strategin.

Den är ett exempel på hur Tradedoubler skapar bättre resultat för våra kunder genom att tillhandahålla:

- Skraddarsydd användargränssnitt som hjälper kunder att enkelt analysera stora datamängder i realtid
- Översikt och trender för affärskritisk information som gör det möjligt att lägga märke till normvariationer etcetera
- Snabb visualisering av detaljerad data som är nödvändig för att förstå utfall och optimera resultat

ADAPT's unika funktionaliteter har inte funnits på marknaden tidigare och kommer att hjälpa Tradedoublers kunder att förstå och analysera stora datamängder och därmed förhindra informations-blindhet. Detta genom att tillhandahålla den mest vitala informationen inom marknadsföring och försäljning i samma stund som kunderna efterfrågar det. Tack vare ADAPT kommer våra kunder att nå sina prestationsbaserade marknadsföringsmål genom träffsäkra och användbara resultat.

Det nya ledningsteamet kommer verkställa strategin i nära samverkan med våra landschefer

Den nya strategin är ett resultat av en grundlig process som innefattat nyckelchefer och nära samverkan med styrelsen. Nyttillträdda ledande befattningshavare, som kombinerar en bred kompetens med många års expertis från både Tradedoubler och branschen i stort, kommer nu leda verkställandet av strategin. Många av dem har nyligen blivit befordrade och har fått övergripande ansvar för områden som nyförsäljning samt kundsupport och kommer att arbeta nära våra landschefer.

Förbättrat kärnerbjudande kommer gynna våra kunder

Vårt arbete med att förbättra erbjudandet och realisera strategin innebär ett nära samarbete med några av våra största kunder. Våra kunder gynnas därmed direkt av vår nyutvecklade funktionalitet och kan dra fördel av vår förmåga att skapa bättre resultat med hjälp av högre trafikvolym och vår integrerade plattform för prestationsbaserad marknadsföring.

De omedelbara fördelarna med den nya strategin för våra kunder är omdefinierade och skraddarsydda service-nivåer, högre användarvänlighet och ökad automatisering. Implementeringen av den nya strategin innebär inledningsvis en pågående rekrytering av ytterligare 25 utvecklare.

Våra kunder kommer kunna se fördelarna med vår nya strategi under 2015 och vi förväntar oss att vårt förbättrade erbjudande, kopplat till strategirealisationen, kommer påverka omsättningen positivt under 2016.”

MARKNADS- OCH PRODUKTUTVECKLING

Kombinationen av ökad online- och mobilhandel samt den växande digitala annonsmarknaden är positiv för Tradedoubler. Samtidigt förändras den europeiska marknaden för prestationsbaserad marknadsföring snabbt och andra kanaler som annonsbörser, sociala medier och nya format, främst video och mobil, tar marknadsandelar samtidigt som tillväxten inom traditionell affiliate-marknadsföring avtar. För att adressera en större del av denna dynamiska marknad lanserar Tradedoubler en ny strategi i samband med denna rapport. Som ett första steg introducerar Tradedoubler ADAPT, ett ledande business intelligence-verktyg. Fokus för framtida produktutveckling kommer att vara förbättring av Tradedoublers unika produkterbjudande, bestående av både affiliate- och white-label-teknologi, samt att utveckla ny funktionalitet. För ytterligare information avseende strategi och kommande produktutveckling, se sida 2.

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under delårsperioden uppgick till 1 280,2 (1 497,0) MSEK, en nedgång med 14 procent eller 19 procent justerat för valutakursförändringar. Under tredje kvartalet var nettoomsättningen 424,1 (478,8) MSEK, en nedgång med 11 procent eller 18 procent justerat för valutakursförändringar. Mer än hälften av förändringen jämfört med tredje kvartalet föregående år var hänförligt till två större pan-europeiska kunder samt nedskärningar av icke-kärnverksamhet.

Bruttoresultatet under delårsperioden uppgick till 290,9 (340,6) MSEK. Under det tredje kvartalet påverkades bruttoresultatet av en positiv engångsjustering av kostnad sålda varor om 8,1 MSEK. Denna justering är relaterad till en ny värderingsmetodik avseende skulden till publishers som är baserad på åldersanalys. Bruttoresultatet under delårsperioden, exklusive den förändringsrelaterade posten, var 282,7 (340,6) MSEK, en nedgång med 17 procent eller 21 procent justerat för valutakursförändringar. Under det tredje kvartalet var bruttoresultatet 98,9 (107,2) MSEK och 90,8 (107,2) MSEK exklusive förändringsrelaterade poster, det sistnämnda motsvarande en nedgång med 15 procent eller 21 procent justerat för valutakursförändringar.

Bruttoresultatet hänförligt till ovan nämnda pan-europeiska kunder upphörde i princip i slutet av första kvartalet 2014. Bruttoresultatet hänförligt dem var 5,0 MSEK under första kvartalet och omkring 0,5 MSEK under andra och tredje kvartalen. Bruttomarginalen, exklusive förändringsrelaterade poster, uppgick till 22,1 (22,8) procent under delårsperioden och till 21,4 (22,4) procent under tredje kvartalet. Den lägre bruttomarginalen under delårsperioden förklarades primärt av en relativt större intäktsnedgång avseende icke-kärnverksamhet, som har högre marginal än bolaget totalt.

Rörelsekostnaderna före avskrivningar uppgick under delårsperioden till 269,4 (281,2) MSEK. Förändringsrelaterade kostnader var 14,4 MSEK och var främst hänförliga till skatterelaterade kostnader för den administrativa nedstängningen av kontor samt kostnader för entledigande av VD samt Chief Strategy Officer. Samtidigt har omstruktureringsprogrammet, som kommunicerades vid slutet av 2013, fortsatt påverka kostnaderna för delårsperioden positivt. Exklusive förändringsrelaterade kostnader, uppgick rörelsekostnaderna före avskrivningar till 254,9 (281,2) MSEK under delårsperioden, en reduktion med 9 procent eller 13 procent justerat för valutakursförändringar. Under det tredje kvartalet uppgick rörelsekostnaderna före avskrivningar till 80,7 (86,6) MSEK samt till 78,7 (86,6) MSEK exklusive förändringsrelaterade kostnader vilket motsvarade en reduktion med 9 procent eller 15 procent justerat för valutakursförändringar.

