

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

TradeDoubler genomför strategisk expansion mot sökmotorannonsering. Koncernens omsättning, bruttoresultat och nettoresultat förbättrades.

Juli – september

- Omsättningen under tredje kvartalet ökade med 77,4 procent till 757,4 MSEK (426,9).
- Bruttoresultatet under tredje kvartalet ökade med 38,9 procent till 166,2 MSEK (119,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) för tredje kvartalet ökade med 4,0 procent till 48,8 MSEK (46,9).
- Resultat efter skatt under tredje kvartalet ökade med 30,0 procent till 49,6 MSEK (38,1).
- Rapporterad vinst per aktie uppgick till 1,74 SEK (1,33) efter utspädning.

Januari – september

- Omsättningen under perioden ökade med 45,8 procent till 1 791,2 MSEK (1 228,2).
- Bruttoresultatet under perioden ökade med 31,7 procent till 448,9 MSEK (340,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden ökade med 0,7 procent till 129,8 MSEK (129,0).
- Resultat efter skatt för perioden ökade med 17,1 procent till 108,3 MSEK (92,5).
- Rapporterad vinst per aktie uppgick till 3,79 SEK (3,24) efter utspädning.

- Valutakursförändringar i det brittiska pundet har, trots en negativ påverkan på de konsoliderade intäkterna från verksamheten i Storbritannien, haft en positiv effekt på resultatet före skatt med 20,3 (0,0) miljoner kronor som en följd av en omvärdering av den korta finansieringen av det nyligen genomförda förvärvet.

	jul-sep 2007	apr-jun 2007	jan-mar 2007	okt-dec 2006	jul-sep 2006
SEK 000s					
Omsättning	757 454	512 622	521 146	515 838	426 918
<i>tillväxt (årlig)</i>	77,4%	27,9%	30,1%	51%	54%
Bruttoresultat	166 251	143 049	139 606	139 556	119 654
<i>tillväxt (årlig)</i>	38,9%	25,3%	30,4%	43,6%	50,9%
Rörelseresultat	48 796	40 301	40 733	61 107	46 936
<i>Rörelsemarginal</i>	6,4%	7,9%	7,8%	11,8%	11,0%
Resultat före skatt	66 182	42 805	43 216	64 882	49 283
Periodens resultat	49 649	30 588	28 027	47 923	38 064
EPS	1,74	1,07	0,98	1,68	1,33
Transaktions marginal	22,9%	23,3%	22,2%	22,4%	22,9%

Rapporteringsstruktur efter förvärvet av The Search och The Technology works

The Search Works siffror rapporteras som "The Search Works". TD Toolbox och The Technology Works har kombinerats i en integrerad teknologienhet och redovisas tillsammans med konsultintäkter under "övriga intäkter". Transaktionsintäkterna lämnas oförändrade jämfört med tidigare rapporter för att underlätta jämförelser. Intäkterna från Technology Works, en verksamhet med hög bruttomarginal, är endast marginella.

Om TradeDoubler

Det pan-europeiska företaget TradeDoubler erbjuder lösningar inom prestationsbaserad marknadsföring på Internet. TradeDoublers produkter och tjänster förser företag med verktyg och kunskap att generera resultat på nätet oavsett om det handlar om att driva försäljning eller öka varumärkeskännet. Huvudkontoret ligger i Sverige och företaget har en unik europeisk räckvidd med lokalkontor i 18 europeiska länder. Med hjälp av ett nätverk med över 118 000 webbsajter hjälper TradeDoubler fler än 1 500 annonsörer runt om i Europa att leverera resultat på nätet. Idag har företaget lokala och internationella kunder som Apple Store, Dell, Telia Sonera, eBay och Kelkoo. För ytterligare information, se företagets hemsida www.tradedoubler.com.

TradeDoubler

Förvärvet av IMW koncernen under tredje kvartalet 2007 innebär ett viktigt steg in på marknaden för sökmotorannonsering. Förvärvet kompletterar och breddar TradeDoublers befintliga prestationsbaserade produktportfölj bestående av affiliate marketing, annonskampanjer online, pay-per-call, samt en teknologi för onlinemätningar och ad-serving. Det kombinerade erbjudandet skapar synergier för samtliga kunder inom TradeDoubler-koncernen.

Ett breddat produkterbjudande och fortsatt internationalisering är nyckelkomponenter i TradeDoublers tillväxtstrategi. Förvärvet adresserar båda dessa områden genom lanseringen av The Search Works som ett separat produkterbjudande samt The Technology Works tillsammans med vår TD Toolbox-produkt över Europa.

TradeDoubler förväntar sig betydande intäkts synergier genom att kombinera sin pan-europeiska organisation med The Search Works erbjudande, samt genom att inkorporera TD Toolbox och The Technology Works i en integrerad teknologienhet. De nya enheterna ingår i TradeDoublers räkenskaper från och med augusti 2007. Av redovisningsskäl benämns The Search Works som "The Search Works" medan The Technology Works är inkluderat i "Övriga intäkter". Transaktionsintäkter lämnas oförändrade jämfört med tidigare rapporter.

