

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I TRADEDOUBLER AB (PUBL)

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 9 september 2024 och är giltigt i upp till tolv månader efter godkännandet förutsatt att Prospektet kompletteras med tillägg när så krävs enligt Prospektsförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

för att inte det eventuella värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 26 september 2024, eller
 - senast den 23 september 2024 sälja erhållna teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.
- observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

DISTRIBUTION AV PROSPEKTET ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

VIKTIG INFORMATION

Med "Tradedoubler " eller "Bolaget" avses i detta prospekt ("Prospektet") Tradedoubler Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556575-7423 eller den koncern vari Tradedoubler Aktiebolag (publ) är moderbolag ("Koncernen") och/eller bolag inom Koncernen, beroende på sammanhanget.

Prospektet har upprättats med anledning av Tradedoublers nyemission av högst 15 309 149 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare vilken beslutades av styrelsen den 3 september 2024 i enlighet med bolagsstämmans bemyndigande i enlighet med villkoren i Prospektet ("Företrädesemissionen").

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"). Godkännandet och registreringen av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt för sekundäremissioner i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

För Prospektet och erbjudandet med anledning av Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Tradedoubler har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Singapore, Belarus, Ryssland, Nya Zeeland, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet med anledning av Företrädesemissionen enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Tradedoubler och Företrädesemissionen enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Tradedoubler och Tradedoubler ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Tradedoublers verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Som ett villkor för att få teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen kommer varje person som tecknar Nya Aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Tradedoubler och dess rådgivare kommer att förlita sig på. Tradedoubler förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Tradedoubler eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Bolaget ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperen erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i USA. Värdepapperen har varken godkänts eller underkänts av

amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta Prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES och Storbritannien

I Storbritannien och inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen ("EU") eller Storbritannien kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller förordning (EU) 2017/1129 så som den utgör nationell lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK Prospektförordningen"). I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

I Storbritannien distribueras Prospektet endast till personer som (i) befinner sig utanför Storbritannien, (ii) har professionell erfarenhet av frågor relaterade till investeringar och som omfattas av definitionen i artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (i dess nuvarande lydelse) ("Föreskriften"), (iii) som är personer som faller inom artikel 49(2)(a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") av Föreskriften eller (iv) är personer till vilka en inbjudan eller uppmaning att engagera sig i investeringsverksamhet (i den mening som avses i avsnitt 21 i Financial Services and Markets Act 2000, i dess nuvarande lydelse) i samband med utgivande av eller försäljning av några Värdepapper på annat sätt lagligen kan delges eller föranleds att delges (alla sådana personer betecknas tillsammans "Relevanta Personer"). Informationen i Prospektet får inte ligga till grund för agerande eller förlitas på av någon annan person än Relevanta Personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som informationen i Prospektet hänför sig till är endast tillgänglig för Relevanta Personer och kommer endast att genomföras med Relevanta Personer.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation från tredje part och även om Tradedoubler anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen har återgivits korrekt i Prospektet, samt såvitt Tradedoubler känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje parten inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vildeledande, har Tradedoubler inte gjort en oberoende verifiering av information varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Tradedoublers aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller uttalanden avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Tradedoublers framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Tradedoubler lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Finansiell information

Förutom när det uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Tradedoublers revisor. Finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har i viss utsträckning avrundats och följaktligen summerar inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma, exempelvis när det gäller finansiell information som presenteras i tusen- eller miljontal.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER.....	11
INBJUDAN TILL TECKNING AV STAMAKTIER I TRADEDOUBLER.....	20
BAKGRUND OCH MOTIV.....	21
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	22
VERKSAMHETSBERSKRIVNING.....	28
KAPITALISERING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	30
STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR	32
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	35
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	39
DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR	43
ADRESSER	44

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Bolagets aktieägare erbjuds att teckna nya stamaktier i Bolaget med företrädesrätt. Den som på avstämningsdagen den 10 september 2024 är införd i aktieboken som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Bolaget. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna stamaktier, varvid tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) stamaktie.

Teckningskurs

3,30 kronor per stamaktie.

PRELIMINÄR TIDPLAN

Anmälningsperiod

12 september 2024 – 26 september 2024

Handel med teckningsrätter

12 september 2024 – 23 september 2024

Handel med BTA

12 september 2024 – fram till dess att Bolagsverket registrerat Erbjudandet

Beräknad dag för offentliggörande av utfall

30 september 2024

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-juni 2024

19 juli 2024

Delårsrapport januari-september 2023

4 november 2024

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm

Stamaktier	TRAD
Teckningsrätter	TRAD TR
BTA	TRAD BTA
ISIN	
Stamaktier	SE0001552357
Teckningsrätter	SE0022759627
BTA	SE0022759635

DEFINITIONER OCH

FÖRKORTNINGAR I KORTHET

"Tradedoubler" eller "Bolaget"

Avser Tradedoubler Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556575-7423 eller den koncern var Tradedoubler Aktiebolag (publ) är moderbolag och/eller bolag inom Koncernen, beroende på sammanhanget.

"Euroclear Sweden" avser Euroclear Sweden AB.

"Företrädesemissionen" avser nyemission av aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

"Koncernen"

Avser den koncern i vilken Bolaget är moderbolag.

"Nasdaq Stockholm" avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq

Stockholm eller Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

"Prospektet"

Avser detta prospekt som har upprättats med anledning av Erbjudandena och har godkänts av Finansinspektionen den 9 september 2024.

1 SAMMANFATTNING

1.1 Inledning och varningar

Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kârânde enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera värdepapperen.
Identitet och kontaktuppgifter till emittenten	Emittenten är Tradedoubler Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556575-7423. Bolagets postadress är Centralplan 15, 3 tr, 111 20 Stockholm, Sverige. ISIN-koden för aktierna är SE0001552357 och LEI-koden är 549300VR2P8X3F1UOX13 och dess telefonnummer är +46 8 405 08 51.
Behörig myndighet och godkännande av Prospektet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se . Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 9 september 2024.

1.2 Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?	
Bolagsform etc.	Tradedoubler Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556575-7423, är emittenten av värdepapperna. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm kommun, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
Huvudsaklig verksamhet	Tradedoubler är ett globalt bolag med inriktning på prestationsbaserad internetmarknadsföring. Bolagets egenutvecklade teknik, produkter och lösningar strävar till att möjliggöra ett effektivt och relevant flöde för annonsörer som önskar marknadsföra sig eller driva försäljning på internet och för webbplatser (publishers) som upplåter annonsutrymme på sina webbplatser. Bolagets intäkter kommer framförallt från rollen som intermediär, där Tradedoubler får ersättning baserat på transaktionsflödet

	mellan annonsörer och de webbplatser som upplåter annonsutrymme mot betalning.															
Större aktieägare	<p>I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Tradedoubler per datumet för Prospektet. Såvitt styrelsen för Tradedoubler känner till kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild individ eller av flera parter i samförstånd. Tradedoublers styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande arrangemang som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal stamaktier</th> <th>Andel av kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Reworld</td> <td>23 788 610</td> <td>51,8</td> </tr> <tr> <td>Ekstrand Corporate Advisors AB</td> <td>5 000 000</td> <td>10,9</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>17 138 839</td> <td>37,3</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>45 927 449</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Informationen är hämtad från enligt uppgift från olika källor inklusive Euroclear Sweden. På grund av avrundning av decimaler kan totalsummor avvika.</i></p>	Aktieägare	Antal stamaktier	Andel av kapital och röster	Reworld	23 788 610	51,8	Ekstrand Corporate Advisors AB	5 000 000	10,9	Övriga	17 138 839	37,3	Summa	45 927 449	100
Aktieägare	Antal stamaktier	Andel av kapital och röster														
Reworld	23 788 610	51,8														
Ekstrand Corporate Advisors AB	5 000 000	10,9														
Övriga	17 138 839	37,3														
Summa	45 927 449	100														
Koncernledning	Bolagets koncernledning består av Matthias Stadelmeyer, Viktor Wågström, Victoria Normark och Francois Pacot.															
Revisor	Ernst & Young Aktiebolag är Bolagets revisor. Jennifer Rock-Baley, auktoriserad revisor, är Bolagets huvudansvariga revisor.															

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Urval av historisk finansiell nyckelinformation

Koncernens resultaträkning I sammandrag				
MSEK	Helåret 2023 (reviderat)	Helåret 2022 (reviderat)	Jan-Juni 2024 (ej reviderat)	2023 (ej reviderat)
Totala intäkter	1 987	1 640	1 005	928
Rörelseresultat	40	43	11	16
Nettoreultat	25	24	2	6
Resultat per aktie	0,56	0,54	0,04	0,13

Koncernens balansräkning I sammandrag				
MSEK	31 dec 2023 (Reviderat)	31 dec 2022 (Reviderat)	30 juni 2024 (Ej reviderat)	30 juni 2023 (Ej reviderat)
Totala tillgångar	1 152	1 037	1 062	1 056
Totala skulder	819	730	715	720
Totalt eget kapital	333	308	346	336

Koncernens kassaflödesanalys I sammandrag				
MSEK	Helåret 2023 (reviderat)	Helåret 2022 (reviderat)	Jan-Juni 2024 (ej reviderat)	Jan-Juni 2023 (ej reviderat)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74	59	-6	28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63	-41	-27	-44
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34	-27	-16	-16

Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker

De mest väsentliga riskerna relaterade till Bolaget innefattar följande.

Marknaden för e-handel

Tradedoublers långsiktiga utveckling är till viss del beroende av tillväxten för e-handel samt människors beteende på internet. Möjliga säkerhetsproblem rörande internetbaserade transaktioner kan medföra att människor blir mindre benägna att använda internet i samma omfattning som idag. Därtill kan människors internetanvändning minska eller nuvarande beteendemönster förändras med anledning av att användare hindras från att nå webbplatser som visar annonser. Det finns även en risk för att utomstående dominanta spelare styr användarnas beteendemönster till sin fördel.

AI och annan teknisk utveckling

Det kan inte uteslutas att nya AI verktyg eller andra tekniska framsteg eller nyheter radikalt förändrar hur internetannonsering i framtiden kommer att ske, eller att sådana framsteg väsentligen förändrar konkurrenssituationen. Internet marknadsföring i grunden, och mer specifikt prestationsbaserad marknadsföring, bygger på att man kan mäta dess effekt och att det finns en acceptans i marknaden kring hur dess effekt mäts, nya specialiserade mätbolag samt Google analytics utmanar konstant denna logik och skulle kunder i större utsträckning ifrågasätta hur Tradedoubler mäter sina resultat skulle det ha ekonomiska konsekvenser för Tradedoubler.

