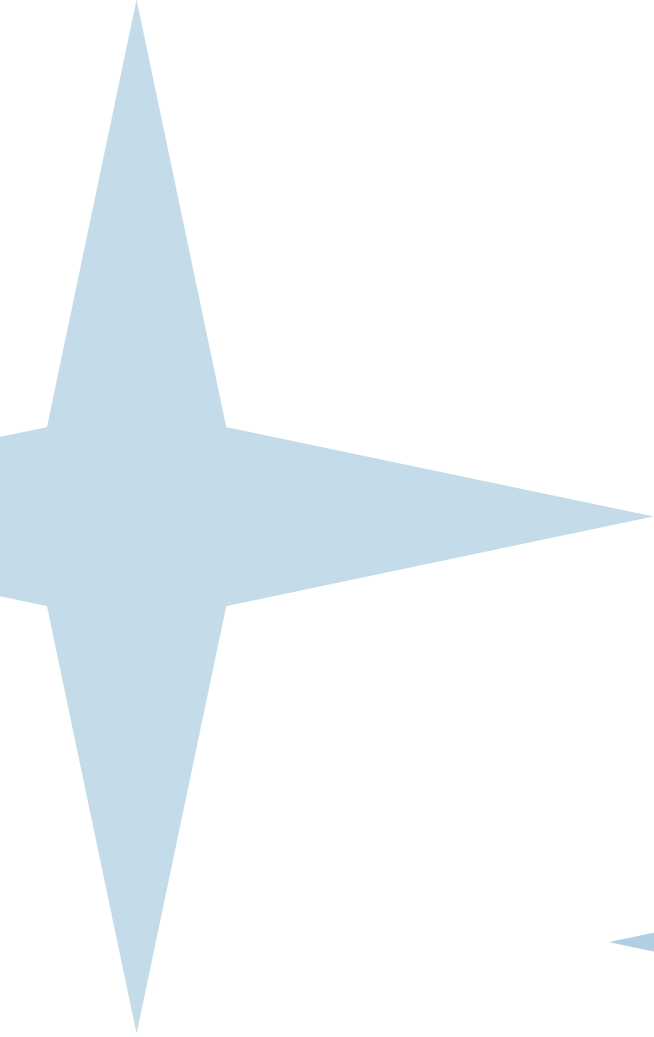


# DACKE

ÅRSREDOVISNING 2006



## INNEHÅLL

|  |    |
|--|----|
| EKONOMISK INFORMATION                  | 4  |
| ÅRSSTÄMMA                              | 4  |
| KORT OM DACKE                          | 7  |
| 2006 I KORTHET                         | 7  |
| VD HAR ORDET                           | 8  |
| ÅRET SOM GÅTT                          | 10 |
| VERKSAMHET OCH ORGANISATION            | 12 |
| DACKES AFFÄRSSTRATEGI                  | 13 |
| FRAMGÅNGSFAKTORER                      | 14 |
| MARKNAD OCH KONKURRENTER               | 17 |
| AFFÄRSEGMENT                           | 20 |
| AKTIEN                                 | 24 |
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE                 | 27 |
| RESULTATRÄKNING                        | 32 |
| BALANSRÄKNING                          | 33 |
| KASSAFLÖDESANALYS                      | 35 |
| EGET KAPITAL                           | 36 |
| NOTER OCH TILLÄGGSUPPGIFTER            | 37 |
| REVISIONSBERÄTTELSE                    | 54 |
| STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE | 55 |
| BOLAGSSTYRNING                         | 57 |

## EKONOMISK INFORMATION

### Kalendarium för rapporter 2007

**Årsstämma** äger rum onsdagen den 23 maj 2007

**Delårsrapport** januari –mars 2007 23 maj 2007

**Delårsrapport** januari-juni 2007 28 augusti 2007

**Delårsrapport** januari-september 2007 7 november 2007

**Bokslutskommuniké** för 2007 Februari 2008

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i Dacke Group Nordic AB (publ) hålls onsdagen den 23 maj klockan 15:00 i bolagets lokaler på Sveavägen 9 i Stockholm.

### Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken tisdagen den 15 maj, dels göra anmälan till bolaget senast tisdagen den 15 maj, klockan 15:00, under adress Dacke Group Nordic AB (publ), Hightech Building 82, 101 52 Stockholm, alternativt via telefax 08 - 41 22 879 eller till e-post [urban.von.euler@dackegroup.com](mailto:urban.von.euler@dackegroup.com).

Vid anmälan bör namn, adress, telefonnummer, person- eller organisationsnummer samt aktieinnehav uppges. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier bör i god tid före den 15 maj 2007, genom förvaltarens försorg, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn för att ha rätt att delta vid stämman.

Behörighetshandlingar, såsom fullmakter och registreringsbevis, bör i förekommande fall insändas före årsstämman. Aktieägare som önskar medföra ett eller två biträden ska göra anmälan härom inom den tid och på det sätt som gäller för aktieägare.







## KORT OM DACKE

Dacke verkar inom den nordiska private equity-marknaden. Investeringarna koncentreras till bolag verksamma inom marknadskommunikation.

Affärsidén är att skapa god avkastning på investerat kapital genom professionellt och aktivt ägande i portföljbolagen. Aktieägarvärden skapas i samband med förvärv, utveckling och försäljning av företag. Avkastningen utgörs av resultat från bolagen samt eventuell vinst från kommande avyttringar.

Tillgången på möjliga förvävsobjekt tillsammans med styrelsens och ledningens kompetens är avgörande för Dackes framgång. Styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare handplockas för sin kompetens att identifiera bolag och segment med potential.

De bolag som förvärvas bedöms utifrån tekniska och industriella utvecklingsmöjligheter. Genom kompletterande förvärv och teknisk utveckling skapas såväl effektivitetsvinster, som högre marginaler och lägre affärsrisk. Dackes investerar i ett marknadssegment som har högre tillväxt än BNP. Därmed finns en god grund för organisk tillväxt.

Målet för Dackes portfölj är att portföljbolagen skall uppvisa högre tillväxt och lönsamhet än andra jämförbara bolag på marknaden. Vinsterna kommer aktieägarna till del i form av utdelade vinster från på löpande resultat samt från avyttringar av portföljbolag genom försäljning eller notering på lämplig marknadsplats. Dackes investeringshorisont uppgår till cirka 5 år.

Dacke är noterat på First North vid OMX Stockholmsbörsen. Omsättningen proforma uppgår till 720 MSEK. Bolagets uttalade mål är att ansöka om en notering vid OMX Nordiska Small Cap-lista.

## 2006 I KORTHET

- Nettoomsättningen ökade, till följd av förvärv, med mer än 1000 % till 583,7 MSEK (46,2)
- Resultatet efter skatt uppgick till 19,5 MSEK (-6,3)
- Rörelseresultatet, rensat från nedskrivning av goodwill och centrala kostnader, uppgick till 24,3 MSEK (-1,0)
- Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill uppgick till 15 MSEK (-5,5)
- Resultat per aktie uppgick till 2,85 SEK(-3,56)
- Kassaflödet uppgick till 12,6 MSEK (23,8)
- Soliditeten uppgick till 54 % (57)
- Sex bolag förvärvades
- 20 % av företaget A-com förvärvades som en finansiell placering

År 2006 präglas av dramatiskt förbättrade resultat, både vad gäller tillväxt och lönsamhet. Under året har Dacke genomfört sex framgångsrika förvärv. Dessutom har flera viktiga strukturaffärer genomförts inom portföljbolagen.

Dackes aktiva ägarroll ger goda förutsättningar för att portföljbolagen ska fortsätta utvecklas i positiv riktning.

## VD HAR ORDET

### Leverans enligt plan

2005 satte Dacke upp målet att omsätta 700 MSEK innan utgången av 2007.

Vi kan idag konstatera att vi gått från en omsättning om cirka 46 miljoner till proforma cirka 720 MSEK för verksamhetsåret 2007. Samtidigt har den relativa lönsamheten i de förvärvade bolagen förbättrats avsevärt under året. Det finns mycket goda möjligheter att ytterligare stärka rörelseresultaten under kommande år.