Marknad

Investeringarna i onlineannonsering fortsätter över hela Europa och statistik som presenterats av IAB denna månad visar att marknadsandelen för onlineannonsering har nått nya rekordnivåer i Storbritannien och uppgår till 15 procent av de totala reklaminvesteringarna. Effekterna av nedgången på de finansiella marknaderna under tredje kvartalet, inbromsningen på fastighetsmarknaden och den åtföljande kreditoron, påverkar konsumenternas beteende. Som följd av detta påverkas TradeDoublers affiliate-verksamhet i Storbritannien kortsiktigt genom lägre tillväxt jämfört med historiskt höga nivåer.

Medan annonskanalernas andel varierar kraftigt över Europa, beräknas marknaden för onlineannonsering att växa kraftigt fram till 2012 att den då uppgår till 18 procent av den totala europeiska annonsförsäljningen och når ett värde av drygt 16 miljarder euro (Forrester Research).

Onlineannonsering har bidragit till att upprätthålla den totala reklammarknaden på många marknader i Europa då media investeringarna i övriga kanaler som exempelvis TV antingen stagnerat eller minskat. Annonsörerna kräver ökad transparens och högre avkastning på sina mediainvesteringar. Internet erbjuder den synlighet och de möjligheter annonsörerna efterfrågar. Förtroendet för modellen har lett till att många annonsörer spenderar en ökad andel av sina budgetar på internet.

E-handeln har ökat i takt med att konsumenterna har blivit tryggare onlinekunder och reagerar positivt på mer engagerande rich media och videoannonser samt den ökade relevans i den annonsering som riktas mot kunden. Europeiska onlineköpare beräknas spendera mer än 263 miljarder euro online år 2011 (Forrester Research) stärkt av att fler människor handlar online och då befintliga onlineköpare ökar sin konsumtion på internet. Storbritannien, Tyskland och Frankrike väntas även i fortsättningen svara för mer än två tredjedelar av den totala europeiska e-handeln, och merparten av konsumtionen sker inom resor, finans, elektronik, kläder och underhållning.

Paid search – processen där annonsörer köper på specifika nyckelord för att synas i pay-per-click söklister och då endast betalar när internetanvändaren klickar sig vidare till deras webbsajt – är den största motorn bakom tillväxten inom onlineannonsering, och svarar för cirka hälften av den totala onlineannonseringen i Europa. Annonsörerna lockas särskilt av sökannonsering då det ger dem möjligheten att presentera sitt budskap för en internetanvändare vid exakt den tidpunkt då denne söker efter de produkter eller tjänster annonsören erbjuder. Sökmotorannonsering är mycket kostnadseffektivt och majoriteten av alla onlineköp härstammar ifrån listningar i sökmotorer. Det finns också stöd för att de varumärkesbyggande effekterna av sökannonsering, samt för den negativa effekten på ett varumärke av att inte synas i söksammanhang. I takt med att den europeiska e-handeln och bredbandspenetration ökar, väntas investeringarna i sökordsannonsering i Europa öka med 80 procent de närmaste fem åren och uppgå till 8 miljarder euro 2012 (Forrester Research).

Fördelarna med prestationsbaserad marknadsföring kommer att kvarstå och med förvärvet av The Search Works och The Technology Works har TradeDoubler breddat sitt produkterbjudande till att omfatta ett brett utbud av prestationsbaserade marknadsföringsdiscipliner inklusive sökannonsering, affiliate marketing, onlinekampanjer, annonseringsnätverk, pay-per-call-annonsering, och en avancerad spårning- och ad-servingteknologi.

Viktiga händelser för TradeDoubler under det tredje kvartalet inkluderar nya affiliate-kontrakt med British Airways och Arcadia, ett nytt avtal med British Telecom, ett breddat avtal med Ebookers, samt en framgångsrik upphandling av det pan-europeiska Saxo Bank-kontot. TradeDoubler har dessutom fått ett utökat antal kunder som använder produkter inom td Push (kampanjnätverk) och td Reach (annonsnätverk), inklusive kunder inom bilindustrin såsom Seat, Honda och BMW. Sammantaget är förluster av befintliga klienter få. I Storbritannien har dock TradeDoubler förlorat en stor del av affärsrelationen hos en viktig kund.

Produkter och tjänster

Inom td pull har ett antal förbättringar gjorts för att öka effektiviteten i gränssnitten.

För annonsörer har en ny funktion tillkommit som mäter särskilda aktiviteter med koppling till webbsajtens effektivitet, samt hur effektiv webbsajten är på att konvertera användare till köpare. Detta kommer att möjliggöra en ökad omvandlingshastighet för annonsörerna vilket gynnar alla parter i nätverket. Vi har också ökat informationen om publishers, så att våra annonsörer kan fatta snabba och rationella beslut om vilka publishers de vill samarbeta med.