GDPR

Som en del av sin affärsverksamhet hanterar Tradedoubler dagligen stora mängder personuppgifter. Tradedoubler bedömer dock att Tradedoubler inte är personuppgiftsansvarig för denna behandling utan att sådan behandling sker på uppdrag av Tradedoublers kunder, varvid Tradedoubler fungerar som ett biträde till kunden. Även om de flesta av Dataskyddsförordningens (EU) (2016/679) ("GDPR") regler enbart träffar den personuppgiftsansvariga har biträden även ett eget ansvar att följa vissa regler under GDPR. Tillsynsmyndigheterna har rätt att besluta om administrativa sanktionsavgifter. Vidare har de registrerade rätt till skadestånd vid felaktig hantering av personuppgifter. Tradedoubler har fortlöpande kartlagt, analyserat och anpassat sin hantering av personuppgifter för att säkerställa att Koncernens behandling och hantering av personuppgifter sker i enlighet med GDPR:s krav. Det finns dock en risk att Tradedoublers analys/bedömning i någon del är felaktig och att delar av hanteringen av personuppgifterna sker i strid med GDPR.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken definieras som risken för att Tradedoubler inte kan infria sina kortfristiga betalningsförpliktelser. Försenade betalningar från kunder kan leda till att Tradedoubler hamnar i en likviditetskris vilket skulle kunna påverka Tradedoublers möjlighet att bedriva sin verksamhet. Per den 30

juni 2024 uppgick Tradedoublers likviditetsreserv, summan av tillgänglig kassa, till 22 MSEK.

1.3 Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper	
Värdepapper som erbjuds	Prospektet avser nyemission av högst 15 309 149 stamaktier i Tradedoublet med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. ISIN-kod för aktierna är SE0001552357.
Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
Totalt antal aktier	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 18 370 979,6 SEK fördelat på 45 927 449 aktier med ett kvotvärde om 0,40 SEK per aktie. Samtliga aktier i Bolaget är till fullo betalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p><i>Rösträtt vid bolagsstämma</i></p> <p>Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämman. Det föreligger inga begränsningar i rösträtten, varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda eller företrädda aktier i Bolaget.</p> <p><i>Företrädesrätt till nya aktier</i></p> <p>Beslutar Bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren äger sedan innan (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Beslutar Bolaget att emittera endast stamaktier eller C-aktier mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare.</p> <p>Vad som föreskrivs om aktieägares företrädesrätt äger motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjlighet att, i enlighet med aktiebolagslagen, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p><i>Rätt till utdelning och överskott av likvidation</i></p>

	<p>Varje stamaktie ger lika rätt till andel i Bolaget vinst och till överskott vid en eventuell likvidation. Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets likvidation berättigar C-aktie till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.</p> <p>Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den aktieägare som vid tidpunkten för avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av stamaktier i Bolaget i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.</p>
Utdelningspolicy	Bolaget lämnade ingen utdelning för räkenskapsåret 2023. Bolaget har som riktlinje att dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt, under förutsättning att en lämplig kapitalstruktur kan bibehållas.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm med kortnamnet (tickern) TRAD. Stamaktierna som emitteras genom Företrädesemissionen avses också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
------------------------	---

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Risker	<p>De mest väsentliga riskerna relaterade till Bolagets aktier innefattar följande.</p> <p>Aktieägare med betydande inflytande</p> <p>Tradedoubler har, och kommer även efter genomförandet av Företrädesemissionen att ha en huvudaktieägare, Reworld Media S.A., som innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Per den 30 juni 2024 uppgick huvudaktieägarens innehav till knappt 52 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. De kan således utöva ett betydande inflytande över Bolaget. Därtill kan denna ägarkoncentration komma att få en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs genom att Reworld Media S.A. kan fördröja, uppskjuta eller förhindra en förändring av kontrollen över Tradedoubler. Huvudaktieägarens intressen kan skilja sig från eller strida mot Bolagets intressen eller intresset hos Tradedoublers övriga aktieägare.</p> <p>Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer</p> <p>Svensk lagstiftning begränsar styrelsen och Tradedoubler att föreslå och genomföra vinstutdelning till vissa belopp som lagligen kan delas ut. Senaste gången Bolaget lämnade någon utdelning var 2014. Då Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckliga utdelningsbara medel och då Tradedoublers aktieägare kanske inte beslutar om vinstutdelning kan det</p>
--------	---

	<p>inte förutses huruvida utdelning kan föreslås eller utbetalas under ett givet år.</p> <p>Ej säkerställt teckningsåtagande eller garantiåtagande</p> <p>Bolaget har erhållit en teckningsförbindelse och ett garantiåtagande avseende nyemissionen från Tradedoublers största ägare Reworld Media S.A. Åtagandena gentemot Bolaget är villkorade och de är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att Reworld Media S.A. inte kommer att kunna infria sina åtaganden.</p>
--	--

1.4 Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper och upptagande till handel

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	
Erbjudandenas former och villkor	Erbjudandet omfattar upp till 15 309 149 nyemitterade stamaktier. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 50,5 MSEK före emissionskostnader. Den som på avstämningsdagen den 10 september 2024 är registrerad som aktieägare i Tradedoubler AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad stamaktie i Erbjudandet.
Utspädningseffekt	Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 25 procent av aktierna och rösterna genom att högst 15 309 149 nya aktier emitteras, motsvarande en ökning av antalet aktier i Bolaget om cirka 33 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter, helt eller delvis.
Kostnader för Erbjudandet	Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Inga avgifter eller andra kostnader åläggs investerare av Tradedoubler i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår ej.
Varför upprättas Prospektet?	
Skälen till Erbjudandet och användning av emissionslikviden	<p>Per den 30 juni 2024 har Tradedoubler ett lån om cirka 7 MEUR utestående till dess huvudägare Reworld. Av detta lån förfaller 4 MEUR under första halvåret 2025. Tradedoubler har med anledning av detta fört diskussioner om hur detta ska återbetalas och som ett led i detta har styrelsen i Tradedoubler beslutat om Företrädesemissionen. Därtill har Tradedoubler förvärvat samtliga aktier i bolaget Kaha GmbH. En del av tilläggsköpeskillingen för detta förvärv, som ska basera sig på 2024 års resultat, ska erläggas under första kvartalet 2025. Per dagen för Prospektet uppskattas denna tilläggsköpeskillning uppgå till över 20 MSEK.</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 50,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 1 MSEK. Mot ovan bakgrund kommer Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden om cirka 49,5 MSEK enligt nedan prioriteringsordning:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av lån till Reworld, cirka 30 MSEK. Parternas avsikt är att lånet ska återbetalas genom att Reworld betalar de nyemitterade aktierna i Erbjudandet genom att kvitta 30 MSEK av sin fordran gentemot Bolaget. I samband därmed avser parterna även att omförhandla låneavtalet varmed parterna avser att sätta en ny amorteringsstruktur och förfalldatum för lånet samt att lånet från och med den 30 juni 2025 löper med en ränta om 9 procent. • Delbetalning av tilläggsköpeskillning som förfaller under första kvartalet 2025 avseende köp av aktierna i Kaha GmbH, cirka 20 MSEK, detta är dock fortsatt enbart en prognos som kan avvika från det faktiska utfallet. • För det fall tilläggsköpeskillningen understiger 20 MSEK kommer Bolaget att använda resterande likvid från Företrädesemissionen till att stärka Bolagets rörelsekapital. <p>Det är Bolagets bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital (det vill säga före genomförandet av Företrädesemissionen) inte är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov för de kommande 12 månaderna. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppkomma i juni 2025, vilket är tidpunkten då cirka 3 MEUR förfaller av de 4 MEUR som förfaller under 2025 till betalning av lånet från Reworld. För att täcka behovet av rörelsekapital de kommande 12 månaderna skulle Bolaget behöva anskaffa cirka 50 MSEK under denna period.</p> <p>För att avhjälpa bristen på rörelsekapital avser Bolaget i första hand att genomföra Företrädesemissionen. I och med att Företrädesemissionen omfattas av en teckningsförbindelse och är garanterad upp till 30 MSEK kommer Bolaget till viss del att kunna avhjälpa bristen på rörelsekapital genom att genomföra Företrädesemissionen om den likvid om 30 MSEK som följer av teckningsförbindelsen och garantiåtagandet tillförs Bolaget. Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet är dock inte säkerställda.</p> <p>Bolaget avser att avhjälpa resterande brist på rörelsekapital om 20 MSEK, eller ett eventuellt högre belopp om Reworld, mot förmodan, inte kan infria sitt tecknings- och garantiåtagande, genom andra finansieringsalternativ såsom, men ej begränsat till, kortfristiga och långfristiga lånealternativ med nuvarande långivande banker och med Bolagets huvudägare.</p>
Garantiavtal och teckningsåtaganden	<p>Bolagets största aktieägare, Reworld, har lämnat en teckningsförbindelse och ett garantiåtagande som uppgår till 30 MSEK, vilket motsvarar cirka 59,4 procent av Företrädesemissionen. Åtagandena är inte säkerställda genom exempelvis pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.</p>
Väsentliga intressekonflikter	<p>Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen är KANTER Advokatbyrå KB ("KANTER"). KANTER har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, legal rådgivning åt Tradedoubler för vilka KANTER har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p>

2 RISKFAKTORER

En investering i stamaktier i Bolaget är förknippad med olika risker. Riskfaktorerna är i enlighet med Prospektförordningen begränsade till risker som är specifika för Bolaget eller Bolagets värdepapper och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten för riskens förverkligande och den förväntade omfattningen av den förväntade negativa effekterna för Tradedoubler. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Kan en riskfaktor kategoriseras under fler än en kategori är denna riskfaktor endast inkluderad i den mest relevanta kategorin för riskfaktorn. Beskrivningarna nedan är baserade på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL MARKNADEN, BRANSCHEN OCH BOLAGET

Marknaden för e-handel

Eftersom Tradedoublers verksamhet handlar om att förmedla försäljning via internet är Tradedoublers långsiktiga utveckling till viss del beroende av tillväxten för e-handel samt människors beteende på internet. Flera faktorer utanför Tradedoublers kontroll skulle kunna hindra den framtida expansionen av e-handeln. Möjliga säkerhetsproblem rörande internetbaserade transaktioner, till exempel risken för hackerattacker av utomstående parter eller problem med betalningssystem, som exempelvis kreditkort eller mikrobetalningssystem, kan medföra att människor blir mindre benägna att använda internet i samma omfattning som idag. Därtill kan människors internetanvändning minska eller nuvarande beteendemönster förändras med anledning av att användare hindras från att nå webbplatser som visar annonser. Dessa faktorer kan påverka den framtida expansionen av e-handel. Det finns även en risk för att utomstående dominanta spelare såsom Google och Apple styr användarnas beteendemönster till sin fördel vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet.