Jag vill i detta sammanhang tacka styrelserna och ledningarna i portföljbolagen för fina prestationer under året. Deras insatser har lett fram till att det samlade operativa resultat för portföljbolagen uppgår till 24,3 MSEK, jämfört med -1 MSEK 2005.

Investeringar i marknadskommunikation är tätt korrelerade med utvecklingen av BNP. Sammantaget beräknas tillväxten inom Dackes investeringsområden de närmaste två år vara dubbelt så hög som i EU:s medlemsländer totalt. Det ger goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt.

Dacke har haft kort tid för att rättfärdiga bolagets existens på marknaden. Att investera i tjänster och teknik inom marknadskommunikation är inte okontroversiellt. Det handlar om fragmenterade branscher som traditionellt inte funnits representerade på de nordiska börserna. Men det internationella perspektivet säger oss att vi är på rätt spår. Och Dacke har levererat konsekvent.

Aktiekursen har utvecklats ogynnsamt under året. Vi tolkar det som att vi, i marknadens ögon, har mycket kvar att bevisa. Därför kommer vi att jobba hårt för att öka förståelsen för Dackes strategi och de affärssegment vi investerar inom. Planen att ansöka om notering på OMX nordiska Small Cap-lista står fast.

Dacke bibehåller den utstakade strategin: att identifiera och förvärva bolag med stor lönsamhets- och tillväxtpotential, tillsätta kompetent ledning samt att hitta samordningsformer med tillkommande förvärv. Utifrån befintligt ägande kommer vi att under år 2007 fokusera på att genomföra kompletterande förvärv i form av teknikintensiva verksamheter med speciell inriktning på den allt mer expansiva digitala utvecklingen inom marknadskommunikation.

Stockholm den 31 mars 2007



Urban von Euler  
koncernchef och VD Dacke Group Nordic AB



Urban von Euler, VD Dacke Group Nordic AB



## ÅRET SOM GÅTT

Dacke har genom hela året hållit en hög expansionstakt, med bibehållen lönsamhet. Ur ett internationellt perspektiv har förvärven skett till mycket fördelaktiga värderingar. Dackes portföljbolag har förvärvats till i snitt understigande 0,4 gånger omsättning. Internationellt ligger motsvarande multipel på 1,3. Vidare genomför styrelsen löpande värderingar av portföljbolagen i syfte att fastställa ett eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill. Dessa värderingar visar ett nettoöverbärde på knappt 70 MSEK.

### Framgångsrika förvärv

Under år 2006 har Dacke förvärvat sex bolag samt genomfört och finansierat ytterligare två förvärv i portföljbolagen. Dessutom har ett antal interna strukturaffärer skett inom portföljen.

### De förvärvade bolagen är:

- **United Power i Falun AB**
- **Hermelin Nordic Research AB**
- **Anthill Customer Services Scandinavia AB (fd. European Softcom Group Holding AB)**
- **Anthill Customer Services International AB (fd. Proffcom AB)**
- **Huvudbudskap AB**
- **Dapresy AB**

Sedan Hermelin Nordic Research AB förvärvades har bolaget i sin tur köpt företaget Dapresy AB samt systerföretaget Dimant AB. Dessutom har Hermelin Nordic Research AB förvärvat 10 % av det norska bolaget Dyrøy som ägs av MRG A/S. Nya Hermelin Group beräknas omsätta ca 130 MSEK.

Verksamheterna inom Softcom Group och Proffcom AB slogs samman under hösten och den har nu det gemensamma namnet Anthill. Det sammanslagna bolaget omsätter drygt 300 MSEK.