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Publishers kommer att dra nytta av ökad transparens av betalningar och kan nu spåra varje order från försäljning till godkännande och betalning. Dessutom har en omarbetning av det gränssnitt där publishers hämtar annonsörernas länkar gjort att de nu enkelt kan fatta beslut om vilka länkar de ska använda. Förbättrade spårmöjligheter för annonsörerna kommer även att förbättra effektiviteten i nätverken. Sammantaget har dessa förändringar inneburit ökad användbarhet för publishers och mindre support i samband med betalningar, för TradeDoubler.

Inom TD Talk har produktfokus legat på att få "click to call" att fungera i livemiljö. "Click to call" möjliggör för användaren att knappa in sitt telefonnummer i ett fördefinierat fält och genom en knapptryckning be om att bli uppringd, antingen omgående eller vid en given tidpunkt. Detta ökar möjligheterna till försäljning.

Under tredje kvartalet har utvecklingen inom td toolbox fokuserat på funktioner som ger möjligheter för publishers med en medlemsdatabas att dra nytta av aktivt medlemskap. Ett exempel på en sådan publisher är någon som arbetar med poäng- eller bonussystem till medlemmar för handel som genererats via deras plattform.

Omsättning

Juli – september 2007

TradeDoublers omsättning ökade väsentligt under det tredje kvartalet 2007, på grund av konsolideringen av Search Works och Technology Works, och uppgick till 757,4 (426,9) miljoner kronor, en ökning med 77,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Transaktionsintäkter, från den traditionella TradeDoubler-verksamheten, ökade med 22,9 procent och svarade för 490,0 (398,7) miljoner kronor av de totala intäkterna. Search Works intäkter svarade för 230,9 (0,0) miljoner kronor. The Technology Works intäkter är inkluderade i övriga intäkter. Övriga intäkter utgörs till största delen av licens-, start- och månadsavgifter samt konsultintäkter och uppgick till 36,5 (28,2) miljoner kronor, en ökning med 29,4 procent.

TradeDoublers bruttoresultat under tredje kvartalet uppgick till 166,2 (119,7) miljoner kronor, en ökning med 38,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Andelen av bruttoresultatet från transaktioner, från den traditionella TradeDoubler-verksamheten, ökade med 22,6 procent och uppgick till 112,2 (91,5) miljoner kronor, Search Works bidrog med 17,5 (0,0) miljoner kronor och övrigt bruttoresultat, inklusive The Technology Works, ökade med 29,4 procent och uppgick till 36,5 (28,2) miljoner kronor.

Bruttomarginalen under tredje kvartalet var 21,9 (28,0) procent för koncernen. Minskningen beror på konsolideringen av The Search Works och The Technology Works i koncernredovisningen. Transaktionsmarginalen under tredje kvartalet 2007 var 22,9 (22,9) procent. Den starka marginalen beror på ett ökat fokus på kunder med hög marginal, samt en positiv förändring i produktmixen.

Antalet annonsörer ökar kraftigt. Antalet aktiva annonsörer jämfört med föregående kvartal ökade med 135 stycken och uppgick den 30 september till 1 539 (1 177). Merparten av nya annonsörer under kvartalet är tillskott från The Search Works och The Technology Works. Rekryteringen av aktiva publishers i TradeDoublers nätverk fortsätter och ökade under kvartalet med 3 437 till 118 088 (115 099).

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Januari – september 2007

Koncernens intäkter ökade med 45,8 procent under perioden till 1 791,2 (1 228,2) miljoner kronor.

Transaktionsintäkter ökade med 27,7 procent och svarade för 1 462,3 (1 144,7) miljoner kronor av de totala intäkterna. The Search Works intäkter uppgick till 230,9 (0,0) miljoner kronor. Technology Works intäkter är inkluderade i övriga intäkter. Övriga intäkter utgörs till största delen av licens-, start- och månadsavgifter, samt konsultintäkter och uppgick till 98,0 (83,5) miljoner kronor, en ökning med 17,4 procent.

Bruttoresultatet under perioden ökade med 31,8 procent och uppgick till 448,9 (340,7) miljoner kronor. Transaktioner, från den traditionella TradeDoubler-verksamheten, ökade med 29,6 procent och svarade för 333,4 (257,2) miljoner kronor. The Search Works bruttoresultat uppgick till 17,5 (0,0) miljoner kronor. Brutto vinsten från övriga intäkter, inklusive Technology Works marginella bidrag, ökade med 17,4 procent och uppgick till 98,0 (83,5) miljoner kronor.

Bruttomarginalen under perioden uppgick till 25,1 (27,7) procent.

Omsättning per produktområde

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	Förändring (%)	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Förändring (%)	jan-dec 2006
Transaktionsintäkter	490,0	398,7	22,9%	1 462,3	1 144,7	27,7%	1 629,8
Search Intäkter	230,9	-	-	230,9	-	-	-
Övriga intäkter	36,5	28,2	29,4%	98,0	83,5	17,4%	114,3
Totalt	757,4	426,9	77,4%	1 791,2	1 228,2	45,8%	1 744,1

Bruttoresultat per produktområde

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	Förändring (%)	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Förändring (%)	jan-dec 2006
Bruttovinst transaktioner	112,2	91,5	22,6%	333,4	257,2	29,6%	366,0
Bruttovinst search	17,5	-	-	17,5	-	-	-
Bruttovinst övrigt	36,5	28,2	29,4%	98,0	83,5	17,4%	114,3
Totalt	166,2	119,7	38,8%	448,9	340,7	31,8%	480,3

Omsättning per marknad

Juli – september 2007

Samtliga geografiska marknader fortsatte att växa under tredje kvartalet 2007. I Storbritannien ökade omsättningen med 148,3 (41,9) procent. Transaktionsintäkter i Storbritannien ökade med 16,8 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. I Frankrike och Tyskland var ökningen 36,9 (81,6) procent respektive 15,8 (72,2) procent. I Frankrike härrör ökningen från såväl befintliga som nya kunder.

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

I lokal valuta och justerat för valutakurseffekter vid konsolideringen var ökningen 149,8 procent i Storbritannien, medan Frankrike och Tyskland ökade med 37,2 procent respektive 16,1 procent.

I övriga Europa exklusive Norden ökade omsättningen med 30,2 (82,4) procent, jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Den nordiska marknaden växte med 19,9 (26,1) procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Under tredje kvartalet 2007 genererades 95,5 (92,0) procent av företagets omsättning utanför Sverige.

Januari – september 2007

Samtliga geografiska marknader fortsatte att växa. I Storbritannien ökade den totala försäljningen under perioden med 70,3 (49,3) procent, och transaktionsintäkter ökade med 24,9 procent, jämfört med motsvarande period föregående år. I Frankrike och Tyskland var ökningen 22,2 (96,6) procent respektive 28,8 (67,9) procent. I övriga Europa exklusive Norden ökade försäljningen med 38,7 (97,1) procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Den nordiska marknaden växte med 21,2 (47,3) procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under årets första nio månader 2007 genererades 94,2 (91,2) procent av företagets försäljning utanför Sverige.

Storbritannien

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	Förändring (%)	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Förändring (%)	jan-dec 2006
Omsättning	436,0	175,6	148,3%	866,7	508,9	70,3%	728,8
Bruttoresultat	72,5	45,2	60,4%	180,7	131,2	37,7%	185,6

Övriga Europa

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	Förändring (%)	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Förändring (%)	jan-dec 2006
Frankrike	93,8	68,5	36,9%	253,9	207,8	22,2%	297,2
Tyskland	35,1	30,3	15,8%	101,2	78,6	28,8%	118,2
Övriga Europa exklusive Norden	121,9	93,6	30,2%	355,2	256,1	38,7%	354,9
Summa omsättning	250,8	192,4	30,4%	710,3	542,5	30,9%	770,3
Bruttoresultat	70,6	53,7	31,5%	197,0	148,7	32,5%	210,0

Norden

MSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	Förändring (%)	jan-sep 2007	jan-sep 2006	Förändring (%)	jan-dec 2006
Omsättning	70,6	58,9	19,9%	214,2	176,8	21,2%	245,0
Bruttoresultat	23,2	20,7	12,1%	71,2	60,8	17,1%	84,7

Försäljningen hänförs till den marknad där faktureringen sker.

Resultat

Juli – september 2007

TradeDoubler har fokuserat på produktiviteten vilket lett till att den transaktionsrelaterade kostnadsbasen ligger på samma nivå som föregående kvartal. För återstoden av året kommer tillkommande kostnader att vara relaterade till lanseringen av Search-produkten på prioriterade marknader.

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Rörelseresultatet (EBIT) under tredje kvartalet ökade med 4,0 procent och uppgick till 48,8 (46,9) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 6,4 (11,0) procent.

Under det tredje kvartalet 2007 har resultatet påverkats negativt av kostnader avseende samtliga befintliga optionsprogram. Under det tredje kvartalet har dessa kostnader ökat försäljningskostnaderna med 4,5 (2,2) miljoner kronor.

Rörelsemarginalen justerad för aktierelaterade kostnader uppgick till 7,0 (11,5) procent av omsättningen och 32,0 (41,1) procent av bruttoresultatet.

Engångskostnader under tredje kvartalet uppgick till 1,0 (0,0) miljoner kronor och avser främst förvärvskostnader.

Kursförändringar i det brittiska pundet inverkade negativt på omsättningen i den brittiska verksamheten, samtidigt som resultatet före skatt påverkades positivt med 20,3 (0,0) miljoner kronor till följd av en omvärdering av den kortfristiga finansieringen av det senaste förvärvet.

Resultat efter skatt för perioden ökade med 30,1 procent och uppgick till 49,6 (38,1) miljoner kronor.

