

Delårsrapport

januari - september 2013



Förbättrad lönsamhet, trots svag försäljning

TREDJE KVARTALET JULI - SEPTEMBER 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 478,8 (526,1) MSEK, en nedgång justerat för valutaförändringar med 9,6 procent. Volymnedgången i den icke-strategiska kampanjaffären fortsatte som förväntat under det tredje kvartalet. Nettoomsättningen i segmentet för prestationsbaserad marknadsföring påverkades negativt av i huvudsak två faktorer i tredje kvartalet. I Frankrike påverkades nettoomsättningen negativt av en betydande minskning i den historiskt viktiga e-postkanalen. Därutöver påverkades nettoomsättningen negativt av att en större paneuropeisk kund pausade sina program, vilket påverkade samtliga marknader. Med undantag för marknadsenheten France & Benelux, uppvisade segmentet för prestationsbaserad marknadsföring en fortsatt positiv trend.
- Bruttoresultatet uppgick till 107,2 (119,7) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 20,6 (-3,1) MSEK, en förbättring med 23,7 MSEK. Totalt minskade kostnaderna före avskrivningar med 36,3 MSEK, eller 29,4 procent, jämfört med samma period föregående år, vilket var ett resultat av en mer effektiv verksamhet.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, ökade till 0,30 (-0,25) SEK.

DELÅRSPERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 1 497,0 (1 740,0) MSEK, en nedgång justerat för valutaförändringar med 11,3 procent.
- Bruttoresultatet uppgick till 340,6 (406,9) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 59,4 (15,2) MSEK, en förbättring med 44,2 MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, ökade till 0,75 (-0,26) SEK.

ÄNDRADE UTSIKTER FÖR NETTOOMSÄTTNINGEN

- De utsikter som gavs i delårsrapporten för det andra kvartalet 2013 innebar att bolaget förväntades återgå till att växa i takt med marknaden under andra hälften av 2013. Tradedoubler ser dock att denna utsikt sannolikt inte kommer att infrias och intensifierar arbetet med att återgå till lönsam tillväxt. För övriga utsikter, se sidan 9 i rapporten.

FINANSIELL ÖVERSIKT, MSEK	Jul-Sep 2013	Jul-Sep 2012	Förändr ¹	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Förändr ¹	Helår 2012
Nettoomsättning	478,8	526,1	-9,6%	1 497,0	1 740,0	-11,3%	2 307,7
Bruttoresultat	107,2	119,7	-11,7%	340,6	406,9	-14,0%	541,5
<i>som en procent av nettoomsättning</i>	22,4%	22,8%		22,8%	23,4%		23,5%
Rörelsekostnader före avskrivningar och nedskrivningar	-86,6	-122,9	-29,4%	-281,2	-391,6	-26,7%	-519,3
<i>genomsnitt per månad</i>	-28,9	-41,0		-31,2	-43,5		-43,3
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	20,6	-3,1	-	59,4	15,2	372,6%	22,2
<i>som en procent av nettoomsättning</i>	4,3%	-0,6%		4,0%	0,9%		1,0%
Justerad EBITDA ²	20,6	2,2	427,0%	59,4	35,5	81,1%	53,3
<i>som en procent av nettoomsättning</i>	4,3%	0,4%		4,0%	2,0%		2,3%
Rörelseresultat (EBIT)	15,5	-7,8	-	45,7	2,1	-	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,4	13,4		51,3	-8,3		-14,9
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-6,3	-8,9		-22,7	-29,3		-36,2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,30	-0,25		0,75	-0,26		-0,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,69	0,31		1,21	-0,20		-0,35
Avkastning på eget kapital de senaste 12 månaderna (%)	6,5	4,9		6,5	4,9		-1,9

¹Procentuella förändringar är justerade för valutaförändringar

²Justerat för förändringsrelaterade kostnader under 2012

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Delårsrapporten presenteras under en telekonferens den 30 oktober 2013 kl. 10.00. För att ta del av presentationen ring (SE) +46 8 519 993 52, (UK) +44 207 660 20 79 eller (US) +1 855 716 15 98. Presentationen kan även följas via webblänk på webbsidan: <http://financials.tradedoubler.com/sv/investorrelations>

ÖVRIG INFORMATION

Denna information är sådan som Tradedoubler ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 30 oktober 2013 kl. 08.00.

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

DETTA ÄR TRADEDOUNBLER

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

- Antal annonsörer: 2 000
- Antal publishers: 140 000
- Nettoomsättning 2012: 2 307,7 MSEK
- Bruttomarginal 2012: 23,5 procent
- Börsvärde (vid kvartalskiftet): 889 MSEK

Affärskoncept

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

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

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

Intäktmodell

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

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

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

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

Viktiga byggstenar för lönsam tillväxt

Tradedoublers mål är att återvända till lönsam tillväxt genom att återta positionen som det ledande internationella prestationsbaserade marknadsföringsnätverket. Vi fortsätter att fokusera på följande strategiska områden:

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

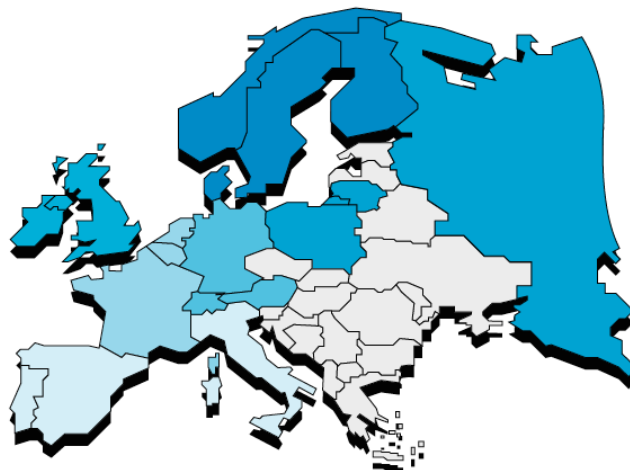
Förbättrat tjänste- och produkterbjudande: Tradedoubler riktar in sig mot tre huvudområden inom produktutveckling: mobila lösningar, fakturering/betalning samt automatisering. Målet är att förbättra teknikplattformens funktionalitet, samt att erbjudandet fullt ut är harmoniserat med kundernas behov.