Om e-handeln inte växer som planerat och/eller om människor förändrar sitt beteende på internet kan det medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risiklassificering: Hög

AI och annan teknisk utveckling

Internetannonsering är en mycket teknikintensiv bransch. Nya funktionaliteter och tekniska verktyg som använder sig av AI i allt större omfattning utvecklas ständigt, av Koncernen och av dess konkurrenter samt andra spelare på marknaden. Det kan inte uteslutas att nya AI verktyg eller andra tekniska framsteg eller nyheter radikalt förändrar hur internetannonsering i framtiden kommer att ske, eller att sådana tekniska framsteg väsentligen förändrar konkurrenssituationen för företag verksamma i branschen och därmed leder till att de produkter och tjänster som Tradedoubler tillhandahåller eller utvecklar inte uppnår lika bra funktionalitet som Tradedoublers konkurrenter har. Detta kan i sin tur medföra att Tradedoublers tjänster och produkter inte uppnår marknadsacceptans och därmed inte efterfrågas i samma utsträckning som idag. Internet marknadsföring i grunden, och mer specifikt prestationsbaserad marknadsföring, bygger på att man kan mäta dess effekt och att det finns en acceptans i marknaden kring hur dess effekt mäts, nya specialiserade mätblag samt Google analytics utmanar konstant denna logik och skulle kunder i större utsträckning ifrågasätta hur Tradedoubler mäter sina resultat skulle det ha ekonomiska konsekvenser för Tradedoubler. Sådana tekniska framsteg och förändringar skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risiklassificering: Hög

Konjunktorens påverkan på efterfrågan

Koncernen verkar inom internetannonsering vilket är en konjunkturkänslig bransch. Förhållandena på den globala kapitalmarknaden och för ekonomin i allmänhet har en stor inverkan på människors möjlighet och vilja att investera i marknadsföring. En försämring i konjunkturläget påverkar således beteendet såväl hos Koncernens befintliga kunder som potentiella kunder. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan hos kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet och därmed det antal nya kunder samt det antal befintliga kunder som är intresserade att investera i Tradedoublers tjänster och produkter. Detta påverkar i sin tur storleken och lönsamheten på Koncernens verksamhet. Negativa förändringar i ekonomin påverkar intäkterna negativt och förändringarna kan medföra en försvagning av Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Medel

Konkurrens och prispress

Marknaden för internetannonsering och kringtjänster är hårt konkurrensutsatt med tilltagande prispress. Tradedoublers främsta konkurrenter är andra företag som erbjuder liknande plattformar på internet som Tradedoubler. Därtill konkurrerar Tradedoubler med stora och välkända webbplatser som har medarbetare som arbetar med direktförsäljning och ett betydande eget annonsutrymme, vilket påverkar prissättningen på internetannonsering på flera av Koncernens marknader. Nuvarande och framtida konkurrenter leder till en ökad konkurrens vilket riskerar att medföra prispress som riskerar att påverka såväl Koncernens marginaler som marknadsandelar vilket i slutändan har en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Tradedoubler inte lyckas uppnå bättre annonseringsresultat än vad Tradedoublers annonsörer kan uppnå själva eller genom Koncernens konkurrenter, eller om Tradedoubler inte kan erbjuda konkurrenskraftiga betalningsvillkor, attraktiva varumärken och publishers, kan Koncernens kunder komma att i högre utsträckning än tidigare föredra andra produkter och tjänster än Koncernens vilket kan medföra sjunkande intäkter för Tradedoubler, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ effekt på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Riskklassificering: Medel

Nyckelpersoner

Bolagets nyckelpersoner besitter en betydande kompetens, expertis och erfarenhet som är avgörande för Tradedoublers nuvarande verksamhet samt verksamhetens framtida utveckling. Därtill föreligger det en hög konkurrens på arbetsmarknaden om medarbetare som är av betydelse för Tradedoublers verksamhet. Om Tradedoubler inte lyckas behålla nyckelpersoner som besitter viktig kunskap om Tradedoublers verksamhet, eller om Tradedoubler inte kan attrahera kvalificerad personal i den utsträckning som krävs för att verka på en konkurrensutsatt marknad, skulle det riskera att påverka Koncernens tillväxt negativt. Tradedoublers förmåga att behålla och attrahera kvalificerade medarbetare är således avgörande för Bolagets framgång.

Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, särskilt om flera nyckelpersoner lämnar Bolaget under samma period och Bolaget inte lyckas attrahera nya medarbetare, skulle ha en negativ inverkan på Tradedoublers verksamhet och innebära minskade intäkter och ökade personalkostnader till följd av ökade rekryteringskostnader, vilket skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Riskklassificering: Låg

Integration av förvärvade verksamheter

Under de senaste åren har Tradedoubler förvärvat ett antal företag och verksamheter, bland annat Kaha GmbH. Det är sannolikt att Tradedoubler kommer att, förutom att utveckla sin verksamhet internt, fortsätta genomföra förvärv för att fortsätta sin expansion. Förvärv av andra bolag och verksamheter medför risker till följd av svårigheter att integrera olika verksamheter, personal, teknologi och produkter. I samband med potentiella framtida förvärv kan Tradedoubler ådra sig betydande transaktions-, omstrukturerings- och administrationskostnader. Dessutom, om Tradedoubler inte förmår att integrera den verksamhet som förvärvats på ett lyckat sätt, eller om den förvärvade verksamheten inte lever upp till förväntningarna, kommer tillväxten genom förvärv inte vara så framgångsrik som planerat. Därtill finns en risk att förvärven medför ökade kostnader för Tradedoubler vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Låg

IT- och informationssäkerhetsrisker

Digitaliseringen ställer allt större krav på förmågan att skydda information och säkerställa en stabil drift av Koncernens IT-miljö. Tradedoublers affärsverksamhet är i stor utsträckning beroende av att dator- och kommunikationssystem fungerar effektivt och utan störningar. Under senaste tiden har det observerats öknings i aktivitet hos cyberkriminella och även om nödvändiga och relevanta försiktighetsåtgärder vidtagits av Tradedoubler finns en risk att Bolagets säkerhetsåtgärder och andra säkerhetsrutiner inte tillräckligt effektivt förhindrar olagliga intrång eller att information hos Tradedoubler, eller hos tredje part som underhåller Tradedoublers servrar och databaser, förstörs eller förloras eller att personuppgifter eller information som skyddas av andra skäl avslöjas genom aktiviteter som systemintrång, virusspridning och andra former av cyberbrott. Sådana aktiviteter kan också innebära störningar i Tradedoublers produkt- eller tjänsteutvecklingen, orsaka systemfel och avbrott i verksamheten samt i övrigt skada Bolaget. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, utöver finansiell påverkan genom försämrade marknadsposition och störningar i verksamheten, kan skada Tradedoublers renommé. Varje sådant avbrott, skada eller störning kan medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Medel

REGULATORISKA OCH LEGALA RISKER

GDPR

Som en del av sin affärsverksamhet hanterar Tradedoubler dagligen stora mängder personuppgifter, vilket innefattar olika typer av personkategorier såsom anställda och kontaktpersoner hos kunder. Vidare behandlar Bolaget vissa personuppgifter om slutkunder (konsumenter), vilket är den personkategori som kan vara särskilt känslig utifrån ett integritetsperspektiv. Tradedoubler bedömer dock att Tradedoubler inte är personuppgiftsansvarig för denna behandling utan att sådan behandling sker på uppdrag av Tradedoublers kunder, varvid Tradedoubler fungerar som ett biträde till kunden. Även om de flesta av Dataskyddsförordningens (EU) (2016/679) ("GDPR") regler enbart träffar den personuppgiftsansvariga har biträden även ett eget ansvar att följa vissa regler under GDPR. De registrerade kan i vissa fall vända sig direkt till ett biträde för att utkräva ansvar, och biträden kan även åläggas sanktionsansvar under GDPR. Tillsynsmyndigheterna har rätt att besluta om administrativa sanktionsavgifter upp till det högre av 20 miljoner euro eller fyra procent av den globala årsomsättningen vid vissa mer allvarliga överträdelse av GDPR. Vidare har de registrerade rätt till skadestånd vid felaktig hantering av personuppgifter.

Tradedoubler har fortlöpande kartlagt, analyserat och anpassat sin hantering av personuppgifter för att säkerställa att Koncernens behandling och hantering av personuppgifter sker i enlighet med GDPR:s krav. Detta har innefattat en analys av vilka personuppgifter som behandlades, vilken laglig

grundbehandlingen baseras på, vilken roll Tradedoubler har gentemot den registrerade (ansvarig eller biträde) samt vilka gallringsrutiner Bolaget har.

Trots Tradedoublers fortlöpande arbete med GDPR finns det en risk att Tradedoublers analys/bedömning i någon del är felaktig och att delar av hanteringen av personuppgifterna sker i strid med GDPR. Felaktig hantering av personuppgifter kan leda till skadeståndskrav, sanktionsavgifter och andra rättsliga åtgärder, och kan även innebära negativ publicitet samt skador på Bolagets varumärke och anseende. Detta kan även medföra begränsningar i den nuvarande användningen av de personuppgifter som krävs för att bedriva verksamheten såsom den bedrivs idag, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Hög

Tvister och skadeståndskrav

Tradedoubler är från tid till annan inblandat i tvister i den normala affärsverksamheten. Sådana tvister kan röra exempelvis avtalsfrågor, immateriella rättigheter, internetbedrägerier, bedrägerier eller liknande begånget av publishers, bristande kvalitet på den trafik som levereras till annonsörer eller andra påstådda fel eller avbrott i Tradedoublers tjänster. Sådana tvister kan visa sig kostsamma, tidskrävande, röra omfattande belopp och störa den normala verksamheten. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Det finns en risk att en ofördelaktig utgång i en tvist eller en förlikning för att undvika en tvist medför betydande kostnader för Tradedoubler och sådana kostnader skulle därmed kunna medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Medel

Immateriella rättigheter

Huvuddelen av Tradedoublers teknik är egenutvecklad och skyddas främst av lagar avseende upphovsrätter och affärshemligheter. TradeDoublers har även ett antal varumärkesregistreringar och registrerade domäner. Upphovsrätten skyddar uttryckandet av idéer, skyddet hindrar således inte att andra utvecklar programvara med motsvarande funktioner som Tradedoublers. Det kan visa sig att de åtgärder som Tradedoubler vidtagit för att skydda sina immateriella rättigheter är icke gångbara eller utan värde vilket riskerar att försämra Tradedoublers konkurrensförmåga och därmed ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet. Tradedoubler använder sig av flera öppna programkoder i sina system och systemövervakningsprocesser. Användningen av öppna programkoder ökar risken för skadeståndskrav avseende intrång i tredje mans immateriella rättigheter eller tvång att erbjuda en tredje part programvaran där öppna programkoder används, i sin helhet utan ersättning, i enlighet med licensvillkoren för öppna programkoder.

Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära störningar i Tradedoublers verksamhet samt betydande kostnader, vilket skulle kunna medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Låg

Intrång i tredje mans immateriella rättigheter

Det finns ingen garanti för att Tradedoubler, nu eller i framtiden, inte skulle göra intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Koncernen kan därmed dras in i rättstvister och krävas på skadestånd. Tredje part kan stämma Tradedoubler för intrång i immateriella rättigheter eller inleda rättsförfarande som ogiltigförklarar Tradedoublers registrerade immateriella rättigheter. Om Tradedoubler befins skyldig till intrång kan Tradedoubler tvingas skaffa licensavtal, betala skadestånd eller begränsa produkt- och tjänsteutbudet. Därutöver kan vissa produkter eller processer behöva omarbetas för att undvika fortsatt intrång. Vidare kan intrång i Koncernens rättigheter inträffa, vilket kan försämra Tradedoublers konkurrensförmåga och inverka negativt på Koncernens verksamhet.