Januari – september 2007

Rörelseresultatet (EBIT) under perioden ökade med 0,7 procent och uppgick till 129,8 (129,0) miljoner kronor vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,2 (10,5) procent.

Under perioden har resultatet påverkats negativt av kostnader avseende befintliga optionsprogram. För perioden har dessa kostnader ökat försäljningskostnaderna med 19,6 (2,2) miljoner kronor.

Rörelsemarginalen justerad för aktierelaterade kostnader under perioden uppgick till 8,3 (10,7) procent av omsättningen och 33,3 (38,5) procent av bruttoresultatet.

Engångskostnader under perioden uppgick till 4,8 (3,0) miljoner kronor.

Kursförändringar i det brittiska pundet hade en positiv inverkan på resultatet före skatt med 20,3 (0,0) miljoner kronor till följd av en omvärdering av den kortfristiga delen av finansieringen av det senaste förvärvet.

Resultat efter skatt för perioden ökade med 17,1 procent och uppgick till 108,3 (92,5) miljoner kronor.

Vinst per aktie

Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning uppgick i slutet av perioden till 28 539 894 vilket resulterade i en vinst per aktie om 1,74 SEK (1,33) under tredje kvartalet. Vinsten per aktie uppgick under perioden till 3,79 SEK (3,24).

Finansiell ställning och kassaflöde

Likvida medel uppgick den 30 september 2007 till 190,8 (379,9) miljoner kronor. Likvida medel vid årets slut 2006 uppgick till 433,1 miljoner kronor.

Kassaflödet från rörelsen före förändringar i rörelsekapitalet uppgick under tredje kvartalet till 77,1 (52,8) miljoner kronor. Ökningen beror på det förbättrade bruttoresultatet. Förändringen i rörelsekapitalet under tredje kvartalet var -73,7 (12,7) miljoner kronor där det minskade kassaflödet är en effekt av förändringar i skulder och fordringar inom The Search Works och The Technology Works. Förändringen i rörelsekapitalet under rapportperioden var -64,7 (39,4) miljoner kronor.

Investeringarna under tredje kvartalet, utöver förvärvet av IMW Group, var i materiella tillgångar och uppgick till 2,9 (1,9) miljoner kronor och avser främst investeringar i datorutrustning. Under perioden uppgick investeringar i materiella tillgångar till 7,2 (4,9) miljoner kronor.

Investeringar i dotterbolag uppgick till 702,0 (0,0) miljoner kronor för perioden. Finansieringsverksamheten bidrog med 507,0 (0,0) miljoner kronor vilket resulterade i ett negativt kassa flöde på -194,9 miljoner kronor. Det negativa kassaflödet är resultat av investeringen i The Search Works och The Technology Works

Kassaflödet under det tredje kvartalet uppgick till -194,9 (63,7) miljoner kronor. Kassaflödet under perioden uppgick till - 241,0 (163,4) miljoner kronor.

Koncernens nettoskuld den 30 september 2007 uppgick till 295,7 miljoner kronor. Koncernens likvida medel den 30 september 2006 uppgick till 379,9 miljoner kronor.

Medarbetare

Den 30 september 2007 hade TradeDoubler-koncernen 548 (334) medarbetare av vilka 34,6 (36,1) procent är kvinnor. Under perioden rekryterade TradeDoubler ytterligare 97 (78) medarbetare varav 21 (41) under det tredje kvartalet. Antalet medarbetare ökade netto med 101 som ett resultat av integrationen av Search Works och Technology Works.

Det genomsnittliga antalet anställda under tredje kvartalet var 538 (319) och under perioden 440 (295). Den huvudsakliga andelen nyrekryteringar har genomförts och endast ett fåtal rekryteringar kommer att äga rum under återstoden av året.

Risker och osäkerhetsfaktorer

TradeDoublers verksamhet omfattar utvecklingen av avancerad mjukvara och tjänster kopplade till denna. Verksamheten växer internationellt och snabbt takt. Utöver relationer med kunder och leverantörer inkluderar företagets risker, men begränsas inte till: graden av acceptans från kunderna för befintliga, nya och uppgraderade produkter och tjänster, tillväxten i efterfrågan för företagets produkter, företagets relationer med tredjepartsleverantörer, samt företagets förmåga att göra korrekta prognoser för och hantera försäljningsvolymen i olika valutor. Dessa risker är gemensamma för koncernen och moderbolaget. Koncernen är exponerad för valutakursförändringar.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under tredje kvartalet ökade med 11,7 procent till 66,0 (59,1) miljoner kronor. Omsättningen består huvudsakligen av licensavgifter från dotterbolagen. Motsvarande ökning för perioden var 29,5 procent till 218,8 (168,9) miljoner kronor.

Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet uppgick till 26,2 (27,3) miljoner kronor och resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till 92,4 (73,5) miljoner kronor. Likvida medel uppgick den 30 september 2007 till -10,1 (125,6) miljoner kronor. Likvida medel vid årets slut 2006 uppgick till 159,6 miljoner kronor.