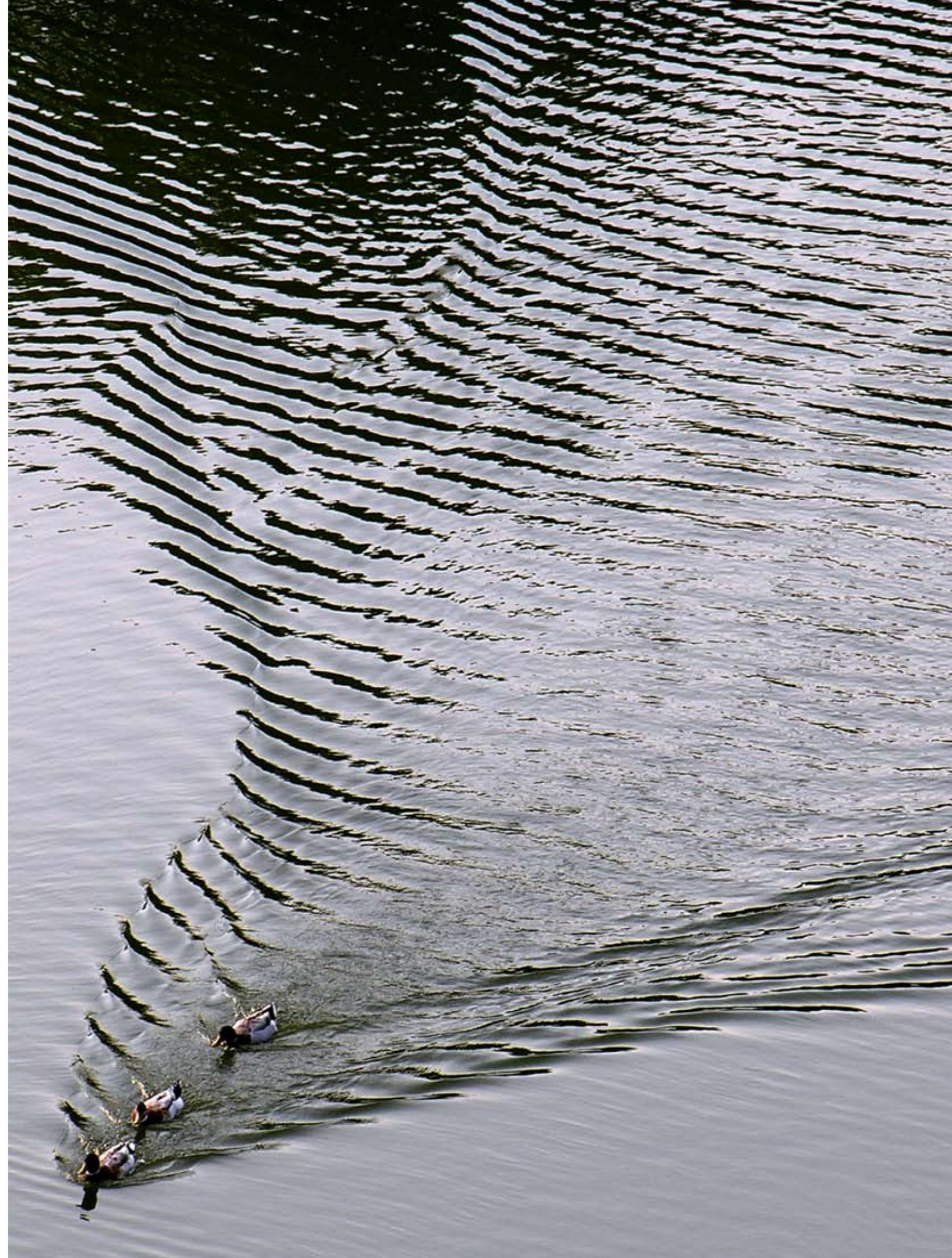
I december förvärvade Frank Kommunikation AB Huvudbudskap AB med den konkurrerande byrån Svenska Budskap AB. Tidigare under året skedde ett sammangående mellan Frank Kommunikation AB och Byrån 1&2 AB.

### Förstärkt styrelse

Dacke har fått två nya styrelseledamöter under året. Arne Ekvall blev invald i styrelsen under den ordinarie stämman i april och under den extrainsatta stämman i september valdes Annika Söderberg in. Annika Söderberg ersatte avgående styrelseledamot Mikael Kraft.

Arne Ekvall arbetar som konsult på chefsnivå inom privata och offentliga verksamheter samt på deltid som lärare i företagsekonomi vid Stockholms Universitet. Han är styrelseledamot i Hermelin Nordic Research AB och A L Ekvall & Co AB. Arne har tidigare arbetat bland annat som tf VD i AB Previa och Falcon Air AB, samt som styrelseordförande i Allgon AB, varit ledamot i Cityvården AB och SOS Flygambulans AB.