Skyddet av immaterialrättsliga rättigheter i internetbaserade branscher är osäker på grund av den snabba teknikutvecklingen. Påståenden om intrång går således inte att förutsäga. Eventuella rättsprocesser angående intrång i tredje mans immaterialrättigheter är alltid kostsamma och det finns inte några garantier för att Tradedoubler skulle vinna dylika processer. I och med en ökad konkurrens på marknaden ökar också risken för skadeståndskrav avseende immaterialrättsliga frågor.

Om risken förverkligas skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Medel

Skatt

Tradedoubler bedriver sin verksamhet genom bolag i ett antal länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan bolag i Koncernen, bedrivs i enlighet med gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de berörda länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Det kan dock inte generellt uteslutas att Tradedoublers tolkning av tillämpliga skattelagar, skatteavtal och bestämmelser, eller av berörda skattemyndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är helt korrekt, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut från berörda myndigheter kan Koncernens skattesituation förändras och medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Tradedoubler har för närvarande två skatterevisjoner öppna i Tyskland och Frankrike. Den tyska revisionen är pågående och inget utfall finns tillgängligt. Den franska skattemyndigheten ifrågasätter Bolagets internprisättningsstruktur och har därmed avlagt ett krav om cirka 4 MSEK. Beslutet är överklagat och ett MAP (*Förfarande för ömsesidigt beslut*) förfarande är inlett mellan behöriga myndigheter i Sverige och Frankrike.

Riskklassificering: Medel

Lagar och förordningar

Tradedoublers verksamhet bedrivs på ett stort antal geografiska marknader, i huvudsak inom den Europeiska Unionen, vilket leder till att Koncernen exponeras mot en mängd olika lagar, förordningar, regler, överenskommelser och riktlinjer som bland annat reglerar marknadsföring, konkurrensrätt och immateriella rättigheter. Därtill är lagstiftning rörande internet i många länder oklar och en förändring i gällande lagar och regler kan skapa osäkerhet i och med att det kan ta flera år före det är fastställt hur lagarna ska tolkas och tillämpas i praktiken.

Även om Tradedoublers verksamhet, så vitt Bolaget känner till, i dag drivs i enlighet med alla gällande lagar och regler kan det inte uteslutas att tillämpliga lagar och regler ändras och att Tradedoubler måste anpassa sin verksamhet till sådana ändringar vilket kan medföra kostnader för Koncernen. Därtill riskerar förändrade regler att medföra en osäkerhet för Koncernens kunder vilket kan minska efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster.

När det gäller konkurrensrättsliga regleringar bör noteras att Tradedoublers starka ställning på vissa marknader kan innebära en risk för att bolag inom Koncernen anses dominerande på sådan marknad, vilket kan medföra begränsningar för Tradedoubler att agera fritt på berörd marknad samt möjligheten att växa genom förvärv.

Både risken för ändring av tillämpliga lagar och regler samt risken för att vissa bolag inom Koncernen anses dominerade kan påverka Koncernens verksamhet och därmed medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Låg

FINANSIELLA RISKER

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken definieras som risken för att Tradedoubler inte kan infria sina kortfristiga betalningsförpliktelser. Det kan visa sig att de åtgärder Tradedoubler vidtar för att försäkra sig om att Tradedoublers kunder betalar Tradedoubler i tid, exempelvis att betala en publisher först när kunden betalat fakturan till Tradedoubler. Försenade betalningar från kunder kan leda till att Tradedoubler hamnar i en likviditetskris vilket skulle kunna påverka Tradedoublers möjlighet att bedriva sin verksamhet. Per den 30 juni 2024 uppgick Tradedoublers likviditetsreserv, summan av tillgänglig kassa, till 22 MSEK. Med nuvarande kassa bedömer styrelsen att Bolaget besitter tillräckligt med likvida medel till och med Maj 2025.

Framtida brist på likviditet skulle kunna medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Hög

Valutarisk

Valutarisker avser riskerna för att valutakursförändringar påverkar Koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden. Valutarisker finns både i form av transaktionsrisker och omräkningsrisker. Tradedoubler är exponerat för valutarisker i 14 länder med åtta olika valutor, varav merparten i GBP, PLN och EUR. Koncernredovisningen och redovisningen i Koncernens svenska bolag sker i svenska kronor medan redovisningen i Koncernens utländska bolag sker i respektive lands valuta. Valutakursfluktuationer kan medföra en negativ påverkan på Koncernens omsättning, finansiella ställning och resultat. Vid en valutakursförändring för EUR, PLN och USD om 10 procent mot SEK skulle den teoretiska påverkan på nettointäkterna för perioden 1 april – 30 juni 2024 vara +/- 30 SEK.

Tradedoubler är exponerat för valutarisker i moderbolagets koncerninterna utlåning till dotterbolag som sker i dotterbolagets valuta, samt inlåning från dotterbolagen av likviditetsöverskott. Valutasäkring sker ej beträffande koncernintern ut- och inlåning.

Valutakursförändringar påverkar Koncernens resultaträkning vid omräkning av de utländska dotterbolagens resultaträkningar till moderbolagets rapporteringsvaluta, SEK. I samband med omräkning av Koncernens investeringar i utländska dotterbolag till moderbolagets rapporteringsvaluta, uppstår också så kallad omräkningsexponering som redovisas som en del av "övrigt totalresultat" (utanför resultaträkningen). Koncernens nettoinvesteringar i utländska valuta avser främst EUR och GBP. Valutasäkring sker ej beträffande nettoinvesteringar i utländsk valuta.

Riskklassificering: Låg

Kundkreditrisk

Koncernen är föremål för kreditrisker i samband med kundfordringar, det vill säga risken att en kund inte kan fullfölja sina avtalsmässiga skyldigheter gentemot Tradedoubler. Per den 30 juni 2024 uppgick det totala beloppet på utestående kundfordringar till cirka 431 MSEK. Reserven för förväntade kreditförluster uppgår per den 30 juni 2024 till 23 MSEK. Tradedoubler gör bedömningen att det inte föreligger någon specifik riskkoncentration för något geografiskt område eller kundkategori.

Om Tradedoubler inte erhåller betalning från sina kunder på grund av insolvens kan kreditförluster uppstå vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Även väsentligt försenade betalningar kan medföra likviditets- och kassaflödespåverkan vilka kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning (se risken *Likviditetsrisk* ovan).

Riskklassificering: Låg

Ränterisk

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. Hantering av Koncernens ränteexponering är centraliserad, vilket innebär att finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering. Tradedoubler har idagsläget en fasträntestruktur med lånet om 7 MEUR till huvudägaren Reworld och påverkas idagsläget främst av räntefluktulation när Bolaget utnyttjar kortkrediter med nuvarande banker.

Riskklassificering: Låg

Nedskrivning av goodwill

Vid utgången av räkenskapsåret 2023 uppgick goodwill i Koncernens konsoliderade balansräkning till 372 MSEK. Koncernen genomför årligen, eller vid behov oftare, granskningar av nedskrivningsbehov av sina goodwillposter. Goodwill kan försämrats om Koncernen bedömer att marknadsvärdet för en tillgång är lägre än dess redovisade värde på grund av förändrade omständigheter. Processen för att testa nedskrivningsbehovet för goodwill innebär många bedömningar, antaganden och uppskattningar av Koncernledningen vilket i sig reflekterar en hög grad av osäkerhet. Om en nedskrivning av goodwill anses föreligga är Koncernen skyldig att skriva ned sin goodwill vilket resulterar i en kostnad för verksamheten. Följaktligen har varje beslut om nedskrivning av goodwill en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Medel

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH BOLAGETS AKTIER

Aktieägare med betydande inflytande

Tradedoubler har, och kommer även efter genomförandet av Företrädesemissionen att ha en huvudaktieägare, Reworld Media S.A., som innehar en betydande del av aktierna och rösterna i Bolaget. Per den 30 juni 2024 uppgick huvudaktieägarens innehav till knappt 52 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. De kan således utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Tradedoublers aktieägare, exempelvis beslut avseende val av styrelse, vinstutdelning, kapitalökningar och ändring av bolagsordningen. Denna ägarkoncentration kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs genom att Reworld Media S.A. kan fördröja, uppskjuta eller förhindra en förändring av kontrollen över Tradedoubler och påverka fusioner samt avskräcka potentiella köpare från att lägga bud på eller i övrigt ta kontroll över Bolaget.

Huvudaktieägarens intressen kan skilja sig från eller strida mot Bolagets intressen eller intresset hos Tradedoublers övriga aktieägare. Intressekonflikt mellan Reworld Media S.A.'s intressen å ena sidan, och Bolagets eller övriga aktieägares intressen å den andra, kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: Hög.

Bolagets förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer

Svensk lagstiftning begränsar styrelsen och Tradedoubler att föreslå och genomföra vinstutdelning till vissa belopp som lagligen kan delas ut. Senaste gången Bolaget lämnade någon utdelning var 2014. Beloppet för eventuell framtida vinstutdelning som Bolaget kommer att utbetala, om något, är avhängigt ett flertal omständigheter, exempelvis Tradedoublers finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter. Då Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckliga utdelningsbara medel och då Tradedoublers aktieägare kanske inte beslutar om vinstutdelning kan det inte förutses huruvida utdelning kan föreslås eller utbetalas under ett givet år.

Riskklassificering: Hög.

Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet i Företrädesemissionen är inte säkerställda

Bolaget har erhållit en teckningsförbindelse och ett garantiåtagande avseende nyemissionen från Tradedoublers största ägare Reworld Media S.A. Åtagandena gentemot Bolaget är villkorade och de är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att Reworld Media S.A. inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Om så blir fallet kan det ha en negativ inverkan på Tradedoublers möjlighet att genomföra Företrädesemissionen och Tradedoubler kan komma att erhålla en lägre nettolikvid än vad Bolaget förväntar sig, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och möjlighet att uppnå motiven för nyemissionen.

Riskklassificering: Hög.

Kursen på aktier kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Tradedoublers aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i nyemissionen. Den som väljer att teckna nya aktier skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Under 2024 har Bolagets aktiekurs (baserat på registrerade stängningskurser) uppgått till som lägst 3,9 SEK och som högst 5 SEK. Aktiekursen kan följaktligen vara volatil och aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan följaktligen variera på så sätt att det utgör en betydande risk för den individuella investeraren att inte få tillbaka investerat kapital i Bolaget.

Riskklassificering: Medel.

Omfattande försäljning av större aktieägare kan få negativa effekter på kursen för aktier

Om någon av Bolagets större aktieägare, under teckningsperioden eller efter att nyemissionen genomförts, skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Tradedoublers aktier komma att falla. Ingen av Bolagets större aktieägare, såvitt styrelsen eller Tradedoubler känner till, är föremål för någon skyldighet att behålla sitt aktieinnehav och följaktligen finns det inga garantier för att större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav.

Riskklassificering: Medel.

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas, liksom att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 12 september 2024 till och med den 23 september 2024 respektive från och med den 12 september 2024 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring den 11 oktober 2024. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätterna och BTA inte utvecklas eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna respektive BTA bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Tradedoubler och kursen på teckningsrätterna och BTA kan därför bli föremål för större volatilitet än Bolagets aktier.