Investeringar i materiella tillgångar under tredje kvartalet uppgick till 0,7 (1,2) miljoner kronor och under perioden till 2,5 (3,0) miljoner kronor.

Medelantalet anställda under tredje kvartalet var 107 (79) och för perioden 99 (75).

Valuta- och växelkurspolicy

Till följd av förvärvet och den efterföljande förändringen i koncernens finansiella struktur, har styrelsen efter perioden slut, beslutat att valutasäkra den korta finansieringen av det genomförda förvärvet mot en förstärkning av det brittiska pundet mot den svenska kronan.

Skatt

Som resultat av förvärvet och återföring av skattereserver kopplade till medarbetarnas optionsprogram, kommer skatteskulden för verksamheten i Storbritannien att reduceras. Några dotterbolag har också under året övergått till att redovisa vinst och därmed aktiverat underskottsavdrag varför skattefordringar bokförts för dessa. Värdet av dessa skattefordringar har tagits upp i koncernens redovisning. Detta resulterar i en reduktion av koncernens skatteskuld.

Transaktioner med relaterade bolag

Inga väsentliga transaktioner har ägt rum under perioden. Relaterade bolag med vilka koncernen har transaktioner finns upptagna i årsredovisningen för 2006, not 26.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens utgång.

Utsikter för 2007

Som meddelats i bokslutskommunikén för 2006 kommer TradeDoubler inte att lämna prognoser för helåret då detta endast skedde i samband med AOL-budet. Sedd separat, kommer den tidigare givna prognosen inte att uppnås. TradeDoublers fortsatta målsättning är att företaget ska växa i samma takt som den underliggande marknaden.

Kommande rapportdagar

Bokslutskommuniké för 2007 31 januari 2008

Bolagsstämma för 2007 kommer att hållas den 6 maj 2008 i Stockholm

En telefonkonferens kommer att hållas klockan 10:30 CET den 26 oktober 2007 med CEO William Cooper och CFO Casper Seifert, där de presenterar resultatet för perioden. För att delta i konferenssamtalet, vänligen ring:

Sverige: +46-8-505 2 01 10

UK: +44 (0)20 71 62 00 25

Rapporten och presentationen kommer att publiceras på företagets webbsajt, www.tradedoubler.com, inför konferenssamtalet. För lokala telefonnummer, se TradeDoublers hemsida.

Stockholm, 25 oktober 2007

William Cooper
President och CEO

För ytterligare information, vänligen kontakta:

William Cooper, President och CEO +46-8-405 08 00

Casper Seifert, CFO +46-8-405 08 27

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i TradeDoubler AB (publ)

Org nr 556575-7423

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för perioden 1/1-30/9 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god 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 den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2007

KPMG Bohlins AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Koncernens resultaträkning

KSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006
Omsättning	757 454	426 918	1 791 222	1 228 241	1 744 080
Kostnad sålda tjänster (ersättning till publishers)	-591 203	-307 264	-1 342 316	-887 501	-1 263 783
Bruttoresultat	166 251	119 654	448 906	340 740	480 297
Försäljningskostnader	-89 726	-50 194	-231 978	-143 006	-200 110
Administrationskostnader	-21 593	-17 692	-67 965	-55 402	-72 041
Utvecklingskostnader	-6 136	-4 832	-19 133	-13 374	-18 080
Rörelseresultat	48 796	46 936	129 830	128 958	190 066
Finansnetto	17 386	2 346	22 373	4 361	8 134
Resultat före skatt	66 182	49 282	152 203	133 319	198 200
Skatt på periodens resultat	-16 533	-11 219	-43 939	-40 855	-57 814
Periodens resultat	49 649	38 063	108 264	92 464	140 386
Vinst per aktie (SEK)	1,77	1,39	3,86	3,41	5,13
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)	1,74	1,33	3,79	3,24	4,93
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	28 015 287	27 335 001	28 015 287	27 124 118	27 350 907
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	28 539 894	28 588 773	28 541 436	28 540 151	28 479 075
Antal aktier vid periodens slut	28 015 287	27 335 001	28 015 287	27 335 001	27 954 837
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	29 787 683	28 588 773	29 787 683	28 588 773	28 588 773

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Koncernens balansräkning

KSEK	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	128 463	13 060	12 715
Goodwill	623 668	-	-
Materiella anläggningstillgångar	22 033	10 715	11 558
Finansiella anläggningstillgångar	803	802	803
Uppskjuten skattefordran	59 220	7 546	2 263
	834 187	32 123	27 339
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	628 441	330 462	417 514
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 282	4 268	6 453
Övriga kortfristiga fordringar	46 667	10 260	30 316
Likvida medel	190 811	379 934	433 082
	885 201	724 924	887 365
SUMMA TILLGÅNGAR	1 719 388	757 047	914 704
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	312 293	283 419	348 965
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	37 626	3 658	3 562
Övriga avsättningar	2 409	7 095	-
	40 035	10 753	3 562
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	244 166	8 447	12 662
Kortfristiga skulder till publishers	313 456	233 452	270 374
Skatteskulder	58 625	38 776	26 325
Övriga kortfristiga skulder	682 263	132 262	196 949
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	59 650	40 533	45 367
Övriga avsättningar	8 900	9 405	10 500
	1 367 060	462 875	562 177
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 719 388	757 047	914 704

Förändring i eget kapital

KSEK	jul-sep		jan-sep		jan - dec
	2007	2006	2007	2006	2006
Eget kapital, ingående balans	283 563	241 645	348 965	188 562	188 562
Periodens omräkningsdifferenser	-26 920	2 979	-23 814	28	-6 745
Periodens resultat	49 649	38 063	108 264	92 464	140 386
Nyemissioner	146	-	146	169	8 225
Utdelning	-	-	-140 076	-	-
IFRS kostnad Optioner	5 855	732	18 808	2 196	2 928
Skatteeffekt av options utnyttjande ¹⁾	-	-	-	-	15 609 ¹⁾
Summa eget kapital vid periodens slut	312 293	283 419	312 293	283 419	348 965

1) Avdrag erhålls i UK vid optionsutnyttjande för en beräknad optionskostnad

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Koncernens kassaflöde

KSEK	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2007	2006	2007	2006	2006
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	66 182	49 283	152 203	133 319	198 201
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10 958	3 952	30 083	3 793	3 337
Betald inkomstskatt	-77	-429	-15 976	-3 584	-4 903
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	77 063	52 806	166 310	133 528	196 635
Förändring i rörelsekapital	-73 696	12 736	-64 658	39 406	32 533
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 367	65 542	101 652	172 934	229 168
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-447	-	-447	-	-
Förvärv av dotterbolag	-701 992	-	-701 992	-4 900	-9 900
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 895	-1 874	-7 168	-4 850	-7 301
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-705 334	-1 874	-709 607	-9 750	-17 201
Finansieringsverksamheten					
Externt lån	506 900	-	506 900	-	-
Nyemission	146	-	146	169	8 225
Utdelning	-	-	-140 076	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	507 046	-	366 970	169	8 225
KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN	-194 921	63 668	-240 985	163 353	220 192
Likvida medel vid periodens början	392 326	312 790	433 082	218 348	218 348
Kursdifferenser i likvida medel	-6 594	3 476	-1 286	-1 767	-5 458
Likvida medel vid periodens slut	190 811	379 934	190 811	379 934	433 082
Justering för ej kassapåverkande kostnader					
Avskrivning	6 494	1 720	10 466	4 547	6 409
Kostnader av engångskaraktär avseende marknadsnotering	-	-	-	-2 950	-
Personal kostnader, inklusive sociala kostnader avseende optionsprogram	4 464	2 232	19 617	2 196	-3 072
Summa ej kassapåverkande kostnader	10 958	3 952	30 083	3 793	3 337

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Kvartalsresultat

KSEK	jul-sep 2007	apr-jun 2007	jan-mar 2007	okt-dec 2006	jul-sep 2006
Omsättning	757 454	512 622	521 146	515 838	426 918
Tillväxt under kvartalet (%)	48	-2	1	21	6
Kostnad sålda tjänster (ersättning till publishers)	-591 203	-369 573	-381 540	-376 282	-307 264
Bruttoresultat	166 251	143 049	139 606	139 556	119 654
Tillväxt under kvartalet (%)	16	2	0	17	5
Försäljningskostnader	-89 726	-74 349	-67 903	-57 104	-50 194
Administrationskostnader	-21 593	-21 915	-24 457	-16 638	-17 692
Utvecklingskostnader	-6 136	-6 484	-6 513	-4 707	-4 832
Rörelseresultat	48 796	40 301	40 733	61 107	46 936
Finansnetto	17 386	2 504	2 483	3 775	2 346
Resultat före skatt	66 182	42 805	43 216	64 882	49 283
Skatt på periodens resultat	-16 533	-12 217	-15 189	-16 959	-11 219
Periodens resultat	49 649	30 588	28 027	47 923	38 064

Nyckeltal

KSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006
Rörelsemarginal (%)	6,4	11,0	7,2	10,5	10,9
EBITDA	55 290	48 657	140 296	133 505	196 474
EBITDA marginal (%)	7,3	11,4	7,8	10,9	11,4
Soliditet (%)	18,2	37,4	18,2	37,4	38,0
Avkastning på eget kapital (%)	52,4	53,5	47,2	44,4	52,0
Antal anställda vid periodens slut	548	334	548	334	351
Genomsnittligt antal anställda under perioden	538	319	440	295	308

Noter till koncernens resultat

- i. Engångskostnader under det tredje kvartalet uppgick till 1,0 MSEK (0,0)
- ii. Aktierelaterade kostnader avseende befintliga optionsprogram uppgick till 4,4 MSEK (2,2) under det tredje kvartalet
- iii. Finansnettot har under det tredje kvartalet påverkats av valutavinster om 20,4 MSEK
- iv. Förändring av immateriella kostnader och goodwill, se förvärvet av IMW nedan
- v. Ett nytt banklån om 486,6 MSEK är inkluderat i kortfristiga skulder
- vi. Engångskostnader under perioden uppgick till 4,8 MSEK (3,0)
- vii. Aktierelaterade kostnader avseende befintliga optionsprogram uppgick till 19,6 MSEK (2,2) under perioden
- viii. Övriga kortfristiga skulder påverkas av integreringen av The Search Works och The Technology Works i koncernens redovisning.

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006
Omsättning	66 043	59 150	218 762	168 872	235 426
Kostnad sålda tjänster (ersättning till publishers)	1 029	-4 434	-8 429	-12 278	-14 937
Bruttoresultat	67 072	54 716	210 333	156 594	220 489
Försäljningskostnader	-8 160	-4 876	-24 846	-14 024	-18 333
Administrationskostnader	-10 179	-18 110	-57 844	-56 063	-74 837
Utvecklingskostnader	-6 127	-4 831	-19 134	-13 374	-18 080
Rörelseresultat	42 606	26 899	108 509	73 133	109 239
Övriga ränteintäkter och liknande poster	20 368	432	20 827	391	1 906
Räntekostnader och liknande poster	-36 777	-1	-36 908	-12	-14
Resultat efter finansiella poster	26 197	27 330	92 428	73 512	111 131
Skatt på periodens resultat	-10 049	-6 668	-25 832	-20 002	-26 670
Periodens resultat	16 148	20 662	66 596	53 510	84 461

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Moderbolagets balansräkning

KSEK	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	6 235	6 328	6 639
Andelar i koncernföretag	46 911	46 587	46 587
Andra långfristiga värdepappersinnehav	552	536	536
Uppskjuten skattefordran	-	1 834	-
	53 698	55 285	53 762
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	5 579	6 247	3 596
Fordringar på koncernföretag	876 032	122 196	127 951
Övriga fordringar	1 579	565	1 085
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 920	2 110	3 550
Likvida medel	-	125 571	159 596
	888 110	256 689	295 778
SUMMA TILLGÅNGAR	941 808	311 974	349 540
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	182 658	216 986	255 993
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	9 063	2 363	5 486
Skulder till koncernföretag	138 594	2 816	5 453
Aktuell skatteskuld	49 735	20 002	24 837
Övriga skulder	548 634	49 222	43 025
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 124	20 585	14 746
	759 150	94 988	93 547
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	941 808	311 974	349 540
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - Moderbolaget			
SEK 000s	30 sep 2007	30 sep 2006	31 Dec 2006
Ställda säkerheter			
Hysesdepositioner	552	536	536
Eventalförpliktelser	3 969	Inga	Inga

Förvärvet av IMW Group

Den 25 juli 2007 förvärvade TradeDoubler AB 100 procent av aktiekapitalet i IMW Group. Den fulla kontrollen över IMWs tillgångar övergick till TradeDoubler vid köpets fullbordande.

Förvärvet redovisades enligt förvärvsmetoden, där den totala köpeskillingen har redovisats under förvärvade tillgångar och övertagna skulder baserat på deras respektive marknadsvärde.

Marknadsvärdet har bestämts med hjälp av generellt accepterade redovisningsprinciper och metoder. IMWs intäkter har inkluderats i TradeDoublers konsoliderade räkenskaper sedan augusti 2007.

Anskaffningsvärde MSEK

Varav kontant betalning	755,2
Varav finansierat via lån	18,1
Transaktion kostnader	18,0
Totalt anskaffningsvärde	791,3

	Balansvärde vid förvärv	Justeringar Verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	2,1	123,4	125,6
Materiella tillgångar	9,9		9,9
Kundfodringar	255,4		255,4
Likvida medel	50,5		50,5
Uppskjuten skattefodringar		49,5	49,5
Leverantörsskulder	-314,6		-314,6
Upplupna skulder	-0,6		-0,6
Skatteskuld		-37,0	-37,0
Totalt verkligt värde			138,6

Specifikation goodwill

Totalt anskaffningsvärde	791,3
Totalt verkligt värde	-138,6
Goodwill	652,7

Not: Med hänsyn tagen till tillgångarnas förväntade ekonomiska livslängd, uppgår den månatliga avskrivningen till 1,87 miljoner kronor.

Redovisningsprinciper

Delårsrapport 1 januari — 30 september, 2007

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen. Redovisningsprinciperna framgår i not 1 i årsredovisningen för 2005. De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2007 har inte fått någon effekt på koncernens resultat eller ställning.

Denna delårsrapport är även upprättad i enlighet med EU:s transparensdirektiv från den 1 juli 2007.