Annika Söderberg har bred erfarenhet från konsumentmarknaden och media. Hon är idag styrelseordförande i ANR BBDO AB. Annika har tidigare innehaft ledande befattningar inom bland annat ComHem AB, Shibstedtägda Scandinavia Online Passagen och Allt om Stockholm AB samt Fazer AB. Vidare har Annika varit styrelseledamot i Spendrups Vin AB.





## VERKSAMHET OCH ORGANISATION

Dackes verksamhet och organisation kan beskrivas med utgångspunkt i två nivåer, förvärv respektive utveckling av dessa. Att verksamheten begränsats till i huvudsak dessa dimensioner gör att organisationen kan vara slimmad.

Förvärvsförslag analyseras av ledningen med utgångspunkt i industriell logik, skalbarhet, lönsamhet, management, relativ marknadsposition och finansiell ställning. För investeringar i nya portföljbolag med verksamhet som inte sedan tidigare finns i gruppen genomförs analys och beslut i moderbolagets ledning och styrelse. För kompletterande förvärv till existerande verksamheter utgör portföljbolagens ledningar första instans. Detta innebär att inga förvärv av kompletterande verksamheter genomförs utan rekommendation från portföljbolagen.

Ledning och VD agerar på mandat från styrelsen. Detta arbete innefattar beredning av förvärvsunderlag till styrelsen samt förvärvsförhandlingar och genomförande av due diligence. I de flesta fall sker löpande avstämning med styrelsens ordförande under processen.

Tjänster avseende exempelvis due diligence, finansiering och juridik upphandlas från rådgivare, beroende på behovet i den aktuella transaktionen.

Dacke har historiskt sett främst förvärvat bolag via apportemissioner baserade på bemyndiganden från bolagsstämmor.

Portföljbolagen styrs i första hand genom ett aktivt styrelsearbete där ledamöter i Dackes styrelse tar plats i portföljbolagens styrelser. I de flesta fall tar Dacke styrelseordförandeposten. Detta ger Dacke en aktuell bild av portföljbolagens utveckling och en möjlighet att ta en aktiv ägarroll. Portföljbolagen rapporterar till Dackes centrala ekonomi- och controllerfunktion. Uppföljning av uppställda nyckeltal sker löpande. Dessa nyckeltal definieras individuellt per bolag, beroende på deras marknadssituation, ställning och utvecklingsfas.



## DACKES AFFÄRSSTRATEGI

### Investeringsfilosofi

Dacke Group Nordics investeringsfilosofi bygger på att äga samtliga aktier i portföljbolagen. Dacke investerar i affärssegment kopplade till teknik och tjänster inom marknadsföring och kundkommunikation. Bolagen som förvärvas bedöms efter tillväxt- och lönsamhetspotential.

Dacke agerar efter en förvärvsmodell som bygger på att förvärv sker till bästa möjliga villkor, vilket inkluderar mix av betalningsformer och medel det vill säga kontanter, egna aktier och konvertibler. De bolag som förvärvas bedöms med utgångspunkt från följande variabler:

- Skalbarhet
- Industriell logik
- Lönsamhet
- Managementkapacitet
- Relativ marknadsposition
- Finansiell ställning

Av dessa komponenter intar skalbarheten och industriell logik särställning för investeringsbeslut. Dacke koncentrerar bolagets förvärv framförallt till länderna inom Norden och Baltikum.

### Vision

Dackes vision är att bli en av Europas ledande Private Equity företag inom marknadskommunikationsbranschen.

### Mål

Dacke strävar efter att uppnå en totalavkastning för sina investeringar som överstiger börsens utveckling under jämförbar tid. I totalavkastningen ingår erhållna utdelningar och likvid vid försäljning.

## FRAMGÅNGSFAKTORER

Dackes styrelse och ledning har identifierat ett antal kriterier som avgörande för Dackes framgångar på kort och lång sikt. Dessa framgångsfaktorer kan vidare delas upp i värdedrivande faktorer.