Riskklassificering: Medel.

Aktieägare som inte deltar i nyemissionen drabbas av utspädning och ytterligare emissioner kan också medföra utspädning samt påverka aktiekursen

Väljer Bolagets befintliga aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemission, i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet, kommer teckningsrätterna, utan avisering, att förfalla varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 25 procent. Sådana aktieägare kompenseras inte för den utspädning av Bolagets resultat per aktie som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Bolagets egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter att Företrädesemissionen slutförts.

Även framöver kan Bolaget komma att behöva anskaffa ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet genom att emittera nya aktier eller andra värdepapper. Emission av ytterligare värdepapper kan medföra utspädning för befintliga aktieägare om en emission genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller om en aktieägare väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt. Det finns också en risk att eventuella framtida emissioner medför att marknadsvärdet på aktierna sjunker på kort eller lång sikt.

Riskklassificering: Medel.

Aktieägare i USA eller andra jurisdiktioner utanför Sverige kommer eventuellt inte kunna delta i nyemissionen eller i eventuella framtida emissioner

I nyemissionen, eller om Tradedoubler i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, kan aktieägare i vissa länder vara underkastade restriktioner som förhindrar dem från att delta i emissionen eller som på annat sätt försvårar eller begränsar deltagandet. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan också påverkas på motsvarande sätt. Per den 30 juni 2024 innehas cirka 60 procent av aktierna i Tradedoubler av aktieägare utanför Sverige. Bolaget är inte skyldigt, varken i samband med nyemissionen eller vid eventuella framtida emissioner, att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om liknande godkännande enligt lagstiftningen i något land utanför Sverige beträffande teckningsrätter och aktier. Det kan vidare visa sig opraktiskt eller kostsamt att göra det. I den utsträckning som aktieägare i andra jurisdiktioner i Sverige inte kan teckna nya aktier i eventuella nyemissioner kommer deras proportionella ägande i Tradedoubler att minska.

Riskklassificering: Medel.

3 INBJUDAN TILL TECKNING AV STAMAKTIER I TRADEDUBLER

Aktieägarna i Tradedoubler inbjuds härmed att med företrädesrätt teckna stamaktier i Tradedoubler i enlighet med villkoren i Prospektet.

Den 3 september 2024 beslutade styrelsen i Tradedoubler, med stöd av bemyndigande lämnat från årsstämman den extra bolagsstämma den 22 maj 2024, att genomföra Företrädesemissionen.

Den som på avstämningsdagen den 10 september 2024 är registrerad som aktieägare i Tradedoubler AB äger företrädesrätt att teckna stamaktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterade stamaktie i Erbjudandet.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet stamaktier i Tradedoubler att öka med högst 15 309 149 från 45 927 449 till 61 236 598, och aktiekapitalet öka med 6 123 659,6 SEK, från 18 370 979,6 SEK till 24 494 639,2 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att genom Företrädesemissionen få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 25 procent (beräknat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförande av Företrädesemissionen). Dessa aktieägare har dock möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för denna utspädningseffekt genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

Bolagets största aktieägare, Reworld, har lämnat en teckningsförbindelse och ett garantiåtagande som uppgår till 30 MSEK, vilket motsvarar cirka 59,4 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen eller garantiåtagandet är inte säkerställda genom exempelvis pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter i Företrädesemissionen ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand till Reworld som garanterat emissionen. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Aktieägarna i Tradedoubler inbjuds härmed att med företrädesrätt teckna stamaktier i Tradedoubler i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 9 september 2024

Tradedoubler Aktiebolag (publ)

Styrelsen

4 BAKGRUND OCH MOTIV

Syftet med Företrädesemissionen är dels att återbetala ett lån till dess huvudägare Reworld, dels att finansiera ett företagsförvärv som Bolaget genomfört.

Per den 30 juni 2024 har Tradedoubler ett lån om cirka 7 MEUR utestående till dess huvudägare Reworld. Av detta lån förfaller 4 MEUR under 2025. Tradedoubler har med anledning av detta fört diskussioner om hur detta ska återbetalas och som ett led i detta har styrelsen i Tradedoubler beslutat om Företrädesemissionen. Därtill har Tradedoubler förvärvat samtliga aktier i bolaget Kaha GmbH. Tilläggsköpeskillingen för detta förvärv ska basera sig på 2024 års resultat och erläggas under första kvartalet 2025. Per dagen för Prospektet uppskattas denna tilläggsköpeskilling uppgå till över 20 MSEK.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 50,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 1 MSEK. Mot ovan bakgrund kommer Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden om cirka 49,5 MSEK enligt nedan prioriteringsordning:

- Återbetalning av lån till Reworld, cirka 30 MSEK. Parternas avsikt är att lånet ska återbetalas genom att Reworld betalar de nyemitterade aktierna i Erbjudandet genom att kvitta 30 MSEK av sin fordran gentemot Bolaget. I samband därmed avser parterna även att omförhandla låneavtalet, se punkt 10.5 *Transaktioner med närstående* nedan.
- Delbetalning av tilläggsköpeskillning som förfaller under första kvartalet 2025 avseende köp av aktierna i Kaha GmbH, cirka 20 MSEK, detta är dock fortsatt enbart en prognos som kan avvika från det faktiska utfallet.
- För det fall tilläggsköpeskillingen understiger 20 MSEK kommer Bolaget att använda resterande likvid från Företrädesemissionen till att stärka Bolagets rörelsekapital.

Det är Bolagets bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital (det vill säga före genomförandet av Företrädesemissionen) inte är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov för de kommande 12 månaderna. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppkomma i juni 2025, vilket är tidpunkten då cirka 3 MEUR förfaller av de 4 MEUR som förfaller under 2025 till betalning av lånet från Reworld. För att täcka behovet av rörelsekapital de kommande 12 månaderna skulle Bolaget behöva anskaffa cirka 50 MSEK under denna period.

För att avhjälpa bristen på rörelsekapital avser Bolaget i första hand att genomföra Företrädesemissionen. I och med att Företrädesemissionen omfattas av en teckningsförbindelse och är garanterad upp till 30 MSEK kommer Bolaget att kunna delvis avhjälpa bristen på rörelsekapital genom att genomföra Företrädesemissionen genom att den likvid om 30 MSEK som följer av teckningsförbindelsen och garantiåtagandet tillförs Bolaget. Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet är dock inte säkerställda. Bolaget avser att avhjälpa resterande brist på rörelsekapital om 20 MSEK, eller ett eventuellt högre belopp om Reworld, mot förmodan, inte kan infria sitt tecknings- och garantiåtagande, genom andra finansieringsalternativ såsom, men ej begränsat till, kortfristiga och långfristiga lånealternativ med nuvarande långivande banker och med Bolagets huvudägare.

Styrelsen för Tradedoubler Aktiebolag (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 9 september 2024

Tradedoubler Aktiebolag (publ)

Styrelsen

5 VILLKOR OCH ANVISNINGAR

5.1 Erbjudandet

Erbjudandet omfattar upp till 15 309 149 nyemitterade stamaktier. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 50,5 MSEK före emissionskostnader.

5.2 Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 10 september 2024 är registrerad som aktieägare i Tradedoubler äger företrädesrätt att teckna stamaktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterade stamaktie i Erbjudandet.

5.3 Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 september 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 september 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 september 2024.

5.4 Teckningskurs

Teckningskursen är 3,30 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

5.5 Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 12 september till och med den 26 september 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

5.6 Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Small Cap Stockholm från och med den 12 september till och med den 23 september 2024. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

5.7 Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 23 september 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 26 september 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

5.8 Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

5.8.1 Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 september 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd

av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.tradedoubler.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

5.8.2 Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

5.8.3 Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 12 september till och med 26 september 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 26 september 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Tradedoubler AB
Box 7461
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

5.9 Aktieägare bosatta i utlandet

5.9.1 Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Tradedoubler AB i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland,

Hongkong, Japan eller Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare dokument, prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, teckningsrätter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Tradedoubler AB har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, teckningsrätter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Tradedoubler AB överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

5.9.2 Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

5.10 Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden från och med den 12 september till och med den 26 september 2024.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 26 september 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. *Anmälan är bindande.*

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell

identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Erbjudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

5.11 Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

5.12 Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

5.13 Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

5.14 Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med betald tecknad aktie (BTA) kommer att ske på Nasdaq Small Cap Stockholm från och med den 12 september till och med runt den 11 oktober 2024.

5.15 Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier av samma serie. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Small Cap Stockholm så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0001552357.

5.16 Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Tradedoublers AB har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier i Tradedoublers AB i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Tradedoublers AB äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

5.17 Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

5.18 Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

5.19 Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

5.20 Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

5.21 Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

5.22 Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

5.23 Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

5.24 Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Tradedoubler AB har erhållit en teckningsförbindelse och ett garantiåtagande i Företrädesemissionen från huvudaktieägaren Reworld om totalt 30 MSEK, motsvarande 59,4 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 26,2 MSEK utgörs av en teckningsförbindelse och cirka 3,8 MSEK utgörs av ett garantiåtagande.

Varken teckningsförbindelsen eller garantiåtagandet medför rätt till någon ersättning för Reworld. Såväl teckningsförbindelsen som garantiavtalet ingicks muntligen i augusti 2024.

Varken teckningsförbindelsen eller garantiåtagandet är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "*Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet i Företrädesemissionen är inte säkerställda*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

6 VERKSAMHETSBESKRIVNING

Tradedoubler är verksam inom prestationsbaserad internetmarknadsföring. Bolagets egenutvecklade teknik, produkter och lösningar möjliggör ett effektivt och relevant flöde för annonsörer som önskar marknadsföra sig eller driva försäljning på internet och för webbplatser (publishers) som upplåter annonsutrymme på sina webbplatser.

Tradedoublers breda och heltäckande erbjudande skapar möjligheter för kunderna att optimera marknadsföringen för bästa möjliga resultat. Bolagets intäkter kommer framförallt från rollen som intermediär, där Tradedoubler får ersättning baserat på transaktionsflödet mellan annonsörer och de webbplatser som upplåter annonsutrymme mot betalning.

6.1 Affärsmodell

Tradedoublers målsättning är att skapa mätbara säljresultat för kunderna inom området prestationsbaserad marknadsföring och försäljning. Affärsmodellen bygger på att Tradedoubler verkar som oberoende tredje part för annonsörer och publishers med Tradedoublers tekniska plattform som den gemensamma basen för alla transaktioner.

Tradedoublers system spårar och för statistik över de aktiviteter som internetbesökaren utför som gensvar på annonserna. Denna aktivitetsstatistik ligger sedan till grund för fakturering till annonsören. Ersättningen som går till publishers är i huvudsak rörlig och baseras på de olika aktiviteter som internetbesökaren gör kopplat till annonserna, såsom ett köp av en produkt eller tjänst eller ett besök på annonsörens webbplats. Den ersättning som utgår till publishers är således prestationsbaserad.

När en besökare klickar på en annons kan det komma att leda till en lead (en registrering, intresseanmälan eller liknande), försäljning eller annan ersättningsgrundande aktivitet, beroende på vilken prismodell som används. Genom att vara en intermediär mellan annonsörer och publishers hanterar Tradedoubler stora transaktionsflöden. Genom att skapa stora värden för båda parter kan Tradedoubler ta del av detta flöde genom en kommission.

