

## Årsredovisning 2016



Hjälper digitala  
marknadsförare  
att lyckas

genom att skapa smartare  
resultat

# Bästa läsare,

Tradedoublers affär finns på internet och vi tycker därför det är naturligt att tyngdpunkten för vår finansiella kommunikation också gör det. Vår ambition är att erbjuda aktieägare och andra intressenter ett effektivt och lättillgängligt sätt att ta del av aktuell och relevant information på [www.tradedoubler.com](http://www.tradedoubler.com).

## Informationen i årsredovisningen

TradeDoublers AB (publ) 556575-7423 är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget lyder under svenska lagar och har som noterat bolag skyldighet att följa NASDAQ Stockholms regelverk som reglerar informationsgivning till marknaden.

Alla värden uttrycks i svenska kronor. Miljoner kronor förkortas MSEK och tusen kronor KSEK. Sifferuppgifter inom parentes avser 2015 om inte annat uppges. Information om marknader och konkurrenssituation är Tradedoublers egna bedömningar om inte en specifik källa anges.

De som vill kan via Tradedoublers hemsida prenumerera på pressmeddelanden och finansiella rapporter.

Tradedoublers årsredovisning publiceras på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader i versionerna gäller den svenska texten.

## Innehållsförteckning

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	4
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER	7
BOLAGSSTYRNING	8
FINANSIELL INFORMATION KONCERNENS BOKSLUT	14
NOTER TILL KONCERNENS BOKSLUT	18
MODERBOLAGETS BOKSLUT	34
NOTER TILL MODERBOLAGETS BOKSLUT	37
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER	43
REVISIONSBERÄTTELSE	44
STYRELSE	46
KONCERNLEDNING	47
ALTERNATIVA NYCKELTAL	48

## Fem år i sammandrag

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning <sup>1</sup>	1 339	1 629	1 743	2 001	2 308
Bruttoresultat <sup>1</sup>	297	336	379	455	541
Bruttomarginal % <sup>1</sup>	22,2	20,7	21,7	22,7	23,5
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar <sup>1</sup>	-286	-348	-339	-380	-519
EBITDA exkl förändringsrelaterade poster	11	-11	39	75	53
Förändringsrelaterade poster	-17	-25	-20	-22	-31
EBITDA inkl förändringsrelaterade poster	-6	-36	20	53	22

<sup>1</sup> Exklusive förändringsrelaterade poster

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari–mars 2017	4 maj 2017
Årsstämma	4 maj 2017
Delårsrapport januari–juni 2017	30 augusti 2017
Delårsrapport januari–september 2017	7 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	6 februari 2018

## Övergripande finansiella kommentarer

Den finansiella informationen i de tre första styckena nedan exkluderar förändringsrelaterade poster. Se sid 6 för information om förändringsrelaterade poster.

Koncernens nettoomsättning under helåret 2016 uppgick till 1 339 (1 629) MSEK. Det motsvarande en nedgång med 18 procent, justerat för valutakursförändringar var nedgången 15 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 297 (336) MSEK, det motsvarade en nedgång med 12 procent eller 10 procent justerat för valutakursförändringar.

EBITDA uppgick till 11 (-11) MSEK.

Investeringar, främst avseende kapitaliserade utvecklingskostnader, uppgick till 36 (44) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -51 (-145) MSEK

Summan av likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 210 (347) MSEK vid årets utgång. Nettokassan uppgick till 16 (100) MSEK.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -1,18 (-4,48) SEK.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2016 (0 SEK per aktie).



# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i TradeDoublers AB (publ), organisationsnummer 556575-7423, avger härmed årsredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2016.

## Tradedoublers verksamhet

Tradedoublers är ett ledande internationellt bolag inom prestationsbaserad marknadsföring som skapar smartare resultat för sina kunder genom trafik, teknik och expertis. Bolaget samarbetar med mer än 2 000 annonsörer genom sitt nätverk av omkring 140 000 publishers i över 60 länder. Under 2016 genererade Tradedoublers 16 miljarder kronor i merförsäljning till sina kunder genom e-handel och m-handel.

## Tradedoublers strategi

Tradedoublers verkar i den dynamiska miljön inom digital och mobil handel, vilken kännetecknas av en positiv utveckling för både e-handeln och annonsmarknaden. Den digitala marknadsföringsbranschen i Europa och övriga världen är mycket dynamisk och kanaler som sociala medier, video och mobil fortsätter att ta marknadsandelar och annonser pris-sätts i allt större utsträckning automatiskt och i realtid. Detta påverkar Tradedoublers verksamhet och ger, tillsammans med tekniska framsteg, en rad nya möjligheter för både Tradedoublers och dess kunder.

Tradedoublers hjälper digitala marknadsförare att lyckas genom att använda en kombination av teknik och expertis för att förenkla detta komplexa landskap och leverera prestationsbaserade lösningar som skapar smartare resultat för våra kunder. Vår integrerade teknologiplattform spårar köpresor online och ger datadrivna insikter som hjälper Tradedoublers att leverera kundanpassade annonser på flera högkvalitativa digitala kanaler.

TD CONVERT, vår framgångsrika affiliate-marknadslösning som genererar onlineförsäljning till våra kunder där betalningen är baserad på resultat.

TD CONNECT, vår unika white-label global partner management-plattform som tillåter kunder att hantera alla sina digitala marknadsföringsaktiviteter själva.

TD ENGAGE, vår nyskapande programmatiska fullservice-lösning för alla sorters digitala enheter som förser Tradedoublers annonsörer med nya slutkunder.

TD ADAPT, vårt branschledande business intelligence-verktyg som visualiserar kanaldata och ger Tradedoublers annonsörer möjligheten att se sina kunders hela köpresa.

Tradedoublers har för avsikt att bli ledande i att leverera överlägsna prestationsbaserade marknadsföringsresultat genom en blandning av högkvalitativ trafik, teknik och expertis. Vi kommer att utöka vår kärnprestationsbaserade marknadsföringsexpertis och teknik till att omfatta alla digitala marknadsföringskanaler, och genom användning av teknik, ta en central position inom det framväxande digitala ekosystemet. Vi utvecklar en plattform som är flexibel, vilket

innebär att den kommer vara öppen för nya trafikällor så som meta-sökning, jämförelser och sociala medier vilket gör att vi kommer att kunna spåra kundbeteenden på alla sorters digitala enheter och kunna leverera och rapportera i olika annonsformat.

## Väsentliga händelser under året

I januari 2016 ökade Reworld Media S.A. sitt ägande i Tradedoublers från 17,8% till 29,95%.

I april lanserade Tradedoublers TD ENGAGE som en del av det nya erbjudandet inom prestationsbaserad marknadsföring. TD ENGAGE kombinerar data med artificiell intelligens vilket ger e-handelsföretag ny kunskap för att identifiera och nå nya kunder med riktade erbjudanden.

Tomas Ljunglöf, Tradedoublers CFO, lämnade bolaget efter årsstämman 3 maj 2016. Viktor Wägström utsågs till interim CFO och i oktober till permanent CFO.

I juni tillkännagav Tradedoublers en expansion till Asien med öppnandet av ett kontor i Singapore. Tradedoublers verksamhet i Singapore har under 2016 bedrivits från samma kontor som Reworld Media, bolagets största aktieägare. Sedan 2013 har Reworld framgångsrikt etablerat ett antal online-titlar i Asien och Stillahavsområdet och de två teamen kommer arbeta tillsammans för att maximera potentiella trafik- och databassynnergier.

I juni förvärvade Tradedoublers en minoritetspost i videoföretaget DynAdmic. Genom samarbetet med DynAdmic blir Tradedoublers det första företaget att lansera video inom prestationsbaserad marknadsföring. Innehavet redovisas som en finansiell tillgång i koncernens balansräkning värderad till verkligt värde. Per 31 december 2016 bedömdes värdet som oförändrat mot förvärvstidpunkten.

14 juli 2016 förvärvade Tradedoublers en del i det franska affiliatemarknadsföringsföretaget R-Advertising, vilket ger Tradedoublers möjlighet att expandera sitt prestationsbaserade erbjudande i Frankrike. 12 december 2016 förvärvades resterande aktier.

Under november och december återköpte Tradedoublers egna obligationer för 27,9 MSEK vars nominella värde uppgick till totalt 54 MSEK.

I december omvandlades 3 120 000 C-aktier i eget förvar till stamaktier.

I december 2016 beslutade Tradedoublers att omstrukturera sin serviceorganisation och flytta alla tjänster till de lokala kontoren. Som en följd av detta kommer det centrala servicecentret i Telford, UK att stänga och de lokala kontoren förstärkas.

## Sammanfattning av nuläget

Tradedoubler har gjort betydande framsteg under 2016. Bolaget har genomfört viktiga förändringar i organisation och arbetssätt. Bland annat har koncernledningen och Tradedoublers serviceorganisation i Telford omstrukturerats under 2016, vilket minskat kostnaderna avsevärt. Två nya strategiska förvärv har genomförts vilket kommer öka Tradedoublers konkurrenskraft framgent.

## Koncernens resultat

Om inget annat uttryckligen uppges, avser den delgivna finansiella informationen redovisade siffror som inte är justerade för förändringsrelaterade poster eller förändringar i valutakurser. Syftet med att justera för förändringsrelaterade poster är att underlätta jämförelser mellan perioder. För ytterligare information se sid 6.

Koncernens nettoomsättning under 2016 uppgick till 1 344 (1 624) MSEK, Exklusive förändringsrelaterade poster uppgick nettoomsättningen till 1 339 (1 629) MSEK, vilket var en nedgång med 18 procent eller 15 procent justerat för valutakursförändringar. Nedgången är huvudsakligen relaterad till förlusten av ett antal större kunder.

Bruttoresultatet under 2016 uppgick till 302 (332) MSEK. Exklusive förändringsrelaterade poster var bruttoresultatet 297 (336) MSEK, vilket var en minskning med 12 procent eller 10 procent justerat för valutakursförändringar. Nedgången är främst relaterad till förlusten av ett antal större kunder.

Bruttomarginalen, exklusive förändringsrelaterade poster, var under 2016 22,2 procent (20,7). Den förbättrade bruttomarginalen förklarades främst av en minskning av intäkter med låg marginal.

Rörelsekostnaderna, exklusive avskrivningar, uppgick till 308 (368) MSEK under 2016. Förändringsrelaterade kostnader var 22 (20) MSEK, för ytterligare information se not K25. Exklusive avskrivningar och förändringsrelaterade poster, uppgick rörelsekostnaderna till 286 (348) MSEK. Det var en minskning med 18 procent eller med 16 procent justerat för valutakurs-

förändringar. Minskningen förklarades huvudsakligen av färre anställda samt olika kostnadsreducerande åtgärder.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) under 2016 uppgick till -6 (-36) MSEK. Justerat för förändringsrelaterade poster var EBITDA 11 (-11) MSEK.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 45 (109) MSEK under 2016. Under fjärde kvartalet gjordes en avskrivning av övriga immateriella anläggningstillgångar hänförliga till kapitaliserade utvecklingskostnader om 24 (13) MSEK, till följd av en förändrad teknisk leveransstrategi för TD ENGAGE. För ytterligare information, se avsnitt Risker och osäkerhetsfaktorer samt Not K2 och K13.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -51 (-145) MSEK under 2016. Finansnettot var 9 (-19) MSEK. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 10 (-13) MSEK och avsåg främst ränteintäkter, omvärderingar av kortfristiga placeringar och räntekostnader relaterade till obligationsemissionen. Under 2016 återköpte Tradedoubler egna obligationer till ett nominellt värde om 54 MSEK vilket påverkade finansnettot positivt med 26 MSEK. Valutakurseffekter var -1,4 (-6) MSEK. Skatt under 2016 uppgick till -7 (-26) MSEK. Resultatet efter skatt var -50 (-190) MSEK.

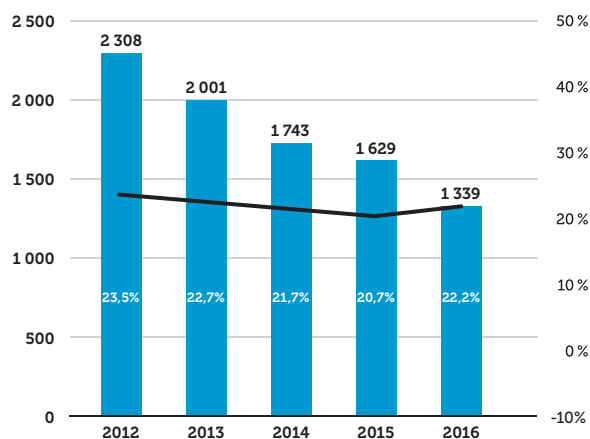
## Koncernens kassaflöde och finansiella ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till -19 (-38) MSEK under 2016 och avsåg EBITDA med avdrag för betald skatt, betald ränta och icke kassaflödespåverkande poster.

Förändringen av rörelsekapitalet var -45 (57) MSEK. Den positiva förändringen under 2015 avsåg till stor del tillfälliga effekter vid årsskiftet 2015/2016 samt ökade förskottsbetalningar från kunder under det fjärde kvartalet 2015. Dessa förskottsbetalningar gick ner till en mer normal nivå under andra kvartalet 2016 och har därmed påverkat kassaflödet negativt 2016. Rörelsekapitalet vid utgången av 2016 uppgick till -162 (-199) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten var -64 (19) MSEK.

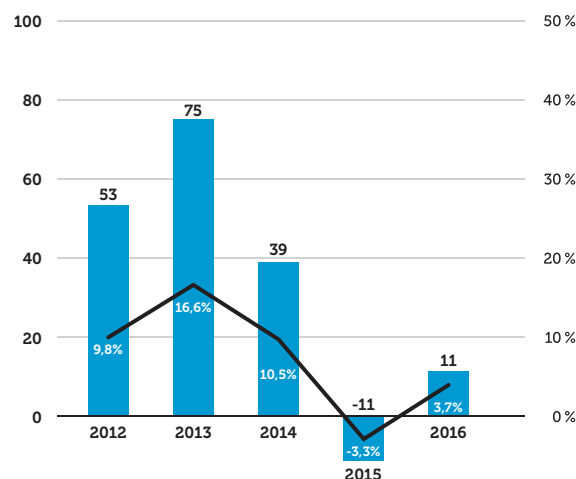
### Nettoomsättning (MSEK) Bruttomarginal (%),

Exklusive förändringsrelaterade poster



### EBITDA (MSEK) EBITDA/Bruttovinst (%),

Exklusive förändringsrelaterade poster



Tradedoubler har investerat en del av likviden från obligationslånet, som gavs ut i december 2013, i räntebärande finansiella instrument. Vid utgången av 2016 var totalt 41 (94) MSEK placerade i räntebärande finansiella instrument.

Investeringar i icke-finansiella tillgångar uppgick till -36 (-44) MSEK under 2016 och var huvudsakligen hänförliga till produktutveckling.

Kassaflödet från kortfristiga placeringar uppgick till 52 (168) MSEK. Utbetald utdelning under 2016 var 0 (0) MSEK och kassaflödet uppgick till -83 (140) MSEK.

Likvida medel vid utgången av 2016 var 169 (253) MSEK och påverkades av omräkningsdifferenser om -0,5 (-4) MSEK. Därutöver var 41 (94) MSEK placerade i räntebärande finansiella instrument. Summan av likvida medel och räntebärande finansiella instrument uppgick således till 210 (347) MSEK. Räntebärande skulder uppgick 194 (247) MSEK och avsåg till fullo det femåriga icke säkerställda obligationslånet som upptogs under fjärde kvartalet 2013, vilket minskades av ett återköp av egna obligationer om 54 MSEK under 2016. Nettokassan uppgick därmed till 16 (100) MSEK vid utgången av 2016.

Koncernens eget kapital uppgick till 207 (248) MSEK vid utgången av 2016. Avkastning på eget kapital under 2016 samt 2015 var negativ och soliditeten uppgick till 23,7 (23,4) procent vid årets utgång.

### Medarbetare

Vid utgången av 2016 hade Tradedoubler motsvarande 344 (408) årsverk (FTE), vilket inkluderade tillsvidare och temporärt anställda samt inhyrda medarbetare.

### Förändringsrelaterade poster

För att underlätta jämförelser mellan perioder justerar Tradedoubler för förändringsrelaterade poster av engångskaraktär.

Förändringsrelaterade poster under 2016 uppgick till -17 MSEK och inkluderade förändringsrelaterad intäkt om 5 MSEK hänförlig till en vändning av den korrigering för förutbetalda intäkter som gjordes i fjärde kvartalet 2014. Förändringsrelaterade kostnader uppgick till -22 MSEK och avsåg avgångsvederlag om -6 MSEK, kostnader för det långsiktiga incitamentsprogrammet om -1 MSEK samt omstruktureringkostnader om -15 MSEK, vilka huvudsakligen omfattar kostnader relaterade till nedläggningen av kontoret i Telford.

Förändringsrelaterade poster under 2015 uppgick till totalt -25 (-20) MSEK. Förändringsrelaterade intäkter inkluderade badwill hänförlig till förvärvet av Adnologies om 0,8 MSEK samt en justering av ett fel relaterat till återkommande fakturering, sedan mitten av 2013 om -5 MSEK. Då det inte var möjligt att fastställa åldersfördelningen av felet så belastade hela korrigeringen det andra kvartalet 2015. Förändringsrelaterade kostnader inkluderade avgångsvederlag om -4,5 MSEK samt ytterligare avgångsvederlag relaterat till de effektiviseringsåtgärder som kommunicerades i december 2015 om -11 MSEK. Vidare ingick även kostnader för bland annat stängningen av kontoret i Norge, flyttkostnader för kontoret i UK, kostnader relaterade till förvärvet av Adnolo-

gies samt minskad reservering för osäkra kundfordringar om 5 MSEK på grund av en förändrad bedömning med avseende på framtida kassaflöden.

Se not K25 för mer information.

### Väsentliga händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 70 (89) MSEK under 2016. Intäkterna bestod främst av licensintäkter och ersättning från dotterbolag för centralt utförda tjänster. Licensintäkterna är baserade på den underliggande lönsamheten i dotterbolag, i enlighet med koncernens avtal för internprissättning.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -66 (-69) MSEK och finansiella intäkter och kostnader var 23 (39) MSEK. Utdelningar från dotterbolag var 15 (66) MSEK och förändrade valutakurser påverkade resultatet före skatt med -1,2 (-2,1) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -43 (-54) MSEK under 2016.

Moderbolagets fordringar på koncernbolag uppgick vid utgången av 2016 till 71 (58) MSEK, varav inga (0) var långfristiga. Moderbolagets skulder till koncernbolag uppgick till 109 (117) MSEK, varav inga (0) var långfristiga. Likvida medel uppgick till 124 (182) MSEK vid utgången av 2016.

Under fjärde kvartalet 2013 upptog moderbolaget ett obligationslån med ett nominellt värde om 250 MSEK. Delar av likviden från obligationslånet har placerats i kortfristiga placeringar, vilka vid utgången av 2016 uppgick till 41 (94) MSEK. Under 2016 återköpte Tradedoubler egna obligationer till ett nominellt värde om totalt 54 MSEK, och minskade därmed obligationslånet.

Uppskjuten skattefordran uppgick vid utgången av 2016 till 14 (14) MSEK. Ingen aktivering av uppskjuten skatt på underskott har gjorts 2016 i enlighet med den bedömning vad gäller möjligheten att utnyttja tidigare upparbetade underskott som gjordes i fjärde kvartalet 2015. Uppskjuten skatt på balansdagen om 14 MSEK var främst hänförlig till tidigare koncerninterna lån. För ytterligare information, se Not M10.

### Aktien och ägare

Tradedoublers aktie är noterad på NASDAQ Stockholm sedan 2005 och handlas på listan för Small Cap-bolag. Aktien har branschklassificeringen Information Technology. Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2016 till 18,4 (18,4) MSEK fördelat på 45 927 449 (45 927 449) aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,40 SEK. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Varje aktie motsvarar en röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för samtliga aktier denne äger och företräder utan begränsning i röstantalet. Tradedoubler har totalt 2 855 554 (3 595 000) aktier i eget förvar efter användning av egna aktier i förvärvet av R-Advertising i december 2016. I december 2016 omvandlades 3 120 000 C-aktier i eget förvar till stamaktier.

Tradedoublers aktiekurs minskade under 2016 med 12,6 procent från 5,55 kronor till 4,85 kronor den

31 december 2016. Den högsta kurs som noterades under året var 7,25 kronor och den lägsta 4,30 kronor. Börsvärdet den 31 december 2016 uppgick till 209 MSEK.

Vid årets slut hade Tradedoubler 2 031 (2 391) aktieägare. Bolagets största aktieägare var Reworld Media S.A med 29,95 (17,8) procent av kapital och röster. De fem största aktieägarna ägde tillsammans 52,4 (49,7) procent av aktierna. Svenska finansiella och institutionella aktörer ägde 10,2 (17,2) procent av aktierna och svenska privatpersoner ägde 17,7 (12,2) procent av aktierna. Övriga och icke kategoriserade legala entiteter har minskat till 12,2 procent från 28,3 procent jämfört med utgången av 2015. Det utländska ägandet ökade under 2016 till 60 (39,4) procent. Styrelsen och koncernledningen ägde tillsammans cirka 0,2 (14) procent av kapital och röster vid utgången av 2016.

För mer information om aktien, se Tradedoublers investorsite: [www.tradedoubler.com/sv/om-oss/investerare/investor-relations/aegare/](http://www.tradedoubler.com/sv/om-oss/investerare/investor-relations/aegare/)

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare 2016

Riktlinjer under 2016 för ersättning till ledande befattningshavare framgår i Not K5. Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att anta samma riktlinjer för 2017.

### Långsiktiga finansiella mål

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

### Förslag till vinstdisposition

Till förfogande för moderbolagets årsstämma står:

SEK	
Överkursfond	352 540 285
Balanserat resultat	-347 944 091
Årets resultat	-42 664 499
Summa fritt eget kapital att balansera i ny räkning	-38 068 305

Utöver fritt eget kapital hade Moderbolaget SEK 131 870 037 i bundet eget kapital per den 31 december 2016.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2016. Ingen utdelning lämnades för 2015. Tradedoubler har som riktlinje att dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt under förutsättning att en lämplig kapitalstruktur bibehålls. Utskiftningen kan ske genom såväl aktieutdelning, aktieinlösen som aktieåterköp. Se även obligationsvillkor i not K18.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Att identifiera och hantera risker är en central del i styrningen och kontrollen av Tradedoublers verksamhet och ingår i alla delar av verksamheten. Förutom det löpande arbetet med identifiering och hantering av risker som pågår inom koncernen, fortsatte arbetet med att implementera den strategi som togs fram hösten 2014.

Risker rapporteras löpande till styrelsen och koncernledningen. Bolagets målsättning är att genom tydliga processer och rutiner tillvarata de möjligheter som ges på en dynamisk marknad, samtidigt som risken för skador och förluster minimeras. Tradedoubler skiljer mellan marknadsrisk, operativa risker, finansiella risker och legala risker.

Som alla verksamheter är Tradedoubler utsatt för marknadsrelaterade risker, vilka primärt är kopplade till den omvärld som bolaget är aktivt i såsom makroekonomiska faktorer, konkurrens och teknisk utveckling. Inom den bransch som Tradedoubler verkar är den tekniska och kommersiella förändringstakten mycket hög. Detta innebär stora möjligheter, men också betydande risker för Tradedoubler. Den nya strategin, som inkluderar betydande utgifter för produktutveckling, är ett tydligt exempel på detta. Det är koncernledningen som är primärt ansvariga för bevakningen av de marknadsrelaterade riskerna och att finna möjligheter i de förändringar som sker.

Tradedoublers operativa risker är främst kopplade till implementeringen av den strategi som beslutades under hösten 2014 samt risker relaterade till bolagets dator- och kommunikationssystem, som är grundläggande för att leverera bolagets tjänster. Implementeringen av strategin följs och utvärderas löpande av koncernledningen med en kontinuerlig övervakning från bolagets styrelse. När det gäller risker kopplat till dator- och kommunikationssystem så har Tradedoubler en CISO, Chief Internet Security Officer, som leder riskhanteringen av dator- och kommunikationssystemen tillsammans med en grupp av interna och externa resurser.

Hanteringen av finansiella risker är centraliserade till finansfunktionen på Tradedoubler och hanteras bland annat i enlighet med den av styrelsen antagna finanspolicyn. För mer information gällande finansiella risker, se Not K21.

Då Tradedoubler verkar på ett större antal marknader är bolaget påverkat av olika lokala lagstiftningar. Legal risker kan vara relaterade till skatter, immateriella rättigheter eller lagstiftning gällande personlig integritet. Tradedoubler bevakar och motverkar dessa risker löpande genom interna och externa resurser såväl som genom branschorganisationer.

Tradedoubler redovisar en betydande goodwillpost samt andra immateriella tillgångar, som till exempel kapitaliserade utvecklingskostnader, vilka testas minst årligen för nedskrivning. I samband med upprättandet av Bokslutskommunikén för 2016 genomfördes en nedskrivningsprövning av dessa poster, vilket resulterade i en nedskrivning av övriga immateriella tillgångar om 24 (13) MSEK. I samband med nedskrivningsprövning av goodwill för 2016 har inget nedskrivningsbehov bedömts föreligga och goodwill uppgick vid utgången av 2016 till 273 (246) MSEK där ökningen i huvudsak är relaterad till förvärvet av R-Advertising. Genomförd nedskrivning av aktiverad produktutveckling belyser de marknads- och operativa risker som bolaget står inför. Det kan inte uteslutas att framtida prövningar avseende immateriella tillgångar, i koncernen och moderbolaget, kan leda till ytterligare nedskrivningar. För ytterligare information, se Not K13.

## Bolagsstyrning

Tradedoubler är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Tradedoublers aktie är noterad på NASDAQ Stockholm sedan 2005. I detta avsnitt beskrivs Tradedoublers bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt den interna kontrollen.

Styrningen av Tradedoubler fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen samt den verkställande direktören och koncernledningen i enlighet med bland annat aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Styrelsen har valt att tillsammans hantera de uppgifter som enligt Koden och aktiebolagslagen faller på revisionsutskottet, men som också får hanteras av styrelsen i sin helhet – se mer information under "Revisionsutskott". I övrigt har Tradedoubler tillämpat Koden utan avvikelser under 2016.

Tradedoublers bolagsordning och annan ytterligare information om bolagsstyrningen i bolaget finns på Tradedoublers hemsida [www.tradedoubler.com/sv/om-oss/investerare/](http://www.tradedoubler.com/sv/om-oss/investerare/) under rubriken bolagsstyrning.

### Bolagsstämma

Bolagsstämman är Tradedoublers högsta beslutande organ. Där utövar aktieägarna sin rätt att besluta i bolagets angelägenheter. Varje aktie motsvarar en röst. Aktieägarna informeras via Tradedoublers hemsida om sin rätt att få ett ärende behandlat på stämman. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen (fem vardagar före dagen för stämman) och har anmält sig till stämman enligt vad som anges i kallelsen till stämman, har rätt att delta, antingen personligen eller genom ombud.

Protokoll från årsstämman 2016 samt tidigare bolagsstämmor finns tillgängliga på Tradedoublers hemsida [www.tradedoubler.com/sv/om-oss/investerare/bolagsstyrning/bolagsstaemma/](http://www.tradedoubler.com/sv/om-oss/investerare/bolagsstyrning/bolagsstaemma/).

### Årsstämma 2016

Årsstämma hölls den 3 maj 2016 i Stockholm. Vid stämman var 39,8 procent av aktierna representerade. Då fattades bland annat beslut om val av styrelseledamöter. Årsstämman beslöt att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Förslaget justerades av styrelsen till att inkludera en gräns att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler motsvarande högst femtio (50) procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget per dagen för årsstämman.

Årsstämman beslöt att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva högst så många egna aktier att bolaget efter förvärv innehar sammanlagt högst tio procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Årsstämman beslöt, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att överlåta aktier i bolaget.

### Extra bolagsstämma 2016

En extra bolagsstämma hölls den 11 februari 2016 på initiativ av Reworld Media S.A. Vid den extra bolagsstämman var 35,30 procent av aktierna representerade och beslut fattades om val av styrelseledamöter. Nils Carlsson, Jérémy Parola och Erik Siekmann valdes in som nya styrelseledamöter och Pascal Chevalier och Gautier Normand omvaldes.

### Valberedning

Tradedoublers årsstämma fattar beslut om processen för tillsättande av valberedning inför nästkommande årsstämma. Enligt detta beslut ska valberedningen bestå av tre ledamöter. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning.

Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande.

Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Sammansättningen av valberedningen består av följande ledamöter; Cédric Vincent (ordförande), utsedd av Reworld Media S.A, Yi Shi samt Pascal Chevalier, styrelsens ordförande. Valberedningens förslag till årsstämman 2017 avseende styrelseledamöter, arvoden och annan ersättning m.m. planeras att presenteras i kallelsen till årsstämman 2017 och kommer även att finnas tillgängligt på bolagets hemsida.

Ledamöterna i valberedningen erhåller ingen ersättning från Tradedoubler. Styrelsens ordförande uppstår dock ersättning från Tradedoubler i form av ordinarie styrelsearvode.

### Styrelsen och dess utskott

Styrelsen i Tradedoubler ska enligt bolagsordningen bestå av fem till nio ledamöter. Verkställande direktören ingår inte i styrelsen, men deltar vanligtvis vid styrelsens sammanträden. Andra medarbetare inom Tradedoubler deltar vid behov vid styrelsens sammanträden som föredragande. Bolagets CFO har under 2016 varit styrelsens sekreterare.

Tradedoublers styrelse bestod under 2016 fram till den extra bolagsstämman den 11 februari 2016 av Pascal Chevalier (ordförande), Mikael Nachemson (vice ordförande), Henrik Kvick, Gautier Normand, Mernosh Saatchi och Peter Åström.

Vid den extra bolagsstämman 11 februari 2016 valdes Nils Carlsson, Jérémy Parola och Erik Siekmann in som nya styrelseledamöter och Pascal Chevalier och Gautier Normand omvaldes.

Vid årsstämman omvaldes samtliga styrelseledamöter. Nuvarande styrelse presenteras på sidan 46.

Valberedningen bedömde inför årsstämman 2016 att Pascal Chevalier och Gautier Normand i egenskap av grundare av och ledande befattningshavare i Reworld Media S.A. var beroende i förhållande till bolagets större ägare, men oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen. De bedömde också att Jérémy Parola var beroende i förhållande



till bolagets större ägare, men oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen. Övriga styrelseledamöter under 2016 har varit oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen samt i förhållande till bolagets större ägare. Sammansättningen av styrelseledamöter under 2016 har därför uppfyllt de krav som ställs på oberoende.

Enligt Koden ska en jämn könsfördelning i styrelsen eftersträvas. Tradedoublers styrelse har under 2016 bestått till en övervägande majoritet av män. Valberedningen eftersträvar en jämn könsfördelning och har balansen i åtanke vid arbetet med förslag till ny styrelse.

## Arbetsordning

Styrelsens arbete styrs av en arbetsordning för styrelsen som fastställs årligen, vanligtvis vid det konstituerande styrelsesammanträdet. Arbetsordningen klargör styrelsens respektive VDs ansvar och reglerar styrelsens, dess utskotts och ledamöternas inbördes arbetsfördelning, beslutsordningen inom styrelsen, kallelse till styrelsesammanträden, dagordning och protokoll samt styrelsens arbete med intern kontroll, riskhantering och den finansiella rapporteringen. Gällande arbetsordning godkändes av styrelsen den 3 maj 2016.

## Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande skall enligt gällande arbetsordning se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullföljer sina åligganden. Ordföranden ska särskilt:

- organisera och leda styrelsens arbete,
- se till att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamoten gemensamt finner lämplig,
- se till att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om bolaget,
- ansvara för kontakter med ägarna i ägarfrågor och förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen,
- se till att styrelsen erhåller tillfredställande information och beslutsunderlag för sitt arbete,
- efter samråd med verkställande direktören fastställa förslag till dagordning för styrelsens sammanträden,
- kontrollera att styrelsens beslut verkställs, samt
- se till att styrelsens arbete årligen utvärderas.

## Arbete under året

Styrelsen har haft 14 protokollförda sammanträden under 2016, varav åtta skett per telefon. De enskilda ledamöternas närvaro på styrelse- och utskottssammanträden framgår på sidan 12.

Under året har styrelsens arbete framförallt varit fokuserat på verkställandet av strategin samt kontroll av kostnader och investeringar balanserad mot nödvändiga satsningar för genomförandet av strategin, budget och affärsplan för 2016-2018 samt löpande analys av affären och branschen.

## Utskott

### Revisionsutskott

I Koden och i aktiebolagslagen finns bestämmelser om inrättande av revisionsutskott. Hela styrelsen kan i enlighet med vad som anges i ABL 8 kap. 49 a-b andra stycket fullgöra utskottets uppgifter. Revisionsutskottets uppgifter hanteras sedan hösten 2013 av hela styrelsen. Under 2016 har påskrivande revisor, vid två separata styrelsemöten, informerat styrelsen om bland annat planerad revision, uppskattade revisionskostnader samt resultatet av genomförda revisionsinsatser.

Bedömning av redovisade värden för immateriella tillgångar samt koncernens interna kontroll har legat i fokus. För mer information om den interna kontrollen, se sidan 11.

### Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som under 2016 bestått av två styrelseledamöter, varav en är ordförande. Ersättningsutskottet ska hålla sammanträden vid behov. Ersättningsutskottet kan då det bedöms lämpligt bjuda in den verkställande direktören, bolagets CFO, bolagets revisor eller andra att delta vid utskottets sammanträden. Ersättningsutskottets sammanträden protokollförs och kopia på protokollen distribueras till samtliga styrelsemedlemmar.

Ersättningsutskottet bestod under 2016 fram till den extra bolagsstämman den 11 februari 2016 av Henrik Kvick och Pascal Chevalier. Därefter har utskottet bestått av Pascal Chevalier och Erik Siekmann.

Ersättningsutskottet har inte haft några protokollförda sammanträden under 2016. Styrelsen har i vissa fall delegerat vissa ersättningsrelaterade frågor, bland annat med avseende på godkännande av förändringar i ersättningen till ledande befattningshavare utöver verkställande direktör, till styrelsens ordförande.

### Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2016 fastställde en årlig ersättning till styrelsen uppgående till 763 KSEK till styrelsens ordförande och Gautier Normand samt med 180 KSEK till övriga ledamöter som inte är anställda i Tradedoublers. Årsstämman fastställde att ingen extra ersättning utbetalas för arbete i ersättningsutskottet. Ingen styrelseledamot var under 2016 anställd i något bolag i koncernen.

Ersättning till respektive styrelseledamot framgår av tabellen. Styrelsens sammansättning, oberoende och ersättningar 2016 på sidan 12.

## VD och koncernledning

Den verkställande direktören tillika koncernchefen leder den löpande verksamheten och bistås av en koncernledning. Bolagets koncernledning har under 2016 bestått av

Matthias Stadelmeyer	VD
Tomas Ljunglöf	Chief Financial Officer (t o m den 3 maj 2016)
Viktor Wågström	Chief Financial Officer (Interim fr o m 3 maj till 4 oktober, per- manent fr o m 5 oktober 2016)
Marcel Chaudron	Chief Operation Officer
James Milne	VP Business Development
Jeff Johnston	Chief Strategy Officer (t o m 16 september 2016)

Den nuvarande koncernledningen presenteras på sidan 47.

## Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till VD och koncernledning

Bolagsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare, det vill säga den verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen.

Årsstämman 2016 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som avser den verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen. Den totala ersättningen skall vara konkurrenskraftig på den lokala marknaden där medarbetaren verkar så att skickliga medarbetare kan rekryteras, motiveras och behållas. Den individuella ersättningen skall baseras på medarbetarens erfarenhet, kompetens, ansvar och prestation. Den totala ersättningen bör baseras på fyra huvuddelar; fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och långsiktiga incitamentsprogram.

**Fast lön:** Den fasta lönen ska vara marknadsmässig och baseras på erfarenhet, kompetens, ansvar och prestation.

**Pensionsförmåner:** Pensionsförmåner kan erbjudas vissa medlemmar av koncernledningen beroende på lokala marknadsvillkor. För anställda baserade i Sverige erbjuds en lösning som i huvudsak motsvarar ITP-planen.

**Uppsägning och avgångsvederlag:** En ömsesidig uppsägningstid om 3-9 månader skall gälla för koncernledningen. Vid uppsägning från bolagets sida ska avgångsvederlag, i förekommande fall, inte överskrida ett belopp motsvarande 12 månaders fast lön. Vid uppsägning från den anställdes sida skall han/hon normalt inte ha rätt till något avgångsvederlag.

**Långsiktiga incitamentsprogram:** Istället för rörlig ersättning, som premierar tillväxt och rörelseresultat under räkenskapsåret, anser styrelsen att långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram är en viktig del i ersättningsstrategin.

**Övriga förmåner:** Övriga förmåner, som bilförmån, skall ha ett begränsat värde i förhållande till den totala ersättningen.

Frågor rörande anställningsvillkor för verkställande direktören bestäms av styrelsen. Verkställande direktören faststäl-

ler anställningsvillkor för övriga i koncernledningen efter godkännande från ersättningsutskottet eller styrelsen.

Styrelsen eller ersättningsutskottet får avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

## Ersättning till koncernledningen

Matthias Stadelmeyer erhöll som verkställande direktör ersättning för 2016 uppgående till 3 020 KSEK. Detta inkluderade fast lön samt övrig ersättning, 313 KSEK avseende ersättning i långsiktigt incitamentsprogram samt 46 KSEK som ersättning för inbetalning till privat pensionsförsäkring.

Övriga ledande befattningshavare utöver verkställande direktören erhöll sammanlagt 5 611 KSEK i ersättning vilket inkluderade fast lön, avgångsvederlag samt annan ersättning, 86 KSEK avseende ersättning i långsiktigt incitamentsprogram samt 423 KSEK som ersättning för inbetalning till privat pensionsförsäkring.

## Revisorer

EY valdes till revisor vid årsstämman 2016 för tiden fram till årsstämman 2017, med den auktoriserade revisorn Erik Sandström som huvudansvarig revisor.

Revisorn har under 2016 granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Därtill har revisorn granskat bolagsstyrningsrapporten. Revisorn har även översiktligt granskat delårsrapporten januari-juni 2016 och har anlitats för viss rådgivning, varav merparten avser revisionsnära konsultationer i redovisningsfrågor och skatterådgivning.

Till revisor har under 2016 totalt 4 592 KSEK utgått i ersättningar, varav 4 426 KSEK till EY och 166 KSEK till övriga revisionsbolag.

## Långsiktigt incitamentsprogram och bonusprogram

Årsstämman 2015 beslutade om bemyndigande att införa ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Tradedoubler-koncernen.

Syftet med programmet är att skapa förutsättningar för att rekrytera och behålla kompetent personal i koncernen. Programmet är baserat på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare. Genom att knyta nyckelpersoners belöning till Tradedoublers aktiekursutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att programmet kommer att få en positiv effekt på Tradedoublers framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktig för både bolaget och aktieägarna. Deltagare i programmet avsåger sig rörlig ersättning.

Incitamentsprogrammet finns närmare beskrivet på [www.tradedoubler.com/sv/om-oss/investerare/bolagsstyrning/bolagsstaemma/](http://www.tradedoubler.com/sv/om-oss/investerare/bolagsstyrning/bolagsstaemma/)

Utöver det långsiktiga incitamentsprogrammet finns även ett årligt prestations- och resultatbaserat program för rörlig

ersättning för övriga medarbetare. Under 2016 års program sattes olika kvantitativa och kvalitativa prestations- och resultatmål upp för olika befattningskategorier, baserat på gruppgemensamma och regionala mål för medarbetarna.

### Internkontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll och riskhantering regleras i ABL samt i Koden. Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen utgör en del av den totala interna kontrollen och riskhanteringen inom Tradedoublers som tar sin utgångspunkt i COSO-ramverket<sup>1</sup> och utgör en central del i Tradedoublers bolagsstyrning.

COSO beskriver den interna kontrollen som uppdelad på fem komponenter – Kontrollmiljön, Riskhantering, Kontrollaktiviteter, Information och kommunikation samt Uppföljning.

### Riskbedömningar

Området intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen ingår som en del i styrelsens och koncernledningens övergripande arbete med att identifiera och hantera risker. Arbetet syftar till att identifiera och utvärdera de väsentligaste riskerna som påverkar den interna kontrollen samt den finansiella rapporteringen i koncernens bolag samt underlag för hur riskerna ska hanteras genom olika kontrollstrukturer. De för koncernen väsentligaste riskerna redovisas under Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 7. Se även Not K2 samt K21 i Noter till koncernens bokslut.

### Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en arbetsordning. Det är ett internt styrinstrument som klargör styrelsens respektive VD och koncernledningens ansvar och befogenheter och som reglerar styrelsens, dess utskotts och ledamöternas inbördes arbetsfördelning. Styrelsen arbetar även med de uppgifter som enligt Koden ska skötas av revisionsutskottet, huvudsakligen övervakande av bolagets finansiella rapportering samt övervakande av effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. Vidare har styrelsen under 2016 fattat beslut om revideringar av bolagets finanspolicy, insider policy samt den externa privacy policy.

Därutöver styr den verkställande direktören och koncernledningen verksamheten genom en rad olika policies och interna styrdokument. De viktigaste av dessa inkluderar bolagets Authorisation Manual, Payment policy samt Information Security policy. Ledningen ansvarar för att dessa interna styrinstrument efterlevs och vid behov uppdateras.

### Kontrollaktiviteter

Kontrollstrukturer handlar om vilka kontroller som valts för att hantera identifierade risker i koncernens bolag. Kontrollerna kan vara övergripande eller detaljerade, förebyggande eller upptäckande samt automatiserade eller manuella till sin karaktär.

### Information och Kommunikation

De interna styrinstrumenten finns tillgängliga för berörda anställda på Tradedoublers intranät.

Verkställande direktören och bolagets CFO rapporterar arbetet med att löpande utveckla och övervaka bolagets interna kontroll och riskhantering till styrelsen.

### Uppföljning

Uppföljning för att säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen samt den löpande förvaltningen av koncernens tillgångar sker av styrelsen, verkställande direktören och övriga koncernledningen inklusive bolagets CFO. Uppföljning inbegriper bland annat löpande genomgångar av månatliga resultat- och kassaflödesanalyser mot budget och senaste finansiella forecast samt löpande kontroller att undantag från policies har godkänts av behörig personal. Detta avser bland annat undantag från kreditpolicy samt policyn att publishers endast får betalt först efter att kunden betalt sin faktura till Tradedoublers.

IT-säkerhetsarbetet sker kontinuerligt med uppföljningsmöten med CISO (Chief Internet Security Officer) och gruppchefer för utveckling och drift närvarande. Vid dessa möten redovisas eventuella IT-säkerhetsrelaterade incidenter och uppföljning sker av IT-säkerhetsrelaterade projekt och aktiviteter. CISO rapporterar vid behov till den verkställande direktören och övriga koncernledningen. Bolaget har avtal med extern säkerhetsexpertis för att erhålla råd och stöd avseende genomförande, bedömningar och prioriteringar av IT-säkerhetsrelaterade frågor.

### Intern revision

Bolaget har för närvarande ingen särskild intern granskningsfunktion. Frågan om inrättandet av en formell särskild granskningsfunktion omprövas löpande.

<sup>1</sup> Utgivet av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) ([www.coso.org](http://www.coso.org)).

## Styrelsens sammansättning, oberoende och ersättning 2016

Namn	Född	Nationalitet	Invald	Styrelsen	Ersättningsutskottet	Oberoende i förhållande till bolaget, koncernledningen och bolagets större aktieägare*	Arvode i SEK (inkl. utskottsarbete)**	Eget eller närståendes aktieinnehav***
Pascal Chevalier	1968	Fransk	2015	Ordförande	Ordförande	Nej*	763 000	0
Gautier Normand	1978	Fransk	2015	Ledamot	–	Nej*	763 000	0
Jérémy Parola	1987	Fransk	2016	Ledamot	–	Nej*	180 000	0
Nils Carlsson	1969	Svensk	2016	Ledamot	–	Ja	180 000	0
Erik Siekmann	1971	Tysk	2016	Ledamot	Ledamot	Ja	180 000	0
Mikael Nachemson	1959	Svensk	2015	Fd vice ordförande (t o m 11 feb 2016)	–	Ja	–	0
Henrik Kvick	1977	Svensk	2015	Fd Ledamot (t o m 11 feb 2016)	Fd Ledamot (t o m 11 feb 2016)	Nej	–	0
Mernosh Saatchi	1979	Svensk	2014	Fd ledamot (t o m 11 feb 2016)	–	Ja	–	0
Peter Åström	1966	Svensk	2015	Fd ledamot (t o m 11 feb 2016)	–	Ja	–	0
SUMMA							2 066 000	

\* Pascal Chevalier, Gautier Normand samt Jérémy Parola är oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen men beroende i förhållande till bolagets större ägare då de är aktiva i Tradedoublers huvudägare Reworld Media. Alla transaktioner mellan Tradedoublers och Reworld Media har skett enligt armlängds avstånds princip, för mer information se Not K23.

\*\* Årsstämman 2016 antog valberedningens förslag om ersättning till styrelseordförande och Gautier Normand motsvarande 763 000 kronor och övriga styrelseledamöter motsvarande 180 000 kronor. Ingen ersättning för utskottsarbete utgår. Ersättningsbeloppet avser den nuvarande ersättningsnivån per år.

\*\*\* Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra jämställda finansiella instrument i Tradedoublers enligt de för Tradedoublers senast tillgängliga uppgifterna.

## Närvaro styrelse- och utskottssammanträden 2016

Namn	Styrelsen	Närvaro styrelsen*	Ersättningsutskottet	Närvaro Ersättningsutskottet
Pascal Chevalier	Ordförande	13/14	Ordförande	–
Gautier Normand	Ledamot	14/14	–	–
Jérémy Parola	Ledamot	10/11	–	–
Nils Carlsson	Ledamot	10/11	–	–
Erik Siekmann	Ledamot	10/11	Ledamot	–
Mikael Nachemsson	Vice ordförande(**)	3/3	–	–
Henrik Kvick	Ledamot(**)	3/3	Fd ledamot	–
Mernosh Saatchi	Ledamot(**)	3/3	–	–
Peter Åström	Ledamot(**)	2/3	–	–

\* Utav de möten som skett under personens mandattid under 2016

\*\* Ledamot av styrelsen under perioden 1 jan 2016 t o m 11 feb 2016

---

## Ekonomisk Redovisning

FINANSIELL INFORMATION	
KONCERNENS BOKSLUT	14
NOTER TILL KONCERNENS BOKSLUT	18
MODERBOLAGETS BOKSLUT	34
NOTER TILL MODERBOLAGETS BOKSLUT	37
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER	43
REVISIONSBERÄTTELSE	44
STYRELSE	46
KONCERNLEDNING	47
ALTERNATIVA NYCKELTAL	48

## Koncernens resultaträkning

KSEK	Not	2016	2015
Nettoomsättning	K3, K4	1 343 994	1 624 264
Kostnad för sålda varor	K8	-1 041 753	-1 292 420
<b>Bruttoresultat</b>		<b>302 241</b>	<b>331 844</b>
Försäljningskostnader		-210 397	-218 951
Administrationskostnader		-86 379	-118 313
Utvecklingskostnader		-56 736	-68 242
Nedskrivning goodwill		-	-71 725
<b>Rörelseresultat</b>	K4, K5, K6, K7, K8, K9	<b>-51 271</b>	<b>-145 387</b>
Finansiella intäkter		26 636	10 122
Finansiella kostnader		-18 022	-28 785
<b>Finansnetto</b>	K10	<b>8 614</b>	<b>-18 663</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-42 657</b>	<b>-164 049</b>
Skatt	K11	-7 434	-25 776
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>-50 091</b>	<b>-189 826</b>

## Rapport över totalresultat

Årets resultat		-50 091	-189 826
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt		3 965	-3 114
<b>Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>		<b>3 965</b>	<b>-3 114</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>-46 126</b>	<b>-192 940</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Innehavare av aktier i moderföretaget		-50 091	-189 826
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>			
Innehavare av aktier i moderföretaget		-46 126	-192 940
<b>Resultat per aktie</b>	K17		
Resultat per aktie före och efter utspädning		-1,18	-4,48

## Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	K13	273 073	246 140
Övriga immateriella anläggningstillgångar	K13	52 226	61 170
Materiella anläggningstillgångar	K14	6 185	6 231
Finansiella anläggningstillgångar		4 882	5 341
Aktier och andelar i övriga företag	K27	11 128	–
Uppskjutna skattefordringar	K11	19 143	21 558
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>366 636</b>	<b>340 441</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	K12		
Kundfordringar	K21	260 902	335 538
Skattefordringar		7 733	11 843
Övriga fordringar		16 240	16 323
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K15	8 975	11 736
Kortfristiga placeringar	K21	40 622	93 641
Likvida medel	K21	169 198	252 886
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>503 671</b>	<b>721 967</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>870 306</b>	<b>1 062 408</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	K16		
Aktiekapital		18 371	18 371
Övrigt tillskjutet kapital		441 600	441 600
Omräkningsreserv		30 648	26 683
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-284 090	-238 723
<b>Summa eget kapital</b>		<b>206 529</b>	<b>247 931</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	K12, K21		
Uppskjutna skatteskulder	K11	711	1 281
Övriga avsättningar		930	1 179
Obligationslån	K18	193 856	246 766
Villkorad tilläggsköpeskilling långfristig	K26	12 437	–
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>207 934</b>	<b>249 226</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	K12, K21		
Leverantörsskulder		22 638	14 466
Kortfristiga skulder till publishers	K12	250 318	302 350
Skatteskulder		4 606	2 303
Övriga skulder	K19	119 600	187 951
Villkorad tilläggsköpeskilling kortfristig	K26	2 914	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K20	55 768	58 181
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>455 843</b>	<b>565 251</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>870 306</b>	<b>1 062 408</b>

För information kring Koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se Not K22.

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>17 123</b>	<b>441 600</b>	<b>29 797</b>	<b>-47 179</b>	<b>441 341</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				-189 826	-189 826
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-	-	-3 114	-	-3 114
Summa övrigt totalresultat	-	-	-3 114	-	-3 114
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 114</b>	<b>-189 826</b>	<b>-192 940</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	1 248				1 248
Återköp egna aktier				-1 248	-1 248
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	-	-	-	-470	-470
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1 248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 718</b>	<b>-470</b>
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>18 371</b>	<b>441 600</b>	<b>26 683</b>	<b>-238 723</b>	<b>247 931</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>	<b>18 371</b>	<b>441 600</b>	<b>26 683</b>	<b>-238 723</b>	<b>247 931</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				-50 091	-50 091
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-	-	3 965	-	3 965
Summa övrigt totalresultat	-	-	3 965	-	3 965
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 965</b>	<b>-50 091</b>	<b>-46 126</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Användning aktier i eget förvar				4 078	4 078
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	-	-	-	645	645
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 723</b>	<b>4 723</b>
<b>Utgående balans 31 december 2016</b>	<b>18 371</b>	<b>441 600</b>	<b>30 648</b>	<b>-284 090</b>	<b>206 529</b>

Allt kapital tillkommer moderbolagets aktieägare.



## Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Not	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>	K24		
Resultat före skatt		-42 657	-164 049
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		22 060	130 258
Betald skatt		1 710	-3 880
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-18 887</b>	<b>-37 671</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		94 121	92 542
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-138 976	-35 792
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-63 742</b>	<b>19 079</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-33 613	-37 936
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 132	-6 122
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-10 799	193
Rörelseförvärv och avyttring dotterbolag	K26	3 750	-2 843
Förvärv av kortfristiga placeringar		-	-31 518
Försäljning av kortfristiga placeringar		51 935	199 356
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>9 141</b>	<b>121 130</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		-	1 248
Återköp egna aktier		-	-1 248
Återköp egna obligationer		-28 552	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-28 552</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-83 153</b>	<b>140 208</b>
Årets kassaflöde		-83 153	140 208
Likvida medel vid årets början		252 886	116 747
Valutakursdifferens i likvida medel		-536	-4 070
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>169 198</b>	<b>252 886</b>

## K1. Redovisningsprinciper

### Allmän information

TradeDoublers AB (moderbolaget) och dess dotterbolag utgör tillsammans Tradedoublerskoncernen.

TradeDoublers AB (publ), organisationsnummer 556575-7423, är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Birger Jarlsgatan 57A, 113 56 Stockholm. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq, Stockholmsbörsen.

Styrelsen har den 6 april 2017 godkänt denna årsredovisning för offentliggörande. Årsredovisningen kommer att behandlas för fastställande av årsstämman.

### Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i Moderbolagets redovisningsprinciper. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden om inte annat framgår.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

### Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att koncernledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av koncernledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i noter till koncernens bokslut K2 Kritiska uppskattningar och bedömningar.

### Ändrade redovisningsprinciper och upplysningskrav 2016

Koncernen och moderföretaget tillämpar i denna årsredovisning för första gången de nya och ändrade standarder och tolkningsuttalanden som ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2016 eller senare. Ingen av de nya och ändrade standarder och tolkningar som ska tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2016 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Inga nya eller ändrade IFRS har förtidstillämpats.

### Nya redovisningsregler 2017 och framåt

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

### IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför andra kategorier än de som finns i IAS 39. För att bedöma hur finansiella instrument ska redovisas enligt IFRS 9 måste ett bolag se till de kontraktuella kassaflödena samt affärsmodellen under vilket instrumentet hålls. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bland annat att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. För skulder redovisade till verkligt värde ska dock den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultatet, såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen. Ändrade kriterier för säkringsredovisning kan leda till att fler ekonomiska säkringsstrategier uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IFRS 9 än enligt IAS 39. IFRS 9 Finansiella instrument träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden kommer att tillämpas av koncernen och moderbolaget från och med 1 januari 2018. En utvärdering av effekterna av standarden pågår och den preliminära bedömningen är att den inte kommer att få några väsentliga effekter för koncernen.

### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, d.v.s. när kunden erhållit kontroll över denna, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som bolaget förväntar sig bli ersatt i utbyte för de levererade varorna eller tjänsterna. IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Standarden kommer att tillämpas av koncernen och moderbolaget från och med 1 januari 2018. Koncernen och moderföretaget avser att tillämpa standarden från den 1 januari 2018. En utvärdering av effekterna av standarden pågår.

### IFRS 16 Leases

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska de flesta leasade tillgångar redovisas i balansräkningen och leasetagare ska dela upp kostnaden i räntebetalningar samt avskrivningar på tillgången. EU förväntas godkänna standarden under 2017. Under kommande år kommer en utredning påbörjas för att utreda hur IFRS 16 kommer att påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag. En utvärdering av effekterna av standarden pågår.

### Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

### Segmentsrapportering

Identifiering av segment görs baserat på den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren, vilken för Tradedoublers vidkommande bedöms vara verkställande direktör.

Från och med den 1 januari 2014 redovisar Tradedoublers de geografiska segmenten inom TD CONVERT (Affiliate), TD CONNECT (Technology) samt Other som primärt representerar den icke-strategiska kampanjaffären. De geografiska segmenten inom TD CONVERT tillsammans med TD CONNECT summerar till kärnaffären Performance Marketing. Nyligen lanserade TD ENGAGE ingår i TD CONVERT.

### Koncernredovisning

#### Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderföretaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen.

Alla koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilken är den dag då moderföretaget får det bestämmande inflytandet, och ingår i koncernredovisningen fram till den dag det bestämmande inflytandet upphör. Normalt erhålls det bestämmande inflytandet över ett dotterföretag genom innehav av mer än 50 procent av röstberättigande aktier men kan även erhållas på annat sätt, till exempel genom avtal.

Dotterföretag som förvärvats redovisas i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden. Detta gäller även direkt förvärvade rörelser. Förvärvsmetoden innebär bland annat att anskaffningsvärdet för aktierna, eller för den direkt förvärvade rörelsen, fördelas på förvärvade tillgångar, övertagna åtaganden och skulder vid förvärvstidpunkten på basis av dessas verkliga värden vid denna tidpunkt. Eventuella tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde. Om anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar utgör skillnaden goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Transaktionskostnader i samband med förvärv redovisas direkt i årets resultat som övrig rörelsekostnad. I de fall där en omvärdering sker till verkligt värde av villkorad köpeskillning redovisas denna i rörelseresultatet.

Innehav utan bestämmande inflytande är den del av resultatet och nettotillgångarna i ett delägt företag som tillkommer andra ägare. Innehav utan bestämmande inflytandes andel av resultatet ingår i koncernresultaträkningens resultat efter skatt. Andelen av nettotillgångarna ingår i eget kapital i koncernbalansräkningen men särredovisas skiljt från eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare.

## Utländsk valuta

### Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen, som finansiella intäkter och kostnader, med undantag för valutakursdifferenser avseende koncerninterna lån som är att betrakta som en nettoinvestering i en utländsk verksamhet (utvidgad/reducerad nettoinvestering) där valutakursdifferenserna redovisas i övrigt totalresultat på samma sätt som omräkningsdifferenser.

### Utländska verksamheters finansiella rapporter

Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor. Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid denna omräkning redovisas i övrigt totalresultat. De valutakurser som tillämpas vid omräkning av de finansiella rapporterna i konsolideringssyfte är följande:

	Balansdagskurs		Genomsnittskurs	
	2016	2015	2016	2015
EUR	9,57	9,14	9,47	9,36
GBP	11,18	12,38	11,57	12,90
NOK	1,05	0,96	1,02	1,05
DKK	1,29	1,22	1,27	1,25
PLN	2,17	2,15	2,17	2,24
CHF	8,91	8,43	8,69	8,77
BRL	2,80	2,16	2,48	2,57
SGD	6,29	5,90	6,20	6,13

För närvarande sker ingen säkring mot valutarisik exponeringen. I samband med avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till

verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna i koncernens resultaträkning.

## Intäkter

Försäljningsintäkter, som är synonymt med nettoomsättning, redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter. Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna inkluderar endast det bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhåller eller kan behålla för egen räkning. Intäktsredovisningen av tjänsteuppdrag sker när det ekonomiska utfallet för utfört uppdrag kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de ekonomiska fördelarna tillfaller koncernen.

Koncernens intäkter består av ersättningar från de bolag och organisationer som annonserar och marknadsför sina produkter och tjänster via koncernen. Intäkterna utgörs av rörliga transaktions- och konsultintäkter (benämns Transaktionsintäkter) samt av fasta engångs- och månadsavgifter (benämns Övriga intäkter).

Moderbolagets intäkter består huvudsakligen av licensavgifter som debiteras dotterbolagen. Moderbolagets licensintäkter utgår ifrån koncernens gällande regler för internprisättning och beräknas så att en marknadsmässig marginal kvarstår i dotterbolaget med hänsyn till de tjänster som dotterbolaget utför och de risker som verksamheten medför.

### Transaktionsintäkter

Merparten av företagets intäkter består av transaktionsintäkter. Dessa är huvudsakligen rörliga och kan jämföras med det ekonomiska utfallet av ett tjänsteuppdrag utan någon specifik tidsbegränsning. Inom ramen för detta tjänsteuppdrag beräknas intäkterna löpande med hjälp av transaktionsvolym och pris per transaktion. Kriterierna för redovisningen av dessa intäkter tillämpas på varje enskild transaktion eller summering av transaktioner.

### Övriga intäkter

Merparten av företagets övriga intäkter består av fasta engångs- och månadsavgifter. Dessa intäkter är kopplade till ett tjänsteuppdrag i vilket företaget bland annat ger kunden nyttjanderätt till företagets teknologi. Nyttjanderätten regleras huvudsakligen via ett tjänsteuppdrag. Kriterierna för redovisningen av dessa intäkter tillämpas på varje tjänsteuppdrag.

## Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader

### Kostnad sålda varor

Kostnad sålda varor utgörs av ersättning till publishers och sökmotorer och redovisas i takt med redovisade intäkter. I Tradedoublers avtal med publishers förekommer klausuler som innebär att utbetalning först sker när vissa minimivärden uppnåtts. Vidare så förekommer det fall där Tradedoubler saknar möjligheter att reglera uppkomna skulder. Detta medför att Tradedoubler löpande tvingas göra uppskattningar rörande om och när skulderna kommer behöva regleras. Värderingen av skulder till publishers är baserad på IAS 39 VT8. I enlighet med IAS 39 görs uppskattningar om förväntade utbetalningar och när dessa skall ske i tiden och skulden justeras regelbundet för att återspegla reviderade framtida uppskattade kassaflöden.

### Finansiella intäkter och kostnader

Ränteintäkter avser främst ränteintäkter på bankmedel och redovisas i resultaträkningen i takt med att de uppkommer genom tillämpning av effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas i resultaträkningen när koncernen får rätten att erhålla betalningar. Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, effekten av upplösning av nuvärdesberäkning av avsättningar, förlust vid värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, nedskrivning av finansiella tillgångar samt sådana förluster på säkringsinstrument som redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

## Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, kortfristiga placeringar samt finansiella fordringar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder, skulder till publishers och skulder till kreditinstitut samt villkorad tilläggsköpeskillning.

**Redovisning i och borttagande från balansräkningen**

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget eller något av dotterbolagen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då Bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Vid fastställande av verkligt värde för kortfristiga placeringar och derivatinstrument används officiella marknadsnoteringar på bokslutsdagen. I de fall sådana saknas görs värdering genom allmänt vedertagna metoder såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterad marknadsränta för respektive löptid. Omräkning till svenska kronor görs till svenska riksbankens kurser på bokslutsdagen.

**Klassificering och värdering**

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

**Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra kundfordringar som bedömts individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Fordringar med en förväntad löptid längre än ett år klassificeras som långfristiga fordringar och de som är kortare klassificeras som övriga fordringar.

**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är uppdelade i två underkategorier. Dels finansiella tillgångar som innehas för handel, dels finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället identifierats att tillhöra denna kategori. Finansiella tillgångar som innehas för handel definieras som finansiella tillgångar som förvärvats med huvudsyfte att säljas eller återköpas på kort sikt. Koncernens placeringar i företagsobligationer med tillhörande derivat för säkring av obligationer i utländsk valuta har klassificerats till kategorin finansiella tillgångar som innehas för handel.

Tillgångar i denna kategori värderas både initialt och vid den efterföljande redovisningen till verkligt värde. Samtliga värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultaträkningen.

**Finansiella tillgångar som kan säljas**

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som antingen hänförs till denna kategori eller inte klassificerats i någon av de övriga kategorierna. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen. Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde för icke-monetära instrument som klassificerats som tillgångar redovisas i övrigt totalresultat. När instrument som klassificerats som tillgångar tillgängliga för försäljning avyttras eller då nedskrivningsbehov föreligger för dessa, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde till resultaträkningen.

**Finansiella skulder**

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

**Likvida medel**

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

**Materiella anläggningstillgångar**

**Ägda tillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma Tradedoublers till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Med anskaffningsvärde menas inköpspris samt kostnader för att få tillgången på dess plats.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att det framtida ekonomiska värdet på tillgången ökar. Alla andra utgifter kostnadsförs.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

**Leasade tillgångar**

De leasingavtal som finns i koncernen har klassificerats som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasegivaren bär den absoluta merparten av såväl risk som behållning av ägandet av en tillgång. Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

**Avskrivningsprinciper**

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Inventarier	Tre till fem år
-------------	-----------------

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

**Immateriella anläggningstillgångar**

**Goodwill**

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövning görs oftare om det finns indikationer att enheten kan behöva nedskrivas. Om återvinningsvärdet på den kassagenererande enheten är lägre än enhetens redovisade värde fördelas nedskrivningen först för att minska eventuell goodwill redovisade värde som fördelats till enheten och sedan till enhetens andra tillgångar prorata utifrån redovisat värde för varje tillgång i enheten.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden understiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventualförpliktelser, redovisas skillnaden direkt i periodens resultat.

**Utgifter för utveckling**

Utgifter för nya eller huvudsakligen förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen endast om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt genomförbar och koncernen har tillräckliga resurser att slutföra utvecklingen samt att det går att uppskatta framtida intäkter på ett tillförlitligt sätt. Aktivering blir aktuell när en ny plattform eller en ny funktion utvecklas och inkluderar kostnader för material, direkt arbete och en skälig andel av indi-

rekta kostnader. Kostnader för systemunderhåll kostnadsförs när de uppstår. Balanserade utvecklingskostnader redovisas till anskaffningskostnad minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

**Administration och support**

I denna kategori återfinns systemverktyg för bland annat kundhantering och ekonomi. Dessa immateriella tillgångar bedöms ha en längre ekonomisk livslängd än de inom kategorin Utveckling, framförallt på grund av en längre produktlivscykel på marknaden. Även för denna kategori redovisas balanserade kostnader till anskaffningskostnad minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

**Tillkommande utgifter**

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

**Avskrivningsprinciper**

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Goodwill och immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod provas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

Utveckling	Tre år
Administration och support	Fem år

**Nedskrivningar**

De redovisade värdena för koncernens tillgångar provas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov för andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka provas enligt IAS 39, tillgångar för försäljning och avyttringsgrupper som redovisas enligt IFRS 5, och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan provas det redovisade värdet enligt respektive standard.

**Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterbolag**

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om det föreligger någon indikation på en värdeminskning avseende koncernens tillgångar. Om så är fallet sker en beräkning av tillgångens återvinningsvärde enligt IAS 36 (se nedan). Goodwill har allokaterats till kassagenererande enheter och är, tillsammans med andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som inte tagits i bruk, föremål för årliga nedskrivningsprövningar även om någon indikation på värdeminskning inte föreligger. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

**Nedskrivningsprövning för Goodwill**

Goodwill utgör det belopp som anskaffningskostnaden överstiger det verkliga värdet med på de nettotillgångar koncernen förvärvat i samband med ett företagsförvärf eller inkrämsförvärf. Goodwill som uppstått vid förvärf av intresseföretag inkluderas i redovisat värde på intresseföretaget. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter vid förvärf och skrivs inte av, utan testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Gjorda nedskrivningar på goodwill återförs inte. Redovisat resultat från avyttring av koncernföretag inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som är hänförlig till den avyttrade enheten.

**Nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar**

I samband med kvartalsvis finansiell rapportering utvärderas Tradedoubler om det finns objektiva bevis för att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Återvinningsvärdet för tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

**Återföring av nedskrivningar**

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehov inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

**Resultat per aktie**

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder består av optioner utgivna till medarbetare.

**Ersättningar till medarbetare**

**Avgiftsbestämda planer**

Koncernen har huvudsakligen avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar Tradedoubler fastställda avgifter till ett försäkringsbolag och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter.

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

**Ersättningar vid uppsägning**

En kostnad för ersättning i samband med uppsägning av medarbetare redovisas endast om Tradedoubler bevisligen är förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet medarbetare som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

**Aktierelaterade ersättningar**

Företagets aktieprogram möjliggör för utvalda personer att erbjuda aktier i moderbolaget. Det uppskattade verkliga värdet av aktierna redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen. Uppskattningen av det verkliga värdet på aktierna baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller och hänsyn tas till de villkor och förutsättningar som gällde vid tidpunkten för tilldelning, däribland stängningskurs, statistik beträffande volatiliteten i aktiekursen samt uppskattade framtida utdelningar. Kostnaderna kommer att fördelas över intjänandeperioden.

Vid varje bokslut görs en bedömning avseende om, och i vilken utsträckning, intjänandevillkoren kommer att uppfyllas. Om bedömningen resulterar i att ett lägre antal aktier bedöms komma att intjänas under intjänande perioden återförs tidigare kostnadsförda belopp i resultaträkningen. Detta innebär att i de fall intjänandevillkoren inte uppfylls kommer inga kostnader att redovisas i resultaträkningen, sett över hela intjänandeperioden.

Sociala avgifter hänförliga aktieprogrammet redovisas som en personalkostnad respektive personalrelaterad skuld. Avsättning för sociala avgifter beräknas som bästa möjliga estimat vid varje balansdag av hur mycket som behöver erläggas i sociala avgifter i framtiden.

den. Avsättningen för sociala kostnader fördelas över intjänandetiden. Beräkningarna baseras på aktiernas verkliga värde vid varje balansdag. Avsättningen för sociala avgifter inkluderar även sociala kostnader för eget kapitalinstrument.

#### Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar inkluderar hyreskontrakt där utgifterna överstiger de ekonomiska fördelarna. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

#### Skatter

Inkomstskatter i resultaträkningen inkluderar såväl aktuell skatt som uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktioner inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktig resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intressebolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

#### Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

## K2. Kritiska uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciper baseras ofta på ledningens bedömningar och på uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga och väl bedömda vid den tidpunkt då bedömningen görs. Med andra bedömningar, antaganden och uppskattningar kan resultatet emellertid bli ett annat, och händelser kan inträffa som kan kräva en väsentlig justering av det redovisade värdet för den berörda tillgången eller skulden. Nedan anges de redovisningsprinciper vars tillämpning baseras på sådana bedömningar och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningar som bolaget anser kan ha den mest betydande inverkan på koncernens redovisade resultat och ekonomiska ställning.

Informationen i denna not berör de områden, där risk för framtida justeringar av redovisade värden är som störst.

#### Värdering av goodwill

Prövning av redovisat värde för goodwill bygger på bedömningar och antaganden om framtiden. Då företaget bedriver verksamhet i en relativt ung bransch som präglas av utveckling och ständiga förändringar, är dessa antaganden en osäkerhetsfaktor. Utgångspunkten för Tradedoublers nedskrivningsprövning av goodwill har, liksom föregående år, varit en nuvärdesberäkning av förväntade kassaflöden för den kommande 10-års perioden per kassagenererande segment, vilka är Nordics, DACH, South, France & Benelux, UK & Ireland samt TD CONNECT. För att fastställa förväntade framtida kassaflöden som beräkningsgrund görs antaganden om viktiga parametrar såsom försäljningstillväxt och bruttomarginaler för bolagets olika affärsflöden samt framtida omkostnadsnivåer. Nuvärdesberäkningen sker vidare baserat på en s.k. WACC som bygger på särskilda värderingstekniska antaganden. 2016 års prövning av goodwill resulterade inte i någon nedskrivning. 2015 gjordes en nedskrivning om 72 MSEK. Ytterligare information om genomförd nedskrivningstest framgår av not K13.

#### Redovisning och värdering av utgifter för utveckling

Utgifter för utveckling aktiveras i balansräkning när vissa kriterier är uppfyllda. Dessa kriterier innefattar bland annat att bedöma att utvecklingen är tekniskt och kommersiellt genomförbar och att det går att uppskatta framtida intäkter på ett tillförlitligt sätt. En mer utförlig beskrivning av dessa kriterier framgår i not K1. Aktiverad utveckling skrivs av linjärt över en fastställd nyttjandeperiod. För att fastställa avskrivningsperiod sker antaganden om den aktiverade utvecklingens marknadsmässiga livslängd. Varje år sker en nedskrivningsprövning av värdena för aktiverad utveckling. På samma sätt som beskrivits för goodwill ovan sker nedskrivningsprövning baserat på en nuvärdesberäkning av förväntade framtida kassaflöden för respektive aktiverat utvecklingsprojekt. Nedskrivningsprövning under 2016 resulterade i en nedskrivning om 24 (13) MSEK. Ytterligare information om genomförd nedskrivning framgår av not K13.

## K3. Fördelning av intäkter

KSEK	2016	2015
Transaktionsintäkter	1 295 471	1 589 166
Övriga intäkter	48 523	35 098
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 343 994</b>	<b>1 624 264</b>

## K4. Segmentsrapportering

Tradedoublers har under 2016 haft sex segment. Fem av segmenten utgjordes av marknadsenheterna inom TD CONVERT (tidigare Affiliate), (DACH, France & Benelux, Nordics, South, UK & Ireland) och det sjätte segmentet utgjordes av affärsenheten TD CONNECT (tidigare Technology).

TD CONVERTs marknadsenheter bestod av följande länder;

- Tyskland, Schweiz och Österrike (DACH)
- Frankrike, Belgien och Nederländerna (France & Benelux)
- Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen (Nordics)
- Italien, Brasilien, Portugal och Spanien (South)
- UK och Irland (UK & Ireland)

Identifiering av segmenten baserades på den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Rapportering och uppföljning skedde utifrån de geografiska regioner som utgjorde indelningsgrunden för segmentsredovisningen.

Koncernens högste verkställande beslutsfattare följde löpande upp nettoomsättning och rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) per segment.

Internpriser mellan koncernens olika segment är satta utifrån principen om "armslängd avstånd", det vill säga mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av att transaktionerna genomförs.

Rörelseresultatet för Moderbolaget, centrala funktioner och elimineringsförändringar fördelas ut på segmenten.

I segmentsrapporteringen tillämpas samma redovisningsprinciper som för koncernen.

Tradedoublers har inga kunder för vilka intäkterna överstiger 10 procent av företagets totala intäkter för åren 2016 eller 2015.

KSEK	Nettoomsättning*		EBITDA**	
	2016	2015	2016	2015
Market Unit DACH	185 824	199 830	11 053	13 722
Market Unit France & Benelux	294 831	336 842	3 649	8 698
Market Unit Nordics	307 684	315 944	23 158	27 817
Market Unit South	141 746	168 795	12 299	12 853
Market Unit UK & Ireland	357 296	530 641	11 740	24 453
<b>Totalt TD CONVERT</b>	<b>1 287 381</b>	<b>1 552 052</b>	<b>61 899</b>	<b>87 543</b>
Business Unit TD CONNECT	41 158	49 654	22 356	16 249
Koncernledning och supportfunktioner	15 456	22 558	-90 424	-139 918
<b>Totalt</b>	<b>1 343 994</b>	<b>1 624 264</b>	<b>-6 169</b>	<b>-36 126</b>

\*Nettoomsättningen 2016 inkluderar en justering om 5 MSEK hänförlig till en vändning av den korrigerade av förutbetalda intäkter som gjordes i fjärde kvartalet 2014. Nettoomsättningen 2015 inkluderar en justering med -5 MSEK relaterat till justering av återkommande felaktig fakturering för en större kund sedan mitten av 2013 som påverkat segment TD CONNECT. Se Not K25 för mer information.

\*\*EBITDA har påverkats av förändringsrelaterade poster, för mer information se Not K25. Differensen mellan EBITDA ovan om -6 169 (-36 126) KSEK och rörelseresultat i koncernens resultaträkning består av av- och nedskrivningar uppgående till 45 102 (109 261) KSEK.

## Geografisk information

KSEK	Nettoomsättning	
	2016	2015
Sverige	139 533	136 063
Storbritannien	355 673	532 375
Frankrike	242 336	286 008
Tyskland	152 545	158 924
Italien	83 038	92 562
Spanien	78 186	86 570
Polen	93 266	92 470
Övrigt	199 417	239 290
<b>Summa</b>	<b>1 343 994</b>	<b>1 624 264</b>

Intäkter från externa kunder redovisas per geografiskt område i vilket intäkten har genererats.

För geografisk information angående bokförd goodwill, se Not K13 där goodwill per kassagenererande enhet är specificerad.

Utöver goodwill är Tradedoublers övriga immateriella anläggningstillgångar bokförda i moderbolaget, se Not M12 Immateriella anläggningstillgångar i noter till Moderbolagets bokslut.

## K5. Ersättning till medarbetare, koncernledning och styrelse

Medelantal anställda*	2016		2015	
	män (%)		män (%)	
<b>Moderbolag</b>				
Sverige	56	53	60	60
<b>Dotterbolag</b>				
Belgien	0	0	0	0
Brasilien	0	0	0	0
Danmark	0	0	0	0
Finland	0	0	0	0
Frankrike	32	42	41	46
Irland	0	0	0	0
Italien	16	44	17	54
Nederländerna	13	65	13	64
Norge	0	0	0	0
Polen	30	47	31	52
Portugal	0	0	0	0
Schweiz	9	50	12	55
Spanien	20	49	20	40
Storbritannien	139	48	135	48
Sverige	15	73	15	77
Tyskland	30	50	34	60
Österrike	0	0	0	0
Singapore	1	100	0	0
<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>305</b>	<b>50</b>	<b>318</b>	<b>52</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>361</b>	<b>50</b>	<b>378</b>	<b>53</b>

\*Inkluderande tillsvidare och temporärt anställda

## Könsfördelning i styrelse och koncernledning

Andel kvinnor (%)	2016	2015
Styrelsen	0,0	17,0
VD samt övriga ledande befattningshavare	0,0	0,0

**Ersättningar till anställda fördelat på moderbolag och dotterbolag**

KSEK	2016		2015	
	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter (varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter (varav pension)
Moderbolag	37 678	15 643 (3 680)	41 081	15 737 (3 990)
Dotterbolag	149 052	26 732 (4 265)	147 722	29 554 (4 501)
<b>Totalt</b>	<b>186 730</b>	<b>42 376</b>	<b>188 803</b>	<b>45 291</b>

Aktivering av personalrelaterade utvecklingskostnader uppgår 2016 till 22 (11) MSEK.

**Kostnader för ersättningar till anställda**

KSEK	2016	2015
Löner och ersättningar	186 730	188 803
Aktierelaterade ersättningar	645	493
	<b>187 375</b>	<b>189 296</b>
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	7 944	8 491
Sociala avgifter	34 432	36 800
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	324	333
	<b>42 700</b>	<b>45 624</b>
<b>Totalt</b>	<b>230 075</b>	<b>234 920</b>

**VD, koncernledning och styrelsens ersättningar**

Ersättningar och övriga förmåner, (KSEK)	2016					2015				
	Fast lön, övrig ersättning, styrelsearvode <sup>1</sup>	Rörlig ersättning	Långsiktiga incitamentsprogram	Pensionsförmåner	Summa	Fast lön, övrig ersättning, styrelsearvode <sup>1</sup>	Rörlig ersättning	Långsiktiga incitamentsprogram	Pensionsförmåner	Summa
<b>Styrelsen</b>										
Pascal Chevalier	591	–	–	–	591	164	–	–	–	164
Gautier Normand	591	–	–	–	591	164	–	–	–	164
Jérémy Parola	176	–	–	–	176	–	–	–	–	–
Erik Siekmann	176	–	–	–	176	–	–	–	–	–
Nils Carlsson	176	–	–	–	176	–	–	–	–	–
Peter Larsson	–	–	–	–	–	86	–	–	–	86
Thomas Bill	–	–	–	–	–	86	–	–	–	86
Mikael Nachemson	28	–	–	–	28	164	–	–	–	164
Martin Ahrend	–	–	–	–	–	86	–	–	–	86
Martin Henricson	–	–	–	–	–	86	–	–	–	86
Mernosh Saatchi	28	–	–	–	28	250	–	–	–	250
Henrik Kwick	28	–	–	–	28	164	–	–	–	164
Peter Åström	28	–	–	–	28	164	–	–	–	164
Matthias Stadelmeyer (VD)	3 020	–	313	46	3 379	3 029	–	90	43	3 162
<b>Övrig koncernledning</b>	<b>5 611</b>	<b>–</b>	<b>86</b>	<b>423</b>	<b>6 120</b>	<b>5 478</b>	<b>–</b>	<b>59</b>	<b>642</b>	<b>6 179</b>
<b>Summa</b>	<b>10 453</b>	<b>–</b>	<b>399</b>	<b>469</b>	<b>11 321</b>	<b>9 921</b>	<b>–</b>	<b>149</b>	<b>685</b>	<b>9 341</b>

<sup>1</sup> Styrelsearvodena är periodiserade utifrån kalenderår.

**Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare**

**Arvode till styrelseledamöter respektive ledamöter i styrelseutskotten**  
 Årsstämman 2016 fastställde följande ersättningar till styrelsen: 763 KSEK till styrelsens ordförande Pascal Chevalier samt till Gautier Normand. 180 KSEK till var och en av de övriga stämмоvalda styrelseledamöterna som inte är anställda i Tradedoublers.

**Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare**

Årsstämman 2016 beslutade om följande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare som avser den verkställande direktören och övriga medlemmar av bolagsledningen.

Den totala ersättningen ska vara konkurrenskraftig på den lokala marknaden där medarbetaren verkar så att skickliga medarbetare kan rekryteras, motiveras och behållas. Den individuella ersättningen ska baseras på medarbetarens erfarenhet, kompetens, ansvar och prestation.

Den totala ersättningen bör baseras på fyra huvuddelar; fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och långsiktiga incitamentsprogram. Den fasta lönen ska vara marknadsmässig och baseras på erfarenhet, kompetens, ansvar och prestation. Rörlig ersättning ska vara marknadsmässig och premiera tillväxt, rörelseresultat och verka koncernsammanhållande. Den bör vara baserad på i förhand bestämda mätbara mål, såväl kvantitativa som kvalitativa och skriftligen överenskomna med den anställde.

Utfallet för den rörliga ersättningen ska ha en övre gräns, normalt högst 50 procent av den fasta lönen.

Pensionsförmåner kan erbjudas vissa medlemmar av bolagsledningen beroende på lokala marknadsvillkor. För anställda baserade i Sverige erbjuds en lösning som i huvudsak motsvarar ITP-planen.

En ömsesidig uppsägningstid om 3-9 månader ska gälla för bolagsledningen. Vid uppsägning från Bolagets sida ska avgångsvederlaget, i förekommande fall, inte överskrida ett belopp motsvarande 12 månaders fast lön. Vid uppsägning från den anställdes sida ska han/hon normalt inte ha rätt till något avgångsvederlag.

I tillägg till rörlig ersättning, som premierar tillväxt och rörelseresultat under räkenskapsåret, anser styrelsen att långsiktiga incitamentsprogram är en viktig del i den långsiktiga ersättningsstrategin. Styrelsen har beslutat att Bolaget fortsatt skall erbjuda bolagsledningen och andra nyckelpersoner att delta i ett långsiktigt aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram. Styrelsen anser att ett sådant program bland annat bör förutsätta en fortsatt anställning i koncernen. Aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram har godkänts av bolagsstämman.

Övriga förmåner, som bilförmån, ska ha ett begränsat värde i förhållande till den totala ersättningen.

Frågor rörande anställningsvillkor för verkställande direktören bestäms av styrelsen. Verkställande direktören fastställer anställningsvillkor för övriga i bolagsledningen efter godkännande från ersättningsutskottet.

Styrelsen eller ersättningsutskottet får avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.



### Ersättningspolicy för anställda

Målet med Tradedoublers ersättningspolicy är att erbjuda rättvisa, attraktiva, marknadsbaserade löner som främjar att kvalificerade medarbetare kan rekryteras och behållas inom bolaget.

### Pensionsförmåner

Tradedoublers erbjuder på några marknader pensionsförmåner som är anpassade till lokala marknadsförhållanden. Pensionsplanerna är huvudsakligen avgiftsbestämda, dvs. Tradedoublers betalar fastställda avgifter till ett försäkringsbolag och har därefter inga ytterligare förpliktelser. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Pensionsåldern för samtliga ledande befattningshavare är 65 år. Ingen rätt till förtida pension finns.

### Rörlig ersättning

Tradedoublers har ett prestations- och resultatbaserat årligt program för rörlig ersättning för medarbetare inom koncernen. Olika kvantitativa och kvalitativa prestations- och resultatmål uppställs för olika befattningskategorier, baserat på gruppgemensamma och regionala mål för medarbetarna. Den rörliga ersättningen är försedd med tak. För de flesta medarbetarna ligger taket i intervallet 10 till 50 procent av den fasta lönen.

Rörlig ersättning utbetalas årligen i efterskott, dock fastställs och utbetalas delar av den rörliga ersättningen kvartalsvis för medarbetare inom befattningskategorierna försäljning respektive kundservice.

Under 2016 kostnadsfördes 6,8 (6,3) MSEK inklusive sociala avgifter, för det prestations- och resultatbaserade programmet för rörlig ersättning. Sedan 2015 har det långsiktiga incitamentsprogrammet ersatt rörlig ersättning för koncernledning.

### Ersättningar för ledande befattningshavare

För den verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Om en uppsägning skulle initieras från Bolagets sida är den verkställande direktören berättigad till ett avgångsvederlag uppgående till 6 månaders fast lön samt pension. Pensionsförmånen är baserad på tysk praxis och överstiger ej 25 procent av grundlönen. Om uppsägningen är initierad från Bolagets sida behöver inte den verkställande direktören utföra arbete under de sista 3 månaderna av uppsägningstiden och i detta fall har verkställande direktören också rätt till avgångsvederlag uppgående till 3 månaders fast lön, vilken ska reduceras om den verkställande direktören har andra inkomster under denna period.

Under 2016 har övrig koncernledning inkluderat CFO, COO, Chief Strategy Officer och Vice President Business Development. Inom koncernledningen gäller vanligtvis en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Om en anställd i koncernledningen initierar uppsägningen är uppsägningstiden aldrig kortare än 6 månader. Om en uppsägning är initierad från Bolagets sida är uppsägningstiden aldrig kortare än 12 månader. Pensionsförmåner överstiger inte 25 procent av grundlönen för någon inom koncernledningen.

Alla i den nuvarande koncernledningen är deltagare i det långsiktiga incitamentsprogram som godkändes på årsstämman 2015. Ingen i nuvarande koncernledning har någon rörlig ersättning, tjänstebil eller andra materiella förmåner.

## K6. Aktierelaterade ersättningar

### Långsiktiga incitamentsprogram

Koncernen har under 2016 haft ett långsiktigt incitamentsprogram utestående.

Leverans av aktier till deltagarna i aktiesparprogram har säkerställts genom tidigare köp av egna aktier i TradeDoublers AB (publ). Vid årsskiftet innehar Tradedoublers totalt 2 855 554 aktier i eget förvar. Det är styrelsens bedömning att befintliga aktier i eget förvar i all väsentlighet kommer täcka utfallet för nuvarande Prestationsrelaterade Aktieprogram.

### Personalkostnader (inklusive sociala kostnader) för aktierelaterade ersättningar

KSEK	2016	2015
Personalkostnader (inklusive sociala kostnader) för prestationsrelaterade aktieprogram	969	-223
Sammanlagd personalkostnad till följd av aktierelaterade ersättningar	969	-223

### Prestationsrelaterade Aktieprogram 2015

Vid årsstämmorna 2014 och 2015 beslutades om prestationsrelaterade Aktieprogram för nyckelpersoner i koncernen. Programmen syftar till att öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare och stimulera till fortsatt lojalitet och goda prestationer. Det program som beslutades om på årsstämman 2014 lanserades aldrig på grund av lågt intresse från nyckelpersoner i koncernen.

Under det fjärde kvartalet 2015 återförde Bolaget tidigare redovisad kostnad om 1 MSEK avseende optionsprogram 2012 samt 2013. Återföringen gjordes eftersom prestationskravet inte uppnåts. Bokförd kostnad under 2015 för 2015 års program uppgick till 825 KSEK (inklusive sociala kostnader).

I programmet för 2015 ingick 24 nyckelpersoner, inklusive verkställande direktören. För deltagande i programmet krävdes att programdeltagarna avstår sin rätt till rörlig kontantersättning under den treårsperiod som programmet löper. Tilldelning i programmet förutsätter att aktiekursen, inklusive utdelningar, i Tradedoublers ökar med mer än 100 procent under den mätperiod som börjar den 1 juni 2015 och avslutas den 31 maj 2018 ("mätperioden"). Om målet uppnås tilldelas aktierna, om inte sker ingen tilldelning. En ännu högre aktiekursökning medför inte någon ökad tilldelning. Beräkningen ska baseras på en jämförelse av den betalda snittkursen för aktien på Nasdaq Stockholm under den tremånadersperiod som löper före den 31 maj 2018. För tilldelning av aktier krävs vidare, med vissa undantag, att anställningen inom Tradedoublers-koncernen förelegat under hela mätperioden.

För det fall ett kontrollägarskifte inträffar i Tradedoublers under mätperioden krävs inte att aktiekursen har ökat med 100 procent för att tilldelning ska kunna ske. Hänsyn ska tas till hur stor andel av mätperioden som förlöpt innan kontrollägarskiftet inträffar. Detta innebär till exempel att om kontrollägarskifte sker den 31 december 2016 och om aktiekursen vid den tidpunkten har ökat med mer än 50 procent (beräkningen ska baseras på en jämförelse av den betalda snittkursen för aktien på Nasdaq Stockholm under den tremånadersperiod som löper före den 1 juni 2015 och den tremånadersperiod som löper före tidpunkten för kontrollägarskiftet) ska deltagarna ha rätt till full tilldelning under programmet. För det fall det inte finns rimlig likviditet i aktien ska deltagarna kompenseras med kontant ersättning motsvarande värdet på de aktier deltagaren skulle ha rätt till.

	Antal kvarvarande deltagare	Totalt antal utestående aktierätter
Aktieprogram 2015	13	1 710 000

## K7. Ersättning till revisor

KSEK	2016	2015
<b>EY</b>		
Revisionsuppdrag	3 722	4 268
Skatterådgivning	161	380
Andra uppdrag	543	337
<b>Övriga revisorer</b>		
Revisionsuppdrag	164	184
Skatterådgivning	2	45
Andra uppdrag	-	46
<b>Summa</b>	<b>4 592</b>	<b>5 260</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Därtill har revisorn granskat bolagsstyrningsrapporten. Revisorn har även översiktligt granskat delårsrapporten januari-juni 2016 och har anlitats för viss rådgivning, varav merparten avser revisionsnära konsultationer i redovisningsfrågor och skatterådgivning.

## K8. Rörelsens kostnader fördelat på kostnadslag

KSEK	2016	2015
Kostnad ersättning till publishers	1 041 753	1 292 420
Personalkostnader	209 311	230 661
Av- och nedskrivningar	45 102	109 261
Andra rörelsekostnader	99 099	137 309
<b>Summa</b>	<b>1 395 266</b>	<b>1 769 650</b>

Minskning av personalkostnader samt andra rörelsekostnader förklaras huvudsakligen av färre anställda samt av olika kostnadsreducerande åtgärder som skett under 2016.

## K9. Operationell leasing

### Leasing där bolaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

KSEK	2016	2015
Inom ett år	15 869	16 696
Mellan ett år och fem år	20 910	26 914
Längre än fem år	16 694	21 979
	<b>53 473</b>	<b>65 589</b>

Företagets operationella leasing består huvudsakligen av lokalhyra. Kostnader för operationell leasing uppgick 2016 till 19 861 (20 515) KSEK för koncernen.

## K10. Finansiella intäkter och kostnader

KSEK	2016	2015
Ränteintäkter på banktillgodohavanden & kortfristiga placeringar	1 289	4 812
Övriga ränteintäkter	117	38
Orealiserat resultat vid värdering av kortfristiga placeringar	419	5 272
Övriga finansiella intäkter	24 811	-
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>26 636</b>	<b>10 122</b>
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-16 461	-18 048
Övriga räntekostnader	-27	-365
Resultat vid avyttring av kortfristiga placeringar	-155	-4 814
Valutakursförluster	-1 379	-5 558
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-18 022</b>	<b>-28 785</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>8 614</b>	<b>-18 663</b>

Övriga finansiella intäkter avser återköp av egen obligation under nominellt värde.

## K11. Skatter

### Redovisat i resultaträkningen

Bolagets skattekostnad fördelar sig på följande delkomponenter:

KSEK	2016	2015
<b>Aktuell skattekostnad</b>		
Periodens skattekostnad	-2 207	-4 366
Skatt hänförlig till tidigare år	-3 352	-507
<b>Summa aktuell skattekostnad</b>	<b>-5 558</b>	<b>-4 873</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-333	2 744
Uppskjuten skatt till följd av utnyttjande och ändrad bedömning av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-1 542	-23 647
<b>Summa uppskjuten skattekostnad</b>	<b>-1 875</b>	<b>-20 903</b>
<b>Total summa</b>	<b>-7 434</b>	<b>-25 776</b>

Skattekostnaden för räkenskapsåret kan stämmas av mot resultat före skatt enligt nedanstående:

### Avstämning av effektiv skatt

	2016		2015	
	%	KSEK	%	KSEK
Resultat före skatt		-42 657		-164 049
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0	9 385	22,0	36 091
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	-0,3	-136	-1,1	-1 745
Justering av skatt avseende tidigare år	-7,9	-3 352	-13,8	-22 598
Ej avdragsgilla kostnader	-2,5	-1 079	-12,4	-20 416
Ej skattepliktiga intäkter	1,7	708	2,2	3 546
Effekt av ändrad skattesats i England	-	-	-0,2	-355
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-31,2	-13 317	-11,5	-18 846
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	-0,1	-209
Övrigt	0,8	357	-0,8	-1 245
<b>Effektiv skatt/skattesats</b>	<b>-17,4</b>	<b>-7 434</b>	<b>-15,7</b>	<b>-25 776</b>

**Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder i balansräkningen**  
Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder hänför sig till följande:

KSEK	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Underskottsavdrag	497	929			497	929
Övriga fordringar	389	769			389	769
Övriga skulder	3 498	5 080	-711	-1 281	2 787	3 799
Övriga anläggningstillgångar	759	780			759	780
Andra outnyttjade skatteavdrag <sup>1</sup>	14 000	14 000			14 000	14 000
<b>Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder</b>	<b>19 143</b>	<b>21 558</b>	<b>-711</b>	<b>-1 281</b>	<b>18 432</b>	<b>20 277</b>

<sup>1</sup> Tradedoubler Ltd genomförde 2007 ett förvärv av samtliga aktier i IMW med hjälp av lån från Tradedoubler AB. HMRC (engelska skattemyndigheten) har i efterhand vägrat Tradedoubler Ltd avdrag för räntekostnader, med hänvisning till brittiska tunnkapitaliseringsregler. Tradedoubler AB har samtidigt deklarerat ränteintäkter och därmed uppstår en dubbelbeskattning. Tradedoubler AB har i en ansökan begärt att svenska Skatteverket ska initiera förfarande om överenskommelse med den brittiska behöriga myndigheten i syfte att undanröja den dubbelbeskattning som uppkommit. Den totala fordran uppgår till 14 MSEK och Tradedoubler bedömer att detta belopp kommer att återbetalas.

**Ej redovisade uppskjutna skattefordringar**

Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkning:

Det skattemässiga värdet på aktiverade underskott om 929 KSEK samt ej aktiverade underskott om 55 737 KSEK (varav 53 155 KSEK avser moderbolaget) har eig livslängd.

KSEK	2016	2015
Skattemässiga värden avseende underskottsavdrag	55 737	43 718
<b>Summa</b>	<b>55 737</b>	<b>43 718</b>

KSEK	Aktivering av underskottsavdrag	Övriga fordringar	Övriga skulder	Övriga anläggningstillgångar	Andra outnyttjade skatteavdrag	Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder
Balans per 1 jan 2015	25 189	1 613	-498	908	14 000	41 212
Redovisat över resultaträkningen	-23 805	-1 153	4 374	-119	-	-20 703
Omklassificering	-565	370	0	-3	-	-198
Omräkningsdifferenser	110	-60	-76	-7	-	-34
<b>Balans per 31 dec 2015</b>	<b>929</b>	<b>769</b>	<b>3 799</b>	<b>780</b>	<b>14 000</b>	<b>20 277</b>
Balans per 1 jan 2016	929	769	3 799	780	14 000	20 277
Redovisat över resultaträkningen	-1 542	24	-843	486	-	-1 875
Omklassificering	1 164	-426	-221	-517	-	-
Omräkningsdifferenser	-54	22	52	10	-	30
<b>Balans per 31 dec 2016</b>	<b>497</b>	<b>389</b>	<b>2 787</b>	<b>759</b>	<b>14 000</b>	<b>18 432</b>

## K12. Finansiella tillgångar och skulder fördelade per kategori

KSEK	2016				2015			
	Låne- och kundfordringar	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Låne- och kundfordringar	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde
Kundfordringar	260 902			260 902	335 538			335 538
Kortfristiga placeringar		40 622		40 622		93 641		93 641
Kassa och bank	169 198			169 198	252 886			252 886
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>430 100</b>	<b>40 622</b>		<b>470 722</b>	<b>588 425</b>	<b>93 641</b>		<b>682 065</b>
Obligationslån			193 856	193 856			246 766	246 766
Leverantörsskulder			22 638	22 638			14 466	14 466
Villkorad tilläggsköpeskilling			15 351	15 351				
Skulder till publishers			250 318	250 318			302 350	302 350
<b>Summa finansiella skulder</b>			<b>482 163</b>	<b>482 163</b>			<b>563 583</b>	<b>563 583</b>

Fastställande av verkligt värde sker enligt en värderingshierarki bestående av tre nivåer. Nivåerna återspeglar i vilken utsträckning verkligt värde bygger på observerbar marknadsdata respektive egna antaganden.

Nivå 1 verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2 verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1.

Nivå 3 verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Samtliga Tradedoublers tillgångar, värderade till verkligt värde via resultaträkningen, värderas enligt nivå 1. Med undantag av obligationslånet samt villkorad tilläggsköpeskilling överensstämmer det redovisade värdet med verkligt värde för samtliga Tradedoublers skulder. Obligationslånets verkliga värde värderat enligt nivå 2 uppgick till 94 000 KSEK (baserat på likvidhandelspris), redovisat värde uppgick till 193 856 KSEK. Villkorad tilläggsköpeskilling värderas enligt nivå 3.

## K13. Immateriella anläggningstillgångar

KSEK	Utvecklings- utgifter	Administration & Support	Goodwill	Övrigt	Totalt
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>					
Ingående balans 2015-01-01	60 453	46 473	541 050	462	648 438
Investeringar	37 861	75	-	-	37 936
Försäljningar/Utrangeringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	0	0	-7 000	-163	-7 163
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>98 314</b>	<b>46 548</b>	<b>534 050</b>	<b>299</b>	<b>679 211</b>
Ingående balans 2016-01-01	98 314	46 548	534 050	299	679 211
Investeringar	33 699	-	-	-86	33 613
Rörelseförvärv	-	-	23 252	-	23 252
Försäljningar/Utrangeringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-5 285	128	-5 157
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>132 013</b>	<b>46 548</b>	<b>552 017</b>	<b>341</b>	<b>730 919</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>					
Ingående balans 2015-01-01	-26 893	-22 442	-217 368	-450	-267 153
Av- och nedskrivningar	-26 993	-7 365	-71 725	-299	-106 381
Försäljningar/Utrangeringar	-	-	-	288	288
Omräkningsdifferens	-	-	1 182	162	1 344
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>-53 886</b>	<b>-29 806</b>	<b>-287 910</b>	<b>-299</b>	<b>-371 902</b>
Ingående balans 2016-01-01	-53 886	-29 806	-287 910	-299	-371 902
Av- och nedskrivningar	-35 178	-7 365	-	23	-42 519
Försäljningar/Utrangeringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	8 966	-166	8 800
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>-89 063</b>	<b>-37 171</b>	<b>-278 944</b>	<b>-442</b>	<b>-405 621</b>
<b>Redovisade värden</b>					
Per 2015-01-01	33 561	24 031	323 682	12	381 286
Per 2015-12-31	44 429	16 741	246 140	0	307 310
<b>Per 2016-12-31</b>	<b>42 950</b>	<b>9 377</b>	<b>273 073</b>	<b>-101</b>	<b>325 298</b>

Avskrivningar för immateriella tillgångar ingår i administrationskostnader. Alla immateriella tillgångar, utom goodwill, skrivs av löpande. För information om avskrivningsprinciper, se not K1 Redovisningsprinciper.

Goodwill testas för nedskrivning årligen eller så snart det finns indikationer på värdenedgång. Denna prövning har under 2016, liksom föregående år, genomförts i samband med upprättandet av bokslutskommunikén och baserats på en 10-årig nuvärdesberäknad kassaflödesanalys per Kassagenererande enhet (segment). Genomfört nedskrivningstest under 2016 har inte medfört någon nedskrivning. Nedskrivning av goodwill om 72 MSEK föregående år omfattade segmenten South och France & Benelux vilket innebar att skillnaden mellan bokfört värde efter nedskrivning och beräknat nyttjandevärde var noll. Årets nedskrivningstest har resulterat i ett beräknat nyttjandevärde för dessa båda segment som är något högre jämfört med föregående år men beräkningsutrymmet är fortsatt litet.

De framtida kassaflödena som värderingen grundar sig på bygger framförallt på antaganden om försäljningstillväxt och marginalutveckling för bolagets olika affärsflöden samt framtida omkostnadsnivåer. Uppskattade kassaflöden har diskonterats med WACC baserad på riskfri ränta plus en aktiemarknadspremie. WACC före skatt i beräkningarna för de sex kassagenererade enheterna per 31 december 2016 var

16,1 (15,6) procent. WACC efter skatt var 13,0 (13,0) procent.

En känslighetsanalys visar att en höjning av WACC efter skatt med 2 procentenheter i kombination med en minskad tillväxttakt efter prognosperioden med en halv procentenhet, som var och en inte är orimliga, visar att det finns marginal för samtliga segment med undantag av France & Benelux. Detta indikerar att France & Benelux var relativt nära en nedskrivning vid 2016 års test men att övriga segment hade en god marginal.

För bedömning av framtida intäkter och tillväxt används såväl externa som interna antaganden vilka kan skilja från marknad till marknad. De kortfristiga prognoserna samt marknadspositionen har stor påverkan på den framtida uppskattade tillväxten i regionerna.

Tradedoublers prognosperiod sträcker sig till och med 2026. Tillväxttakten i prognosperioden är i linje med framtidsutsikterna för den utökade marknad företaget planerar att adressera enligt den nya strategin samt antagande om marknadsandelnsförändringar. Tillväxttakten efter prognosperioden är satt till 1,5 (1,5) procent per år vilket är en grov bedömning av den långsiktiga tillväxttakten. Prognosperioden överstiger fem år då internetmarknadsföringsmarknaden är en relativt ny marknad och man förväntar sig en stark tillväxt inom de närmaste tio åren.

Goodwill fördelat på kassagenererande enhet per 31 december 2016

KSEK	2016	2015
Nordics	61 501	59 177
UK & Ireland	38 774	42 935
France & Benelux	58 096	33 607
DACH	47 177	44 840
South	17 625	16 829
TD CONNECT	49 900	48 752
<b>Summa</b>	<b>273 073</b>	<b>246 140</b>

Goodwill har under 2016 ökat med 27 MSEK, 23 MSEK är hänförligt till förvärvet av R-Advertising vilket är rapporterat i segment France & Benelux. Resterande ökning beror på omräkningsdifferenser.

Utöver goodwill är alla Tradedoublers övriga immateriella anläggningstillgångar bokförda i moderbolaget. Se Not M12 Immateriella anläggningstillgångar i noter till Moderbolagets bokslut.

## K14. Materiella anläggningstillgångar

KSEK	Inventarier, verktyg och installationer
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>	
Ingående balans 2015-01-01	25 702
Investeringar	6 122
Försäljningar/Utrangeringar	-1 906
Omräkningsdifferens	-436
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>29 481</b>
Ingående balans 2016-01-01	29 481
Investeringar	2 132
Förvärvade tillgångar	2 871
Försäljningar/Utrangeringar	-2 241
Omräkningsdifferens	3
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>32 245</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>	
Ingående balans 2015-01-01	-22 035
Årets avskrivning	-3 360
Försäljningar/Utrangeringar	1 871
Omräkningsdifferens	274
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>-23 249</b>
Ingående balans 2016-01-01	-23 249
Årets avskrivning	-2 583
Avskrivning förvärvade tillgångar	-2 301
Försäljningar/Utrangeringar	2 241
Omräkningsdifferens	-168
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>-26 061</b>
<b>Redovisade värden</b>	
Per 2015-01-01	3 667
Per 2015-12-31	6 231
<b>Per 2016-12-31</b>	<b>6 185</b>

## K15. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	2016	2015
Lokalhyra	2 783	3 507
Upplupna intäkter	1 089	2 012
Upplupna ränteutgifter	139	430
Övrigt	4 964	5 787
<b>Summa</b>	<b>8 975</b>	<b>11 736</b>

## K16. Eget kapital

### Aktiekapital

Aktiekapital avser moderbolagets aktiekapital. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Per den 31 december 2016 hade Tradedoubler AB ett aktiekapital om 18,4 MSEK, fördelat på 45 927 449 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,40 kr per aktie.

	Antal utestående aktier	Aktiekapital
Avstämmning antal aktier		
Antal utestående aktier 1 jan 2016*	45 927 449	18 370 978
Antal utestående aktier 31 dec 2016**	45 927 449	18 370 978

\*varav 3 595 000 i eget förvar

\*\*varav 2 855 554 i eget förvar

### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, ingår intjänade vinstmedel i Moderbolaget och dess dotterbolag. Tidigare avsättning till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

### Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå Tradedoubler årsstämma 2017 att ingen utdelning lämnas för 2016 i enlighet med Tradedoublers riktlinjer.

Tradedoubler har som riktlinje att dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt under förutsättning att en lämplig kapitalstruktur bibehålls. Utskiftningen kan ske genom såväl aktieutdelning, aktieinlösen som aktieåterköp.

### Förvaltning av koncernens kapital

Koncernens förvaltnings kapital utgörs av eget kapital, vilket vid utgången av 2016 sammanlagt uppgick till 206,5 (247,9) MSEK samt lånat kapital, vilket vid utgången av 2016 sammanlagt uppgick till 196 (250) MSEK. De mått på bolagets kapitalstruktur som används för styrning är Räntetäckningsgrad, definierad som Resultat före skatt, med tillägg för räntekostnader, dividerat med räntekostnader samt Skuldsättningsgrad, definierad som summan av räntebärande skulder och pensionsavsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar, dividerat med eget kapital. Koncernens mål för hantering av kapitalet är att trygga koncernens fortlevnad och handlingsfrihet samt att tillse att ägarna erhåller rimlig avkastning på sina placerade medel. Fördelningen mellan eget och lånat kapital ska vidare vara sådan att en bra balans erhålls mellan risk och avkastning. Om nödvändigt anpassas kapitalstrukturen till förändrade ekonomiska förut-

sättningar och andra omvärldsfaktorer. För att bibehålla och anpassa kapitalstrukturen kan koncernen dela ut medel, öka det egna kapitalet genom utgivning av nya aktier eller kapitaltillskott eller minska eller öka skulderna.

#### Aktier i eget förvar

Totalt uppgår, vid utgången av 2016, innehav av egna aktier till 2 855 554 stamaktier.

Inga utfall har skett under 2016 i pågående program, för mer information angående långsiktiga incitamentsprogram, se noter till koncernens bokslut K6 Aktierelaterade ersättningar.

## K17. Resultat per aktie

#### Vinst per aktie

	2016	2015
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare (KSEK)	-50 091	-189 826
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier före och efter utspädning (tusental)	42 373	42 332
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,18	-4,48

#### Möjlig framtida utspädning

Prestationsaktieprogram beslutat om på årsstämman 2015 kan ge upphov till en framtida utspädning, maximalt utfall av programmen uppgår till 2 400 000 aktier varav styrelsen bedömer att befintliga aktier i eget förvar i all väsentlighet kommer täcka utfallet för tilldelning till deltagarna. (Se beskrivning i noter till koncernens bokslut, K6 Aktierelaterade ersättningar).

## K18. Obligationslån

I december 2013 emitterade Tradedoublers ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 250 MSEK med förfall den 20 december 2018. Obligationslånet löper med en fast kupongränta om 6,75 procent och ett totalt rambelopp om 375 MSEK. Obligationslånet noterades på NASDAQ OMX Stockholm i januari 2014. Erhållen likvid uppgick till 244,6 MSEK efter transaktionskostnader.

Under 2016 återköpte Tradedoublers egna obligationer med ett nominellt värde om totalt 54 MSEK vilket minskade utestående obligationslån till 196 MSEK.

Enligt villkoren för obligationslånet kan utdelning lämnas under förutsättning att kvoten mellan koncernens nettoskulder och EBITDA inte överstiger 2,00 samt att koncernens räntetäckningsgrad överstiger 3,00. Utdelningar är också begränsade till det högsta av (A) koncernens nettoresultat enligt senaste reviderade årsbokslut och (B) ett belopp motsvarande koncernens nettokassa minus 100 MSEK. De fullständiga villkoren för obligationslånet finns i prospektet som är tillgängligt på bolagets hemsida samt hos svenska Finansinspektionen.

Ovanstående villkor innebar att ingen utdelning var möjlig 2016.

## K19. Övriga skulder

KSEK	2016	2015
Förskottsbetalningar från kunder	97 935	164 955
Moms	10 229	8 911
Källskatt och sociala avgifter	10 983	13 180
Övrigt	454	905
Summa	119 600	187 951

## K20. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	2016	2015
Semesterlöner	7 258	7 516
Övriga lönekostnader	6 003	5 002
Hyror för friställda lokaler	4 029	4 601
Omstrukturering	13 632	12 778
Konsultkostnader	3 583	4 598
Revisionskostnader	2 633	3 410
Kostnad nedstängning legala enheter	2 423	3 000
Övrigt	16 206	17 276
Summa	55 768	58 181

## K21. Finansiella risker

#### Finance policy

Tradedoublers Finance policy är framtagen i syfte att balansera koncernens finansiella risker. Policyn omprövas löpande och fastställs av styrelsen. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker åligger koncernens centrala finansfunktion.

#### Kreditrisker

##### Finansiella placeringar

Likvida medel placeras främst på bankkonto hos Tradedoublers två primära banker till bästa möjliga bankränta. Från slutet av 2013 har Tradedoublers även investerat överskottslikviditet samt outnyttjad del av obligationslånet i företagsobligationer. Vid balansdagen har 41 MSEK investerats i företagsobligationer. Enligt koncernens Finance policy, som fastställts av styrelsen, ska endast investeringar ske i emittenter med stabila och positiva kassaflöden, "investment grade".

#### Kreditrating finansiella placeringar (Standard & Poor's)

KSEK	AA	A	BBB	Total
Likvida medel	140 157	29 041	-	169 198
Företagsobligationer	-	7 078	33 544	40 622
Summa	140 157	36 119	33 544	209 820

#### Kundkreditrisker

Koncernen och Bolaget är föremål för kreditrisker vilka huvudsakligen uppstår i samband med kundfordringar. Kundfordringarna vid årsskiftet uppgick till 289 (369) MSEK. Nya kunder är föremål för kreditkontroller, vilka utgör grunden för kredit- och betalningsvillkor för respektive kund. Kreditkontrollerna ger en bedömning om kundernas finansiella ställning baserad på information som inhämtas från olika kreditupplysningsbolag.

Koncernen har upprättat en kreditpolicy för hur kunder ska hanteras, i vilken beslutsnivåer för olika kreditgränser anges.

Tradedoublers affärsmodell bygger på förskotts betalning från kunder. När avsteg görs från förskotts betalning ligger Bolagets kreditpolicy till grund för beslut.

Tradedoublers har inte noterat ökade kundförluster i något geografiskt område. Koncernledningen bevakar dock frågan aktivt. Det föreligger inte någon specifik riskkoncentration till någon kundkategori.

Årets uppkomna kundförluster uppgick till 2 515 (3 384) KSEK i koncernen, netto efter återföring av skuld till publishers.

Avsättning för befarade kundförluster i balansräkningen uppgick till 27 919 (33 142) KSEK. Alla kundfordringar äldre än 12 månader skrivs av som osäkra om ej särskilda skäl föreligger.

Då en publisher i de flesta fall får betalt först när kunden har betalat fakturan så minskas därigenom bolagets kundkreditrisk.

## Åldersanalys kundfordringar

KSEK	2016		2015	
	Redovisat värde		Redovisat värde	
Ej förfallna kundfordringar	184 381		236 463	
Förfallna kundfordringar 0-30 dagar	51 759		59 191	
Förfallna kundfordringar 31-90 dagar	20 925		30 171	
Förfallna kundfordringar >90+ dagar	31 757		42 856	
	<b>288 822</b>		<b>368 681</b>	

## Åldersanalys osäkra kundfordringar

KSEK	2016		2015	
	Redovisat värde		Redovisat värde	
Förfallna kundfordringar 0-30 dagar	-1 723		-808	
Förfallna kundfordringar 31-90 dagar	-1 214		-1 819	
Förfallna kundfordringar >90+ dagar	-24 983		-30 515	
	<b>-27 919</b>		<b>-33 142</b>	

## Valutarisker

Valutarisker avser riskerna för att valutakursförändringar påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. Valutarisker finns både i form av transaktionsrisker och omräkningsrisker. Tradedoubler är exponerat för valutarisker i 17 länder med nio olika valutor, varav merparten i euro (EUR) och brittiska pund (GBP).

Av koncernens omsättning under 2016 utgjorde cirka 48 (45) procent EUR och 27 (33) procent GBP. Av koncernens omkostnader utgjorde cirka 31 (29) procent EUR och 28 (22) procent GBP.

## Transaktionsrisker

Exponering hänförlig till valutakursfluktuationer på kund- och leverantörfakturor är begränsad eftersom fakturering till kunder och från leverantörer väsentligen sker i lokal valuta för samtliga bolag inom koncernen.

Tradedoubler är även exponerat för valutarisker i moderbolagets koncerninterna utlåning till dotterbolag som sker i dotterbolagets valuta, samt inlåning från dotterbolagen av likviditetsöverskott. Valutakursdifferenser från in- och utlåning från dotterbolag redovisas i resultaträkningen.

Koncernintern ut- och inlåning valutasäkras för närvarande inte.

Vid en förändring av koncernens underliggande valutor om 1 procent skulle detta påverka Bolagets nettoomsättning med ca 12 MSEK, varav 6 MSEK härrör till dotterbolag i euroländer, 4 MSEK dotterbolaget i UK och 2 MSEK övriga utländska dotterbolag i koncernen.

## Omräkningsrisker

Valutakursförändringar påverkar koncernens resultat vid omräkning av de utländska dotterbolagens resultaträkningar till koncernens redovisningsvaluta, SEK.

I samband med omräkning av koncernens investeringar i utländska dotterbolag till koncernens redovisningsvaluta, SEK, uppstår också så kallad omräkningsexponering som redovisas som en del av "övrigt totalresultat" (utanför resultaträkningen).

Vid en försvagning av koncernens underliggande valutor om 10 procent skulle detta påverka Bolagets resultat före skatt negativt med ca 2 MSEK, varav 1 MSEK härrör till dotterbolag i euroländer, 0,5 MSEK dotterbolaget i UK och 0,5 MSEK övriga utländska bolag i koncernen. Om Bolagets underliggande valutor på balansdagen försvagades med 10 procent, skulle det försvaga koncernens egna kapital med ca 3 MSEK, varav 1,5 MSEK härrör till dotterbolag i euroländer, 1 MSEK dotterbolaget i UK och 0,5 MSEK övriga utländska bolag i koncernen.

Koncernens nettoinvesteringar i utländsk valuta avser främst EUR och GBP. Nettoinvesteringar i utländsk valuta valutasäkras för närvarande inte.

## Ränterisker

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntor påverkar koncernens resultaträkning och kassaflöde eller det verkliga värdet av finansiella tillgångar och skulder. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Hanteringen av koncernens ränteeponering är centraliserad, vilket innebär att finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering.

Per 31 december 2016 uppgick räntebärande tillgångar i form av bankmedel till 169 MSEK och kortfristiga placeringar till 41 MSEK. Bankmedel löper till rörlig ränta främst kopplad till marknadsränta för respektive valuta som tillgången avser. Kortfristiga placeringar löper till både fast och rörlig ränta. En förändring av den rörliga räntan om +/- 1 procent skulle på balansdagen påverka koncernens finansnetto med 0,2 MSEK.

## Likviditetsrisker

Tradedoubler arbetar aktivt för att minimera koncernens likviditetsrisker genom att inte ta några risker i kassaflödet. En publisher får i de flesta fall betalt först när kunden har betalat fakturan till Tradedoubler. På detta sätt begränsar Tradedoubler likviditetsrisken. På nya kunder gör Tradedoubler kreditvärdering och kräver normalt förskotts betalning från kunder i de fall det saknas tillräckligt med finansiell information om kunden.

Tradedoubler har också motpartsrisiker relaterat till likviditetsriskerna vilka i första hand är relaterat till banker på befintliga marknader. Tradedoubler har under 2016 fortsatt arbetat för att minska motpartsrisken genom att minska antalet banker som koncernen arbetar med samt centralisera likviditeten till moderbolaget.

Under 2013 emitterade Tradedoubler ett obligationslån om nominellt värde 250 MSEK, lånet löper till fast ränta 6,75%. I november och december 2016 återköpte Tradedoubler en del av sin egen obligation vilket minskade obligationslånets nominella värde till 196 MSEK. Obligationslånet förfaller i sin helhet i december 2018 men baserat på nuvarande budget och prognoser för 2017 och 2018 så kommer en refinansiering av detta lån sannolikt behöva ske. Per balansdagen finns ingen annan extern upplåning.

## Löptidsanalys finansiella skulder

KSEK	2016				2015			
	Totalt	Inom 1 månad	Inom 1-3 månader	Över 4 månader	Totalt	Inom 1 månad	Inom 1-3 månader	Över 4 månader
Obligationslån <sup>1</sup>	196 000	–	–	196 000	250 000	–	–	250 000
Ränta obligationslån <sup>1</sup>	26 088	–	3 308	22 780	50 150	–	4 219	45 931
Leverantörsskulder	22 638	20 893	1 433	313	14 466	10 773	2 675	1 018
Kortfristiga skulder till publisher	250 318	122 331	121 092	6 895	302 350	138 476	78 956	84 918
<b>Summa</b>	<b>495 044</b>	<b>143 224</b>	<b>125 833</b>	<b>225 988</b>	<b>616 966</b>	<b>149 249</b>	<b>85 850</b>	<b>381 867</b>

<sup>1</sup>Tradedoubler's obligation förfaller i sin helhet 2018-12-20.

## K22. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

KSEK	2016	2015
<b>Ställda säkerheter</b>		
Hysesdepositioner	4 882	6 609
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>4 882</b>	<b>6 609</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

## K23. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående prissätts utifrån kommersiella villkor. Företaget har under året haft transaktioner mellan moderbolaget och dess dotterbolag. Transaktionerna består huvudsakligen av licensfakturer från moderbolag till dotterbolag. Se vidare beskrivning i not M15 Aktier och andelar och M23 Transaktioner med närstående.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning Förutom ersättning till styrelse och ledande befattningshavare inom ramen för den normala verksamheten specificerade i Noter till koncernens bokslut, Not K5 Ersättning till medarbetare, koncernledning och styrelse samt Not K6 Aktierelaterade ersättningar, har följande transaktioner ägt rum; Under 2016 har Reworld, som en publicist i Frankrike, fått utbetalt totalt 50 TEUR och, sedan januari 2016, tillhandahåller Reworld HR-stöd till det franska dotterbolaget till en kostnad av 3 TEUR per månad. Tradedoublers verksamhet i Singapore har under 2016 bedrivits från samma kontor som Reworld Media. Köpet av R-Advertising är också att betrakta som en transaktion med närstående då Tradedoublers styrelseordförande vid förvärvet hade en indirekt minoritetspost i detta bolag, se Not K26 Förvärv av rörelse. Principen enligt armlängds avstånd har tillämpats på alla dessa transaktioner.

## K24. Kassaflödesanalys, kompletterande upplysningar

### Likvida medel

KSEK	2016	2015
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och banktillgodohavanden	169 198	252 886
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>169 198</b>	<b>252 886</b>
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>169 198</b>	<b>252 886</b>

KSEK	2016	2015
Erhållen ränta	1 697	5 748
Erlagd ränta	-16 732	-18 222

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

KSEK	2016	2015
Av- och nedskrivningar	45 102	109 261
Avsättningar för avgångsvederlag	12 426	11 767
Orealiserade valutakursdifferenser	3 387	-4 185
Övrigt	-38 855	13 415
	<b>22 060</b>	<b>130 258</b>

## K25. Förändringsrelaterade poster

Förändringsrelaterade poster hänförs till poster av engångskaraktär och syftet med att visa dessa separat är för att göra det lättare för läsaren att förstå den underliggande förändringen av intäkter och kostnader. Nedan framgår vilka poster som justerats för 2016 respektive 2015.

KSEK	2016	2015
<b>Intäkter</b>		
Badwill förvärv Adnologies	-	864
Korrigerig faktureringsfel	-	-5 473
Korrigerig förutbetalda intäkter	5 325	-
<b>Summa förändringsrelaterade intäkter</b>	<b>5 325</b>	<b>-4 609</b>
<b>Kostnader</b>		
Avgångsvederlag	-6 458	-4 346
Stängning av kontor samt administrativ avveckling	-	-5 433
Flyttkostnader kontoret UK	-	-242
Kostnader relaterade till förvärv	-	-1 210
Omstruktureringskostnader	-15 894	-11 029
Minskad reservering för osäkra kundfordringar	-	5 124
Kostnad långsiktigt incitamentsprogram	-969	-
Övrigt	1 045	-2 763
<b>Summa förändringsrelaterade kostnader</b>	<b>-22 276</b>	<b>-19 899</b>
<b>Summa förändringsrelaterade poster</b>	<b>-16 951</b>	<b>-24 508</b>

### Total EBITDA-effekt per segment

KSEK	2016	2015
Nordics	1 145	-2 432
UK & Ireland	-14 414	-824
France & Benelux	-1 035	-1 816
DACH	-2 898	-2 715
South	1 608	-4 355
TD CONNECT	-	-7 163
Koncernledning och supportfunktioner	-1 356	-5 203
<b>Summa</b>	<b>-16 951</b>	<b>-24 508</b>



## K26. Förvärv av rörelse

I juni 2016 förvärvade Tradedoublers 40% i bolaget R-Advertising. Per den 12 december 2016 förvärvade Tradedoublers, genom ett nytt förvärvsavtal, resterande 60% av aktierna i R-Advertising. Köpeskillingen för de återstående 60% av aktierna uppgår till 19 MSEK. Detta inkluderar en initial köpeskillning om 4 MSEK samt en bedömd tilläggsköpeskillning om totalt 15 MSEK. Tilläggsköpeskillingen är uppdelad i två delar där den första om 3 MSEK ska erläggas under 2017 baserat på resultatutvecklingen i det förvärvade bolaget under första kvartalet 2017 och den andra om 12 MSEK ska erläggas under 2018 baserat på resultatutvecklingen i det förvärvade bolaget för helåret 2017.

Den initiala köpeskillingen om 4 MSEK har betalats med 739 446 egna aktier värderat utifrån aktiekursen som gällde på transaktionsdagen. Även den första tilläggsköpeskillingen om 3 MSEK ska betalas med egna aktier. Slutligt antal aktier som kommer att behöva utges är beroende faktiskt utfall för tilläggsköpeskillingen. När det gäller den andra tilläggsköpeskillingen om 12 MSEK har Tradedoublers en möjlighet att välja om denna ska regleras kontant eller med egna aktier.

R-Advertising har från dagen då bolaget blev ett helägt dotterbolag till Tradedoublers bidraget till koncernens omsättning och rörelseresultat med 2,7 MSEK respektive 1,6 MSEK (varav 1,2 MSEK har klassificerats som förändringsrelaterat).

Bolaget är verksamt inom affiliate marketing och stärker Tradedoublers nuvarande position på den franska marknaden.

Goodwill i koncernen har ökat med 22,8 MSEK relaterat till detta förvärv.

Tradedoublers styrelseordförande som indirekt innehaft en minoritetspost i R-Advertising har ej deltagit i beslut rörande investeringen.

Köpeskillingen har preliminärt fördelats enligt följande:

	KSEK
Initial köpeskillning för 60%	4 078
Bedömd villkorad tilläggsköpeskillning	15 351
Verkligt värde på tidigare förvärvade 40% av andelarna	0
<b>Sammanlagd köpeskillning</b>	<b>19 429</b>
<b>Verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder</b>	
Anläggningstillgångar	583
Kundfordringar	10 394
Övriga kortfristiga fordringar	3 779
Likvida medel	3 847
Kortfristiga skulder	-22 420
<b>Verkligt värde på identifierbara nettotillgångar</b>	<b>-3 818</b>
Goodwill	23 247
<b>Sammanlagd köpeskillning</b>	<b>19 429</b>
<b>Effekt på kassaflödet</b>	
Sammanlagd köpeskillning	19 429
Varav erlagt med egna aktier	-4 078
Varav bedömt villkorad tilläggsköpeskillning	-15 351
Likvida medel i förvärvat bolag	3 750
<b>Total effekt på kassaflödet</b>	<b>3 750</b>

## K27. Aktier och andelar i andra företag

Posten avser 7% av aktierna i DynAdmic. Aktierna är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas. Aktierna värderas till verkligt värde och värdejusteringen förs mot övrigt totalresultat.

KSEK	2016	2015
Ingående balans 1 januari 2016	-	-
Årets förvärv	11 128	-
Värdeförändring	0	-
<b>Utgående balans 31 december 2016</b>	<b>11 128</b>	<b>-</b>

## K28. Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2016	2015
Nettoomsättning	M3	69 762	88 649
Kostnad för sålda varor		-7 144	-5 665
<b>Bruttoresultat</b>		<b>62 618</b>	<b>82 984</b>
Försäljningskostnader		-421	-254
Administrationskostnader		-80 928	-100 331
Forsknings- och utvecklingskostnader		-46 970	-51 823
<b>Rörelseresultat</b>	M4, M5, M6, M7, M8	<b>-65 702</b>	<b>-69 424</b>
<b>Resultat från finansiella intäkter och kostnader</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		14 632	54 291
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		26 486	10 076
Räntekostnader och liknande resultatposter		-17 891	-25 202
<b>Finansnetto</b>	M9	<b>23 227</b>	<b>39 165</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-42 475</b>	<b>-30 259</b>
Skatt	M10	-190	-23 888
<b>Årets resultat</b>		<b>-42 664</b>	<b>-54 147</b>

## Rapport över totalresultat

Årets resultat	-42 664	-54 147
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Utvidgad nettoinvestering, netto efter skatt	-	-
Återföring av utvidgad nettoinvestering, netto efter skatt	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-42 664</b>	<b>-54 147</b>

## Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar	M11		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	M12	52 327	61 170
Materiella anläggningstillgångar	M13	2 251	467
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	M14, M15	178 135	158 700
Aktier och andelar i övriga företag	M14, M15, M25	11 128	–
Uppskjuten skattefordran	M10	14 033	14 223
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>257 874</b>	<b>234 560</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar		3 230	5 892
Fordringar på koncernbolag		71 476	57 753
Skattefordringar		1 014	1 014
Övriga fordringar		2 075	3 510
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M16	4 817	5 741
Kortfristiga placeringar		40 622	93 641
Likvida medel		123 676	182 258
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>246 910</b>	<b>349 810</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>504 783</b>	<b>584 370</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	M17		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		18 371	18 371
Reservfond		89 022	89 022
Fond för utvecklingsutgifter		24 477	–
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>131 870</b>	<b>107 393</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		352 540	352 540
Balanserat resultat		-347 944	-274 043
Årets resultat		-42 664	-54 147
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>-38 068</b>	<b>24 351</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>93 802</b>	<b>131 744</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	M11		
Obligationslån	M18	193 856	246 766
Villkorad köpeskilling långfristig		12 437	–
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>206 293</b>	<b>246 766</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	M11		
Leverantörsskulder		12 744	6 434
Skulder till koncernbolag		108 546	116 534
Villkorad köpeskilling kortfristig		2 914	–
Övriga skulder	M19	66 063	65 855
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M20	14 421	17 036
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>204 688</b>	<b>205 859</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>504 783</b>	<b>584 370</b>

För information om Ställda säkerheter och eventalförpliktelser i moderbolaget, se not M22.

## Moderbolagets förändringar i eget kapital

KSEK	Bundet			Fritt		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>17 123</b>	<b>89 022</b>	<b>–</b>	<b>352 540</b>	<b>-272 325</b>	<b>186 360</b>
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat					-54 147	-54 147
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission	1 248					1 248
Återköp egna aktier					-1 248	-1 248
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					-470	-470
<b>Belopp vid årets utgång 31 december 2015</b>	<b>18 371</b>	<b>89 022</b>	<b>–</b>	<b>352 540</b>	<b>-328 190</b>	<b>131 744</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>18 371</b>	<b>89 022</b>	<b>–</b>	<b>352 540</b>	<b>-328 190</b>	<b>131 744</b>
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat					-42 664	-42 664
Fond för utvecklingsutgifter			24 477		-24 477	–
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Användning aktier i eget förvar					4 078	4 078
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					645	645
<b>Belopp vid årets utgång 31 december 2016</b>	<b>18 371</b>	<b>89 022</b>	<b>24 477</b>	<b>352 540</b>	<b>-390 608</b>	<b>93 802</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	Not	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>	M24		
Resultat före skatt		-42 475	-30 259
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		20 089	34 924
Betald skatt		–	53
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-22 385</b>	<b>4 718</b>
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-8 811	3 639
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-3 851	-11 976
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-35 047</b>	<b>-3 619</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-33 699	-37 936
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 091	-161
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-11 128	–
Rörelseförvärv och avyttringar dotterbolag		–	-2 843
Förvärv av kortfristiga placeringar		–	-31 518
Försäljning av kortfristiga placeringar		51 935	199 356
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>5 017</b>	<b>126 899</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		–	1 248
Återköp av egna aktier		–	-1 248
Återköp av egna obligationer		-28 552	–
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-28 552</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-58 583</b>	<b>123 278</b>
Likvida medel vid årets början		182 258	58 980
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>123 676</b>	<b>182 258</b>

## M1. Redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554).

### Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. Nedan angivna redovisningsprinciper för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapportering.

### Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens schema. Skillnaden mot IAS 1: Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital, avvecklad verksamhet samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

### Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt metoden för anskaffningsvärden.

### Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Erhållna koncernbidrag från dotterbolag redovisas som finansiella intäkter. Företaget väljer att redovisa såväl lämnade som mottagna koncernbidrag i resultaträkningen.

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras som aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

### Fond för utvecklingsutgifter

I enlighet med ändringarna i ÄRL och RFR 2 som trädde i kraft från 1 januari 2016 tillämpas i moderbolaget reglerna kring avsättning till fond för utvecklingsutgifter. Ändringen innebär att företag som aktiverar egenupparbetade immateriella anläggningstillgångar efter 1 januari 2016 ska föra om ett belopp motsvarande de aktiverade utvecklingsutgifterna från fritt eget kapital till en fond för utvecklingsutgifter inom bundet eget kapital. Vid avskrivning av de aktiverade utvecklingsutgifterna ska motsvarande belopp återföras tillbaka till fritt eget kapital.

## M2. Kritiska uppskattningar och bedömningar

### Värdering av aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar. Vid indikation på värdenedgång sker en nedskrivningsprövning enligt samma metod som beskrivits för goodwill i Not K2. Nedskrivningsprövning har genomförts under 2016 tillsammans med nedskrivningsprövningen för koncernens goodwill. Väsentliga antaganden och bedömningar i samband med detta framgår av avsnitt för nedskrivningsprövning för goodwill i not till koncernens bokslut, K1 Redovisningsprinciper.

Moderbolaget har immateriella tillgångar som berörs av uppskattningar och bedömningar. För information gällande kritiska uppskattningar och bedömningar i bokslutet se not till Koncernens bokslut, K2 kritiska uppskattningar och bedömningar.

## M3. Fördelning av intäkter

KSEK	2016	2015
Övriga intäkter	7 089	5 594
Licensavgifter	62 673	83 056
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>69 762</b>	<b>88 649</b>

## M4. Ersättning till medarbetare

Medelantal anställda	2016		2015	
	män (%)		män (%)	
Sverige	56	53	60	60
<b>Ersättningar och sociala kostnader</b>	<b>Löner och andra ersättningar</b>			
KSEK	2016		2015	
Löner och andra ersättningar	37 678		41 081	
varav aktierelaterade ersättningar	(645)		(493)	
Sociala kostnader	15 643		15 737	
varav pensionskostnader	(3 680)		(3990)	
<b>Summa</b>	<b>53 321</b>		<b>56 818</b>	

För ytterligare information gällande ersättningar till styrelse och företagsledning samt ersättningspolicies inom koncernen se not till koncernens bokslut, Not K5 Ersättning till medarbetare, koncernledning och styrelse.

## M5. Aktierelaterade ersättningar

### Prestationsrelaterat Aktieprogram 2015

Moderbolaget har för 2016 redovisat en kostnad om 969 (825) tkr för det långsiktiga incitamentsprogram som fattades beslut om på årsstämman 2015. För mer information gällande koncernens aktierelaterade ersättningar se not till koncernens bokslut, not K6 Aktierelaterade ersättningar.

## M6. Ersättning till revisor

KSEK	2016	2015
EY		
Revisionsuppdrag	2 752	2 533
Skatterådgivning	–	66
Andra uppdrag	506	123
<b>Summa</b>	<b>3 258</b>	<b>2 722</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Därtill har revisorn granskat bolagsstyrningsrapporten. Revisorn har även översiktligt granskat delårsrapporten januari-juni 2016 och har anlitats för viss rådgivning, varav merparten avser revisionsnära konsultationer i redovisningsfrågor.

## M7. Rörelsens kostnader per kostnadsslag

KSEK	2016	2015
Kostnad ersättning till publishers	7 144	5 665
Personalkostnader	30 178	43 477
Av- och nedskrivningar	42 850	34 590
Andra rörelsekostnader	55 292	74 341
<b>Summa</b>	<b>135 463</b>	<b>158 073</b>

## M8. Operationell leasing

Leasing där bolaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

KSEK	2016	2015
Inom ett år	4 501	4 336
Mellan ett år och fem år	4 242	7 852
Längre än fem år	–	–
	<b>8 743</b>	<b>12 189</b>

Företagets operationella leasing avser huvudsakligen lokalhyra.

Kostnader för operationell leasing uppgick 2016 till 4 344 (4 410) KSEK.

## M9. Finansiella intäkter och kostnader

KSEK	2016	2015
Utdelning från koncernföretag	14 557	66 473
Mottagna koncernbidrag	75	941
Nedskrivning av investeringar i koncernföretag	–	-13 123
<b>Resultat från andelar i koncernföretag</b>	<b>14 632</b>	<b>54 291</b>
Ränteintäkter, koncernbolag	48	160
Ränteintäkter, övriga	1 207	4 644
Orealiserat resultat vid värdering av kortfristiga placeringar	419	5 272
Övriga finansiella intäkter	24 811	–
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>26 486</b>	<b>10 076</b>
Räntekostnader koncernbolag	-127	-218
Räntekostnader, övriga	-16 454	-17 996
Resultat vid avyttring av kortfristiga placeringar	-155	-4 814
Valutakursförändringar	-1 154	-2 119
Övriga finansiella kostnader	-1	-56
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-17 891</b>	<b>-25 202</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>23 227</b>	<b>39 165</b>

Övriga finansiella intäkter avser återköp av egen obligation under nominellt värde.

## M10. Skatter

Bolagets skattekostnad fördelar sig på följande delkomponenter:

KSEK	2016	2015
<b>Aktuell skattekostnad</b>		
Periodens skattekostnad	–	–
<b>Total aktuell skattekostnad</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad</b>		
Uppskjuten skatt avseende underskott	–	-22 574
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	-190	-1 313
<b>Total uppskjuten skattekostnad</b>	<b>-190</b>	<b>-23 888</b>
<b>Total summa</b>	<b>-190</b>	<b>-23 888</b>

Skattekostnaden för räkenskapsåret kan stämmas av mot resultat före skatt enligt nedanstående:

Avstämning av effektiv skatt

	2016		2015	
	%	KSEK	%	KSEK
Resultat före skatt		-42 475		-30 259
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0	9 344	22,0	6 657
Förändring tidigare aktiverade underskottsavdrag	–	–	-74,6	-22 574
Ej avdragsgilla kostnader	-0,3	-114	-15,3	-4 638
Ej skattepliktiga intäkter	7,5	3 203	48,3	14 625
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-29,7	-12 623	-59,0	-17 958
<b>Effektiv skatt/skattesats</b>	<b>-0,4</b>	<b>-190</b>	<b>-78,6</b>	<b>-23 888</b>

**Redovisade uppskjutna skattefordringar i balansräkningen**  
Uppskjutna skattefordringar hänför sig till följande:

KSEK	Aktivering av under-skottsavdrag	Övriga fordringar	Övriga skulder	Övriga anläggnings-tillgångar	Andra outnyttjade skatteavdrag	Uppskjutna skattefordringar
Balans per 1 jan 2015	22 574	1 170	–	366	14 000	38 110
Redovisat över resultaträkningen	-22 574	-1 160	–	-153	–	-23 888
Omklassificering	–	–	–	–	–	–
<b>Balans per 31 dec 2015</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>213</b>	<b>14 000</b>	<b>14 223</b>
Balans per 1 jan 2016	0	10	0	213	14 000	14 223
Redovisat över resultaträkningen	–	-92	–	-98	–	-190
Omklassificering	–	–	–	–	–	–
<b>Balans per 31 dec 2016</b>	<b>0</b>	<b>-82</b>	<b>0</b>	<b>115</b>	<b>14 000</b>	<b>14 033</b>

## M11. Finansiella tillgångar och skulder fördelade per kategori

Moderbolaget	2016				2015			
	Låne- och kundfordringar	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Låne- och kundfordringar	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde
KSEK								
Kundfordringar	3 230			3 230	5 892			5 892
Fordringar hos koncernföretag	71 476			71 476	57 753			57 753
Kortfristiga placeringar		40 622		40 622		93 641		93 641
Kassa och bank	123 676			123 676	182 258			182 258
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>198 381</b>	<b>40 622</b>		<b>239 003</b>	<b>245 904</b>	<b>93 641</b>		<b>339 545</b>
Obligationslån			193 856	193 856			246 766	246 766
Skulder till koncernbolag			108 546	108 546			116 534	116 534
Leverantörsskulder			12 744	12 744			6 434	6 434
Villkorad tilläggsköpeskilling			15 351	15 351			–	–
<b>Summa finansiella skulder</b>			<b>330 497</b>	<b>330 497</b>			<b>369 734</b>	<b>369 734</b>

För kundfordringar, leverantörsskulder, övriga kortfristiga fordringar och skulder som värderas till anskaffningsvärde är löptiden kort och därför överensstämmer verkligt värde med redovisat värde. Verkligt värde för det obligationslån som utfärdades under december 2013, uppgick till 94 000 KSEK (baserat på likvidhandelspris) i jämförelse med redovisat värde som uppgick till 193 856 KSEK. Verkligt värde för villkorad tilläggsköpeskilling är fastställt utifrån värderingsmodell där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

## M12. Immateriella anläggningstillgångar

KSEK	Utvecklings- utgifter	Administration & Support
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående balans 2015-01-01	60 453	46 473
Årets investeringar	37 861	75
Försäljning/Utrangering	–	–
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>98 314</b>	<b>46 548</b>
Ingående balans 2016-01-01	98 314	46 548
Årets investeringar	33 699	–
Försäljning/Utrangering	–	–
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>132 013</b>	<b>46 548</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>		
Ingående balans 2015-01-01	-26 893	-22 441
Årets av- och nedskrivning	-26 993	-7 365
Försäljning/Utrangering	–	–
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>-53 886</b>	<b>-29 806</b>
Ingående balans 2016-01-01	-53 886	-29 806
Årets av- och nedskrivning	-35 178	-7 365
Försäljning/Utrangering	–	–
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>-89 063</b>	<b>-37 170</b>
<b>Redovisade värden</b>		
Per 2015-01-01	33 560	24 032
Per 2015-12-31	44 428	16 742
<b>Per 2016-12-31</b>	<b>42 950</b>	<b>9 377</b>

## M13. Materiella anläggningstillgångar

KSEK	Inventarier, verktyg och installationer
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>	
Ingående balans 2015-01-01	9 007
Investeringar	161
Försäljning/Utrangering	–
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>9 168</b>
Ingående balans 2016-01-01	9 168
Investeringar	2 091
Försäljning/Utrangering	–
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>11 259</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>	
Ingående balans 2015-01-01	-8 468
Årets avskrivning	-233
Försäljning/Utrangering	–
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>-8 701</b>
Ingående balans 2016-01-01	-8 701
Årets avskrivning	-307
Försäljning/Utrangering	–
<b>Utgående balans 2016-12-31</b>	<b>-9 008</b>
<b>Redovisade värden</b>	
Per 2015-01-01	540
Per 2015-12-31	467
<b>Per 2016-12-31</b>	<b>2 251</b>

## M14. Finansiella anläggningstillgångar

KSEK	2016-12-31	2015-12-31
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	158 700	158 700
Investeringar i dotterbolag	19 435	13 123
Investeringar i övriga företag	11 128	–
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	–	-13 123
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>189 263</b>	<b>158 700</b>



## M15. Aktier och andelar

Specifikation av Moderbolagets innehav av andelar i dotterbolag och övriga bolag

Dotterbolag	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Andel i %	Bokfört värde	
					2016-12-31	2015-12-31
TradeDoubler Ireland Ltd	442593	Dublin	1	100	7	7
TradeDoubler OY	777468	Helsingfors	100	100	70	70
TradeDoubler A/S	25137884	Köpenhamn	125	100	5 772	5 772
TradeDoubler LDA	507810007	Lissabon	1	100	46	46
TradeDoubler Ltd	3921985	London	5 000	100	140 000	140 000
TradeDoubler Espana SL	B82666892	Madrid	100	100	62	62
TradeDoubler BVBA	874694629	Mechelen	371	100	172	172
TradeDoubler Srl	210954 (rep)/26762 (Rac)	Milano	1	100	2 683	2 683
TradeDoubler GmbH	76167/URNo R181/2001	München	1	100	250	250
TradeDoubler AS	982006635	Oslo	1 000	100	6 011	6 011
TradeDoubler SARL	B431573716 (2000B08629)	Paris	500	100	119	119
TradeDoubler BV	20100140	Rotterdam	40	100	188	188
TradeDoubler International AB	556833-1200	Stockholm	500	100	268	268
TradeDoubler Sweden AB	556592-4007	Stockholm	1 000	100	2 003	2 003
TradeDoubler Sp zoo	015792506	Warszawa	1 000	100	115	115
TradeDoubler Austria GmbH	FN296915	Wien	1	100	324	324
TradeDoubler AG	CH020.3.3.028.851-0	Zürich	997	100	609	609
TradeDoubler Performance Marketing LTDA	14.273.556/0001-66	Sao Paolo	297 923	100	0	0
Adnologies GmbH	HRB200226	Hamburg	107 912	100	0	0
Tradedoubler Singapore PTE. LTD	201615663C	Singapore	1 000	100	6	0
R-Advertising	B502207079	Mougins	1 375 953	100	19 429	0
DynAdmic SAS	753502582	Mougins	346 180	7	11 128	0
					<b>189 263</b>	<b>158 700</b>

## M16. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	2016	2015
Lokalhyra	1 035	1 025
Upplupna ränteintäkter kortfristiga placeringar	139	430
Övrigt	3 644	4 287
<b>Summa</b>	<b>4 817</b>	<b>5 741</b>

## M17. Eget kapital

### Aktiekapital

Aktiekapital avser moderbolagets aktiekapital. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Per den 31 december 2016 hade Tradedoubler AB ett aktiekapital om 18,4 MSEK, fördelat på 45 927 449 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,40 kr per aktie.

Avstämning antal aktier	Antal utestående aktier	Aktiekapital
Antal utestående aktier 1 jan 2016*	45 927 449	18 370 978
Antal utestående aktier 31 dec 2016**	45 927 449	18 370 978

\*varav 3 595 000 i eget förvar

\*\*varav 2 855 554 i eget förvar

## M18. Obligationslån

Moderbolaget har under december 2013 utfärdat ett obligationslån. För mer information gällande obligationslånet se not till Koncernens bokslut, K18 obligationslån.

## M19. Övriga skulder

KSEK	2016	2015
Kortfristiga skulder till publishers	62 710	62 434
Källskatt och sociala avgifter	3 353	3 420
<b>Summa</b>	<b>66 063</b>	<b>65 855</b>

## M20. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	2016	2015
Semesterlöner	1 773	2 188
Övriga Lönekostnader	462	759
Upplupna räntekostnader på obligationslån	309	555
Reservering för omstrukturering	3 269	2 634
Reservering av konsultkostnader	1 749	1 959
Reservering av revisionskostnader	1 650	1 130
Övrigt	5 209	7 811
<b>Summa</b>	<b>14 421</b>	<b>17 036</b>

## M21. Finansiella risker

### Finansiella risker och riskhantering

Tradedoublers finansiella riskhantering sker och övervakas på koncernnivå. För mer information gällande de finansiella riskerna se not K21 Finansiella risker till koncernens bokslut.

## M22. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KSEK	2016	2015
Ställda säkerheter		
Hyresgaranti	–	1 530
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>–</b>	<b>1 530</b>
Eventalförpliktelser	4 133	932

Eventalförpliktelser består av fullgörandegarantier till dotterbolag.

## M23. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående prissätts utifrån kommersiella villkor.

Transaktioner med närstående parter för Tradedoubler AB består framförallt av licensavgifter motsvarande 62,7 (83) MSEK, som Moderbolaget fakturerar dotterbolagen samt övriga intäkter om 7 (5,6) MSEK. Moderbolagets fordringar på dotterbolag uppgick till 71 (57,8) MSEK. Moderbolagets skulder till dotterbolag uppgick till 109 (116,5) MSEK. Fordringar och skulder mot respektive dotterbolag har nettoredovisats mot varandra i balansräkningen.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Inga transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning har ägt rum under året förutom de som specificeras i Noter till koncernens bokslut, Not K5, Ersättning till medarbetare, koncernledning och styrelse, Not K6, Aktierelaterade ersättningar samt Not K23 Transaktioner med närstående.

## M24. Kassaflödesanalys, kompletterande upplysningar

### Likvida medel

KSEK	2016	2015
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och banktillgodohavanden	123 676	182 258
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>123 676</b>	<b>182 258</b>
<b>Summa enligt kassaflödesanalysen</b>	<b>123 676</b>	<b>182 258</b>

KSEK	2016	2015
Erhållen ränta	1 498	5 678
Erlagd ränta	-16 827	-18 214

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

KSEK	2016	2015
Avskrivningar och nedskrivningar	42 850	34 590
Övriga avsättningar	1 090	1 090
Orealiserade kursdifferenser	914	-4 164
Övrigt	-24 765	3 407
	<b>20 089</b>	<b>34 923</b>

## M25. Aktier och andelar i övriga företag

Posten avser 7% av aktierna i DynAdmic.

KSEK	2016	2015
Ingående balans 1 januari 2016	–	–
Årets förvärv	11 128	–
<b>Utgående balans 31 december 2016</b>	<b>11 128</b>	<b>–</b>

## M26. Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagens utgång.

Se även noter till koncernens bokslut, K28 Händelser efter balansdagens utgång.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, som koncernen står inför. Koncernens resultaträkning och rapport över finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 4 maj 2017.

Stockholm den 6 april 2017

**Pascal Chevalier**  
Ordförande

**Gautier Normand**  
Styrelseledamot

**Jérémy Parola**  
Styrelseledamot

**Erik Siekmann**  
Styrelseledamot

**Nils Carlsson**  
Styrelseledamot

**Matthias Stadelmeyer**  
Koncernchef och verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7 april 2017

**Ernst & Young AB**

**Erik Sandström**  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för TradeDoubler AB (publ) för 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 8-12. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 13-43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 8-12. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

### Redovisning och värdering av utgifter för utveckling

Balanserade utgifter för utveckling redovisas i rapport över finansiell ställning för koncernen och moderbolaget per 31 december 2016 till 43 MSEK. Bolagets principer för redovisning av utvecklingsutgifter framgår av not K1. Balanserade utgifter för utveckling skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden i enlighet med de avskrivningstider som framgår av not K1. I not K2 framgår att väsentliga uppskattningar och bedömningar krävs av bolaget för att bedöma förutsättningar för aktivering av utvecklingsutgifter. Vidare behöver bolaget göra antaganden om nyttjandeperioden för balanserade utvecklingsutgifter för att fastställa avskrivningstider. Bolaget utvärderar löpande om det föreligger indikationer på en värdenedgång för balanserade utvecklingsutgifter. I det fall indikationer på värdenedgång föreligger upprättas en så kallad nedskrivningsprövning för att fastställa om ett beräknat nyttjande värde understiger bokfört värde. Som framgår av not K13 har, baserat på upprättad nedskrivningsprövning under 2016, 24 MSEK av balanserade utvecklingsutgifter i koncernen och moderbolaget skrivits ned under räkenskapsåret.

Till följd av de uppskattningar och antaganden som behöver göras för att fastställa huruvida utgifter för utveckling ska aktiveras eller ej, vilken nyttjandeperiod som gäller för balanserade utvecklingsutgifter samt huruvida indikationer på värdenedgång föreligger har vi bedömt redovisningen av utgifter för utveckling som ett särskilt betydande område i revisionen.

I vår revision har vi utvärderat bolagets process för hantering och redovisning av utgifter för utveckling. Vi har vidare bedömt de uppskattningar och antaganden som bolaget gjort avseende pågående utvecklingsprojekt genom uppföljning och analys av de affärsmässiga beslut som utvecklingsprojekten baseras på. Vi har även utvärderat tillämpade avskrivningstider för balanserade utvecklingsutgifter mot de underliggande affärsmässiga besluten och kontrollberäknat att avskrivning skett i enlighet med dessa samt bedömt bolagets antaganden vid bedömning huruvida nedskrivningsbehov föreligger eller ej. Vi har även granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

### Värdering av goodwill och aktier i dotterbolag

Goodwill redovisas till 273 MSEK i rapport över finansiell ställning för koncernen per 31 december 2016. Aktier i dotterbolag redovisas i rapport över finansiell ställning för moderbolaget per 31 december 2016 till 178 MSEK. Goodwill i koncernen definieras som en tillgång med obestämbar nyttjandeperiod för vilken ingen avskrivning sker löpande. Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Bolagets redovisningsprinciper för goodwill och aktier i dotterbolag framgår i not K1 respektive not M1.

Bolaget prövar minst årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden för goodwill inte överstiger beräknade återvinningsvärden. För aktier i dotterbolag sker en sådan prövning när det föreligger indikationer på att redovisade värden överstiger återvinningsvärde. Den nedskrivningsprövning som under året skett för redovisad goodwill har även omfattat moderbolagets redovisade värde på aktier i dotterbolag. Principer för upprättande av nedskrivningsprövningar beskrivs i not K1. Väsentliga bedömningar och uppskattningar för värderingen samt övrig väsentlig information om genomfört nedskrivningstest framgår i not K2 och K13. Det nedskrivningstest som bolaget genomfört under 2016 har inte resulterat i någon nedskrivning.

Till följd av de bedömningar och väsentliga antaganden som krävs vid beräkning av nyttjandevärdet har vi bedömt värdering av goodwill och aktier i dotterbolag som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

I vår revision har vi utvärderat bolagets process för att fastställa om indikation på värdenedgång föreligger samt upprättandet av nedskrivningsprövning. Vi har granskat hur kassagenererande enheter identifieras och fastställs. Vi har med stöd av våra värderingsexperter utvärderat bolagets värderingsmetoder och beräkningsmodeller, bedömt rimligheten i gjorda antaganden och känslighetsanalyser för förändrade antaganden och gjort jämförelser mot historiska utfall samt precision i tidigare gjorda prognoser. Rimligheten i använd diskonteringsränta och långsiktig tillväxt har vi utvärderat genom jämförelser med andra bolag i samma bransch. Vi har även granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 4-7. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller

en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisornämndens webbplats: [http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvaret.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvaret.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

##### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av TradeDoublers AB (publ) för 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

##### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisornämndens webbplats: [http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvaret.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvaret.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

#### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-14 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 april 2017

Ernst & Young AB

Erik Sandström

Auktoriserad revisor

# Styrelse

## Pascal Chevalier

Styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2015.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

**Född: 1968**

**Utbildning:** MBA från IAE Paris, examen i IT engineering från EPITDA.

**Andra uppdrag:** CEO och medgrundare av Reworld Media S.A., styrelseledamot i 50 Partners, Attractive Sport, Nextedia, Planet. fr, Makazi Group, Mobile Network Group.

**Tidigare uppdrag:** Pascal Chevalier var tidigare ordförande i styrelsen i Netbooster (Alternext Paris ALNBT), Director för Prosodie i London (nu Cap Gemini) och ordförande i CPI Ventures styrelse.

**Innehav:** 0 aktier.

## Gautier Normand

Styrelseledamot sedan 2015.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

**Född: 1978**

**Utbildning:** Examen handelshögskola, Paris.

**Andra uppdrag:** COO och medgrundare i Reworld Media S.A., styrelseledamot i Attractive Sport och Sporever.

**Tidigare uppdrag:** CEO för La Tribune, Head of Projects på NextRadio TV, Development Director på Axel Springer France och Media Sector Director på Deloitte.

**Innehav:** 0 aktier.

## Jérémy Parola

Styrelseledamot sedan 2016.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

**Född: 1987**

**Utbildning:** Examen i marknadsföring från EDHEC Business School och mastersexamen i Communication, Marketing och Media Management från Celsa/La Sorbonne.

**Andra uppdrag:** Web Marketing Director at Reworld Media S.A.

**Tidigare uppdrag:** Business Development Manager på La Tribune.

**Innehav:** 0 aktier.

## Erik Siekmann

Styrelseledamot sedan 2016.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

**Född: 1971**

**Utbildning:** Studier i ekonomi vid Berlins tekniska högskola (TU Berlin).

**Andra uppdrag:** Grundare och CEO för Digital Forward GmbH, grundare och CEO för Daytona Ventures GmbH samt medgrundare och CEO för ESP-eSales Performance Marketing GmbH.

**Tidigare uppdrag:** CEO Blume 2000 new media AG och CEO och medgrundare av Valentins GmbH.

**Innehav:** 0 aktier.

## Nils Carlsson

Styrelseledamot sedan 2016.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

**Född: 1969**

**Utbildning:** MBA i Finance Management, Edinburg 2011, School of Economics & Management, Stockholm, Handelshögskolan 2004, School of Economics Växjö, universitetsexamen i ekonomi 1994.

**Andra uppdrag:** CEO Eniro Sweden AB, styrelseledamot i Netbooster, Electrolux, EHL, Vitvaruåtervinning samt Eniro.

**Tidigare uppdrag:** CEO Electrolux Sweden AB, Group COO Netbooster Group, CEO Guava (UK), VP Product & Sales Telenor AB; Director Business Development Vodafone Group; Director Product development Europolitan AB.

**Innehav:** 0 aktier.

# Koncernledning

## Matthias Stadelmeyer

Verkställande direktör sedan april 2014.

**Född:** 1976

**Utbildning:** Studier inom Industrial Management and Engineering vid University of Applied Sciences i München.

**Tidigare uppdrag:** Matthias Stadelmeyer har innehaft flera ledande befattningar inom Tradedoubler såsom försäljningschef och chef för TD Technology i Tyskland, Regionschef för marknadsenheten DACH samt Vice President Sales. Matthias började sin karriär som teamledare för Online Marketing på CANCOM IT Systems AG, i München.

**Baserad:** München.

**Innehav:** 100 000 aktier.

## Viktor Wågström

Chief Financial Officer (CFO) sedan oktober 2016.

**Född:** 1983

**Utbildning:** Examen i ekonomi från Stockholms universitet.

**Tidigare uppdrag:** Viktor anslöt till Tradedoubler i mars 2015 som koncernredovisningschef. Viktor har varit tillförordnad CFO sedan maj 2016 och i oktober 2016 fastställdes rollen permanent. Tidigare arbetade Viktor för Cision, ett internationellt PR mjukvaruföretag, i roller som Group Treasurer och Business Controller.

**Baserad:** Stockholm.

**Innehav:** 20 000 aktier.

## Marcel Chaudron

Chief Operation Officer (COO) sedan januari 2016.

**Född:** 1976

**Utbildning:** Examen i kommersiell ekonomi från Haag University of Applied Sciences.

**Tidigare uppdrag:** Marcel Chaudron har haft flera ledande befattningar inom Tradedoubler såsom International Group Account Director, Operational Excellence Director, Product Director, Group Client Service Director och vice VD Affiliate. Marcel började sin karriär som produkt- och försäljningschef på Nedstat web analytics (Comscore) i Amsterdam.

**Baserad:** Rotterdam.

**Innehav:** 0 aktier.

## James Milne

VP Business Development sedan januari 2016.

**Född:** 1983

**Utbildning:** –

**Tidigare uppdrag:** James Milne har haft ett antal befattningar inom Tradedoubler sedan 2010, bland annat Account Director och chef för Client Services med ansvar för några av företagets största kunder. James började sin karriär inom förlagsbranschen innan han gick över till digital media med United Business Media Plc.

**Baserad:** London.

**Innehav:** 0 aktier.

# Alternativa nyckeltal

Tradedoubler använder sig av nyckeltalen avkastning på sysselsatt kapital och soliditet för att läsaren ska kunna bedöma möjlighet till utdelning, strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Vidare använder Tradedoubler nyckeltalet EBITDA exklusive förändringsrelaterade poster för att investerare ska ha möjlighet att förstå den underliggande verksamhetens resultatgenereringsförmåga

## Definitioner

### Aktiekurs/eget kapital

Aktiens pris dividerat med eget kapital per aktie.

### 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.

### EBITDA

EBITDA är resultat före skatt, finansnetto och avskrivningar och nedskrivningar.

### EBITDA-marginal

EBITDA i procent av omsättningen.

### Förändringsrelaterade poster

Förändringsrelaterade poster visas separat för att göra det lättare för läsaren att förstå den underliggande förändringen i intäkter och kostnader i jämförelsen mellan perioder.

### Nettomarginal

Resultat efter skatt i procent av omsättningen

### Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

### Resultat per aktie efter full utspädning

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier räknat efter full utspädning.

### Rörelsekapital

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel och kortsiktiga placeringar minus kortfristiga skulder.

### 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.





Tradedoubler

Tradedoubler AB  
Birger Jarlsgatan 57A  
113 56 Stockholm  
Tel. 08 40 50 800  
E-post: [ir@tradedoubler.com](mailto:ir@tradedoubler.com)