Framgångsfaktorerna omfattar såväl interna, verksamhetsrelaterade som externa, marknadsrelaterade förhållanden kring Dacke. De värdedrivande faktorerna illustrerar i sin tur den potential och de risker som är förknippade med bolagets verksamhet.

Dackes kompetens inom marknadskommunikationsbranschen är en förutsättning för att kunna identifiera attraktiva förvärv och driva utvecklingen inom dessa. Affärsutvecklingen inom portföljbolagen sker genom aktiv strategisk rådgivning och styrning från Dackes styrelse och ledning. Väl genomförda förvärv och arbete för god lönsamhetsutveckling är nyckelområden för Dacke.

### Dackes framgångsfaktorer:

- **First mover**
- **Aktiv och drivande styrelse och ledning**
- **Framgångsrika förvärv och integrationer**
- **Lönsamhet**

### First mover

Dackes förvävsstrategi är unik i området runt Östersjön. Ingen annan aktör har tidigare tagit ett liknande strukturgrepp på den Nordiska marknaden för marknadskommunikation.

Dackes framgång är beroende av korrekt bedömning av branschen. I detta ingår identifiering av affärssegment och marknader med tillväxt- och lönsamhetspotential. Dessutom är det viktigt att Dacke agerar på ett tidigt stadium av marknadens utveckling. Genom tidigt agerande frigörs potential att skapa bestående värden inom de förvärvade bolagen.

En kritisk storlek ger stora möjligheter att fortsätta att utvinna de värden som Dacke bedömer finns i marknaden. För att målet ska nås krävs att Dacke driver på strukturomvandlingen inom de affärssegment där bolaget agerar.

### Aktiv och drivande styrelse

Under år 2006 genomfördes fyra direkta förvärv och två kompletterande vilka sammantaget ökade omsättningen i Dackes portföljbolag med över 1000 %. Dackes styrelsearbete präglas av operationell snabbhet, tillgänglighet, förmåga och en offensiv attityd.

Dacke bedriver aktivt ägarskap i de förvärvade bolagen. Portföljbolagen är verksamma på väletablerade, men fragmenterade marknader. För att kunna utvecklas framgångsrikt krävs tillgång till strategisk rådgivning och information om marknadens utveckling. Dacke tillför även portföljbolagen kompetens kring affärsutveckling och ekonomistyrning samt strukturell avlastning genom en gemensam finansfunktion. Utöver detta stödjer Dacke bolagens expansion genom extra resurser. Ledningens och styrelsens kompetens inom dessa områden har därmed stor betydelse för portföljbolagens utveckling.

## FRAMGÅNGSFAKTORER & VÄRDEDRIVARE

|  |   |
|--|---|
| <b>"First mover"</b>                               | <b>Identifikation:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tillväxtområden</li> <li>• Internationell expansion</li> <li>• Internationell efterfrågan</li> <li>• Tjänsteutveckling</li> </ul> |
| <b>Aktiv &amp; drivande ledning &amp; styrelse</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tillsättningsprocess</li> <li>• Förmåga &amp; attityd</li> <li>• Tillgänglighet</li> <li>• Operationell snabbhet</li> </ul>                              |
| <b>Framgångsrika förvärv &amp; integrationer</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dealflow</li> <li>• Låg kapitalkostnad</li> <li>• Realtiv lönsamhet i portföljbolag</li> <li>• Tillsättande av management</li> </ul>                     |
| <b>Lönsamhet</b>                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marginalförbättringar</li> <li>• Synergier</li> <li>• Outnyttjad potential</li> </ul>  |



### Framgångsrika förvärv

Tillgången till möjliga förvärvsobjekt är avgörande för Dackes framgång. Under 2006 har underlaget varit mycket bra, Bolaget har kontinuerligt mottagit propåer från bolag inom relevanta segment. Facit visar 40-tal analyserade bolag och sex genomförda förvärv under året.

Dackes förmåga består i att granska och förvärva dessa bolag till attraktiva priser och villkor samt att göra dem tillgängliga för marknaden genom Dackes samlade portfölj.

Förvärvade bolag integreras med befintliga bolag av liknande karaktär och innehåll. Integreringen kan också ske på grund av att bolagen har ett kompletterande tjänsteutbud som kan gynna bolagen och kunderna.

Ytterligare en viktig komponent för möjligheten till lönsamma förvärv är att kapitalkostnaden hålls låg. Dacke har förvärvat företag främst genom apportemissioner, vilket begränsat behovet av lånefinansiering.

Dackes förvärv skall ske till fördelaktiga värderingar. Bolaget granskar löpande portföljbolagen i syfte att fastställa värderingen av goodwill. Dessa värderingar visar ett nettoöverbärde på knappt 70 MSEK i bokslutet för 2006

Dackes relativt låga förvärvspriser kan illustreras genom jämförelser mellan de nyckeltal som ligger till grund för Dackes förvärv, med nyckeltal och värderingar som återfinns i tillgänglig internationell statistik.<sup>1</sup> Dackes portföljbolag har till exempel förvärvats till i snitt understigande 0,4 gånger omsättning. Internationellt ligger motsvarande multipel på 1,3.

### Lönsamhet

Förbättrad lönsamhet inom portföljbolagen är ett nyckelkriterium för Dackes långsiktiga expensionskraft. Under 2006 har lönsamheten stigit avsevärt. Ökad försäljning och minskade kostnader ligger bakom portföljbolagens positiva utveckling.

Under de senaste åren har Dacke genomfört ett antal förvärv som har lagt grunden för en snabb och lönsam expansion i östersjöområdet. I Dackes strategi ingår också att förvärva verksamheter som utjämnar cykliska fluktuationer och ger stabil lönsamhet.

Målet är att rörelsemarginalerna för Dackes portföljbolag skall vara bättre eller lika bra som för andra jämförbara bolag.

<sup>1</sup> Källa: Databasen Zephyr från Bureau van Dijk som tillhandahåller finansiell information om M&A, IPO och investeringar

## MARKNAD OCH KONKURRENTER

### Investeringar i marknadskommunikationsbranschen

Det internationella intresset för investeringar i företag som erbjuder marknadskommunikation har ökat relativt kontinuerligt de senaste åren. I Norden har Dacke en unik ställning. Det saknas aktörer med direkt jämförbar investeringsfilosofi. Emellertid är det just tjänste- och servicesektorn i vidare bemärkelse som lockar flest investeringar från riskkapitalister<sup>2</sup>.

På den amerikanska marknaden uppgick investeringarna i marknadsföringstjänsteföretag inom direktmarknadsföring<sup>3</sup> år 2005 till 15 miljarder USD.<sup>4</sup> Det var en ökning med 68 % jämfört med året innan. Private equity-företag stod för 18 % av investeringsvärdet. Investeringarna i företag som erbjuder marknadsföringsteknologi<sup>5</sup> uppgick till 13 miljarder USD, vilket nästan var en fördubbling jämfört med året innan. Private equity-bolag svarade för 25 % av investeringarnas värde.

Det svenska investeringsklimatet för satsningar inom kommunikationsbranschen har varit gynnsamt under år 2006. Nuteks statistik för visar att kommunikationsbranschen i vid mening attraherat mycket investerat kapital.

### Trenden mot konsolidering

Det har pågått en global konsolidering i marknaden för marknadskommunikation sedan 1980-talet. Under de senaste åren har investeringarna ökat inom företag som erbjuder tjänster och tekniska lösningar kopplade till marknadskommunikation.

Den nordiska marknaden för marknadskommunikation är fortfarande mycket fragmenterad. Den utgörs av många små företag, utan några större dominerande aktörer. Möjligheterna att ta ett större grepp i den konsolidering som påbörjats är därför goda.

Marknadsrelaterade tjänsteföretag har ofta en internationell struktur vilket underlättar konsolidering. Marknadsundersökningar är till exempel Europas mest internationaliserade bransch. En tredjedel av omsättningen i den här branschen exporteras.<sup>6</sup>

<sup>2</sup> Källa: Swedish Venture Capital Association, SVCA

<sup>3</sup> Begreppet inkluderar interaktiv marknadsföring, direktmarknadsföring, sökmotorer, call centers etc.

<sup>4</sup> Källa: Investmentbanken Petsy Prunier LLC, enligt bransch nätverket AltAssets.