6.2 Försäljningsmodell

Utifrån kundens behov och målsättning planerar Tradedoubler tillsammans med annonsören marknadsföringens omfattning, inriktning och struktur för att de aktuella produkterna och tjänsterna ska marknadsföras på bästa möjliga sätt.

Tradedoubler sammanställer annonsörernas planerade kampanjer och aktiviteter på internet i olika program. En annonsör har normalt flera parallella program. Innan programmet lanseras fastställs i vilket sammanhang annonserna ska synas, hur erbjudandet ska exponeras och hur ersättningsmodellen ska formuleras. Under tiden som programmen är aktiva har Tradedoublers organisation en löpande kontakt med annonsörer och publishers. Tradedoubler arbetar aktivt med publishers för att säkerställa att de väljer relevanta annonsörer. Härutöver hanteras även teknisk administration för programmen samt fakturering och utbetalning av ersättningar till de inblandade aktörerna. Tradedoublers kompetens ligger i att driva trafik till annonsörer samt att tillse att de omfattande betalningsflödena mellan annonsörer och publishers hanteras på ett effektivt sätt.

6.3 Ersättningsmodell

Ersättningen baseras på en prestationsbaserad modell innebärande att ersättning från annonsören till annonserande publisher endast utgår när besökaren utför en i förväg bestämd aktivitet. Handlingar som behöver utföras av besökaren på webbplatsen är vanligtvis att gå in på en hemsida, klicka på en annons, registrera sig eller genomföra ett köp.

Tradedoubler arbetar med tre olika ersättningsmodeller; prestationsbaserad ersättning, konsultarvode samt uppstarts- och licensavgifter. Den huvudsakliga ersättningsmodellen är den prestationsbaserade ersättningen som består av CPM (cost-per-thousands-impressions), CPC (cost-per-click), CPL (cost-per-lead) och CPA (cost-per-action). Dessa kombineras på flera sätt för att tillgodose olika annonsörers och publishers önskemål. De mest använda modellerna är CPA och CPC.

Tradedoubler fungerar som en marknadsplats för annonser och är därmed inte den part som fastställer ersättningen till publishern, men Bolaget får alltid en kommission i relation till värdet av den förmedlade aktiviteten. Detta bedöms utgöra en robust ersättningsmodell då publishers kan byta annonsörer i syfte att visa andra typer av annonser på sina webbsidor, samtidigt som annonsörerna kan välja att byta publishers i syfte att visa sina annonser på andra webbsidor. Tradedoubler förblir dock mellanhanden i detta flöde och får sin kommission. Detta gäller naturligtvis under förutsättning av att Tradedoubler jobbar aktivt med att upprätthålla ett attraktivt nätverk av annonsörer och publishers.

6.4 Produktgrupper

Tradedoubler erbjuder en rad olika produkter för att skapa ett så heltäckande erbjudande som möjligt inom prestationsbaserad marknadsföring. Produkterna går i viss mån in i varandra och erbjuds som en helhetslösning, vilket har medfört att Tradedoubler sedan 2017 slutat att rapportera intäkter för olika produktkategorier. De huvudsakliga produktern/tjänsterna som erbjuds är inom klassisk affiliate marknadsföring, Influencer Marketing, Content, App och email marketing.

6.5 Väsentliga förändringar sedan 31 december 2023

Per dagen för Prospektet har Tradedoubler inte vetskap om några väsentliga förändringar, inklusive nya produkter eller tjänster eller utvecklingen av dessa eller regeländringar, som skett sedan den 31 december 2023 och som skulle beröra Tradedoublers rörelse eller huvudverksamhet på ett materiellt sätt.

7 KAPITALISERING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 juni 2024. Uppgifterna är hämtade ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024, vilken inte har reviderats men har granskats översiktligt av Bolagets revisor. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

7.1 Kapitalisering

Eget kapital och skulder per den 30 juni 2024. Tabellen omfattas endast räntebärande skulder och inte leasingkulder.

TSEK	Per den 30 Juni 2024
Summa kortfristiga skulder	28 058
- För vilka garanti ställts	-
- Mot annan säkerhet	-
- Utan säkerhet	28 058
Summa långfristiga skulder	42 339
- Garanterade	-
- Mot säkerhet	-
- Utan garanti/utan säkerhet	28 058
Eget kapital	346 376
- Aktiekapital	18 371
- Övrigt tillskjutet kapital	441 600
- Omräkningsreserv	81 090
- Balanserat resultat	-196 710
- Periodens resultat	2 025
Totalt	416 773

7.2 Nettoskuldsättning

Nettoskuldsättning per den 30 juni 2024. Tabellen omfattas endast räntebärande skulder och inte leasingkulder.

TSEK	Per den 30 Juni 2024
(A) Kassa och Bank	21 558
(B) Andra livida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	21 558
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	-
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	28 058
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	28 058
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	6 500
(I) Långfristig finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	42 339
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristiga finansiella skuldsättning (I)+(J)+(K)	42 339
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	48 839

7.3 Rörelsekapital och kapitalbehov

Tradedoublers nettoskuldsättningar har under det senaste året försämrats och en stor bidragande orsak är att rörelsekapitalet försämrats under samma tid. Försämringen i rörelsekapitalet beror till stor del av en försenad engångsbetalning till en av Tradedoublers största publicister om cirka 20 MSEK som genomfördes under andra kvartalet 2024. Rörelsekapitalet är fortsatt volatilt och påverkas till stor del av inbetalningsmönstret från Tradedoublers kunder, däremot bedömer Tradedoubler inte, per

dagen för Prospektet, att någon liknande engångsbetalning kommer behöva göras under närmaste framtid.

Det är Bolagets bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital (det vill säga före genomförandet av Företrädesemissionen) inte är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov för de kommande 12 månaderna. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppkomma i juni 2025, vilket är tidpunkten då cirka 3 MEUR förfaller av de 4 MEUR som förfaller under 2025 till betalning av lånet från Reworld. För att täcka behovet av rörelsekapital de kommande 12 månaderna skulle Bolaget behöva anskaffa cirka 50 MSEK under denna period.

För att avhjälpa bristen på rörelsekapital avser Bolaget i första hand att genomföra Företrädesemissionen. I och med att Företrädesemissionen omfattas av en teckningsförbindelse och är garanterad upp till 30 MSEK kommer Bolaget att delvis kunna avhjälpa bristen på rörelsekapital genom att genomföra Företrädesemissionen genom att den likvid om 30 MSEK som följer av teckningsförbindelsen och garantiåtagandet tillförs Bolaget. Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet är dock inte säkerställda. Bolaget avser att avhjälpa resterande brist på rörelsekapital om 20 MSEK, eller ett eventuellt högre belopp om Reworld, mot förmodan, inte kan infria sitt tecknings- och garantiåtagande, genom andra finansieringsalternativ såsom, men ej begränsat till, kortfristiga och långfristiga lånealternativ med nuvarande långivande banker och med Bolagets huvudägare.

7.4 Pågående och framtida Investeringar

Tradedoubler har under både 2023 och 2024 ökat sina investeringar i både produktutveckling (immateriella anläggningstillgångar i kassaflödet) och när det gäller förvärv av dotterbolag. Investeringarna i produktutveckling kommer inte att avvika väsentligt mot senaste kvartalet men däremot kan kassaflödesposten för förvärv av dotterbolag öka väsentligt under första halvåret av 2025 då en stor del av den tilläggsköpeskillning som ska erläggas med anledning av förvärvet av Kaha GmbH, och som styrs av resultatet 2024 och som genereras inom Influencer Marketing segmentet, ska betalas under första kvartalet 2025. Per dagen för Prospektet uppskattas denna tilläggsköpeskillning uppgå till cirka 20 MSEK, men den faktiska tilläggsköpeskillningen kan avvika från detta belopp beroende på framtida resultat.

Utöver det som beskrivits ovan har Bolaget, per dagen för Prospektet och sedan den 31 december 2023 inga väsentliga pågående investeringar och har inte heller gjort några fasta åtaganden avseende sådana investeringar.

7.5 Trender

Nedan sammanfattas de viktigaste senaste trenderna avseende produktion, försäljning och lager från den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet samt information om kända trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som rimligen förväntas ha en väsentlig inverkan på Tradedoubler under det innevarande räkenskapsåret.

- Enligt Bolagets uppfattning är marknaden där Tradedoubler verkar generellt rätt svag jämfört med tidigare år vilket medför viss osäkerhet för Bolagets verksamhet för resterande räkenskapsår.

7.6 Väsentliga förändringar sedan den 30 juni 2024

Bolaget bedömer att det inte skett några väsentliga förändringar i Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet.

8 STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

8.1 Styrelse

Tradedoublers styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst nio ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 22 maj 2024 för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Pascal Chevalier

Styrelseordförande sedan 2015.

Född: 1967.

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

Övriga pågående uppdrag: Manager för EDI SOC, director för Reworld Media PTE LTD, Managing Director i Reworld Media Services, styrelseordförande för CPI Venture, styrelseordförande för Eduform'Action, styrelseordförande för CPG via CPI Venture och styrelsemedlem i Hopscotch groups Supervisory Board.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Pascal var tidigare ordförande i styrelsen för One Experience, styrelseledamot för Satilife via CPG och director för Nextedia
Aktieinnehav i Bolaget: 23 788 610¹ aktier indirekt.

Gautier Normand

COO, och Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1978

Utbildning: Kandidatexamen från Handelshögskolan i Paris.

Övriga pågående uppdrag: Managing Director för Reworld Media Service, Manager för Edition Mondadori Axel Springer, Netmums, Sofeminin UK, JAG Conseils, ETEL, SCI Ehan C'Houeck, Managing director och styrelseledamot för EDUFORM'action och CFO för Netmedia Group

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot för Satilife och director för One experience

Aktieinnehav i Bolaget: 23 788 610² aktier indirekt.

Jérémy Parola

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1987

Utbildning: Kandidatexamen i marknadsföring från EDHEC Business School och masterexamen i marknadsföring och media management från Celsa.

Övriga pågående uppdrag: CDO i Reworld Media S.A., styrelseledamot och medgrundare för Edisound.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.

Erik Siekmann

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1971

Utbildning: MBA från Berlins tekniska högskola (TU Berlin).

¹ Aktierna ägs av bolaget Reworld som Pascal Chevalier är delägare i.

² Aktierna ägs av bolaget Reworld som Gautier Normand är delägare i.

Övriga pågående uppdrag: Managing Director för Digital Forward GmbH, Daytona Ventures GmbH, eSP eSales Performance Marketing GmbH, SKA46 GmbH och TLDR Studios GmbH.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: know.haus Marketing GmbH.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.

Xavier Pénat

Styrelseledamot sedan 2023.

Född: 1976

Utbildning: Examen från Business School ESC Toulouse med inriktning på marknadsföring B2B.

Övriga pågående uppdrag: Delägare i Viscious Media, Templo Ventures och Jussi.