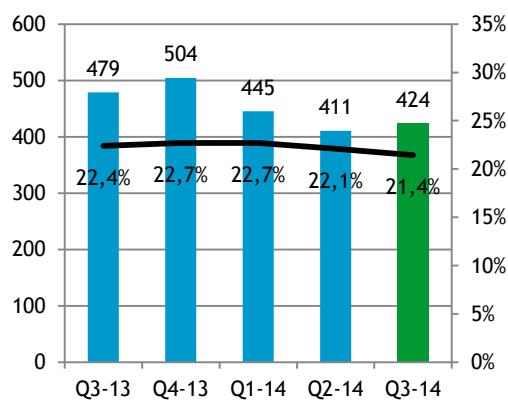
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick under delårsperioden till 21,5 (59,4) MSEK. Justerat för förändringsrelaterade poster var EBITDA 27,8 (59,4) MSEK, en minskning med 53 procent eller 58 procent justerat för valutakursförändringar. Försvagandet av den svenska kronan har påverkat EBITDA positivt under delårsperioden med omkring 5 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Under tredje kvartalet uppgick EBITDA till 18,2 (20,6) MSEK. Exklusive förändringsrelaterade poster, var EBITDA 12,1 (20,6) MSEK, motsvarande en nedgång med 41 procent eller 48 procent justerat för valutakursförändringar.

Under delårsperioden uppgick avskrivningar samt nedskrivningar av både materiella och immateriella tillgångar till 16,1 (13,7) MSEK och rörelseresultatet (EBIT) var 5,4 (45,7) MSEK. Justerat för förändringsrelaterade kostnader uppgick EBIT till 11,7 (45,7) MSEK. EBIT under tredje kvartalet var 12,6 (15,5) MSEK och 6,5 (15,5) MSEK justerat för förändringsrelaterade kostnader.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -9,7 (0,1) MSEK under delårsperioden. Dessa påverkades främst av ränteintäkter, omvärdering av kortfristiga placeringar och räntekostnader relaterade till obligationslånet samt valutakurseffekter vilka uppgick till -6,1 (0,0) MSEK. Under tredje kvartalet var finansiella intäkter och kostnader -5,0 (1,1) MSEK och inkluderade valutakurseffekter om -2,3 (0,7) MSEK.

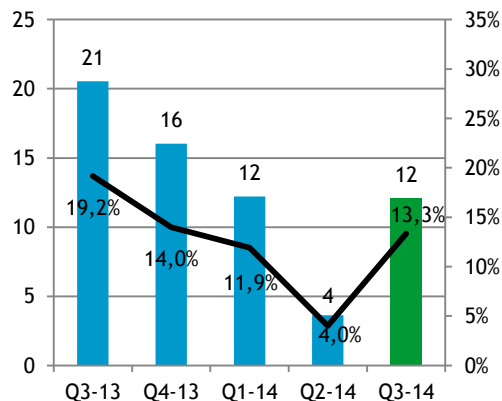
Inkomstskatt under delårsperioden uppgick till -2,1 (-13,9) MSEK och resultat efter skatt var -6,4 (31,8) MSEK. Under tredje kvartalet var resultat efter skatt 5,2 (12,5) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING (MSEK) BRUTTOMARGINAL (%)



JUSTERAD EBITDA (MSEK)

JUSTERAD EBITDA/BRUTTOVINST (%)



VERKSAMHETSSEGMENT

Performance Marketing

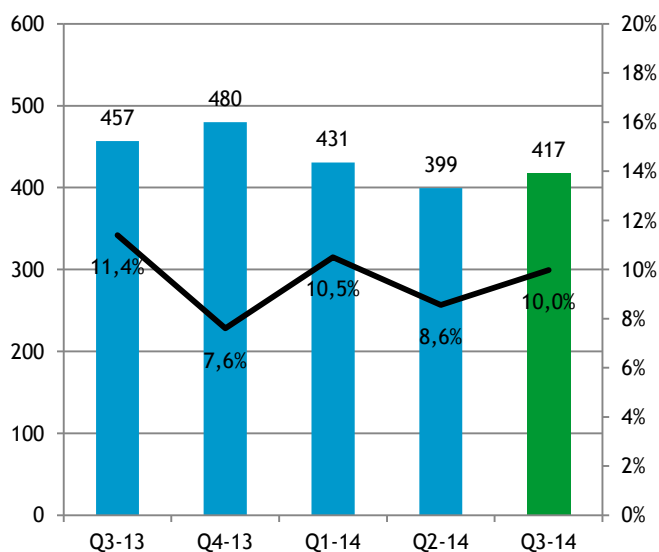
För Tradedoublers kärnverksamhet, Performance Marketing, uppgick nettoomsättningen under delårsperioden till 1 247,2 (1 421,7) MSEK, vilket motsvarade en nedgång med 12 procent eller 17 procent justerat för valutakursförändringar. Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 417,4 (456,9) MSEK, motsvarande en nedgång med 9 procent eller 15 procent justerat för valutakursförändringar. Nettoomsättningen inom Affiliate minskade med 8 procent eller 15 procent justerat för valutakursförändringar under kvartalet. Nettoomsättningen inom Technology minskade 17 procent eller 23 procent justerat för valutakursförändringar. Intäktsnedgången inom Affiliate under det tredje kvartalet var till stor utsträckning ett resultat av nästintill upphörda volymer från två större paneuropeiska kunder.

EBITDA för Performance Marketing uppgick under delårsperioden till 120,9 (164,3) MSEK och 118,0 (164,3) MSEK justerat för förändringsrelaterade kostnader. Under tredje kvartalet uppgick EBITDA till 41,7 (52,1) MSEK. Minskningen av EBITDA berodde huvudsakligen på lägre omsättning. Omstruktureringsprogrammet som lanserades vid årsskiftet kompenserade delvis för minskningen av bruttoresultatet.

NETTOOMSÄTTNING PERFORMANCE MARKETING

(MSEK)

EBITDA-MARGINAL (%)



Other

Under delårsperioden uppgick nettoomsättningen inom Tradedoublers icke-kärnverksamhet, "Other", till 33,0 (75,3) MSEK vilket var en nedgång med 56 procent. Justerat för valutakursförändringar uppgick minskningen till 58 procent. "Other" består primärt av den icke-strategiska kampanjverksamheten vilken har minskat snabbt. Nettoomsättningen inom "Other" uppgick till 6,7 (21,9) MSEK under det tredje kvartalet.

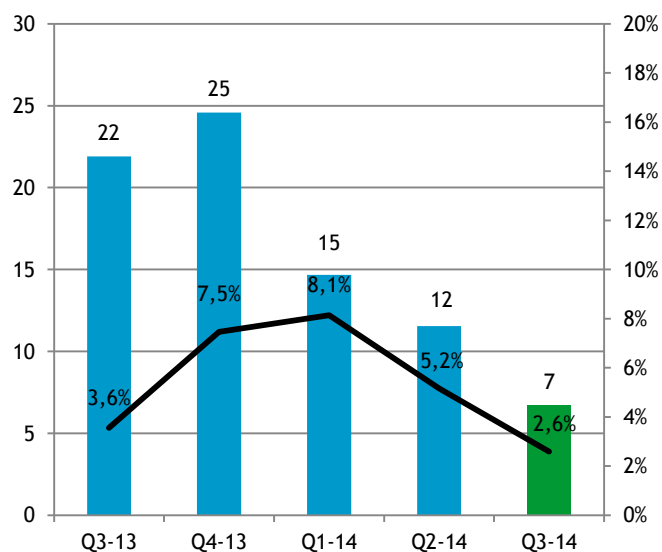
EBITDA var 2,0 (1,9) MSEK under delårsperioden och 0,2 (0,8) MSEK under tredje kvartalet. EBITDA-nivån upprätthölls genom kostnadsreduktioner.