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

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

Tradedoublers marknadsenheter

Tradedoubler är organiserat i sex marknadsenheter: DACH, East, France & Benelux, Nordics, South and UK & Ireland.



INNEHÅLL

Detta är Tradedoubler	3
VD:s kommentar	4
Marknadsutveckling	5
Produktutveckling	5
Koncernens resultat	6
Koncernens resultaträkning	11

SIDA

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2013	6 februari 2014
Delårsrapport januari - mars 2014	6 maj 2014
Delårsrapport januari - juni 2014	25 juli 2014
Delårsrapport januari - september 2014	29 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	6 februari 2015

VD:S KOMMENTAR TILL TREDJE KVARTALET 2013



Utvecklingen under det tredje kvartalet visar att vi har lagt en stabil grund för fortsatt lönsamhet. EBITDA-resultatet fortsätter att utvecklas positivt som en följd av de genomgripande effektiviseringsåtgärder vi genomfört. Intäktsutvecklingen är emellertid en besvikelse.

Den svaga intäktsutvecklingen under det tredje kvartalet visar att det tar längre tid än

väntat att återigen nå tillväxt. Den underliggande marknadsstillväxten är fortsatt positiv och våra viktigaste marknadsindikatorer pekar uppåt och förväntas fortsätta så under överskådlig tid. Den främsta orsaken till att vi trots marknadsutvecklingen inte växer är att våra ökade säljinsatser ännu inte fått full effekt. Med facit i hand var vi alltför optimistiska i bedömningen av den tid det skulle ta för att nå full effekt av de omfattande strukturförändringarna som genomförts. Intäktsutvecklingen har hållits tillbaka av långa ledtider för att implementera och växa intäkterna från nya kontrakt. Försäljningscyklerna har också varit längre än väntat när det gäller stora och internationella företagskunder.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 478,8 MSEK, en minskning med 9,6 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol, justerat för valutaförändringar. Omsättningen fortsatte att tyngas av den förväntade nedgången i den icke-strategiska kampanjaffären som baseras på CPM. Utvecklingstakten för marknadssegmentet prestationsbaserad marknadsföring var en besvikelse. Det var främst två faktorer som påverkade omsättningen negativt under perioden. I Frankrike, där e-postkanalen har varit en betydande trafikälla, påverkades omsättningen av förändrade rutiner hos operatörerna, något som minskade våra möjligheter att driva trafik. Därutöver pausade en större paneuropeisk kund sina program tidigt i kvartalet, till följd av problem utan koppling till Trade-doubler. Bortfallet i Frankrike förväntas dock framöver att kompenseras av andra trafikällor.

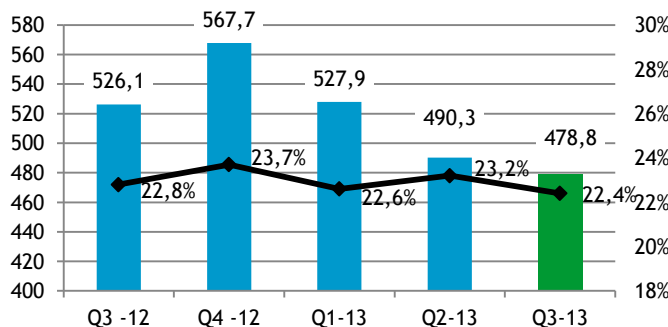
Bruttomarginalen minskade med 0,4 procentenheter jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 22,4 procent, vilket främst förklaras av att produktmixen skiftade från kampanjsegmentet till prestationsbaserad marknadsföring. Sett till resultatutvecklingen under tredje kvartalet uppnåddes en fortsatt förbättring. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 20,6 MSEK jämfört med -3,1 MSEK motsvarande kvartal i fjol. Exklusive förändringsrelaterade kostnader under tredje kvartalet 2012, ökade EBITDA med 18,4 MSEK. Förbättringen förklaras av lägre rörelsekostnader, som minskade med 29 procent jämfört med föregående år. Minskningen om 8 procent mot det andra kvartalet var främst säsongsrelaterad.

Sett till resten av året fortsätter vi att flytta fram positionerna med våra säljaktiviteter. Vi är stärkta av att marknaden i stort fortsätter att visa tillväxt, men ser en svagare efterfrågan i södra Europa som följd av regionens svaga makroekonomiska utveckling. Vi är övertygade om att vi är väl positionerade för att framgent dra nytta av denna generellt positiva marknadsutveckling.

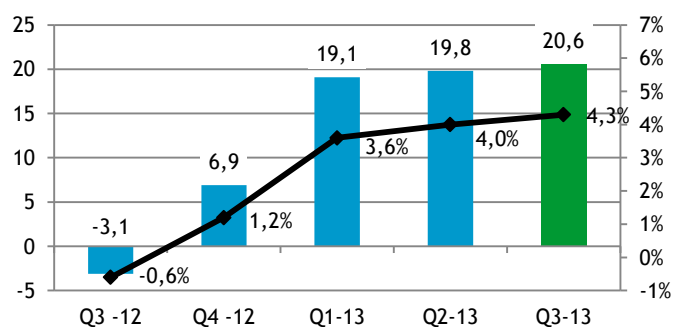
Vi ser löpande över vår kostnadsstruktur för att säkerställa att våra intäkter och utgifter ligger i fas och ökar nu våra ansträngningar för att leverera en lönsam tillväxt.

Rob Wilson
VD och koncernchef

Nettoomsättning (MSEK) & Bruttomarginal



EBITDA (MSEK) & EBITDA-marginal



MARKNADSUTVECKLING

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

Den nätbaserade annonseringen i Västeuropa väntas fortsätta växa och öka sin andel av den totala annonsmarknaden. Enligt ZenithOptimedia uppgick online-baserad annonsering till 17,0 miljarder Euro under 2012 och väntas växa till omkring 21,1 miljarder Euro 2015, vilket motsvarar en genomsnittlig tillväxt om 7 procent per år². Online svarar idag för 23 procent av de totala annonsutgifterna, den andelen förväntas växa till 29 procent 2015.