Styrelseledamot i Jussi.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Tidigare VD för Jussi.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.

8.2 Koncernledning

Matthias Stadelmeyer

Verkställande direktör sedan 2014, anställd inom Tradedoubler sedan 2007.

Född: 1976.

Utbildning: Business Engineer från University of Applied Sciences i München.

Övriga pågående uppdrag: Delägare och Managing Director för My5 GmbH, tryforyou GmbH, CRE Germany GmbH och SKA6 GmbH. Managing Director för INSberlin GmbH och Director för Onbaz. Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Director för Dynadmic.

Aktieinnehav i Bolaget: 100 000 aktier direkt och 23 788 610³ aktier indirekt.

Viktor Wågström

CFO sedan 2016, anställd inom Tradedoubler sedan 2015.

Född: 1983.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi från Stockholms universitetet.

Övriga pågående uppdrag: -.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Viktor anslöt till Tradedoubler i mars 2015 som koncernredovisningschef. Viktor blev tillförordnad CFO i maj, 2016 och i oktober, 2016 fastställdes rollen permanent.

Aktieinnehav i Bolaget: 20 000 aktier.

Victoria Normark

CTO sedan 2023.

Född: 1974.

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik från KTH i Stockholm

Övriga pågående uppdrag: VD för Teality AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CTO för Privitar LTD.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.

François Pacot

CPO sedan 2023, anställd inom Tradedoubler sedan 2016.

Född: 1985.

³ Aktierna ägs av bolaget Reworld som Matthias Stadelmeyer är delägare i.

Utbildning: Kandidat i teknik från Telecom Bretagne i Frankrike, och kandidat i marknadsföring från UCI i Kalifornien.

Övriga pågående uppdrag: President för Azote, Datamind, Aix-Immo-1, Aix-Immo-2, Trevaresse, FPS och R SAS. CPTO för Edisound.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.

8.3 Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar av koncernledningen kan nås på Bolagets adress Centralplan 15, 3 tr, 111 20 Stockholm, Sverige.

Ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, likvidation (annat än frivillig likvidation) eller konkursförvaltning i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller företagsledningen under de senaste fem åren. Inte heller har någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundit någon av dem vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott under de senaste fem åren. Ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inte några familjerelationer mellan medlemmar i styrelsen och/eller koncernledningen. Styrelseledamöterna Pascal Chevalier och Gautier Normand samt verkställande direktören Matthias Stadelmeyer är delägare i Reworld som är huvudaktieägare i Bolaget. Reworlds, och därmed de berörda personernas, intressen kan skilja sig åt från Bolagets intressen, se riskfaktor *Aktieägare med betydande inflytande* ovan. Utöver det har ingen medlem i styrelsen eller koncernledningen några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de åtaganden de utför gentemot Tradedoubler. Ingen av medlemmarna i styrelsen eller koncernledningen har ingått avtal med Bolaget eller något Koncernbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

8.4 Revisor

Revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag har varit Bolagets revisor sedan år 2009 och omvaldes vid årsstämman 2024 som revisor för perioden fram till årsstämman 2025. Jennifer Rock-Baley, auktoriserad revisor och medlem i FAR (den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare), är huvudansvarig revisor sedan 2020.

9 AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

9.1 Allmänt om aktierna och aktiekapital

Aktiekapitalet i Tradedoubler ska enligt bolagsordningen vara lägst 9 000 000 SEK och högst 36 000 000 SEK, fördelat på lägst 22 500 000 och högst 90 000 000 aktier. Det finns två aktieslag i Bolaget, stamaktier och C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 90 000 000 och C-aktier till ett antal av högst 90 000 000. Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för detta Prospekt uppgår till 18 370 979,60 kronor, fördelat på 45 927 449 stamaktier med ett kvotvärde på 0,40 SEK per aktie. Inga aktier av serie C finns utgivna per dagen för detta Prospekt.

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden, som också för Bolagets aktiebok. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer utfärdas för de Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor. Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, till fullo betalda och denominerade i svenska kronor. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras av bolagsstämman i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets stamaktier är sedan den 8 november 2005 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och handlas på listan för Small Cap-bolag med ISIN-kod SE0001552357 och kortnamnet TRAD.

Tradedoubler är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller dylikt under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

9.2 Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 3 september 2024 om att genomföra Företrädesemissionen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 maj 2024. Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget att emittera högst 15 309 149 stamaktier och Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 6 123 659,6 SEK och antalet röster i Bolaget kommer att öka med högst 15 309 149 röster. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 3,30 SEK per nyemitterad stamaktie. Vid fullteckning kommer Bolaget tillföras en emissionslikvid om cirka 50,5 MSEK (före avdrag för emissionskostnader om cirka 1 MSEK).

9.3 Utspädning

Företrädesemissionen medför att antalet aktier i Bolaget ökar från 45 927 449 aktier till maximalt 61 236 598 aktier, en utspädningseffekt om maximalt 15 309 149 nya aktier, vilket innebär en utspädningseffekt för befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen om cirka 25 procent, beräknat på antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission.

9.4 Teckningsoptioner, konvertibler etc.

Bolaget har per dagen för Prospektet inte några utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra aktierelaterade finansiella instrument som vid utnyttjandet skulle innebära en utspädningseffekt för Bolagets befintliga aktieägare.

9.5 Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har per dagen för Prospektet inte några utestående incitamentsprogram.

9.6 Nettotillgångsvärdet

Nettotillgångsvärdet (Eng. *net asset value*) per aktie före Företrädesemissionen, baserat på eget kapital per den 30 juni 2024 uppgår till 7,54 SEK och pris per aktie i Företrädesemissionen är 3,30 SEK.

9.7 Vissa rättigheter förenade med aktierna

9.7.1 Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse har skett annonseras i Dagens Industri. Rätt att delta vid bolagsstämman har den aktieägare som är införd i aktieboken fyra bankdagar före stämman och som har anmält sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier, utöver att anmäla sig, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren är rösträttsregistrerad i bolagsstämмоaktieboken senast fyra bankdagar före bolagsstämman.

9.7.2 Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämman. Det föreligger inga begränsningar i rösträtten, varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda eller företrädda aktier i Bolaget.

9.7.3 Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren äger sedan innan (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att emittera endast stamaktier eller C-aktier mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare.

Vad som föreskrivs om aktieägares företrädesrätt äger motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjlighet att, i enlighet med aktiebolagslagen, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

9.7.4 Rätt till utdelning och överskott av likvidation

Varje stamaktie ger lika rätt till andel i Bolaget vinst och till överskott vid en eventuell likvidation. Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vi bolagets likvidation berättigar C-aktie till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den aktieägare som vid tidpunkten för avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av stamaktier i Bolaget i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för

en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Tradedoubler. Med förbehåll för de begräsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner ska utbetalning till sådana aktieägare ske på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningen i investerarens hemland kan påverka de intäkter som erhålls från eventuell utdelning som utdelas av Bolaget. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. För ytterligare information, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

9.7.5 Utdelningspolicy och utdelningshistorik

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Vinstutdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får bolagsstämman inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Bolaget lämnade ingen utdelning för räkenskapsåret 2023. Bolaget har som riktlinje att dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt, under förutsättning att en lämplig kapitalstruktur kan bibehållas.

9.8 Bemyndiganden

Emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler

Årsstämman den 22 maj 2024 beslutade 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. Bemyndigandet ska även innefatta rätt att besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor enligt aktiebolagslagen.

Kontant- eller kvittningsemission som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske på marknadsmässiga villkor. Skälet till förslaget och möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att medge flexibilitet i samband med eventuella förvärv eller kapitalanskaffningar.

Det var med stöd av detta bemyndigande som styrelsen den 3 september 2024 fattade beslut om Företrädesemissionen som beskrivs i detta Prospekt.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 22 maj 2024 beslutade 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 (10) procent av totala antalet aktier i bolaget. Återköp ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet (den så kallade spreaden), det vill säga intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs samt i övrigt med iakttagande av de regler som följer av börsens regler. Syftet med återköpet av egna aktier är i första hand att anpassa Bolagets kapitalstruktur till Bolagets kapitalbehov samt att i förekommande fall kunna överlåta aktier i samband med finansiering av företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar och förvärv.

Överlåtelse av egna aktier

Årsstämman den 22 maj 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att överlåta aktier i Bolaget. Överlåtelse av egna aktier får endast ske i samband med finansiering av företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar och förvärv och med högst det antal egna aktier som Bolaget vid var tid innehar. Överlåtelse av egna aktier får ske på eller utanför Nasdaq Stockholm.

I samband med förvärv av företag eller rörelser får överlåtelse av egna aktier ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och till ett pris inom den så kallade spreaden (såsom definierat under punkt 17 ovan) vid tidpunkten för beslutet om överlåtelsen samt i förekommande fall med iakttagande av de regler som följer av börsens regler. Ersättning för sålunda överlåtna aktier kan erläggas kontant eller genom apport eller kvittning av fordran mot bolaget, eller annars med villkor.

Skälen till styrelsens bemyndigande att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att i förekommande fall kunna finansiera eventuella företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar och förvärv på ett kostnadseffektivt sätt.

9.9 Ägarförhållanden

I nedanstående tabell framgår aktieägare som hade ett, direkt eller indirekt, aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Tradedoubler per datumet för Prospektet.

Ägare	Antal stamaktier	Andel av kapital och röster
Reworld	23 788 610	51,8
Ekstrand Corporate Advisors AB	5 000 000	10,9
Övriga	17 138 839	37,3
Summa	45 927 449	100

Informationen i tabellen är hämtad enligt uppgift från olika källor inklusive Euroclear Sweden. På grund av avrundning av decimaler kan totalsummor avvika.

Vid fullt utnyttjande av teckningsförbindelsen och garantiåtagandet kan Reworlds kapital- respektive röstandel komma att uppgå till högst cirka 59,8% procent efter genomförande av Företrädesemissionen. Såvitt styrelsen för Tradedoubler känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Tradedoublers aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild individ eller av flera parter i samförstånd. Tradedoublers styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande arrangemang som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

10 LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

10.1 Allmänt

Bolagets företagsnamn är Tradedoubler Aktiebolag (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556575-7423. Bolagets LEI-beteckning är 549300VR2P8X3F1UOX13. Bolagets aktie är sedan den 8 november 2005 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm och handlas på listan för små bolag (Small Cap) under kortnamnet TRAD. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades i Sverige den 19 augusti 1999, registrerades vid Bolagsverket den 14 september 1999, och dess bestånd är inte tidsbegränsat. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Centralplan 15, 3 tr, 111 20 Stockholm, Sverige och dess webbplats är <https://tradedoubler.com/> och dess telefonnummer är +46 8 405 08 51.

Information på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

10.2 Väsentliga avtal

Nedanstående avtal, som presenteras i sammanfattad form, utgör Bolagets väsentliga avtal som ingåtts utanför ramen för Bolagets normala verksamhet under de två senaste åren eller som innehåller rättigheter, skyldigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Tradedoubler per dagen för Prospektet, med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Aktieöverlåtelseavtal avseende Emailing Network 2024, S.L.