Koncernledning och supportfunktioner

Kostnader för koncernledning och supportfunktioner uppgick till 101,4 (106,8) MSEK under delårsperioden, en reduktion med 5 procent eller 7 procent justerat för valutakursförändringar. Under tredje kvartalet var kostnader för koncernledning och supportfunktioner 23,6 (32,3) MSEK, en reduktion med 27 procent eller 30 procent justerat för valutakursförändringar.

NETTOOMSÄTTNING OTHER (MSEK)

EBITDA-MARGINAL (%)



Segment och marknadsenheter

| MSEK | Jul-sep 2014 | Jul-sep 2013 | Jan-sep 2014 | Jan-sep 2013 | Helår 2013 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning | | | | | |
| DACH | 46 | 62 | 152 | 200 | 262 |
| France & Benelux | 93 | 109 | 312 | 376 | 500 |
| North | 80 | 84 | 235 | 250 | 344 |
| South | 52 | 64 | 147 | 182 | 238 |
| UK & Ireland | 133 | 124 | 362 | 369 | 497 |
| Affiliate | 405 | 442 | 1 208 | 1 377 | 1 842 |
| Technology | 12 | 15 | 39 | 45 | 60 |
| Total Performance Marketing | 417 | 457 | 1 247 | 1 422 | 1 902 |
| Other | 7 | 22 | 33 | 75 | 100 |
| Total Nettoomsättning | 424 | 479 | 1 280 | 1 497 | 2 001 |

EBITDA

| | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| DACH | 4 | 7 | 14 | 25 | 29 |
| France & Benelux | 7 | 9 | 22 | 37 | 45 |
| North | 9 | 9 | 23 | 26 | 29 |
| South | 5 | 7 | 11 | 20 | 22 |
| UK & Ireland | 8 | 9 | 22 | 24 | 33 |
| Affiliate | 33 | 41 | 92 | 131 | 158 |
| Technology | 9 | 12 | 29 | 33 | 41 |
| Total Performance Marketing | 42 | 52 | 121 | 164 | 200 |
| Other | 0 | 1 | 2 | 2 | 4 |
| Koncernledning och supportfunktioner | -24 | -32 | -101 | -107 | -150 |
| Total EBITDA | 18 | 21 | 21 | 59 | 53 |

EBITDA/Nettoomsättning, %

| | | | | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| DACH | 9,5 | 11,2 | 8,9 | 12,5 | 11,1 |
| France & Benelux | 7,4 | 7,9 | 7,1 | 9,8 | 9,0 |
| North | 10,9 | 11,2 | 10,0 | 10,2 | 8,4 |
| South | 9,7 | 10,3 | 7,7 | 11,0 | 9,4 |
| UK & Ireland | 5,9 | 7,3 | 6,0 | 6,5 | 6,6 |
| Affiliate | 8,1 | 9,2 | 7,6 | 9,5 | 8,6 |
| Technology | 70,2 | 77,7 | 72,9 | 73,7 | 69,0 |
| Total Performance Marketing | 10,0 | 11,4 | 9,7 | 11,6 | 10,5 |
| Other | 2,6 | 3,6 | 6,0 | 2,5 | 3,7 |
| Total EBITDA-marginal | 4,3 | 4,3 | 1,7 | 4,0 | 2,7 |

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 3,8 (17,8) MSEK under det tredje kvartalet. Förändringen av rörelsekapitalet var 26,5 (11,6) MSEK och inkluderade stora kundinbetalningar under de sista fem dagarna av kvartalet. De var nästan dubbelt så stora som vid slutet av andra kvartalet men på samma nivå som i slutet av första kvartalet.

Nettoinvesteringar i icke-finansiella tillgångar var -3,5 (-6,4) MSEK under tredje kvartalet. Dessa investeringar var nästintill uteslutande hänförliga till immateriella tillgångar och avsåg förbättringar av produktions- och affärssystem samt produktutveckling. Aktiverade kostnader för egen personal uppgick till -0,2 (-1,0) MSEK.

Tradedoubler har investerat likviden från obligationslånet, som gavs ut i december 2013, i räntebärande finansiella instrument. Totalt var 250,2 (0,0) MSEK placerade i räntebärande finansiella

instrument vid utgången av tredje kvartalet. Nettoinvesteringar i kortfristiga finansiella placeringar uppgick till 1,3 (0,0) MSEK under kvartalet och påverkade kassaflödet positivt med samma summa. Nettoinvesteringar i aktier och andelar uppgick till -1,5 (0,0) MSEK under kvartalet och avsåg försäljningen av ett dotterbolag i Litauen. Utdelning var 0,0 (0,0) MSEK och kassaflödet uppgick till 27,9 (22,6) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var 4,6 (54,5) MSEK under delårsperioden. Förändringen av rörelsekapitalet var -93,0 (-3,2) MSEK och förklarades till stor del av en effekt av den tillfälliga positiva förändringen av rörelsekapitalet under det fjärde kvartalet 2013 om 64,9 MSEK. Under de senaste 12 månaderna har förändringen av rörelsekapitalet därmed varit -28,2 MSEK. Den positiva nettoeffekten på rörelsekapitalet relaterat till minskad nettoomsättning och relativt stora kundinbetalningar vid slutet av september 2014, har varit mindre än summan av lägre förskottsbetalningar från kunder relaterat till omsättningsminskningen, om-

struktureringsbetalningar, minskade leverantörsskulder samt personalrelaterade skulder på grund av reducerade kostnader. Dessutom har oallokerade kundinbetalningar minskat med 15,5 MSEK under de senaste 12 månaderna tack vare förbättrade administrativa rutiner. Kundinbetalningar måste till fullo matchas mot kundfordringar innan skulden till publishern betalas.

Nettoinvesteringar i icke-finansiella tillgångar uppgick under delårsperioden till -10,5 (-23,7) MSEK. Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar, relaterade till likvid från obligationslånet, var -47,2 (0) MSEK. Utdelning under delårsperioden var 10,6 (0) MSEK och kassaflödet uppgick till -156,8 (21,0) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid slutet av delårsperioden var 159,9 (186,3) MSEK och påverkades av omräkningsdifferenser om 12,1 (0,9) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 245,4 (0) MSEK och avsåg till fullo det femåriga icke säkerställda obligationslånet som upptogs under fjärde kvartalet 2013.

Nettokassan uppgick till 164,6 (186,3) MSEK i slutet av delårsperioden och inkluderade 250,2 (0,0) MSEK placerade i räntebärande finansiella instrument.

Koncernens eget kapital uppgick till 507,2 (513,1) MSEK vid utgången av delårsperioden. Avkastning på eget kapital för den senaste 12-månadersperioden till och med september 2014 var -5,3 (6,5) procent och soliditeten minskade till 39,0 (44,0) procent på grund av emissionen av obligationslånet.

SÄSONGSVARIATIONER

Tradedoublers verksamhet, framförallt inom Performance Marketing, varierar med utvecklingen inom e-handel och online-baserad annonsering. Det föreligger säsongsvariationer, särskilt inom e-handel. Högst är aktiviteten inför julhelgen, vilket medför att det fjärde kvartalet normalt är Tradedoublers starkaste.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 28,9 (40,7) MSEK och till 81,9 (108,2) MSEK under delårsperioden. Intäkterna bestod främst av licensintäkter och ersättning från dotterbolag för centralt utförda tjänster.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5,1 (11,9) MSEK under kvartalet och till -24,7 (19,2) MSEK under delårsperioden.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 3,0 (15,1) MSEK under kvartalet och till 4,1 (36,7) MSEK under delårsperioden. Utdelningar från dotterbolag var 13,2 (35,2) MSEK under delårsperioden. Förändrade valutakurser har påverkat delårsperioden med -0,4 (1,4) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till -0,3 (24,0) MSEK under kvartalet och till -13,1 (51,3) MSEK under delårsperioden.

Moderbolagets fordringar på koncernbolag uppgick vid utgången av delårsperioden till 84,8 (117,5) MSEK, varav inga (0) var långfristiga. Moderbolagets skulder till koncernbolag uppgick till 162,4 (154,5) MSEK, varav inga (0) var långfristiga. Likvida medel uppgick till 98,6 (54,2) MSEK vid slutet av delårsperioden.

Under fjärde kvartalet 2013 upptog moderbolaget ett obligationslån med ett nominellt värde om 250 MSEK. Erhållen likvid från obligationslånet samt överskottslikviditet har placerats i kortfristiga placeringar och företagscertifikat. Kortfristiga företagscertifikat ingår i likvida medel.

Uppskjuten skattefordran uppgick vid utgången av delårsperioden till 35,7 (20,2) MSEK. Denna avsåg i huvudsak underskottsavdrag om 19,8 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 2013.

MEDARBETARE

Vid utgången av tredje kvartalet hade Tradedoubler motsvarande 360 (455) årsverk (FTE), vilket inkluderar tillsvidare och temporärt anställda samt inhyrda medarbetare.

Personalneddragningarna i samband med omstruktureringsprogrammet som presenterades i slutet av 2013 har reducerat antalet medarbetare från 449 vid utgången av 2013.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Tradedoubler indelar risker i marknadsrelaterade risker, operativa risker, finansiella risker och legala risker. Dessa risker finns beskrivna på sidan 9 i årsredovisningen 2013.

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 2013. Inga väsentliga händelser har ägt rum sedan senaste avlämnade årsredovisning som skulle påverka gällande kritiska uppskattningar och bedömningar.

Under det fjärde kvartalet, i samband med budgetprocessen, kommer Tradedoubler genomföra den årliga nedskrivningsprövningen av immateriella tillgångar, inklusive goodwill, och även ta hänsyn till potentiella effekter hänförliga till den nya bolagsstrategin.

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.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Väsentliga händelser efter balansdagen

En ny bolagsstrategi lanserades i samband med denna rapport. För ytterligare information, se sida 2.

Pågående omförhandlingar med en stor internationell kund kommer att påverka nettoomsättningen negativt under 2015.

ÅRSSTÄMMA OCH VALBEREDNING

Årsstämman 2015 kommer att hållas den 5 maj 2015 i Tradedoublers lokaler på Birger Jarlsgatan 57 A i Stockholm.

I enlighet med beslut vid årsstämman 2014, har en valberedning utsetts bestående av representanter för de tre största aktieägarna vid utgången av augusti och övrig tillgänglig information om ägande vid det tillfället, samt styrelsens ordförande. Ägarrepresentanterna är Thomas Bill representerande Monterro (ordförande i valberedningen), Henrik Kvick representerande Henrik Kvick AB samt Jannis Kitsakis representerande Fjärde AP-fonden.

Den aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen inför årsstämman 2015 kan skicka de till valberedningens sekreterare

Eva Johansson (Tradedoublers chefsjurist) via e-post:
eva.johansson@tradedoublers.com.

Information om valberedningens arbete finns på Tradedoublers hemsida www.tradedoublers.com.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Klassificeringen av finansiella tillgångar och skulder är i princip samma som den 31 december 2013, kortfristiga placeringar är värderade till verkligt värde och finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde.

Under första kvartalet 2014 ändrade Tradedoublers sin segmentsrapportering, vilket kommunicerades till marknaden den 14 april 2014. Jämförelseperioder är omräknade i enlighet med de nya segmenten.

Bruttoresultatet under det tredje kvartalet påverkades av en positiv engångsjustering av kostnad sålda varor om 8,1 MSEK, hänförlig till en ny värderingsmetodik för publisherskulden, baserad på åldersanalys.

Förutom ändringarna som nämns ovan är redovisningsprinciperna oförändrade, för information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2013.

AKTIEN

Totalt antal aktier vid utgång av delårsperioden var 42 807 449, varav 475 000 i eget förvar. Genomsnittligt antal utestående aktier under helåret var 42 332 449.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,12 (0,30) SEK under tredje kvartalet och till -0,15 (0,75) SEK under delårsperioden. Eget kapital per aktie var vid utgången av delårsperioden 12,0 (12,1) SEK.

Aktiekursen stängde på 8,80 SEK den sista handelsdagen tredje kvartalet 2014, vilket var lägre än vid årsskiftet 2013 då aktiekursen stängde på 18,70 SEK.

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

Styrelsens långsiktiga finansiella mål är att nettoomsättningen ska öka med mer än 5 procent årligen i lokal valuta och att EBITDA dividerat med bruttoresultat ska överskrida 20 procent över en konjunkturcykel.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT

Delårsrapporten presenteras under en telekonferens den 7 november 2014 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och kan följas via webbsändning som finns tillgänglig på webbsidan: <http://financials.tradedoublers.com/sv/investorrelations>,

samt per telefon:

| | |
|----------------|-------------------|
| Sverige | +46 8 519 990 30 |
| Storbritannien | +44 207 660 20 77 |
| USA | +1 855 269 26 06 |

Presentationsmaterial publiceras samtidigt som delårsrapporten.

FINANSIELL INFORMATION

Bokslutskommuniké 2014 6 februari 2015

KONTAKTINFORMATION

Matthias Stadelmeyer, VD och koncernchef, telefon +46 8 405 08 00

Tomas Ljunglöf, CFO, telefon +46 8 405 08 00

E-post: ir@tradedoublers.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.

ÖVRIG INFORMATION

Denna information är sådan som Tradedoublers ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 7 november 2014 kl. 08.00 CET. Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2013 om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

GRANSKNING

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

Stockholm den 7 november 2014

Matthias Stadelmeyer
VD och koncernchef

Resultaträkning - Koncernen

| KSEK | Jul-sep 2014 | Jul-sep 2013 | Jan-sep 2014 | Jan-sep 2013 | Helår 2013 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 424 096 | 478 835 | 1 280 161 | 1 497 016 | 2 001 339 |
| Kostnad för sålda varor | -325 147 | -371 637 | -989 300 | -1 156 398 | -1 546 038 |
| Bruttoresultat | 98 949 | 107 198 | 290 861 | 340 618 | 455 301 |
| Försäljningskostnader | -49 575 | -54 015 | -161 661 | -176 423 | -254 911 |
| Administrationskostnader | -24 594 | -28 857 | -92 015 | -90 331 | -136 677 |
| Utvecklingskostnader | -12 179 | -8 863 | -31 831 | -28 209 | -40 204 |
| Rörelseresultat | 12 601 | 15 463 | 5 354 | 45 655 | 23 508 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -4 950 | 1 074 | -9 679 | 61 | -3 413 |
| Resultat före skatt | 7 651 | 16 537 | -4 325 | 45 716 | 20 096 |
| Skatt | -2 415 | -4 011 | -2 116 | -13 931 | -8 702 |
| Resultat efter skatt | 5 236 | 12 525 | -6 441 | 31 785 | 11 393 |

Allt resultat tillkommer moderbolagets aktieägare.

Rapport över totalresultat - Koncernen

| KSEK | Jul-sep 2014 | Jul-sep 2013 | Jan-sep 2014 | Jan-sep 2013 | Helår 2013 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Resultat efter skatt | 5 236 | 12 525 | -6 441 | 31 785 | 11 393 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| <i>Poster som kommer omklassificeras till resultatet</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser, netto efter skatt | 2 249 | -2 991 | 17 094 | -1 123 | 12 650 |
| Summa totalresultat | 7 485 | 9 534 | 10 653 | 30 662 | 24 043 |
| <i>Totalresultat hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 7 485 | 9 534 | 10 653 | 30 662 | 24 043 |

Resultat per aktie

| SEK | Jul-sep 2014 | Jul-sep 2013 | Jan-sep 2014 | Jan-sep 2013 | Helår 2013 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet | 0,12 | 0,30 | -0,15 | 0,75 | 0,27 |
| Antal aktier | | | | | |
| Vägt genomsnitt | 42 332 449 | 42 332 449 | 42 332 449 | 42 554 727 | 42 381 567 |

Ovanstående resultat per aktie gäller både före och efter utspädning.

Nyckeltal - Koncernen

| | Jul-sep 2014 | Jul-sep 2013 | Jan-sep 2014 | Jan-sep 2013 | Helår 2013 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%) | 23,3 | 22,4 | 22,7 | 22,8 | 22,7 |
| EBITDA / nettoomsättning (%) | 4,3 | 4,3 | 1,7 | 4,0 | 2,7 |
| EBITDA / bruttoresultat (GP) (%) | 18,4 | 19,2 | 7,4 | 17,4 | 11,7 |
| Soliditet (%) | 39,0 | 44,0 | 39,0 | 44,0 | 34,5 |
| Avkastning på eget kapital de senaste 12 månaderna (%) | -5,3 | 6,5 | -5,3 | 6,5 | 2,3 |
| Genomsnittligt antal årsverk | 362 | 455 | 375 | 466 | 463 |
| Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna (%) | -1,2 | 8,8 | -1,2 | 8,8 | 3,8 |
| Rörelsekapital vid slutet av perioden (MSEK) | -142 | -133 | -142 | -133 | -227 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, SEK | 0,7 | 0,7 | -2,1 | 1,2 | 3,0 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 12,0 | 12,1 | 12,0 | 12,1 | 12,0 |
| Börskurs vid periodens slut, SEK | 8,8 | 21,0 | 8,8 | 21,0 | 18,7 |

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

| KSEK | 30 sep 2014 | 30 sep 2013 | 31 dec 2013 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 432 998 | 420 936 | 423 569 |
| Materiella anläggningstillgångar | 4 035 | 6 557 | 5 909 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 916 | 4 288 | 4 228 |
| Uppskjutna skattefordringar | 46 842 | 31 829 | 40 125 |
| Summa anläggningstillgångar | 486 791 | 463 609 | 473 832 |
| Kundfordringar | 368 049 | 478 297 | 459 910 |
| Skattefordringar | 8 785 | 9 675 | 7 284 |
| Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 25 172 | 29 490 | 21 436 |
| Kortfristiga placeringar | 250 203 | - | 201 794 |
| Likvida medel | 159 870 | 186 303 | 304 662 |
| Summa omsättningstillgångar | 812 079 | 703 766 | 995 085 |
| Summa tillgångar | 1 298 870 | 1 167 375 | 1 468 917 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 507 181 | 513 107 | 506 535 |
| Uppskjutna skatteskulder | 6 384 | 4 597 | 4 597 |
| Övriga avsättningar | 1 039 | 845 | 945 |
| Obligationslån | 245 404 | - | 244 586 |
| Summa långfristiga skulder | 252 826 | 5 441 | 250 128 |
| Leverantörsskulder | 11 564 | 18 037 | 21 689 |
| Kortfristiga skulder till publishers | 357 208 | 415 759 | 451 261 |
| Skatteskulder | 4 077 | 8 441 | 4 020 |
| Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 166 014 | 206 589 | 235 284 |
| Summa kortfristiga skulder | 538 863 | 648 826 | 712 254 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 298 870 | 1 167 375 | 1 468 917 |

Rapport över förändringar i eget kapital - Koncernen

| KSEK | Jul-sep 2014 | Jul-sep 2013 | Jan-sep 2014 | Jan-sep 2013 | Helår 2013 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Ingående balans | 499 570 | 503 439 | 506 535 | 488 382 | 488 382 |
| Totalresultat hänförligt till kvarvarande verksamhet | 7 485 | 9 534 | 10 653 | 30 662 | 24 043 |
| Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument | 126 | 134 | 576 | 134 | - |
| Återköp av egna aktier | - | - | - | -6 071 | -6 071 |
| Utdelning | - | - | -10 583 | - | - |
| Utgående balans | 507 181 | 513 107 | 507 181 | 513 107 | 506 535 |

Allt kapital tillkommer moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys - Koncernen

| KSEK | Jul-sep 2014 | Jul-sep 2013 | Jan-sep 2014 | Jan-sep 2013 | Helår 2013 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | | | | |
| Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet | 7 651 | 16 537 | -4 325 | 45 716 | 20 096 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | -2 003 | 4 861 | 16 788 | 14 356 | 54 004 |
| Betald skatt | -1 857 | -3 563 | -7 863 | -5 547 | -10 241 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 3 791 | 17 835 | 4 600 | 54 525 | 63 859 |
| Förändring av rörelsekapital | 26 475 | 11 571 | -92 988 | -3 212 | 61 682 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 30 266 | 29 406 | -88 388 | 51 313 | 125 541 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | | | |
| Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar | -3 292 | -6 330 | -10 201 | -22 671 | -29 834 |
| Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar | -197 | -112 | -352 | -979 | -1 559 |
| Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar | 1 386 | -323 | 1 412 | -636 | -446 |
| Nettoinvesteringar i aktier och andelar | -1 523 | - | -1 523 | - | - |
| Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar | 1 280 | - | -47 210 | - | -203 098 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 346 | -6 765 | -57 874 | -24 286 | -234 937 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | | | |
| Externa lån | - | - | - | - | 244 586 |
| Återköp egna aktier | - | - | - | -6 071 | -6 071 |
| Utbetald utdelning | - | - | -10 583 | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | -10 583 | -6 071 | 238 515 |
| Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet | 27 920 | 22 641 | -156 845 | 20 956 | 129 119 |
| Periodens kassaflöde | 27 920 | 22 641 | -156 845 | 20 956 | 129 119 |
| Likvida medel vid periodens början | 127 651 | 166 592 | 304 662 | 164 445 | 164 445 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | 4 299 | -2 930 | 12 053 | 902 | 11 098 |
| Likvida medel vid periodens slut | 159 870 | 186 303 | 159 870 | 186 303 | 304 662 |
| <i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | | | |
| Avskrivningar | 5 620 | 5 090 | 16 125 | 13 723 | 29 892 |
| Övrigt | -7 623 | -229 | 663 | 633 | 24 112 |
| Summa ej kassapåverkande poster | -2 003 | 4 861 | 16 788 | 14 356 | 54 004 |

Resultaträkning - Moderbolaget

| KSEK | Jul-sep 2014 | Jul-sep 2013 | Jan-sep 2014 | Jan-sep 2013 | Helår 2013 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 28 882 | 40 714 | 81 870 | 108 236 | 121 568 |
| Kostnad för sålda varor | -1 584 | -71 | -5 451 | -274 | -1 831 |
| Bruttoresultat | 27 298 | 40 642 | 76 420 | 107 962 | 119 737 |
| Försäljningskostnader | -308 | -339 | -2 567 | -885 | -1 099 |
| Administrationskostnader | -23 698 | -22 702 | -76 933 | -68 261 | -107 498 |
| Utvecklingskostnader | -8 430 | -5 669 | -21 596 | -19 607 | -28 312 |
| Rörelseresultat | -5 138 | 11 932 | -24 677 | 19 209 | -17 173 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 3 022 | 15 110 | 4 136 | 36 742 | 63 849 |
| Resultat före skatt | -2 116 | 27 042 | -20 541 | 55 951 | 46 676 |
| Skatt | 1 813 | -3 016 | 7 396 | -4 631 | 3 499 |
| Resultat efter skatt | -303 | 24 025 | -13 145 | 51 320 | 50 175 |

Balansräkning - Moderbolaget

| KSEK | 30 sep 2014 | 30 sep 2013 | 31 dec 2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 57 302 | 68 135 | 60 624 |
| Materiella anläggningstillgångar | 686 | 1 309 | 1 047 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 160 744 | 198 322 | 160 881 |
| Uppskjuten skattefordran | 35 717 | 20 191 | 28 321 |
| Summa anläggningstillgångar | 254 450 | 287 956 | 250 872 |
| Kundfordringar | 2 535 | 3 646 | 4 430 |
| Fordringar på koncernbolag | 84 801 | 117 524 | 109 888 |
| Skattefordringar | 1 649 | 1 482 | 1 599 |
| Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 10 780 | 10 531 | 8 763 |
| Kortfristiga placeringar | 250 203 | - | 201 794 |
| Likvida medel | 98 623 | 54 224 | 154 374 |
| Summa omsättningstillgångar | 448 592 | 187 406 | 480 847 |
| Summa tillgångar | 703 042 | 475 362 | 731 719 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 193 278 | 217 489 | 216 390 |
| Obligationslån | 245 404 | - | 244 586 |
| Leverantörsskulder | 7 771 | 6 689 | 11 291 |
| Skulder till koncernbolag | 162 422 | 154 533 | 156 205 |
| Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 94 168 | 96 652 | 103 247 |
| Summa kortfristiga skulder | 509 765 | 257 873 | 515 329 |
| Summa eget kapital och skulder | 703 042 | 475 362 | 731 719 |

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

| KSEK | 30 sep 2014 | 30 sep 2013 | 31 dec 2013 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Koncernen | | | |
| Pantsatta tillgångar | inga | inga | inga |
| Hysesdepositioner | 5 065 | 4 288 | 5 759 |
| Eventualförpliktelser | inga | inga | inga |
| Moderbolaget | | | |
| Pantsatta tillgångar | inga | inga | inga |
| Hysesdepositioner | 1 530 | inga | 1 530 |
| Eventualförpliktelser | 3 013 | 2 087 | 2 715 |

Kvartalssammanställning

Resultaträkning - Koncernen

| KSEK | Jul-sep 2014 | Apr-jun 2014 | Jan-mar 2014 | Okt-dec 2013 | Jul-sep 2013 | Apr-jun 2013 | Jan-mar 2012 | Okt-dec 2012 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 424 096 | 410 798 | 445 267 | 504 323 | 478 835 | 490 318 | 527 863 | 567 738 |
| Kostnad för sålda varor | -325 147 | -320 147 | -344 005 | -389 640 | -371 637 | -376 367 | -408 395 | -433 151 |
| Bruttoresultat | 98 949 | 90 651 | 101 262 | 114 683 | 107 198 | 113 951 | 119 468 | 134 587 |
| Omkostnader | -86 348 | -104 752 | -94 407 | -136 830 | -91 735 | -98 674 | -104 553 | -136 711 |
| Rörelseresultat | 12 601 | -14 102 | 6 854 | -22 147 | 15 463 | 15 277 | 14 915 | -2 124 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -4 950 | -4 437 | -291 | -3 474 | 1 074 | -3 700 | 2 687 | -1 092 |
| Resultat före skatt | 7 651 | -18 539 | 6 563 | -25 620 | 16 537 | 11 577 | 17 602 | -3 216 |
| Skatt | -2 415 | 2 730 | -2 431 | 5 229 | -4 011 | -4 348 | -5 571 | 4 365 |
| Resultat efter skatt | 5 236 | -15 809 | 4 132 | -20 392 | 12 525 | 7 229 | 12 031 | 1 149 |

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

| KSEK | 30 sep 2014 | 30 jun 2014 | 31 mar 2014 | 31 dec 2013 | 30 sep 2013 | 30 jun 2013 | 31 mar 2012 | 31 dec 2012 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Tillgångar | | | | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 432 998 | 433 514 | 424 280 | 423 569 | 420 936 | 420 267 | 400 799 | 408 364 |
| Övriga anläggningstillgångar | 53 793 | 53 366 | 49 875 | 50 263 | 42 673 | 45 682 | 47 132 | 49 771 |
| Övriga omsättningstillgångar | 402 006 | 422 903 | 461 703 | 488 630 | 517 463 | 503 181 | 513 257 | 567 494 |
| Kortfristiga placeringar | 250 203 | 252 768 | 255 820 | 201 794 | - | - | - | - |
| Likvida medel | 159 870 | 127 651 | 173 366 | 304 662 | 186 303 | 166 592 | 150 302 | 164 445 |
| Summa tillgångar | 1 298 870 | 1 290 202 | 1 365 042 | 1 468 917 | 1 167 375 | 1 135 723 | 1 111 490 | 1 190 074 |
| Eget kapital och skulder | | | | | | | | |
| Eget kapital | 507 181 | 499 570 | 511 917 | 506 535 | 513 107 | 503 439 | 482 052 | 488 382 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | 7 423 | 5 620 | 5 734 | 5 542 | 5 441 | 5 605 | 5 568 | 5 609 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 245 404 | 245 131 | 244 859 | 244 586 | - | - | - | - |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 538 863 | 539 881 | 602 532 | 712 254 | 648 826 | 626 680 | 623 870 | 696 083 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 298 870 | 1 290 202 | 1 365 042 | 1 468 917 | 1 167 375 | 1 135 723 | 1 111 490 | 1 190 074 |

Kassaflödesanalys - Koncernen

| KSEK | Jul-sep 2014 | Apr-jun 2014 | Jan-mar 2014 | Okt-dec 2013 | Jul-sep 2013 | Apr-jun 2013 | Jan-mar 2012 | Okt-dec 2012 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | | | | | | | |
| Resultat före skatt | 7 651 | -18 539 | 6 563 | -25 620 | 16 537 | 11 577 | 17 602 | -3 216 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | -2 003 | 15 794 | 2 997 | 39 648 | 4 861 | 7 145 | 2 349 | 22 867 |
| Betald skatt | -1 857 | -3 767 | -2 239 | -4 694 | -3 563 | 2 612 | -4 594 | -4 381 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | 26 475 | -36 886 | -82 577 | 64 894 | 11 571 | -4 180 | -10 603 | -21 870 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 30 266 | -43 398 | -75 256 | 74 228 | 29 406 | 17 153 | 4 754 | -6 600 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 346 | 585 | -56 113 | -210 651 | -6 765 | -8 617 | -8 904 | -8 428 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | -10 583 | - | 244 586 | - | -6 071 | - | - |
| Periodens kassaflöde | 27 920 | -53 396 | -131 369 | 108 163 | 22 641 | 2 465 | -4 150 | -15 028 |
| Likvida medel vid periodens början | 127 651 | 173 366 | 304 662 | 186 303 | 166 592 | 150 302 | 164 445 | 173 287 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | 4 299 | 7 682 | 73 | 10 196 | -2 930 | 13 825 | -9 993 | 6 187 |
| Likvida medel vid periodens slut | 159 870 | 127 651 | 173 366 | 304 662 | 186 303 | 166 592 | 150 302 | 164 445 |

Nyckeltal - Koncernen

| | Jul-sep 2014 | Apr-jun 2014 | Jan-mar 2014 | Okt-dec 2013 | Jul-sep 2013 | Apr-jun 2013 | Jan-mar 2012 | Okt-dec 2012 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%) | 23,3 | 22,1 | 22,7 | 22,7 | 22,4 | 23,2 | 22,6 | 23,7 |
| EBITDA / nettoomsättning (%) | 4,3 | -2,1 | 2,7 | -1,2 | 4,3 | 4,0 | 3,6 | 1,2 |
| EBITDA / bruttoresultat (GP) (%) | 18,4 | -9,7 | 11,9 | -5,2 | 19,2 | 17,4 | 15,9 | 5,2 |
| Soliditet (%) | 39,0 | 38,7 | 37,5 | 34,5 | 44,0 | 44,3 | 43,4 | 41,0 |
| Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna (%) | -5,3 | -3,9 | 0,7 | 2,3 | 6,5 | 1,9 | -1,5 | -1,9 |
| Genomsnittligt antal årsverk | 362 | 374 | 389 | 454 | 455 | 470 | 472 | 479 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, senaste 12 månaderna (%) | -1,2 | -1,0 | 3,3 | 3,8 | 8,8 | 4,1 | 0,6 | 0,2 |
| Rörelsekapital vid slutet av perioden (MSEK) | -142 | -123 | -143 | -227 | -133 | -123 | -116 | -134 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK | 0,7 | -1,0 | -1,8 | 1,8 | 0,7 | 0,4 | 0,1 | -0,2 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 12,0 | 11,8 | 12,1 | 12,0 | 12,1 | 11,9 | 11,3 | 11,4 |
| Börskurs vid periodens slut, SEK | 8,8 | 11,9 | 16,9 | 18,7 | 21,0 | 17,1 | 15,0 | 12,5 |

Segment

| MSEK | Jul-sep 2014 | Apr-jun 2014 | Jan-mar 2014 | Okt-dec 2013 | Jul-sep 2013 | Apr-jun 2013 | Jan-mar 2012 | Okt-dec 2012 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| DACH | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 46,5 | 45,3 | 60,3 | 62,7 | 61,7 | 66,2 | 71,7 | 69,9 |
| EBITDA | 4,4 | 3,0 | 6,2 | 4,1 | 6,9 | 8,0 | 10,0 | 6,0 |
| France & Benelux | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 93,4 | 101,5 | 116,6 | 124,0 | 109,0 | 119,9 | 147,5 | 139,8 |
| EBITDA | 6,9 | 6,3 | 9,0 | 8,2 | 8,7 | 11,5 | 16,7 | 11,3 |
| North | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 79,9 | 74,5 | 80,9 | 94,4 | 83,5 | 81,8 | 84,2 | 89,2 |
| EBITDA | 8,7 | 6,9 | 7,9 | 3,3 | 9,3 | 8,0 | 8,2 | 8,7 |
| South | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 51,8 | 44,2 | 50,6 | 56,2 | 64,1 | 60,0 | 57,9 | 63,4 |
| EBITDA | 5,0 | 2,5 | 3,9 | 2,3 | 6,6 | 6,3 | 7,1 | 7,3 |
| UK & Ireland | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 133,5 | 120,8 | 108,0 | 127,5 | 123,8 | 120,0 | 125,6 | 135,0 |
| EBITDA | 7,9 | 6,3 | 7,3 | 8,9 | 9,1 | 9,0 | 6,0 | 8,2 |
| Technology | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 12,3 | 12,9 | 14,1 | 15,1 | 14,9 | 14,9 | 15,1 | 16,0 |
| EBITDA | 8,7 | 9,2 | 10,8 | 8,4 | 11,5 | 11,4 | 10,1 | 10,6 |
| Other | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 6,7 | 11,5 | 14,7 | 24,5 | 21,9 | 27,5 | 26,0 | 54,5 |
| EBITDA | 0,2 | 0,6 | 1,2 | 1,8 | 0,8 | 2,3 | -1,2 | 3,1 |
| Koncernledning och supportfunktioner | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | - | - | - | - | - | - | - | - |
| EBITDA | -23,6 | -43,5 | -34,2 | -43,0 | -32,3 | -36,9 | -37,6 | -48,3 |
| Totalt | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 424,1 | 410,8 | 445,3 | 504,3 | 478,8 | 490,3 | 527,9 | 567,7 |
| EBITDA | 18,2 | -8,8 | 12,1 | -6,0 | 20,6 | 19,8 | 19,1 | 6,9 |

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.

Rörelsekapital. Summa omsättningstillgångar minus likvida medel, kortfristiga placeringar, skattefordringar och totala kortfristiga skulder plus skatteskulder.

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 annosintäkter 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 annonseringen 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.

Förändringsrelaterade poster. Motsvarar jämförelsestörande poster.

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 produkt databas 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 konsumenter via en publishers webbplats. Konsumenten kan sedan använda rabattkoden vid inköp av vara/tjänst från annonsören.

DETTA ÄR TRADEDOUBLER

Tradedoubler är ett av de ledande företagen på marknaden för prestationsbaserad marknadsföring. Bolaget genererade via e- och mobilbaserad handel mer än SEK 27 miljarder Euro i merförsäljning till sina kunder under 2013.

- Antal annonsörer: 2 000
- Antal publishers: 130 000
- Nettoomsättning 2013: 2 001,3 MSEK
- Bruttomarginal 2013: 22,7 procent
- Börsvärde (vid kvartalskiftet): 715 MSEK

Affärsmodell

Tradedoubler utarbetar och genomför prestationsbaserade marknadsföringskampanjer för bolag som vill öka sin online-försäljning.

Genom Tradedoublers avancerade teknikplattform för prestationsbaserad marknadsföring väljer publishers ut annonser och placerar dem på sina hemsidor. Annonserna driver sedan trafik till annonsörens hemsida. Om detta i nästa steg genererar önskad transaktion erhåller publisher en ersättning från annonsören. Tradedoubler erhåller en kommission för varje genomförd transaktion. Denna affärsmodell skiljer sig från andra former av online-baserad marknadsföring, som kampanj- och sökordsmarknadsföring, genom att annonsören endast betalar för konkreta resultat.

Prestationsbaserad marknadsföring - Tradedoublers kärnverksamhet

Tradedoublers kärnverksamhet är baserad på dess teknologiplattform som ger annonsörer ett brett utbud av tekniska möjligheter tillsammans med ett stort antal publishers som är anslutna till nätverket. Den prestationsbaserade marknadsföringsmodellen mäter vilken aktivitet annonsen ger upphov till och kopplar ersättningen till en specifik handling, till exempel den försäljning som annonsen genererar eller antalet "leads" den ger upphov till.

En av de viktigaste konkurrensfördelarna med Tradedoublers lösning inom prestationsbaserad marknadsföring är dess integrerade funktionalitet med spårning mellan webb, mobilwebb och mobilapplikationer (appar).

Tradedoublers internationella nätverk och geografiska spridning gör att bolaget kan hjälpa kunder att expandera till nya marknader där de saknar egen närvaro. Detta sker bland annat genom Tradedoublers internationella kundserviceteam som kan erbjuda en kontaktpunkt för annonsörer som har närvaro på flera marknader. Bolagets erfarenhet inom stora branscher som resor, mode, telekom och IT har visat sig vara mycket värdefull för kunderna och Tradedoubler har några av världens mest kända bolag som kunder.

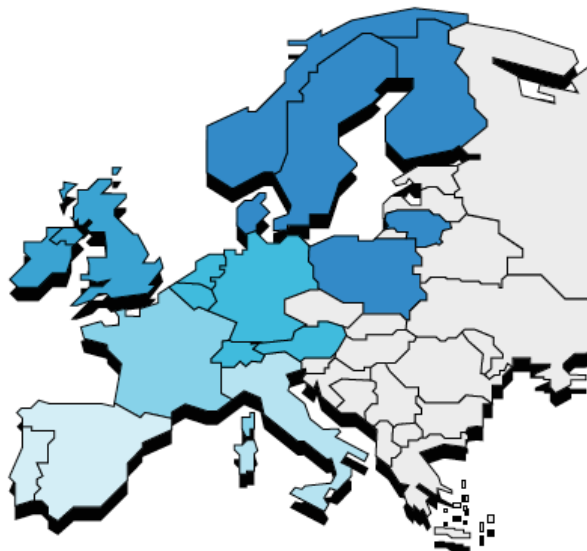
Kunderbjudandet inom Technology

Tradedoubler erbjuder även sin avancerade tekniska plattform som en Software-as-a-service (SaaS). Den möjliggör för annonsörer och digitala mediebyråer att administrera och driva nätverk av egna publishers. Samtidigt kan annonsörerna också kombinera detta med Tradedoublers huvuderbjudande och därigenom utnyttja dess internationella publishernätverk och fördelarna med båda koncepten. Bolagets förmåga att erbjuda större kunder en kraftfull teknisk lösning är kritisk för att lyckas med ambitionen att skapa långsiktiga och strategiska mervärden för kunden.

Den tekniska plattformen stödjer såväl administration och drift av prestationsbaserade marknadsföringsprogram. I detta ingår spårning av andra online-marknadsföringskanaler som e-post, sökordsoptimering och display-kampanjer. Annonsörer kan dra nytta av både kostnadsfördelar och direktkontakt med partners samt kartläggning av kunders agerande genom samtliga kanaler, med rapportering och uppföljning i realtid.

Tradedoublers marknadsenheter

Tradedoubler är organiserat i fem marknadsenheter: DACH, France & Benelux, UK & Ireland, South and North.



REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

TradeDoubler AB (publ), org.nr 556575-7423

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för TradeDoubler AB (publ) per 30 september 2014 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 International Standards on Auditing och god revisionssed 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 7 november 2014

Ernst & Young AB

Marine Gesien
Auktoriserad revisor