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

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

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

PRODUKTUTVECKLING

Tradedoubler har under tredje kvartalet lanserat fortsatta förbättringar av sin spårningsfunktion för mobil e-handel. Detta är ett uttryck för den mobilbaserade handelns växande betydelse. Lanseringen gör Tradedoubler väl positionerat för att fullt ut dra nytta av sin breda portfölj av mobila lösningar för prestationsbaserad marknadsföring, lösningar som spårar och skapar försäljning via webbsidor, mobilanpassade webbsidor samt mobilappar.

Verktögen för annonsörer utökades genom lanseringen av en förbättrad kupongfunktionalitet som ger annonsörerna full kontroll över användningen, samtidigt som den säkerställer att anslutna publishers blir korrekt belönade för sin användning av exklusiva kuponger. Produkten skapar också ökade möjligheter att etablera och på ett riktigt sätt mäta on-line till off-line kampanjer.

En ny integrerad faktureringslösning lanserades under kvartalet. Lösningen möjliggör avsevärda effektivitetsförbättringar, både ur ett affärsperspektiv och verksamhetsmässigt.

Under årets fjärde kvartal kommer utvecklingsarbetet att koncentreras mot omfattande uppgraderingar av betalnings-, spårnings- och rapporteringsprocesser. Tradedoublers produktteam kommer fortsätta att driva en agenda som syftar till att säkerställa att kunderna har förståelse för lönsamhetspotentialen i mobila tillämpningar, att öka kundernas insikt i vilka aktiviteter som ger avkastning samt en ökad automatisering vilket bidrar till ökad operationell effektivitet.

¹ eMarketer juni 2013. Inkluderar resande, digitala nedladdningar och evenemangsbiljetter inköpta genom en digital kanal. Exkluderar spel.

² ZenithOptimedia Advertising Expenditure Forecasts september 2013

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

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

⁵ eMarketer Comparative Estimates Mobile Advertising juni 2013

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under delårsperioden uppgick till 1 497,0 (1 740,0) MSEK, en nedgång med 11,3 procent justerat för valutaförändringar. Under tredje kvartalet var nettoomsättningen 478,8 (526,1) MSEK, en nedgång med 9,6 procent justerat för valutaförändringar. Verksamheten inom prestationsbaserad marknadsföring fortsatte att utvecklas positivt för alla marknadsenheter förutom France & Benelux. Frankrikes nettoomsättning påverkades negativt av förändrade rutiner hos de större e-mail leverantörerna vilket kraftigt reducerade dessa trafikällor. Nettoomsättningen påverkades också av att en stor paneuropeisk kund pausade sina program tidigt i kvartalet vilket påverkade alla marknader negativt. Nettoomsättningen är också fortsättningsvis påverkad av nedgången i den icke-strategiska kampanjaffären.

Bruttoresultatet under delårsperioden uppgick till 340,6 (406,9) MSEK, en nedgång med 14,0 procent justerat för valutaförändringar. Under kvartalet var bruttoresultatet 107,2 (119,7) MSEK, en nedgång med 11,7 procent justerat för valutaförändringar.

Bruttomarginalen minskade under delårsperioden till 22,8 procent från 23,4 procent samma period i fjol. Under kvartalet var bruttomarginalen 22,4 procent, jämfört med 22,8 procent samma kvartal i fjol.

Rörelsekostnaderna uppgick under delårsperioden till 281,2 (391,6) MSEK, en minskning med 26,7 procent justerat för valutaförändringar. Delårsperioden 2012 påverkades negativt av förändringsrelaterade kostnader till ett belopp om 20,2 MSEK. Under kvartalet var rörelsekostnaderna 86,6 (122,9) MSEK vilket motsvarar 28,9 MSEK per månad, en minskning med 29,4 procent justerat för valutaförändringar. Det tredje kvartalet 2012 påverkades negativt av förändringsrelaterade kostnader till ett belopp om 5,3 MSEK. De effektiviseringsåtgärder som vidtogs under tredje och fjärde kvartalet 2012 samt löpande fokus på kostnadseffektivitet har sänkt kostnadsmassan väsentligt.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick under delårsperioden till 59,4 (15,2) MSEK. Justerat för förändringsrelaterade kostnader, uppgick EBITDA till 59,4 (35,5) MSEK, en ökning med 81,1 procent justerat för valutaförändringar. Under kvartalet uppgick EBITDA till 20,6 (-3,1) MSEK. Justerat för förändringsrelaterade kostnader, uppgick EBITDA till 20,6 (2,2) MSEK, en ökning med 18,4 MSEK.

Bedömda och konstaterade kreditförluster påverkade EBITDA med -5,0 (-7,5) MSEK under delårsperioden och under kvartalet med -1,3 (-2,7) MSEK.

Av- och nedskrivningar uppgick under delårsperioden till 13,7 (13,1) MSEK. Under kvartalet uppgick av- och nedskrivningar till 5,1 (4,6) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under delårsperioden till 45,7 (2,1) MSEK. Under kvartalet uppgick EBIT till 15,5 (-7,8) MSEK, en uppgång med 23,3 MSEK.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick under delårsperioden till 0,1 (1,4) MSEK. Under kvartalet uppgick finansiella intäkter och kostnader till 1,1 (2,2) MSEK, främst hänförligt till valutakurseffekter om 0,8 (2,2) MSEK. Koncernen hade vid utgången av kvartalet inga räntebärande lån (0,0).

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick under delårsperioden till 31,8 (-11,3) MSEK. Skatt belastade resultatet med -13,9 (-14,8) MSEK. Under kvartalet uppgick resultatet efter skatt för kvarvarande verksamhet till 12,5 (-10,6) MSEK. Skatt belastade resultatet med -4,0 (-5,0) MSEK.