Bolaget har ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Reworld Media den 1 april 2024 om att förvärva samtliga aktier i det spanska bolaget Emailing Network 2024, S.L. Kostnaden för bolaget var 180 000 EUR där första betalningen om 100 000 EUR har erlagts den 26 juni 2024 och den andra betalningen om 80 000 EUR ska erläggas senast den 30 december 2024.

Aktieöverlåtelseavtal avseende Kaha GmbH

Bolaget har den 25 juni 2023 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Jürgen Burkhart, JJB Capital UG, Ralf Huep, Olivier Bernhard, BCF Weboptions Vermögensverwaltung GmbH, Magic Flow UG, Kevin Waschescio och BARCARE GmbH om förvärv av samtliga aktier i det tyska bolaget KAHA GmbH. Köpeskillingen för förvärvet, som har erlagts den 1 juni 2023, uppgick till 1 507 988 EUR varav 575 000 EUR erlades kontant och 932 988 EUR erlades genom att Bolaget köpte konvertibler som ställts ut av KAHA GmbH. En tilläggsköpeskillingsstruktur finns fram till 2026 vilken kan förlängas till 2028 där det minsta tillägget är 1 000 000 EUR. Enligt avtalet ska tilläggsköpeskillingen erläggas med kontant betalning. Av detta belopp betalades 500 000 EUR under första kvartalet 2024.

10.3 Teckningsåtaganden och emissionsgaranter

Reworld, som per dagen för Prospektet innehar 23 788 610 stamaktier i Bolaget, vilket motsvarar 51,80 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har muntligen i augusti 2024 åtagit sig att teckna sin pro rata andel i Företrädesemissionen samt därutöver garanterat att teckna aktier för ytterligare högst cirka 3,8 MSEK vilket innebär att Företrädesemissionen är säkerställd upp till ett belopp om 30 MSEK. Varken teckningsåtagandet eller emissionsgarantin är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang varför det följaktligen finns en risk att Reworld helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. Se "Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet i Företrädesemissionen är inte säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

10.4 Rättsliga förfaranden

Tradedoubler är från tid till annan involverat i tvister, krav och administrativa förfaranden hänförliga till den löpande verksamheten.

Bolagets franska dotterbolag har varit föremål för skatterevision varefter skattemyndigheten i Frankrike beslutade om att dotterbolagets internprissättningsstruktur inte varit lagenlig och påförde dotterbolaget ett krav om 4 MSEK. Dotterbolaget har överklagat beslutet till svenska skattemyndigheten varmed ett MAP (*Förfarande för ömsesidigt beslut*) förfarande inletts mellan behöriga myndigheter i Sverige och Frankrike. Första fysiska mötet mellan de behöriga myndigheterna är planerat att hållas Q1 2025 men beslut i ärendet kan ta ett antal år.

Förutom ovan har Bolaget inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Tradedoublers kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som var för sig har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

10.5 Transaktioner med närstående

Reworld, har fått ersättning som publicist i Frankrike om 27 000 EUR, 24 000 EUR i ersättning för HR-tjänster samt 90 000 EUR i ersättning för hyra relaterat till Tradedoublers franska dotterbolag. Reworld har under 2024 fakturerats för tjänster erhållna från Tradedoublers Frankrike om totalt 21 000 EUR. Övriga dotterbolag har inte fakturerat Reworld. Därtill har Bolaget ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Reworld avseende förvärvet av Emailing Network 2024, S.L. (se ovan under *Väsentliga avtal*).

Per den 30 juni 2024 uppgår räntebärande lån från Reworld till 70 000 000 SEK. Enligt nuvarande låneavtal har lånet en amorteringsstruktur och förfaller 2026. Lånet har tecknats på marknadsmässiga villkor och räntekostnaden under året har uppgått till 0,7 MSEK. Amorteringar av lånen har under året uppgått till 6,9 MSEK. I samband med att Reworld tecknar aktier i Erbjudandet och därmed även avser att kvitta en del av sin fordran gentemot Bolaget avser parterna att sätta en ny amorteringsstruktur och förfalldatum för lånet. Från och med den 30 juni 2025 kommer lånet att löpa med en ränta om 9 procent.

Förutom ersättning till styrelse och ledande befattningshavare inom ramen för den normala verksamheten har följande transaktioner ägt rum med ledande befattningshavare och styrelse sedan den 31 december 2023.

Tradedoublers VD, Matthias Stadelmeyer, har via hans delägda bolag tryforyou GmbH och My5 GmbH erhållit ersättning om 12 KEUR relaterat till konsulttjänster som utförts av hans fru som är delägare i bolagen tryforyou GmbH och My5 GmbH..

Tradedoublers CPO, Francois Pacot, har via hans helägda bolag under året erhållit betalningar om 95 KEUR relaterat till hans månatliga avgifter som konsult, samt 17 KEUR relaterat till köp av annonsutrymme.

Under fjärde kvartalet 2020 tecknade Tradedoublers tyska dotterbolag ett hyresavtal avseende ett kontor i München som ägs av flera personer i styrelsen och koncernledningen. Hyran är marknadsmässig, och utgifterna under delårsperioden uppgick till 180 KEUR. Under 2021 tecknades ett liknande hyresavtal mellan Tradedoublers dotterbolag R-advertising och ett bolag som ägs av flera personer i styrelsen och koncernledningen avseende lokaler i Mougins och Valbonne. Hyran är marknadsmässig, och utgifterna under perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 30 juni 2024 uppgått till 145 KEUR. Under 2022 tecknades ett liknande hyresavtal mellan Tradedoublers tyska dotterbolag och ett bolag som ägs av flera personer i styrelsen och koncernledningen avseende en fastighet i Berlin. Hyran är marknadsmässig, och utgifterna har under perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 30 juni 2024 uppgått till 46 KEUR.

Principen enligt armlängds avstånd har tillämpats på samtliga ovannämnda transaktioner.

10.6 Information som har offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattning avser information som Tradedoubler har offentliggjort i enlighet med MAR under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- Den 19 juli 2024 offentliggjorde Tradedoubler sin delårsrapport för januari – juni 2024
- Den 22 maj 2024 offentliggjorde Tradedoubler sin delårsrapport för januari – mars 2024
- Den 30 april 2024 offentliggjorde Tradedoubler sin årsredovisning för 2023
- Den 28 februari 2024 offentliggjorde Tradedoubler sin bokslutskommuniké för januari – december 2023
- Den 3 november 2023 offentliggjorde Tradedoubler sin delårsrapport för januari – september 2023

Övrigt

- Den 3 september 2024 offentliggjorde Tradedoubler att styrelsen i Bolaget beslutat om Företrädesemissionen
- Den 22 maj 2024 offentliggjorde Tradedoubler en kommuniké från Tradedoublers årsstämma
- Den 19 april 2024 offentliggjorde Tradedoubler kallelse till sin årsstämma
- Den 31 januari 2024 offentliggjorde Tradedoubler att man skjuter upp datum för finansiell publicering, för att säkra all ekonomisk information som behövs, till följd av att Tradedoublers interna och finansiella system är påverkade av en ransomware attack hos en av företagets hostingleverantörer som Tradedoubler rapporterade om den 22 januari 2024
- Den 22 januari 2024 offentliggjorde Tradedoubler att man rapporterar preliminära resultat för fjärde kvartalet 2023 till följd av en ransomware attack hos en av företagets hostingleverantörer, TietoEvry, då det inte går att säkerställa att information förblivit konfidentiell.

10.7 Intressekonflikter

Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen är KANTER Advokatbyrå KB ("KANTER"). KANTER har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, legal rådgivning åt Tradedoubler för vilka KANTER har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Bolagets största aktieägare, Reworld, som per dagen för Prospektet äger cirka 51,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har lämnat en teckningsförbindelse och ett garantiåtagande som uppgår till 30 MSEK, vilket motsvarar cirka 59,4 procent av Företrädesemissionen.

10.8 Information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Tradedoubler. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

10.9 Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det

uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EI) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

10.10 Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har införlivats genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet och kan läsas som en del därav.

- Tradedoublers reviderade årsredovisning 2023: Resultaträkning s. 14, Balansräkning s. 15, Rapport över förändringar i eget kapital s. 16, Kassaflödesanalyser s. 17, Noter s. 18-34 och Revisionsberättelse s. 46-50 (https://www.tradedoubler.com/wp-content/uploads/2024/09/Tradedoubler-2023_SE-1.pdf).
- Tradedoublers reviderade årsredovisning 2022: Resultaträkning s. 14, Balansräkning s. 15, Rapport över förändringar i eget kapital s. 16, Kassaflödesanalyser s. 17, Noter s. 18-35 och Revisionsberättelse s. 47-51 (https://www.tradedoubler.com/wp-content/uploads/2024/09/Tradedoubler-2022_SE-1.pdf).
- Tradedoublers ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024: Resultaträkning s. 18, Balansräkning s. 20, Rapport över förändringar i eget kapital s. 19 och Kassaflödesanalys s. 21 (<https://www.tradedoubler.com/wp-content/uploads/2024/07/2921775.pdf>).

Handlingarna som är införlivade genom hänvisning ska läsas tillsammans med övrig information i Prospektet. De delar som inte införlivats är inte relevanta eller motsvaras av information som återges på annan plats i Prospektet.

Förutom Tradedoublers årsredovisning för räkenskapsåret 2023 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

10.11 Tillgängliga dokument

Tradedoublers bolagsordning, registreringsbevis, handlingar införlivade genom hänvisning och annan av Tradedoubler offentliggjord information som hänvisas till i Prospektet finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats <https://tradedoubler.com/>, samt på Bolagets kontor på Centralplan 15, 3 tr, 111 20 Stockholm, Sverige på vardagar under kontorstider.

DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR

De definitioner och förkortningar som anges i detta avsnitt används regelbundet i Prospektet.

Tradedoubler	avser Tradedoubler Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556575-7423 eller den koncern vari Tradedoubler Aktiebolag (publ) är moderbolag och/eller bolag inom Koncernen, beroende på sammanhanget.
Bolaget	avser Tradedoubler Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556575-7423
EUR	avser euro om inget annat anges, "TEUR" avser tusen euro och "MEUR" avser miljoner euro.
Euroclear Sweden	avser Euroclear Sweden AB.
Koncernen	avser den koncern i vilken Bolaget är moderbolag.
MAR	avser Europaparlamentets och Rådets förordning 596/2014/EU.
Prospektet	avser detta prospekt som har upprättats med anledning av Erbjudandena och har godkänts av Finansinspektionen den 9 september 2024.
Reworld	avser Reworld Media S.A.
SEK	avser svenska kronor om inget annat anges, "TKT" avser tusen svenska kronor, "MKR" avser miljoner svenska kronor och "MDKR" avser miljarder svenska kronor.

ADRESSER

TRADEDOUBLER AKTIEBOLAG (PUBL)

Centralplan 15, 3 tr,
111 20 Stockholm, Sverige.

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 12 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE

KANTER Advokatbyrå KB
Engelbrektsgatan 3
Box 1435
111 84 Stockholm

BOLAGETS REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag
Box 7850
103 99 Stockholm

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm