

Tradedoubler lanserade ny strategi som adresserar en större marknad

FJÄRDE KVARTALET OKTOBER - DECEMBER 2014

- En ny strategi lanserades, se sida 2 för mer information.
- Nettoomsättningen uppgick till 452 (504) MSEK. Exklusive förändringsrelaterade poster, uppgick nettoomsättningen till 462 (504) MSEK, en nedgång med 8% eller 13% justerat för FX-förändringar. Mer än hälften av minskningen avsåg två paneuropeiska kunder samt nedskärningar inom icke-kärnverksamheten. Förändringsrelaterade poster avsåg en korrigering av förutbetalda intäkter om -10 MSEK.
- Bruttoresultatet, exklusive förändringsrelaterade poster, var 96 (115) MSEK, en minskning med 16% eller 20% justerat för FX-förändringar. Bruttomarginalen var 20,8 (22,7)%.
- Omstruktureringen som initierades vid utgången av 2013 reducerade rörelsekostnaderna, exklusive förändringsrelaterade kostnader, under 2014 till 85 (99) MSEK. Det motsvarade en minskning med 14% eller 19% justerat för FX-förändringar. Antalet medarbetare vid utgången av kvartalet var 355 (449).
- EBITDA, exklusive förändringsrelaterade poster, var 12 (16) MSEK.
- En nedskrivning av goodwill om -60 MSEK reducerade bokfört värde till 324 MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -1,79 (-0,48) SEK.
- Kassaflödet från löpande verksamheten var -22 (74) MSEK och förklarades i allt väsentligt av en förändring av rörelsekapitalet.

- Omförhandlingar med en stor internationell kund kommer att påverka nettoomsättningen negativt under 2015.

HELÅRET 2014

- Nettoomsättning var 1 753 (2 001) MSEK. Exklusive förändringsrelaterade poster, uppgick nettoomsättningen till 1 743 (2 001) MSEK, en minskning med 13% eller 18% justerat för FX-förändringar.
- Exklusive förändringsrelaterade poster var bruttomarginalen 21,7 (22,7)% och bruttoresultatet 379 (455) MSEK. Det var en minskning med 17% eller 21% justerat för FX-förändringar.
- Exklusive förändringsrelaterade poster om -18 (-22) MSEK uppgick rörelsekostnaderna till 339 (380) MSEK och EBITDA till 39 (75) MSEK. De förändringsrelaterade kostnaderna var -20 (-22) MSEK och exklusive dessa uppgick EBITDA till 39 (75) MSEK.
- En nedskrivning av goodwill om -60 MSEK reducerade bokfört värde till 324 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -110 (126) MSEK och påverkades av en normalisering av rörelsekapitalet.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -1,95 (0,27) SEK.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2014. Utdelningen 2013 var 0,25 SEK per aktie.
- Matthias Stadelmeyer utsågs till permanent VD och koncernchef. En ny CFO, Tomas Ljunglöf, rekryterades externt.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Bertil Lundell rekryterades till ny CTO. Bertil har omfattande erfarenhet som utvecklare och som CTO på andra bolag.
- Tradedoubler slutförde den nordiska regionstrukturen och stängde sitt kontor i Norge med begränsade avvecklingskostnader.
- Det tyska teknikföretaget Adnologies förvärvades för att stödja den nya strategin. Investeringen samt övriga utgifter i samband med förvärvet liksom effekten på resultatet i Q1 förväntas vara begränsade.

FINANSIELL ÖVERSIKT, MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Förändr % ²	Helår	Helår	Förändr % ²
	2014	2013		2014	2013	
Nettoomsättning	462	504	-13%	1 743	2 001	-18%
Bruttoresultat exklusive förändringsrelaterade poster	96	115	-20%	379	455	-21%
<i>Bruttomarginal</i>	20,8%	22,7%		21,7%	22,7%	
Rörelsekostnader före avskrivningar, nedskrivningar och förändringsrel. kostnader	-85	-99	-19%	-339	-380	-15%
EBITDA exklusive förändringsrelaterade poster	12	16	-31%	39	75	-53%
<i>EBITDA-marginal</i>	2,5%	3,2%		2,3%	3,8%	
Förändringsrelaterade poster ³	-13	-22		-20	-22	
EBITDA	-2	-6	-61%	20	53	-68%
Nedskrivning goodwill	-60	0		-60	0	
Rörelseresultat (EBIT)	-69	-22		-63	24	
Nettoinvesteringar icke-finansiella anläggningstillgångar	-7	-8		-17	-31	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22	74		-110	126	
Kortfristiga placeringar och likvida medel, vid periodens utgång	372	506		372	506	
Nettokassa ¹ , vid periodens utgång	126	262		126	262	

¹Kortfristiga placeringar och likvida medel minus räntebärande skulder

²Procentuella förändringar är justerade för valutaförändringar

³Förändringsrelaterade poster under Q4 2014 avsåg kostnader om 3 MSEK vilka främst avsåg lanseringen av den nya strategin samt en korrigering av förutbetalda intäkter om -10 MSEK som minskade nettoomsättningen. För mer information om förändringsrelaterade poster under 2014 se separat avsnitt i denna rapport.

VD MATTHIAS STADELMEYERS KOMMENTAR TILL RAPPORTEN FÖR FJÄRDE KVARTALET 2014

”Under Q4 utvecklades det underliggande bruttoresultatet för kärnverksamheten i linje med trenden från de senaste kvartalen. Rörelsekostnaderna minskade med 58 MSEK under helåret 2014 jämfört med föregående år och kompenserade för drygt hälften av nedgången i bolagets bruttoresultat. Mer än hälften av minskningen av bruttoresultatet avsåg icke-kärnverksamheten och de två stora paneuropeiska kunder som lämnade Tradedoublers under 2014.

Vi fortsätter att fokusera på att förbättra lönsamheten och stabilisera intäktsutvecklingen i vår kärnverksamhet genom ökad operationell effektivitet. Vi har gjort stora framsteg under kvartalet.

För att säkerställa lönsam intäktstillväxt framåt lanserade vi en ny strategi i november. Strategin innebär att vårt kärnerbjudande skall förbättras, samt att ny funktionalitet utvecklas, i syfte att adressera en betydligt större marknad. Som en konsekvens kommer utgifterna inom produktutveckling öka betydligt. Förvärvet av det oberoende tyska teknikföretaget Adnologies är ytterligare ett viktigt steg i utvecklingen av vår strategi. Deras produktportfölj kompletterar vår egen portfölj på ett utmärkt sätt.

Vi gör stora framsteg på vår resa mot att bli ledande på att skapa mer träffsäkra resultat för våra kunder inom prestationsbaserad marknadsföring genom trafik, teknik och expertis.”

MARKNADS- OCH PRODUKTUTVECKLING SAMT TRADEDOUBLERS NYA STRATEGI

Tradedoublers verkar i den dynamiska miljön inom digital och mobil handel, som kännetecknas av en positiv utveckling för både e-handeln och annonsmarknaden. Den digitala marknadsföringsbranschen i Europa förändras snabbt och 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 andel av denna dynamiska marknad lanserade Tradedoublers en ny strategi i november 2014 med det övergripande målet att nå en ledande position inom prestationsbaserad marknadsföring genom ett väsentligt bredare kunderbjudande.

Den nya strategin kommer att verkställas genom optimering av ett antal olika högkvalitativa trafikällor, genom att använda egenutvecklad integrerad teknik inom prestationsbaserad marknadsföring samt via detaljerade, databaserade analyser av konsumentbeteende online.

Tradedoublers kommer att:

- Öppna sin plattform för ett antal olika källor av högkvalitativ trafik, vilket gör det möjligt för kunderna att uppnå sina specifika mål inom prestationsbaserad marknadsföring och öka den tillgängliga marknaden för Tradedoublers kunder.
- Utveckla sin kombinerade affiliate och white-label-teknik och erbjuda en integrerad annonsteknikplattform som möjliggör optimering baserad på databaserad analys, djup förståelse av konsumenternas beteende och effektiv leverans av riktad annonsering.

De omedelbara fördelarna med den nya strategin för Tradedoublers kunder är omdefinierade och skräddarsydda servicenivåer, ökad automatisering och förbättrad användarvänlighet av Tradedoublers system.

I slutet av januari 2015 förvärvade Tradedoublers det tyska teknikföretaget Adnologies. Adnologies produkter och tjänster omfattar ett brett spektrum av den digitala värdekedjan inom datadriven annonsering, inklusive en ad server, demand-side plattform (DSP), data management plattform (DMP), data exchange (DX), och supply-side plattform (SSP) samt verktyg för dynamisk display- och videoproduktion. Förvärvet ger Tradedoublers tillgång till en bred palett av tekniklösningar som både kompletterar och breddar det nuvarande kunderbjudandet.

KONCERNENS RESULTAT

Om inget annat uttryckligen uppges, avser den delgivna finansiella informationen redovisade siffror som inte är justerade för förändringsrelaterade poster eller förändringar i valutakurser.

Koncernens nettoomsättning under 2014 uppgick till 1 733 (2 001) MSEK och påverkades av en korrigerande av förutbetalda intäkter motsvarande -10 MSEK under fjärde kvartalet. För ytterligare information se avsnittet kritiska uppskattningar och bedömningar. Exklusive denna förändringsrelaterade post uppgick nettoomsättningen under 2014 till 1 743 (2 001) MSEK, vilket var en nedgång med 13 procent eller 18 procent justerat för valutakurseffekter. Under fjärde kvartalet var nettoomsättningen, exklusive förändringsrelaterade poster, 462 MSEK (504) vilket motsvarade en nedgång om 8 procent eller 13 procent justerat för valutakurseffekter. Mer än hälften av minskningen berodde på lägre intäkter från två stora paneuropeiska kunder som har lämnat Tradedoubler under 2014 samt nedskärningar inom icke-kärnverksamheten.

Under det tredje kvartalet 2014 påverkades bruttovinsten av en positiv engångsjustering av kostnad sålda varor motsvarande 8 MSEK, hänförlig till en ny värderingsmetod för publisherskuden baserad på en åldersanalys. Bruttoresultatet under 2014, exklusive denna förändringsrelaterade post, uppgick till 379 (455) MSEK. Det var en minskning med 15 procent eller 21 procent justerat för valutakurseffekter.

Under fjärde kvartalet, uppgick bruttoresultatet till 86 MSEK (115), en minskning med 16 procent eller 20 procent justerat för valutakurseffekter. Drygt hälften av denna minskning kan förklaras av de tidigare nämnda paneuropeiska kunderna och reduceringar i icke-kärnverksamheten.

Bruttomarginalen, exklusive förändringsrelaterade poster, uppgick till 21,7 procent (22,7) under 2014 och 20,8 procent (22,7) under fjärde kvartalet. Nedgången i bruttomarginal förklarades främst av en relativt större intäktsminskning inom icke-kärnverksamheten, med högre marginaler än genomsnittet.

Rörelsekostnaderna, exklusive avskrivningar, uppgick till 357 (402) MSEK under 2014. Förändringsrelaterade kostnader var 18 MSEK och avsåg främst skatterelaterade kostnader hänförliga till den administrativa nedläggningen av kontor, avgångsvederlag av tidigare VD och Chief Strategy Officer samt lanseringen av den nya strategin. Exklusive förändringsrelaterade poster, uppgick rörelsekostnaderna exklusive avskrivningar till 339 (380) MSEK, vilket var en minskning med 11 procent eller 15 procent justerat för valutakurseffekter. Den betydande reduktionen förklarades främst av de personalminskningar som genomfördes vid slutet av förra året. Under fjärde kvartalet, uppgick rörelsekostnaderna, exklusive avskrivningar, till 88 (121) MSEK och 85 (99) MSEK exklusive förändringsrelaterade poster. Den senare motsvarade en minskning med 14 procent eller 19 procent justerat för valutakurseffekter. Förändringsrelaterade poster under fjärde kvartalet 2014 var -3 MSEK och avsåg i huvudsak lanseringen av den nya strategin. Under det fjärde kvartalet 2014 uppgick motsvarande post till -22 MSEK och var hänförlig till personalminskningen som nämnts ovan.

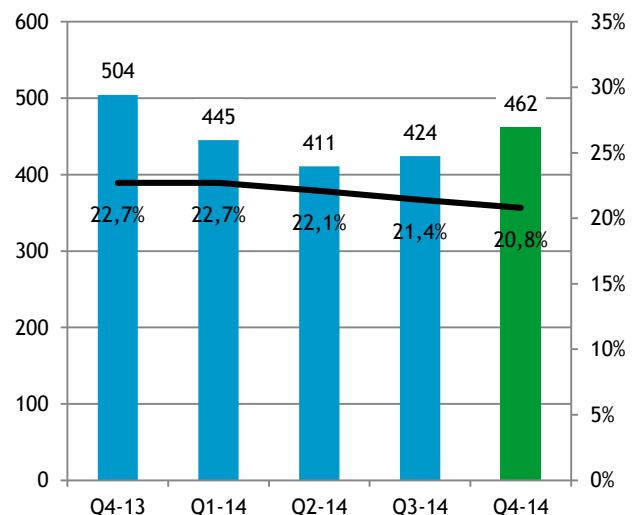
Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) under 2014 uppgick till 20 (53) MSEK. Justerat för förändringsrelaterade poster var EBITDA 39 (75) MSEK, vilket motsvarade en minskning med 48 procent eller 53 procent justerat för valutakurseffekter. Under fjärde kvartalet uppgick EBITDA till -2 (-6) MSEK. Exklusive förändringsrelaterade poster var EBITDA 12 (16) MSEK, vilket motsvarade en minskning med 28 procent eller 31 procent justerat för valutakurseffekter.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 83 (30) MSEK och inkluderade en nedskrivning av goodwill om 60 (0) MSEK. För ytterligare information, se avsnittet kritiska uppskattningar och bedömningar. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -63 (24) MSEK under 2014. Justerat för förändringsrelaterade poster, uppgick EBIT till -44 (46) MSEK. Under fjärde kvartalet uppgick EBIT till -69 (-22) MSEK och -55 (-0,1) MSEK justerat för förändringsrelaterade poster.

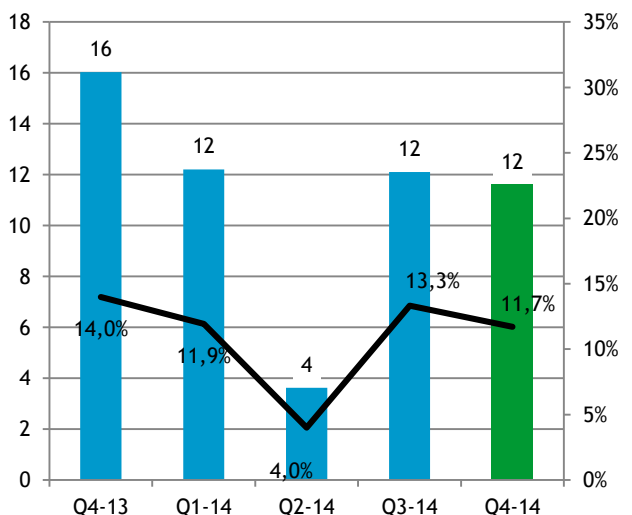
Finansnettot under 2014 var -19 (-3) MSEK. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -10 (-1) MSEK och avsåg främst räntetäckter och omvärderingar av kortfristiga placeringar och räntekostnader relaterade till obligationsemissionen. Valutakurseffekter under 2014 var -9 (-2) MSEK. Under fjärde kvartalet uppgick finansiella intäkter och kostnader till -7 (-1) MSEK och inklusive valutakurseffekter var finansnettot -10 (-3) MSEK.

Skatt under 2014 uppgick till 0,3 (-9) MSEK och resultatet efter skatt var -82 (11) MSEK. Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet uppgick till -76 (-20) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING (MSEK) BRUTTOMARGINAL (%) , EXKLUSIVE FÖRÄNDRINGSRELATERADE POSTER



EBITDA (MSEK) EBITDA/BRUTTOVINST (%), EXKLUSIVE FÖRÄNDRINGSRELATERADE POSTER



VERKSAMHETSSEGMENT

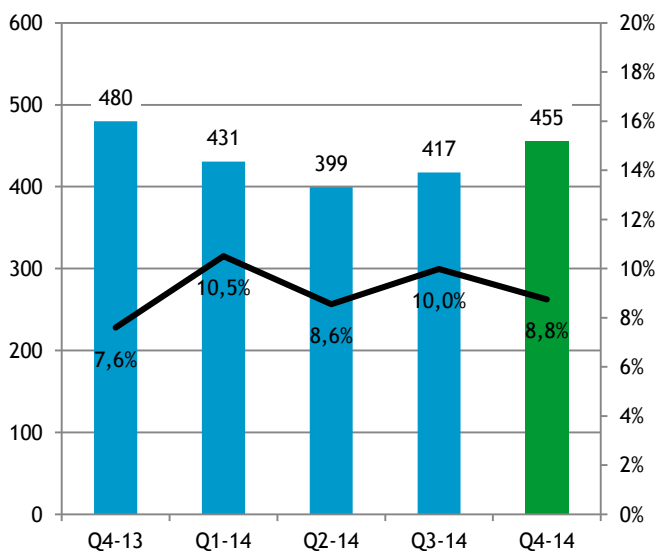
Performance Marketing

Nettoomsättningen inom TradeDoubblers kärnverksamhet, Performance Marketing, uppgick under 2014 till 1 701 (1 902) MSEK. Exklusive förändringsrelaterade poster, uppgick nettoomsättningen till 1 702 (1 902) MSEK, vilket var en minskning med 11 procent. Justerat för valutakurseffekter var denna minskning 16 procent.

Under det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen inom Performance Marketing till 454 (480) MSEK och exklusive förändringsrelaterade poster till 455 (480) MSEK, en minskning med 5 procent eller 10 procent justerat för valutakurseffekter. Nettoomsättningen för Affiliate sjönk med 5 procent eller 10 procent justerat för valutakurseffekter medan nettoomsättningen för Technology minskade med 20 procent eller 25 procent justerat för valutakurseffekter. Minskningen i nettoomsättningen under fjärde kvartalet inom Affiliate berodde till stor del på grund av nedsatt försäljningsvolym relaterad till två stora paneuropeiska kunder.

EBITDA, exklusive förändringsrelaterade poster, för Performance Marketing under 2014 uppgick till 159 (200) MSEK och var 164 (215) MSEK justerat för förändringsrelaterade poster. Under fjärde kvartalet uppgick EBITDA till 38 (35) MSEK och 41 (47) MSEK justerat för förändringsrelaterade poster. Nedgången i EBITDA berodde huvudsakligen på den minskade omsättningen. Den omstrukturering som kommunicerades kring årsskiftet 2013 har delvis kompenserat nedgången i bruttoresultatet.

NETTOOMSÄTTNING PERFORMANCE MARKETING (MSEK) EBITDA-MARGINAL (%), EXKLUSIVE FÖRÄNDRINGSRELATERADE POSTER



Övrigt

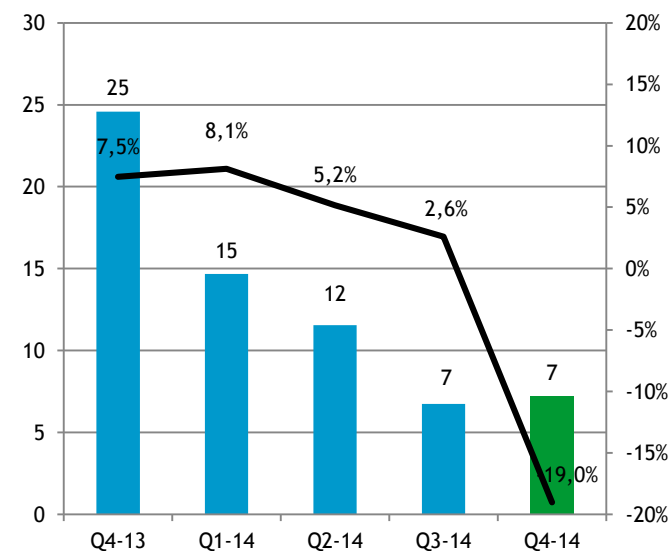
Under 2014 uppgick nettoomsättningen inom TradeDoubblers icke-kärnverksamhet, "Övrigt", till 32 (100) MSEK. Exklusive förändringsrelaterade poster uppgick nettoomsättning till 41 MSEK, vilket var en minskning med 59 procent och 61 procent justerat för valutakurseffekter. "Övrigt" utgörs huvudsakligen av icke-strategiska kampanjaffärer och har minskat kraftigt. Under fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen inom "Övrigt" till -1 (24) MSEK och till 8 MSEK exklusive förändringsrelaterade poster.

EBITDA uppgick till -8 (3,7) MSEK under 2014 och -10 (1,8) MSEK under det fjärde kvartalet. Justerat för förändringsrelaterade poster var EBITDA 1,2 (4,1) MSEK under 2014 och -0,9 (2,1) MSEK under det fjärde kvartalet. EBITDA-nivån bibehölls genom reducerade kostnader.

Koncernledning och supportfunktioner

Kostnader för koncernledning och supportfunktioner under 2014 uppgick till -132 (-150) MSEK. Exklusive förändringsrelaterade poster motsvarade kostnaderna -126 (-144) MSEK, en minskning med 12 procent eller 14 procent justerat för valutakurseffekter. Under fjärde kvartalet var kostnaderna -30 (-43) MSEK. Exklusive förändringsrelaterade poster uppgick kostnaderna till -28 (-41) MSEK, en minskning med 23 procent eller 25 procent justerat för valutakurseffekter.

NETTOOMSÄTTNING OTHER (MSEK) EBITDA-MARGINAL (%), EXKLUSIVE FÖRÄNDRINGSRELATERADE POSTER



Segment och marknadsenheter

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Helår	Helår
Nettoomsättning	2014	2013	2014	2013
DACH	49	63	201	262
France & Benelux	105	124	416	500
North	95	94	330	344
South	47	56	194	238
UK & Ireland	147	127	509	497
Affiliate	442	465	1 650	1 842
Technology	11	15	51	60
Total Performance Marketing	454	480	1 701	1 902
Other	-1	24	32	100
Total Nettoomsättning	452	504	1 733	2 001
EBITDA				
DACH	3	4	17	29
France & Benelux	3	8	25	45
North	14	3	37	29
South	2	2	13	22
UK & Ireland	10	9	31	33
Affiliate	31	27	124	158
Technology	7	8	35	41
Total Performance Marketing	38	35	159	200
Other	-10	2	-8	4
Koncernledning och supportfunktioner	-30	-43	-132	-150
Total EBITDA	-2	-6	20	53
Avskrivning och nedskrivning	-67	-16	-83	-30
Rörelseresultat enligt koncernens resultaträkning	-69	-22	-63	24
EBITDA/Nettoomsättning, %				
DACH	7	7	8	11
France & Benelux	3	7	6	9
North	14	4	11	8
South	3	4	7	9
UK & Ireland	7	7	6	7
Affiliate	7	6	7	9
Technology	60	55	70	69
Total Performance Marketing	8	7	9	10
Other	Neg	7	-24	4
Total EBITDA-marginal	0	-1	1	3

Nettoomsättning i Q4 2014 och 2014 inkluderar en rättelse med minus 10 MSEK relaterande till ett fel i prepaymentbalansen, denna korrigerig påverkar nettoomsättningen per segment i Q4 och 2014: DACH -1, France & Benelux -3, North 4, South -2, UK & Ireland 2, Technology -1 samt Other -8.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 5 (64) MSEK under 2014 och avsåg EBITDA med avdrag för betalad skatt, betalad ränta och icke kassaflödespåverkande poster.

Förändringen av rörelsekapitalet var -115 (-62) MSEK och kan till stor del förklaras av en normalisering av den tillfälliga positiva utvecklingen av rörelsekapitalet under det fjärde kvartalet 2013

om 65 MSEK. Denna avsåg främst ovanligt stora kundinbetalningar under de sista 10 dagarna av kvartalet. Andra faktorer som förklarar den negativa rörelsekapitalutvecklingen under 2014 avser utbetalningar av förändringsrelaterade poster, minskade leverantörsskulder och personalrelaterade skulder vilka båda är hänförliga till reducerade kostnader. Vidare har icke allokerade kundinbetalningar minskat med 20 MSEK under de senaste 12 månaderna tack vare förbättrade administrativa rutiner. Kundinbetalningar måste helt och hållet kunna matchas mot sin

respektive fordran innan betalning till Publishers sker. Rörelsekapitalet vid årets slut 2014 uppgick till -120 (-227) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 0,5 (9) MSEK under fjärde kvartalet. Förändringar i rörelsekapitalet var -23 (65) MSEK och minskningen kan till stor del förklaras av större kundfordringar. Ökad omsättning under det fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet, och ökade förutbetalda intäkter som inte betalats vid årets slut är bidragande faktorer till ökningen av kundfordringarna vid årets utgång.

Nettoinvesteringar i icke-finansiella tillgångar var -7 (-8) MSEK under fjärde kvartalet. Dessa investeringar kan nästintill uteslutande hänföras till immateriella tillgångar och avsåg förbättringar av produktions- och affärssystem samt produktutveckling. Aktiverade kostnader för egen personal uppgick till 0,8 (1,1) MSEK.

Tradedoubler har investerat likviden från obligationslånet, som gavs ut i december 2013, i räntebärande finansiella instrument. Vid slutet av 2014 var totalt 255 (202) MSEK placerade i räntebärande finansiella instrument. Nettoinvesteringar i kortfristiga finansiella placeringar uppgick till -6 (-203) MSEK under fjärde kvartalet och påverkade kassaflödet positivt med samma belopp. Styrelsen föreslog att ingen utdelning lämnas för 2014 (0,25 SEK per aktie) och kassaflödet uppgick till -37 (108) MSEK.

Nettoinvesteringar i icke-finansiella tillgångar uppgick under 2014 till -17 (-31) MSEK. Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar, relaterade till likvid från obligationslånet, var -56 (-204) MSEK. Utbetald utdelning under 2014 var 11 (0) MSEK och kassaflödet uppgick till -194 (129) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel vid slutet av helåret var 117 (305) MSEK och påverkades av omräkningsdifferenser om 6 (11) MSEK. Där utöver var 255 (202) MSEK placerade i räntebärande finansiella instrument. Summan av likvida medel och räntebärande finansiella instrument uppgick således till 372 (507) MSEK. Räntebärande skulder uppgick 246 (245) MSEK och avsåg till fullo det femåriga icke säkerställda obligationslånet som upptogs under fjärde kvartalet 2013. Nettokassan uppgick till 126 (261) MSEK vid slutet av 2014.

Koncernens eget kapital uppgick till 441 (507) MSEK vid utgången av året. Avkastning på eget kapital under 2014 var -17 (2) procent och soliditeten var 35 (35) procent.

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 fjärde kvartalet till 31 (13) MSEK och till 113 (122) MSEK under 2014. Intäkterna bestod främst av licensintäkter och ersättning från dotterbolag för centralt utförda tjänster.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -5 (-36) MSEK under fjärde kvartalet och till -29 (-17) MSEK under 2014.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -5 (27) MSEK under fjärde kvartalet och till -1 (64) MSEK under 2014. Utdelningar från dotterbolag var 23 (86) MSEK under 2014. Förändrade valutakurser påverkade 2014 med -7 (-0,1) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till -7 (-1,1) MSEK under fjärde kvartalet och till -20 (50) MSEK under 2014.

Moderbolagets fordringar på koncernbolag uppgick vid utgången av 2014 till 87 (110) MSEK, varav inga (0) var långfristiga. Moderbolagets skulder till koncernbolag uppgick till 130 (156) MSEK, varav inga (0) var långfristiga. Likvida medel uppgick till 59 (154) MSEK vid utgången av 2014.

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 2014 till 38 (28) MSEK. Denna avsåg i huvudsak underskottsavdrag om 23 MSEK samt uppskjuten skattefordran hänförlig till tidigare koncerninterna lån om 14 MSEK. För mer information, se not K2 hänförlig till koncernens bokslut i årsredovisningen 2013.

MEDARBETARE

Vid utgången av fjärde kvartalet hade Tradedoubler motsvarande 355 (449) årsverk (FTE), vilket inkluderar tillsvidare och temporärt anställda samt inhyrda medarbetare. Kostnader för anställda och konsulter som kapitaliserats är inte inkluderade i siffran över antal årsverk.

Personalneddragningarna i samband med omstruktureringsprogrammet som presenterades i slutet av 2013 är huvudorsaken till att antalet årsverk har reducerats.

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.

En ny strategi som inkluderar betydande utgifter för produktutveckling innebär en ökad risknivå. Inga övriga 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 händelser, förutom omvärderingen av Goodwill (se nästa stycke) har inträffat sedan årsredovisningen 2013 som skulle kunna påverka aktuella kritiska uppskattningar och bedömningar.

I samband med upprättandet av denna rapport genomfördes en nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar. Som tidigare nämnts resulterade detta i en nedskrivning av goodwill om 60 MSEK. Utgångspunkten för Tradedoublers nedskrivningsprövningar har liksom föregående år varit en 10-årig nuvärdesberäkning kassaflödesanalys per segment. På grund av förändrade bedömningar avseende dessa långtidsprognoser har goodwillen hänförlig till region South och region DACH delvis skrivits ned med totalt 60 MSEK. Efter nedskrivning uppgår goodwill till 324 MSEK vid utgången av 2014.

Som tidigare nämnts i denna rapport har det fjärde kvartalet och helåret 2014 påverkats av en korrigerig av förutbetalda intäkter om -10 MSEK. Majoriteten av felet avser troligen 2012 och tidigare. Det är dock inte möjligt, med rimlig arbetsinsats, att fastställa åldersfördelningen av felet varför denna korrigerig till fullo har belastat fjärde kvartalet 2014. Uppträcket av felet har möjliggjorts tack vare ett relativt nyinstallerat ekonomisystem som har bättre rapporteringsfunktionaliteter än tidigare ekonomisystem.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2014 (0.25 SEK per aktie). Tradedoubler har som riktlinje att dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt under förutsättning att en lämplig kapitalstruktur bibehålls. Utskiftningen kan ske genom såväl aktieutdelning, aktieinlösen som aktieåterköp

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Förändringsrelaterade poster

Förändringsrelaterade poster under 2014 uppgick till -20 (-22) MSEK. Större poster avsåg: kostnader för administrativ nedläggning av kontor om -6 MSEK, uppsägning av tidigare VD, Chief Strategy Officer och CTO motsvarande totalt -9 MSEK, förändring av värderingsprincip gällande publisherskuld om 8 MSEK och korrigerig av förutbetalda intäkter om -10 MSEK. De två sistnämnda posterna har inte haft, och kommer inte att ha, någon kassapåverkande effekt under 2014 eller därefter. Förändringsrelaterade poster under 2013 avsåg främst neddragningen av antalet anställda som genomfördes i slutet av 2013.

Korrigerig av förutbetalda intäkter minskade nettoomsättningen och förändringen i värderingsprincipen av publisherskulden bidrog till en ökad bruttovinst.

Förändringar i ledningen 2014

Matthias Stadelmeyer utsågs till permanent VD. En ny CFO, Tomas Ljunglöf, rekryterades externt. Vidare har Chief Strategy Officer, Chief Revenue Officer och CTO lämnat bolaget.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Bertil Lundell rekryterades till ny Chief Technical Officer (CTO) och har sedan tidigare stor erfarenhet som utvecklare och av att leda och förbättra produktutvecklingsprocesser. Bertil var tidigare VP Engineering på Orc Group Stockholm där han hade ett övergripande ansvar för produktutvecklingen. I och med rekryteringen av Bertil är alla positioner i Tradedoublers ledningsgrupp tillsatta.

Tradedoubler slutförde sin nordiska regionala struktur och stängde sitt kontor i Norge. Antalet norska medarbetare uppgår till sju och nedläggningskostnaderna förväntas vara begränsade. Stora norska kunder kommer att förvaltas av ett team specialister inom Performance Marketing i Stockholm. Kristoffer Klockare fortsätter i sin roll som regionchef för Norden.

Det tyska teknikföretaget Adnologies förvärvades som ett led i den nya strategin. Investeringen samt övriga utgifter i samband med förvärvet liksom effekten på resultatet under det första kvartalet förväntas vara begränsade. Företaget har 15 anställda

varav sju är utvecklare. År 2014 uppgick företagets årliga intäkter till 2,25 MEUR. Adnologies grundades 2006 och har sitt huvudkontor i Hamburg.

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 TDB Intressenter AB (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 Robert Ander via e-mail: robert.ander@tradedoubler.com

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna årsrapport 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 Tradedoubler 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 MSEK, hänförlig till en ny värderingsmetodik för publisherskulden, baserad på åldersanalys.

Under fjärde justerades ett fel avseende förutbetalda intäkter. För ytterligare information se avsnitt Kritiska uppskattningar och bedömningar. Förutom ändringarna som nämns ovan är redovisningsprinciperna oförändrade, för information om tillämplade 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 2014 var 42 332 449.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -1,79 (-0,48) SEK under fjärde kvartalet och till -1,95 (-0,27) SEK under 2014. Eget kapital per aktie var vid årsskiftet 10,4 (12,0) SEK.

Aktiekursen stängde på 10,25 SEK den sista handelsdagen 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 BOKSLUTSKOMMUNIKÉN

Bokslutskommunikén presenteras under en telekonferens den 6 februari 2015 kl.10:30. Presentationen hålls på engelska och kan följas via webbsändning som finns tillgänglig på webbsidan:

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

samt per telefon:

Sverige +46 8 566 426 96

Storbritannien +44 203 428 14 09

USA +1 646 502 51 20

Presentationsmaterial publiceras samtidigt som delårsrapporten.

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisning 2014 kommer att finnas tillgänglig från den 15 april 2015 på bolagets hemsida. Aktieägare som vill erhålla årsredovisning per post ombeds kontakta Tradedoubler på ir@tradedoubler.com eller Sonia Rosén på telefon 08-405 08 00.

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport jan - mar 2015	5 maj 2015
Delårsrapport jan - jun 2015	23 juli 2015
Delårsrapport jan - sep 2015	12 november 2015
Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016

KONTAKTINFORMATION

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

Tomas Ljunglöf, CFO, telefon +46 8 405 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.

ÖVRIG INFORMATION

Denna information är sådan som Tradedoubler ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 6 februari 2015 kl. 08.00 CET.

Sifferuppgifter inom parentes avser motsvarande period 2013 om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

GRANSKNING

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

Stockholm den 6 februari 2015

Matthias Stadelmeyer

VD och koncernchef

Resultaträkning - Koncernen

KSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	452 488	504 323	1 732 649	2 001 339
Kostnad för sålda varor	-366 289	-389 640	-1 355 589	-1 546 038
Bruttoresultat	86 199	114 683	377 060	455 301
Försäljningskostnader	-55 458	-78 487	-217 119	-254 911
Administrationskostnader	-27 206	-46 344	-119 221	-136 677
Utvecklingskostnader	-12 244	-11 998	-44 075	-40 204
Nedskrivning goodwill	-59 993	-	-59 993	-
Rörelseresultat	-68 701	-22 147	-63 347	23 508
Finansiella intäkter och kostnader	-9 653	-3 474	-19 332	-3 413
Resultat före skatt	-78 354	-25 620	-82 679	20 096
Skatt	2 451	5 229	335	-8 702
Resultat efter skatt	-75 903	-20 392	-82 344	11 393

Allt resultat tillkommer moderbolagets aktieägare.

Rapport över totalresultat - Koncernen

KSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Resultat efter skatt	-75 903	-20 392	-82 344	11 393
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	9 898	13 773	26 992	12 650
Summa totalresultat	-66 005	-6 619	-55 352	24 043
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-66 005	-6 619	-55 352	24 043

Resultat per aktie

SEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet	-1,79	-0,48	-1,95	0,27
Antal aktier				
Vägt genomsnitt	42 332 449	42 332 449	42 332 449	42 499 157

Ovanstående resultat per aktie gäller både före och efter utspädning.

Nyckeltal - Koncernen

	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	19,1	22,7	21,8	22,7
EBITDA / nettoomsättning (%)	-0,4	-1,2	1,1	2,7
EBITDA / bruttoresultat (GP) (%)	-2,1	-5,2	5,2	11,7
Soliditet (%)	34,5	34,5	34,5	34,5
Avkastning på eget kapital de senaste 12 månaderna (%)	-17,4	2,3	-17,4	2,3
Genomsnittligt antal årsverk	358	454	371	463
Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna (%)	-7,8	3,8	-7,8	3,8
Rörelsekapital vid slutet av perioden (MSEK)	-131	-227	-131	-227
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, SEK	-0,5	1,8	-2,6	3,0
Eget kapital per aktie, SEK	10,4	12,0	10,4	12,0
Börskurs vid periodens slut, SEK	10,3	18,7	10,3	18,7

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

KSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	323 682	362 708
Immateriella anläggningstillgångar	57 603	60 861
Materiella anläggningstillgångar	3 667	5 909
Finansiella anläggningstillgångar	5 510	4 228
Uppskjutna skattefordringar	48 186	40 125
Summa anläggningstillgångar	438 647	473 832
Kundfordringar	421 753	459 910
Skattefordringar	19 030	7 284
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 821	21 436
Kortfristiga placeringar	255 259	201 794
Likvida medel	116 747	304 662
Summa omsättningstillgångar	846 610	995 085
Summa tillgångar	1 285 257	1 468 917
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	441 341	506 535
Uppskjutna skatteskulder	6 974	4 597
Övriga avsättningar	1 138	945
Obligationslån	245 676	244 586
Summa långfristiga skulder	253 788	250 128
Leverantörsskulder	12 142	21 689
Kortfristiga skulder till publishers	371 925	451 261
Skatteskulder	3 727	4 020
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	202 334	235 284
Summa kortfristiga skulder	590 128	712 254
Summa eget kapital och skulder	1 285 257	1 468 917

Rapport över förändringar i eget kapital - Koncernen

KSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Ingående balans	507 181	513 107	506 535	488 382
Totalresultat hänförligt till kvarvarande verksamhet	-66 005	-6 619	-55 352	24 043
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	165	47	741	181
Återköp av egna aktier	-	-	-	-6 071
Utdelning	-	-	-10 583	-
Utgående balans	441 341	506 535	441 341	506 535

Allt kapital tillkommer moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys - Koncernen

KSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet	-78 354	-25 620	-82 679	20 096
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	82 849	39 648	99 637	54 004
Betald skatt	-3 988	-4 694	-11 851	-10 241
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	507	9 334	5 107	63 859
Förändring av rörelsekapital	-22 416	64 894	-115 404	61 682
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 909	74 228	-110 297	125 541
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 441	-7 163	-16 642	-29 834
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-340	-580	-692	-1 559
Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar	-2 311	190	-899	-446
Nettoinvesteringar i aktier och andelar	2	0	-1 521	0
Nettoinvesteringar i kortfristiga placeringar	-5 995	-203 098	-53 205	-203 098
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 085	-210 651	-72 959	-234 937
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Externa lån	0	244 586	0	244 586
Återköp egna aktier	0	0	0	-6 071
Utbetald utdelning	0	0	-10 583	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	244 586	-10 583	238 515
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet	-36 994	108 163	-193 839	129 119
Periodens kassaflöde	-36 994	108 163	-193 839	129 119
Likvida medel vid periodens början	159 870	186 303	304 662	164 445
Valutakursdifferenser i likvida medel	-6 129	10 196	5 924	11 098
Likvida medel vid periodens slut	116 747	304 662	116 747	304 662
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	66 914	16 169	83 039	29 892
Övrigt	15 935	23 479	16 598	24 112
Summa ej kassapåverkande poster	82 849	39 648	99 637	54 004

Resultaträkning - Moderbolaget

KSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	31 270	13 331	113 141	121 568
Kostnad för sålda varor	-1 329	-1 557	-6 779	-1 831
Bruttoresultat	29 942	11 775	106 361	119 737
Försäljningskostnader	-52	-214	-2 619	-1 099
Administrationskostnader	-27 359	-39 238	-104 292	-107 498
Utvecklingskostnader	-7 339	-8 705	-28 935	-28 312
Rörelseresultat	-4 807	-36 382	-29 484	-17 173
Finansiella intäkter och kostnader	-4 669	27 107	-532	63 849
Resultat före skatt	-9 476	-9 275	-30 017	46 676
Skatt	2 393	8 130	9 789	3 499
Resultat efter skatt	-7 083	-1 146	-20 228	50 175

Balansräkning - Moderbolaget

KSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	57 592	60 624
Materiella anläggningstillgångar	540	1 047
Finansiella anläggningstillgångar	158 700	160 881
Uppskjuten skattefordran	38 110	28 321
Summa anläggningstillgångar	254 942	250 872
Kundfordringar	5 615	4 430
Fordringar på koncernbolag	86 646	109 888
Skattefordringar	1 067	1 599
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 451	8 763
Kortfristiga placeringar	255 259	201 794
Likvida medel	58 980	154 374
Summa omsättningstillgångar	417 018	480 847
Summa tillgångar	671 960	731 719
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	186 360	216 390
Obligationslån	245 676	244 586
Leverantörsskulder	8 163	11 291
Skulder till koncernbolag	130 391	156 205
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101 369	103 247
Summa kortfristiga skulder	485 599	515 329
Summa eget kapital och skulder	671 960	731 719

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	31 dec 2014	31 dec 2013
KSEK		
Koncernen		
Pantsatta tillgångar		
Hysesdepositioner	7 569	5 759
Eventalförpliktelser	none	none
Moderbolaget		
Pantsatta tillgångar		
Hysesdepositioner	1 530	1 530
Eventalförpliktelser	1 048	2 715

Kvartalssammanställning

Resultaträkning - Koncernen

	Okt-dec 2014	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jan-mar 2014	Okt-dec 2013	Jul-sep 2013	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013
KSEK								
Nettoomsättning	452 488	424 096	410 798	445 267	504 323	478 835	490 318	527 863
Kostnad för sålda varor	-366 289	-325 147	-320 147	-344 005	-389 640	-371 637	-376 367	-408 395
Bruttoresultat	86 199	98 949	90 651	101 262	114 683	107 198	113 951	119 468
Omkostnader	-94 907	-86 348	-104 752	-94 407	-136 830	-91 735	-98 674	-104 553
Rörelseresultat	-68 701	12 601	-14 102	6 854	-22 147	15 463	15 277	14 915
Finansiella intäkter och kostnader	-9 653	-4 950	-4 437	-291	-3 474	1 074	-3 700	2 687
Resultat före skatt	-78 354	7 651	-18 539	6 563	-25 620	16 537	11 577	17 602
Skatt	2 451	-2 415	2 730	-2 431	5 229	-4 011	-4 348	-5 571
Resultat efter skatt	-75 903	5 236	-15 809	4 132	-20 392	12 525	7 229	12 031

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

	31 dec 2014	30 sep 2014	30 jun 2014	31 mar 2014	31 dec 2013	30 sep 2013	30 jun 2013	31 mar 2013
KSEK								
Tillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	381 284	432 998	433 514	424 280	423 569	420 936	420 267	400 799
Övriga anläggningstillgångar	57 362	53 793	53 366	49 875	50 263	42 673	45 682	47 132
Övriga omsättningstillgångar	474 604	402 006	422 903	461 703	488 630	517 463	503 181	513 257
Kortfristiga placeringar	255 259	250 203	252 768	255 820	201 794	0	0	0
Likvida medel	116 747	159 870	127 651	173 366	304 662	186 303	166 592	150 302
Summa tillgångar	1 285 257	1 298 870	1 290 202	1 365 042	1 468 917	1 167 375	1 135 723	1 111 490
Eget kapital och skulder								
Eget kapital	441 341	507 181	499 570	511 917	506 535	513 107	503 439	482 052
Långfristiga icke räntebärande skulder	8 112	7 423	5 620	5 734	5 542	5 441	5 605	5 568
Långfristiga räntebärande skulder	245 676	245 404	245 131	244 859	244 586	0	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	590 128	538 863	539 881	602 532	712 254	648 826	626 680	623 870
Summa eget kapital och skulder	1 285 257	1 298 870	1 290 202	1 365 042	1 468 917	1 167 375	1 135 723	1 111 490

Kassaflödesanalys - Koncernen

	Okt-dec 2014	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jan-mar 2014	Okt-dec 2013	Jul-sep 2013	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013
KSEK								
<i>Den löpande verksamheten</i>								
Resultat före skatt	-78 354	7 651	-18 539	6 563	-25 620	16 537	11 577	17 602
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	82 849	-2 003	15 794	2 997	39 648	4 861	7 145	2 349
Betald skatt	-3 988	-1 857	-3 767	-2 239	-4 694	-3 563	2 612	-4 594
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-22 416	26 475	-36 886	-82 577	64 894	11 571	-4 180	-10 603
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 909	30 266	-43 398	-75 256	74 228	29 406	17 154	4 754
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 085	-2 346	585	-56 113	-210 651	-6 765	-8 617	-8 904
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-10 583	0	244 586	0	-6 071	0
Periodens kassaflöde	-36 994	27 920	-53 396	-131 369	108 163	22 641	2 466	-4 150
Likvida medel vid periodens början	159 870	127 651	173 366	304 662	186 303	166 592	150 302	164 445
Valutakursdifferenser i likvida medel	-6 129	4 299	7 682	73	10 196	-2 930	13 825	-9 993
Likvida medel vid periodens slut	116 747	159 870	127 651	173 366	304 662	186 303	166 592	150 302

Nyckeltal - Koncernen

	Okt-dec 2014	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jan-mar 2014	Okt-dec 2013	Jul-sep 2013	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	19,1	23,3	22,1	22,7	22,7	22,4	23,2	22,6
EBITDA / nettoomsättning (%)	-0,4	4,3	-2,1	2,7	-1,2	4,3	4,0	3,6
EBITDA / bruttoresultat (GP) (%)	-2,1	18,4	-9,7	11,9	-5,2	19,2	17,4	15,9
Soliditet (%)	34,5	39,0	38,7	37,5	34,5	44,0	44,3	43,4
Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna (%)	-17,4	-5,3	-3,9	0,7	2,3	6,5	1,9	-1,5
Genomsnittligt antal årsverk	358	362	374	389	454	455	470	472
Avkastning på sysselsatt kapital, senaste 12 månaderna (%)	-7,8	-1,2	-1,0	3,3	3,8	8,8	4,1	0,6
Rörelsekapital vid slutet av perioden (MSEK)	-131	-142	-123	-143	-227	-133	-123	-116
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,5	0,7	-1,0	-1,8	1,8	0,7	0,4	0,1
Eget kapital per aktie, SEK	10,4	12,0	11,8	12,1	12,0	12,1	11,9	11,3
Börskurs vid periodens slut, SEK	10,3	8,8	11,9	16,9	18,7	21,0	17,1	15,0

Segment

MSEK	Okt-dec 2014	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jan-mar 2014	Okt-dec 2013	Jul-sep 2013	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013
DACH								
Nettoomsättning	48,8	46,5	45,3	60,3	62,7	61,7	66,2	71,7
EBITDA	3,4	4,4	3,0	6,2	4,1	6,9	8,0	10,0
France & Benelux								
Nettoomsättning	104,7	93,4	101,5	116,6	124,0	109,0	119,9	147,5
EBITDA	3,2	6,9	6,3	9,0	8,2	8,7	11,5	16,7
North								
Nettoomsättning	94,9	79,9	74,5	80,9	94,4	83,5	81,8	84,2
EBITDA	13,5	8,7	6,9	7,9	3,3	9,3	8,0	8,2
South								
Nettoomsättning	46,9	51,8	44,2	50,6	56,2	64,1	60,0	57,9
EBITDA	1,6	5,0	2,5	3,9	2,3	6,6	6,3	7,1
UK & Ireland								
Nettoomsättning	147,1	133,5	120,8	108,0	127,5	123,8	120,0	125,6
EBITDA	9,6	7,9	6,3	7,3	8,9	9,1	9,0	6,0
Technology								
Nettoomsättning	11,2	12,3	12,9	14,1	15,1	14,9	14,9	15,1
EBITDA	6,8	8,7	9,2	10,8	8,4	11,5	11,4	10,1
Other								
Nettoomsättning	-1,1	6,7	11,5	14,7	24,5	21,9	27,5	26,0
EBITDA	-9,6	0,2	0,6	1,2	1,8	0,8	2,3	-1,2
Koncernledning och supportfunktioner								
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-30,3	-23,6	-43,5	-34,2	-43,0	-32,3	-36,9	-37,6
Totalt								
Nettoomsättning	452,5	424,1	410,8	445,3	504,3	478,8	490,3	527,9
EBITDA	-1,8	18,2	-8,8	12,1	-6,0	20,6	19,8	19,1

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 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 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. Härrör poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder och inkluderar korrigeringen i balansen av förutbetalda intäkter om - 10 MSEK som genomfördes i fjärde kvartalet av 2014. För mer information, se avsnitt Kritiska uppskattningar och bedömningar.

Nettokassa. Likvida medel och kortfristiga placeringar reducerat med obligationslånet.

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