VERKSAMHETSSEGMENT

Network

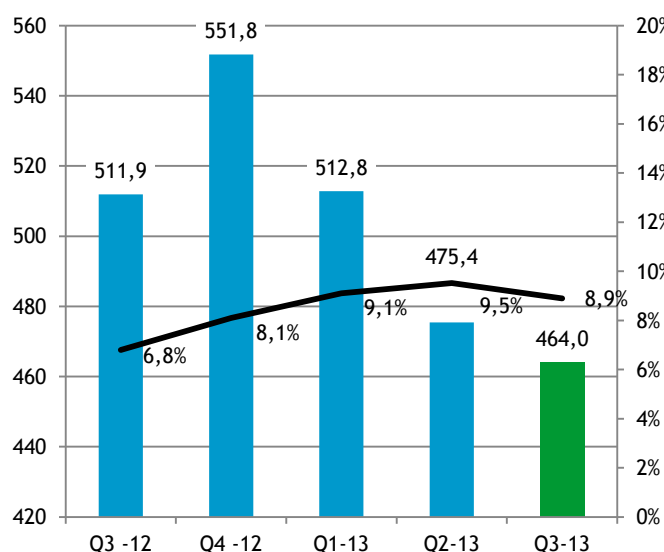
Nettoomsättningen under delårsperioden uppgick till 1 452,1 (1 692,0) MSEK, en nedgång med 11,5 procent justerat för valutaförändringar. Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 464,0 (511,9) MSEK, en nedgång med 9,9 procent justerat för valutaförändringar.

Med undantag för marknadsenheten France & Benelux, uppvissade segmentet för prestationsbaserad marknadsföring en fortsatt positiv trend under det tredje kvartalet. Frankrike påverkades negativt av en väsentlig minskning i den viktiga e-postkanalen som var en betydande trafikälla. Utöver detta så pausade en större paneuropeisk kund sina program tidigt i kvartalet, till följd av problem utan koppling till Tradedoubler. Intäktsutvecklingen har också hållits tillbaka av långa ledtider nödvändiga för att implementera och expandera nya affiliate-program. Totalt, inklusive France & Benelux, har segmentet för prestationsbaserad marknadsföring, som står för cirka 90 procent av Networks nettoomsättning, minskat med cirka 8 procent justerat för valutaförändringar. Kampanjaffären visar en fortsatt volymnedgång, takten har dock minskat från cirka 30 procent i det andra kvartalet till cirka 24 procent i det tredje kvartalet.

EBITDA uppgick under delårsperioden till 133,0 (145,0) MSEK, en försämring med 6,1 procent justerat för valutaförändringar. Under tredje kvartalet uppgick EBITDA till 41,3 (34,8) MSEK, en ökning med 13,7 procent justerat för valutaförändringar.

Under tredje kvartalet ökade EBITDA-marginalen i alla marknader förutom France & Benelux som visade en mindre nedgång. Utvecklingen i France & Benelux beror på nedgången i nettoomsättning som är beskriven ovan.

NETTOOMSÄTTNING NETWORK (MSEK) EBITDA-MARGINAL



Technology

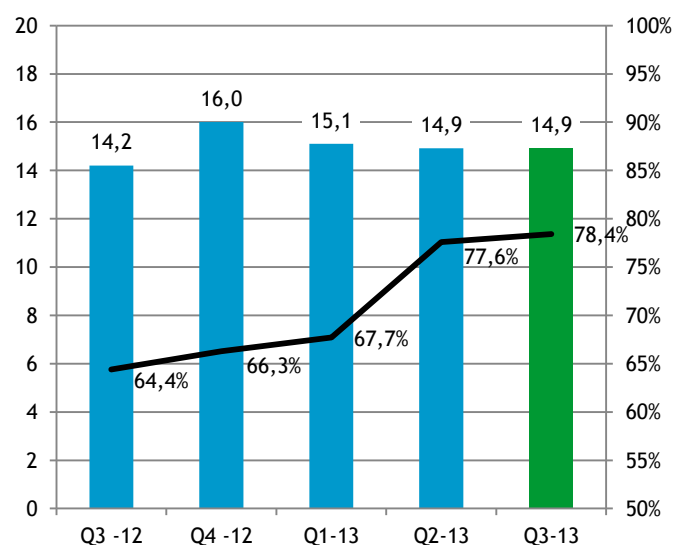
Nettoomsättningen under delårsperioden uppgick till 44,9 (48,0) MSEK, en nedgång med 4,4 procent justerat för valutaförändringar. Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 14,9 (14,2) MSEK, en ökning med 2,7 procent justerat för valutaförändringar. De operationella utmaningar som beskrevs i kvartalsrapporten för det andra kvartalet 2013 håller för närvarande på att åtgärdas.

EBITDA uppgick under delårsperioden till 33,5 (31,5) MSEK, en förbättring med 8,8 procent justerat för valutaförändringar. Under tredje kvartalet uppgick EBITDA till 11,7 (9,2) MSEK, en ökning med 24,5 procent justerat för valutaförändringar.

Koncernledning och supportfunktioner

Kostnader för koncernledning och supportfunktioner minskade under delårsperioden till 107,1 (161,2) MSEK, en reduktion med 33,0 procent justerat för valutaförändringar. Kostnader för koncernledning och supportfunktioner minskade under tredje kvartalet till 32,4 (47,1) MSEK, en reduktion med 31,2 procent justerat för valutaförändringar. Förändringsrelaterade kostnader under delårsperioden 2012, beskrivna på sidan 6, belastade primärt koncernledning och supportfunktioner.

NETTOOMSÄTTNING TECHNOLOGY (MSEK) EBITDA-MARGINAL



Segment och marknadsenheter

MSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Nettoomsättning	2013	2012	2013	2012	2012
DACH	67,7	71,7	217,8	243,2	327,1
East	24,5	22,5	76,7	73,0	103,0
France & Benelux	109,7	131,2	379,9	435,1	584,2
Nordics	68,1	70,6	208,4	236,1	317,8
South	70,0	71,0	200,1	233,5	304,7
UK & Ireland	123,9	144,9	369,3	471,1	606,9
Total Network	464,0	511,9	1 452,1	1 692,0	2 243,7
Technology	14,9	14,2	44,9	48,0	64,0
Total Nettoomsättning	478,8	526,1	1 497,0	1 740,0	2 307,7

EBITDA					
DACH	7,9	6,7	26,0	27,5	35,8
East	1,7	0,5	5,1	2,9	3,4
France & Benelux	8,2	9,9	35,1	36,3	47,9
Nordics	7,4	7,6	21,5	23,9	31,6
South	7,5	7,6	22,5	31,4	40,1
UK & Ireland	8,6	2,6	23,0	23,0	30,9
Total Network	41,3	34,8	133,0	145,0	189,6
Technology	11,7	9,2	33,5	31,5	42,0
Koncernledning och supportfunktioner	-32,4	-47,1	-107,1	-161,2	-209,5
Total EBITDA	20,6	-3,1	59,4	15,2	22,2

EBITDA/Nettoomsättning, %					
DACH	11,6	9,3	11,9	11,3	10,9
East	7,0	2,0	6,6	4,0	3,3
France & Benelux	7,4	7,6	9,2	8,3	8,2
Nordics	10,9	10,8	10,3	10,1	9,9
South	10,7	10,7	11,2	13,5	13,1
UK & Ireland	7,0	1,8	6,2	4,9	5,1
Total Network	8,9	6,8	9,2	8,6	8,5
Technology	78,4	64,4	74,5	65,5	65,7
Total EBITDA-marginal	4,3	-0,6	4,0	0,9	1,0

SÄSONGSVARIATIONER

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

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital, uppgick till 17,8 (-9,1) MSEK under det tredje kvartalet. Den positiva utvecklingen beror främst på högre intjäning som en följd av den minskade kostnadsmassan.

Förändring av rörelsekapital uppgick till 11,6 (22,5) MSEK. En positiv förändring av publisherskulden översteg en negativ utveckling för kundfordringar och förskottsbetalningar från kun-

der. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 29,4 (13,4) MSEK efter förändring av rörelsekapital.

Kassaflöde från den löpande verksamheten under delårsperioden uppgick till 51,3 (-8,3) MSEK, efter förändring av rörelsekapital om -3,2 (-28,1) MSEK.

Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till -6,3 (-8,9) MSEK, varav -1,0 (0,0) MSEK avser aktiverade kostnader för egen personal. Dessa investeringar utgörs främst av förbättringar i produktions- och affärssystem samt produktutveckling. Under tredje kvartalet sjönk nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar, främst till följd av en lägre aktivitetsnivå under sommaren.

Kassaflöde från kvarvarande verksamhet under kvartalet uppgick till 22,6 (2,8) MSEK och till 21,0 (-105,1) MSEK under delårsperioden. Delårsperioden 2013 påverkades av återköp av

egna aktier uppgående till 6,1 MSEK, föregående år påverkades delårsperioden av utdelning om 64,0 MSEK.

Vid utgången av kvartalet uppgick likvida medel till 186,3 (173,3) MSEK, efter att ha påverkats av omräkningsdifferenser om totalt 0,9 (-12,4) MSEK under delårsperioden. Koncernen hade vid utgången av kvartalet inga räntebärande lån (0,0).

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av kvartalet till 513,1 (497,7) MSEK. Avkastningen på eget kapital under den senaste tolv månadersperioden var 6,5 (4,9) procent.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under det tredje kvartalet till 40,7 (18,3) MSEK och till 108,2 (95,5) MSEK under delårsperioden. Intäkterna bestod främst av licensintäkter och ersättning från dotterbolag för centralt utförda tjänster.

Rörelseresultatet (EBIT) under kvartalet uppgick till 11,9 (-20,7) MSEK och till 19,2 (-42,2) MSEK under delårsperioden. Förbättringen förklaras främst av lägre kostnads massa.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 15,1 (2,6) MSEK under kvartalet och till 36,7 (5,0) MSEK för delårsperioden. Delårsperioden är främst påverkad av utdelningar från dotterbolag om 35,2 (2,4) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till 24,0 (-8,2) MSEK under kvartalet och till 51,3 (-18,4) MSEK för delårsperioden.

Moderbolagets fordringar på koncernbolag uppgick vid utgången av kvartalet till 117,5 (111,6) MSEK, varav inga (0,0) var långfristiga. Moderbolagets skulder till koncernbolag uppgick till 154,5 (129,3) MSEK, varav inga (0,0) var långfristiga. Likvida medel uppgick till 54,2 (26,2) MSEK.

Uppskjuten skattefordran uppgick vid utgången av kvartalet till 20,2 (24,2) MSEK. Uppskjuten skattefordran avser underskottsavdrag om 6,2 MSEK samt uppskjuten skattefordran hänförlig till tidigare koncerninterna lån om 14,0 MSEK. För mer information, se not K2 hänförlig till koncernens bokslut i årsredovisningen 2012.

AVVECKLAD VERKSAMHET

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

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

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

MEDARBETARE

Vid periodens utgång hade Tradedoubler motsvarande 455 (489) årsverk (FTE), vilket inkluderar tillsvidare och temporärt anställda samt inhyrda medarbetare. Under delårsperioden har Tradedoubler börjat redovisa betalda praktikanter som har längre tidsbestämda kontrakt i sin FTE-statistik, utan dessa skulle antalet FTE vid periodens utgång varit 448.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

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

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Förändringar i styrelsen

Tradedoubler har under det tredje kvartalet hållit en extra bolagsstämma som beslutade välja tre nya styrelseledamöter. Det noterades att två styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden ställde sina platser till förfogande. Följaktligen, i enlighet med den extra bolagsstämmans beslut, består styrelsen av följande sex personer:

Peter Larsson (Ordförande), Thomas Bill, Martin Henricson, Caroline Sundewall, Lars Sveder och Simon Turner.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

UTSIKTER

De utsikter som gavs i delårsrapporten för det andra kvartalet 2013 innebar att bolaget förväntades återgå till att växa i takt med marknaden under andra hälften av 2013. Tradedoubler ser dock att denna utsikt sannolikt inte kommer att infrias och intensifierar arbetet med att återgå till lönsam tillväxt.

Rörelsekostnaderna före avskrivningar och nedskrivningar uppgick i genomsnitt till 28,9 MSEK per månad under det tredje kvartalet. Tradedoubler förväntar att dessa kostnader kommer att uppgå till ungefär 32 MSEK i genomsnitt per månad under det fjärde kvartalet 2013. Ökningen jämfört med det tredje kvartalet förklaras av säsongeffekter.

ÅRSSTÄMMA OCH VALBEREDNING

Årsstämman 2014 kommer att hållas den 6 maj 2014 i Tradedoublers lokaler på Birger Jarlsgatan 57 A i Stockholm.

I enlighet med beslut vid årsstämman 2013, 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 Kwick representerande Henrik Kwick AB samt Johan Strandberg representerande SEB Fonder.

Den aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen inför årsstämman 2014 kan göra detta senast den 18 mars 2014 till valberedningens sekreterare Carol Spendilow (Tradedoublers chefsjurist) via e-post: carol.spendilow@tradedoubler.com.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

Omfattning och karaktär av finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2012. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2012 är redovisade värden desamma som verkliga värden.

Utöver ovan nämnda förändringar är övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012. Inga av de nya eller ändrade standarderna som börjat tillämpas 2013 har haft någon effekt på redovisat resultat eller ställning, utan innebär främst ytterligare upplysningskrav.

För information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2012.

AKTIEN

Totalt antal aktier vid kvartalets utgång var 42 807 449, varav 475 000 i eget förvar. Genomsnittligt antal utestående aktier under delårsperioden var 42 553 548.

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick under tredje kvartalet till 0,30 (-0,25) SEK och under delårsperioden till 0,75 (-0,26) SEK. Eget kapital per aktie var vid periodens utgång 12,1 (11,7) SEK.

Aktiekursen stängde på 21,00 SEK den sista handelsdagen i september 2013, vilket var högre än vid utgången av september 2012 då kursen var 14,00 SEK. Vid årsskiftet stängde aktien på 12,50 SEK.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT

Delårsrapporten presenteras under en telekonferens den 30 oktober 2013 kl. 10.00. 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 8 519 993 52
Storbritannien	+44 207 660 20 79
USA	+1 855 716 15 98

Presentationsmaterial publiceras samtidigt som delårsrapporten.

FINANSIELL INFORMATION

Bokslutskommuniké 2013 6 februari 2014

KONTAKTINFORMATION

Rob Wilson, VD och koncernchef, telefon +44 (0) 7500 667 587
Jonas Ragnarsson, CFO, telefon 08-405 08 00
E-post: ir@tradedoubler.com

ENGELSK VERSION

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

GRANSKNING

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

Stockholm den 30 oktober 2013

Rob Wilson
VD och koncernchef

Resultaträkning - Koncernen

KSEK	Jul-Sep 2013	Jul-Sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	478 835	526 115	1 497 016	1 739 981	2 307 718
Kostnad för sålda varor	-371 637	-406 399	-1 156 398	-1 333 089	-1 766 240
Bruttoresultat	107 198	119 715	340 618	406 892	541 478
Försäljningskostnader	-54 015	-69 853	-176 423	-228 902	-304 447
Administrationskostnader	-28 857	-41 522	-90 331	-132 671	-178 127
Utvecklingskostnader	-8 863	-16 101	-28 209	-43 194	-58 903
Rörelseresultat	15 463	-7 760	45 655	2 125	1
Finansiella intäkter och kostnader	1 074	2 223	61	1 409	317
Resultat före skatt	16 537	-5 537	45 716	3 533	317
Skatt	-4 011	-5 041	-13 931	-14 840	-10 475
Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet	12 525	-10 577	31 785	-11 307	-10 158
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	-	-	-	2 192
Totalt resultat efter skatt för kvarvarande och avvecklad verksamhet	12 525	-10 577	31 785	-11 307	-7 965

Allt resultat tillkommer moderbolagets aktieägare.

Rapport över totalresultat - Koncernen

KSEK	Jul-Sep 2013	Jul-Sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Helår 2012
Resultat efter skatt	12 525	-10 577	31 785	-11 307	-7 965
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer omklassificeras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-2 991	-14 017	-1 123	-7 786	-20 480
Summa totalresultat	9 534	-24 595	30 662	-19 093	-28 445
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	9 534	-24 595	30 662	-19 093	-28 445

Resultat per aktie

SEK	Jul-Sep 2013	Jul-Sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Helår 2012
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet	0,30	-0,25	0,75	-0,26	-0,24
Totalt resultat per aktie (inklusive avvecklad verksamhet)	0,30	-0,25	0,75	-0,26	-0,19
Antal aktier					
Vägt genomsnitt	42 332 449	42 677 449	42 553 548	42 677 449	42 677 449

Ovanstående resultat per aktie gäller både före och efter utspädning.

Nyckeltal - Koncernen

	Jul-Sep 2013	Jul-Sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Helår 2012
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	22,4	22,8	22,8	23,4	23,5
EBITDA / nettoomsättning (%)	4,3	-0,6	4,0	0,9	1,0
EBITDA / bruttoresultat (GP) (%)	19,2	-2,6	17,4	3,7	4,1
Soliditet (%)	44,0	41,4	44,0	41,4	41,0
Avkastning på eget kapital de senaste 12 månaderna (%)	6,5	4,9	6,5	4,9	-1,9
Genomsnittligt antal årsverk	455	489	466	490	487
Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna (%)	8,8	7,9	8,8	7,9	0,2
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, SEK	0,69	0,31	1,21	-0,20	-0,35
Eget kapital per aktie, SEK	12,1	11,7	12,1	11,7	11,4
Börskurs vid periodens slut, SEK	21,0	14,0	21,0	14,0	12,5

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
KSEK			
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	420 936	423 595	408 364
Materiella anläggningstillgångar	6 557	9 984	10 117
Finansiella anläggningstillgångar	4 288	3 611	3 647
Uppskjutna skattefordringar	31 829	37 725	36 007
Summa anläggningstillgångar	463 609	474 914	458 135
Kundfordringar	478 297	518 326	519 268
Skattefordringar	9 675	7 111	11 819
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 490	28 110	36 408
Likvida medel	186 303	173 288	164 445
Summa omsättningstillgångar	703 766	726 835	731 939
Summa tillgångar	1 167 375	1 201 749	1 190 074
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	513 107	497 734	488 382
Uppskjutna skatteskulder	4 597	6 752	4 597
Övriga avsättningar	845	990	1 013
Summa långfristiga skulder	5 441	7 743	5 609
Leverantörsskulder	18 037	16 740	20 642
Kortfristiga skulder till publishers	415 759	423 693	402 514
Skatteskulder	8 441	9 427	6 112
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	206 589	246 411	266 815
Summa kortfristiga skulder	648 826	696 272	696 083
Summa eget kapital och skulder	1 167 375	1 201 749	1 190 074

Rapport över förändringar i eget kapital - Koncernen

	Jul-Sep 2013	Jul-Sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Helår 2012
KSEK					
Ingående balans	503 439	522 329	488 382	580 843	580 843
Totalresultat hänförligt till kvarvarande verksamhet	9 534	-24 595	30 662	-19 093	-30 637
Totalresultat hänförligt till avvecklad verksamhet *	-	-	-	-	2 192
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	134	-	134	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-6 071	-	-
Utdelning	-	-	-	-64 016	-64 016
Utgående balans	513 107	497 734	513 107	497 734	488 382

Allt kapital tillkommer moderbolagets aktieägare.

* Se upplysning om avvecklad verksamhet, sid 19.

Kassaflödesanalys - Koncernen

	Jul-Sep 2013	Jul-Sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Helår 2012
KSEK					
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet	16 537	-5 537	45 716	3 533	317
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 861	3 815	14 356	26 957	49 825
Betald skatt	-3 563	-7 355	-5 547	-10 725	-15 106
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17 835	-9 077	54 525	19 765	35 036
Förändring av rörelsekapital	11 571	22 516	-3 212	-28 110	-49 980
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 406	13 439	51 313	-8 345	-14 944
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 330	-8 912	-22 671	-29 295	-36 220
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-112	-1 690	-979	-3 175	-4 721
Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar	-323	-27	-636	-251	-209
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 765	-10 629	-24 286	-32 721	-41 150
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Återköp egna aktier	-	-	-6 071	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-	-64 016	-64 016
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-6 071	-64 016	-64 016
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet	22 641	2 810	20 956	-105 082	-120 110
Periodens kassaflöde	22 641	2 810	20 956	-105 082	-120 110
Likvida medel vid periodens början	166 592	179 352	164 445	290 745	290 745
Valutakursdifferenser i likvida medel	-2 930	-8 874	902	-12 375	-6 189
Likvida medel vid periodens slut	186 303	173 288	186 303	173 288	164 445
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	5 090	4 002	13 723	11 258	20 324
Övrigt	-229	-187	633	15 699	29 501
Summa ej kassapåverkande poster	4 861	3 815	14 356	26 957	49 825

Resultaträkning - Moderbolaget

	Jul-Sep 2013	Jul-Sep 2013	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Helår 2012
KSEK					
Nettoomsättning	40 714	18 319	108 236	95 487	128 906
Kostnad för sålda varor	-71	-2 291	-274	-6 074	-8 636
Bruttoresultat	40 642	16 028	107 962	89 413	120 270
Försäljningskostnader	-339	-1 432	-885	-1 749	-2 105
Administrationskostnader	-22 702	-24 775	-68 261	-96 749	-127 848
Utvecklingskostnader	-5 669	-10 542	-19 607	-33 152	-46 625
Rörelseresultat	11 932	-20 721	19 209	-42 238	-56 308
Finansiella intäkter och kostnader	15 110	2 629	36 742	5 018	-999
Resultat före skatt	27 042	-18 092	55 951	-37 221	-57 306
Skatt	-3 016	9 884	-4 631	18 858	19 230
Resultat efter skatt	24 025	-8 208	51 320	-18 363	-38 076

Balansräkning - Moderbolaget

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
KSEK			
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	68 135	50 151	54 438
Materiella anläggningstillgångar	1 309	4 137	3 458
Finansiella anläggningstillgångar	198 322	207 323	198 105
Uppskjuten skattefordran	20 191	24 215	24 802
Summa anläggningstillgångar	287 956	285 825	280 802
Kundfordringar	3 646	3 012	2 846
Fordringar på koncernbolag	117 524	111 608	121 053
Skattefordringar	1 482	3 731	2 407
Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 531	7 873	9 450
Likvida medel	54 224	26 221	57 094
Summa omsättningstillgångar	187 406	152 444	192 849
Summa tillgångar	475 362	438 269	473 651
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	217 489	191 818	172 105
Leverantörsskulder	6 689	11 481	12 150
Skulder till koncernbolag	154 533	129 289	191 076
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96 652	105 681	98 319
Summa kortfristiga skulder	257 873	246 451	301 546
Summa eget kapital och skulder	475 362	438 269	473 651

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 Dec 2012
KSEK			
Koncernen			
Pantsatta tillgångar	inga	inga	inga
Hysesdepositioner	4 288	3 611	3 647
Eventalförpliktelser	inga	inga	inga
Moderbolaget			
Pantsatta tillgångar	inga	inga	inga
Eventalförpliktelser	2 087	5 523	2 259

Kvartalssammanställning

Resultaträkning - Koncernen

KSEK	Jul-sep 2013	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011
Nettoomsättning	478 835	490 318	527 863	567 738	526 115	573 660	640 206	701 455
Kostnad för sålda varor	-371 637	-376 367	-408 395	-433 151	-406 399	-432 873	-493 816	-534 213
Bruttoresultat	107 198	113 951	119 468	134 587	119 715	140 786	146 390	167 241
Omkostnader	-91 735	-98 674	-104 553	-136 711	-127 475	-143 549	-133 739	-128 505
Rörelseresultat	15 463	15 277	14 915	-2 124	-7 760	-2 763	12 651	38 737
Finansiella intäkter och kostnader	1 074	-3 700	2 687	-1 092	2 223	-1 088	273	-888
Resultat före skatt	16 537	11 577	17 602	-3 216	-5 537	-3 852	12 924	37 849
Skatt	-4 011	-4 348	-5 571	4 365	-5 041	-6 988	-2 811	405
Resultat efter skatt	12 525	7 229	12 031	1 149	-10 577	-10 839	10 111	38 254

Rapport över finansiell ställning - Koncernen

KSEK	30 sep 2013	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012	30 sep 2012	30 jun 2012	31 mar 2012	31 dec 2011
Tillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	420 936	420 267	400 799	408 364	423 595	427 356	406 048	404 054
Övriga anläggningstillgångar	42 673	45 682	47 132	49 771	51 320	42 277	38 581	35 629
Övriga omsättningstillgångar	517 463	503 181	513 257	567 494	553 547	622 317	668 812	706 213
Likvida medel	186 303	166 592	150 302	164 445	173 288	179 352	268 222	290 745
Summa tillgångar	1 167 375	1 135 723	1 111 490	1 190 074	1 201 749	1 271 302	1 381 663	1 436 640
Eget kapital och skulder								
Eget kapital	513 107	503 439	482 052	488 382	497 734	522 329	587 636	580 843
Långfristiga icke räntebärande skulder	5 441	5 605	5 568	5 609	7 743	8 479	8 576	8 669
Kortfristiga icke räntebärande skulder	648 826	626 680	623 870	696 083	696 272	740 494	785 451	847 128
Summa eget kapital och skulder	1 167 375	1 135 723	1 111 490	1 190 074	1 201 749	1 271 302	1 381 663	1 436 640

Kassaflödesanalys - Koncernen

	Jul-sep 2013	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011
KSEK								
<i>Den löpande verksamheten</i>								
Resultat före skatt	16 537	11 577	17 602	-3 216	-5 537	-3 851	12 921	37 849
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 861	7 145	2 349	22 867	3 815	21 373	1 769	-5 473
Betald skatt	-3 563	2 612	-4 594	-4 381	-7 355	-291	-3 079	8 283
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	11 571	-4 180	-10 603	-21 870	22 515	-29 978	-20 648	27 263
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 406	17 153	4 754	-6 600	13 438	-12 747	-9 037	67 922
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 765	-8 617	-8 904	-8 428	-10 629	-9 596	-12 496	-33 739
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-6 071	-	-	-	-64 016	-	-
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet	22 641	2 465	-4 150	-15 028	2 809	-86 359	-21 533	34 183
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-2 058
Periodens kassaflöde	22 641	2 465	-4 150	-15 028	2 809	-86 359	-21 533	32 125
Likvida medel vid periodens början	166 592	150 302	164 445	173 287	179 352	268 222	290 745	261 636
Valutakursdifferenser i likvida medel	-2 930	13 825	-9 993	6 187	-8 873	-2 511	-990	-3 016
Likvida medel vid periodens slut	186 303	166 592	150 302	164 445	173 287	179 352	268 222	290 745

Nyckeltal - Koncernen

	Jul-sep 2013	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011
Bruttoresultat (GP) / nettoomsättning (%)	22,4	23,2	22,6	23,7	22,8	24,5	22,9	23,8
EBITDA / nettoomsättning (%)	4,3	4,0	3,6	1,2	-0,6	0,0	2,8	6,2
EBITDA / bruttoresultat (GP) (%)	19,2	17,4	15,9	5,2	-2,6	0,2	12,4	25,9
Soliditet (%)	44,0	44,3	43,4	41,0	41,4	41,1	42,5	40,4
Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna (%)	6,5	1,9	-1,5	-1,9	4,9	10,7	14,7	16,8
Genomsnittligt antal årsverk	455	470	472	479	489	487	493	536
Avkastning på sysselsatt kapital, senaste 12 månaderna (%)	8,8	4,1	0,6	0,2	7,9	15,2	19,0	23,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,69	0,40	0,11	-0,15	0,31	-0,30	-0,21	1,59
Eget kapital per aktie, SEK	12,1	11,9	11,3	11,4	11,7	12,2	13,8	13,6
Börskurs vid periodens slut, SEK	21,0	17,1	15,0	12,5	14,0	16,9	31,1	27,3

Segment

MSEK	Jul-sep 2013	Apr-jun 2013	Jan-mar 2013	Okt-dec 2012	Jul-sep 2012	Apr-jun 2012	Jan-mar 2012	Okt-dec 2011
DACH								
Nettoomsättning	67,7	72,2	77,8	83,8	71,7	78,8	92,7	101,9
EBITDA	7,9	8,2	9,9	8,3	6,7	9,2	11,6	14,3
East								
Nettoomsättning	24,5	26,3	25,9	30,0	22,5	24,5	26,0	25,5
EBITDA	1,7	1,6	1,7	0,6	0,5	1,5	0,9	1,9
France & Benelux								
Nettoomsättning	109,7	121,2	149,0	149,1	131,2	139,4	164,5	179,4
EBITDA	8,2	11,3	15,6	11,6	9,9	11,2	15,2	15,4
Nordics								
Nettoomsättning	68,1	68,6	71,7	81,7	70,6	81,9	83,6	93,4
EBITDA	7,4	7,6	6,4	7,7	7,6	8,6	7,7	10,1
South								
Nettoomsättning	70,0	67,2	62,8	71,2	71,0	79,5	83,1	90,4
EBITDA	7,5	7,8	7,1	8,6	7,6	12,4	11,4	13,4
UK & Ireland								
Nettoomsättning	123,9	119,9	125,5	135,8	144,9	152,2	174,0	194,0
EBITDA	8,6	8,7	5,7	7,9	2,6	8,0	12,4	14,5
Technology								
Nettoomsättning	14,9	14,9	15,1	16,0	14,2	17,5	16,3	16,8
EBITDA	11,7	11,6	10,2	10,6	9,2	12,2	10,1	10,8
Koncernledning och supportfunktioner								
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-32,4	-37,1	-37,6	-48,3	-47,1	-62,9	-51,2	-37,0
Totalt								
Nettoomsättning	478,8	490,3	527,9	567,7	526,1	573,7	640,2	701,5
EBITDA	20,6	19,8	19,1	6,9	-3,1	0,3	18,1	43,3

Upplysning om avvecklad verksamhet

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

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

Nyckeltals-definitioner

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

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

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

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

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

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

Rörelsemarginal. Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

Ordlista

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

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

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

Affiliateprogram. En överenskommelse där annonsören betalar en avgift till publishers 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.

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

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

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

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

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

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

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 Kap årsredovisningslagen. (1995:1554)

Till Styrelse och Verkställande direktören i TradeDoubler AB (publ)

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för TradeDoubler AB (publ) per 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, 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 30 oktober 2013

Ernst & Young AB

Thomas Forslund

Auktoriserad revisor