<sup>5</sup> Begreppet inkluderar programvara, omvärldsbevakning, transaktionshantering, customer relations management och analys.

<sup>6</sup> Källa: Eurostat. Eurostats senaste undersökning om företagstjänster innehåller uppgifter från 2003. En ny publikation väntas i april 2007.

#### Marknadskommunikation som tillväxtsektor

På ett europeiskt plan är det rimligt att anta att marknaden för marknadskommunikation kommer att växa. Enligt Eurostat<sup>1</sup> hamnade marknadsföringstjänster på tredje plats och marknadsundersökningar på fjärde plats när det europeiska näringslivet fick ange vilka tjänster det finns störst behov för.

Utvecklingen är en anpassning till marketens efterfrågan på tillförlitlig data om konsumenterna när konsumentmarknaderna blir alltmer segmenterade.

Fler funktioner inom företagen involveras i kommunikationsarbetet samtidigt som försäljnings- och marknadsföringsarbetet bedrivs alltmer integrerat. Ett bredare erbjudande kräver ett utökat antal kompetenser och därmed också större företagsstorlek.

Investeringar i marknadskommunikation är tätt korrelerade med utvecklingen av BNP. Norden och östersjöområdet utgör en stark tillväxtmarknad. Särskilt Baltikum, Polen och Ukraina förutspås en tillväxt som är betydligt starkare än EU:s medlemsländers genomsnittliga BNP-tillväxt. Sammantaget beräknas tillväxten inom Dackes investeringsområde de närmsta två åren vara dubbelt så hög som i EU:s medlemsländer totalt. De skandinaviska länderna, Baltikum och Tyskland är också de regioner där företag använder sig mest av externa leverantörer av företagstjänster, enligt Eurostat.

#### TILLVÄXT REELL BNP

| Land                           | 2006 | Prognos 2007 | Prognos 2008 |
|--------------------------------|------|--------------|--------------|
| Sverige                        | 4,4  | 3,3          | 3,1          |
| Norge                          | 2,9  | 2,4          | 2,2          |
| Danmark                        | 3,2  | 2,3          | 2,2          |
| Finland                        | 5,5  | 3,0          | 2,6          |
| Estland*                       | 10,9 | 9,5          | 8,4          |
| Lettland                       | 11,9 | 8,9          | 8,0          |
| Litauen                        | 7,5  | 7,0          | 6,5          |
| Polen                          | 5,8  | 4,7          | 4,8          |
| Ukraina**                      | 7,0  | 6,0          | 5,5          |
| Nya-Norden och Östersjöområdet | 6,6  | 5,2          | 4,8          |
| EU 25                          | 2,9  | 2,4          | 2,4          |

\* År 2006 är en prognos.

\*\* Källa: Emerging Europe Monitor

Källa: Eurostat

<sup>1</sup> Källa: Eurostat. Eurostats senaste undersökning om företagstjänster innehåller uppgifter från 2003.



## AFFÄRSEGMENT

Dacke har investeringar inom affärssegmenten Advertising & Branding och Interactive Communications, Customer Intelligence och Meetings & Events.

Enligt Dackes beräkningar uppgår den nordiska och baltiska marknaden för Customer Intelligence till knappt 30 miljarder SEK. Motsvarande siffra för affärssegmentet Meetings & Events är knappt 150 miljarder SEK, medan Advertising & Branding, inklusive Interactive Communications, omsätter ca 160 miljarder SEK på årsbasis.

Customer Intelligence har vuxit stadigt under senare och år och spås fortsättningsvis ha en årlig tillväxttakt om 7-8 %. Marknaden för kundservice och relaterade mervärdetjänster uppskattas växa med 15-20 % årligen de närmaste tre åren. Annonsmarknaden växte under 2006 års första nio månader med 9 % i jämförelse med året innan och prognosen för år 2007 är god, enligt Institutet för reklam och mediestatistik, IRM. Tillväxten inom mötesindustrin har tidigare uppskattats till 5-6 % per år. År 2007 spås emellertid branschens tillväxt överträffa tidigare prognoser. Internationella undersökningar tyder dessutom på fortsatt stabil tillväxt.

### RESULTAT PER AFFÄRSEGMENT

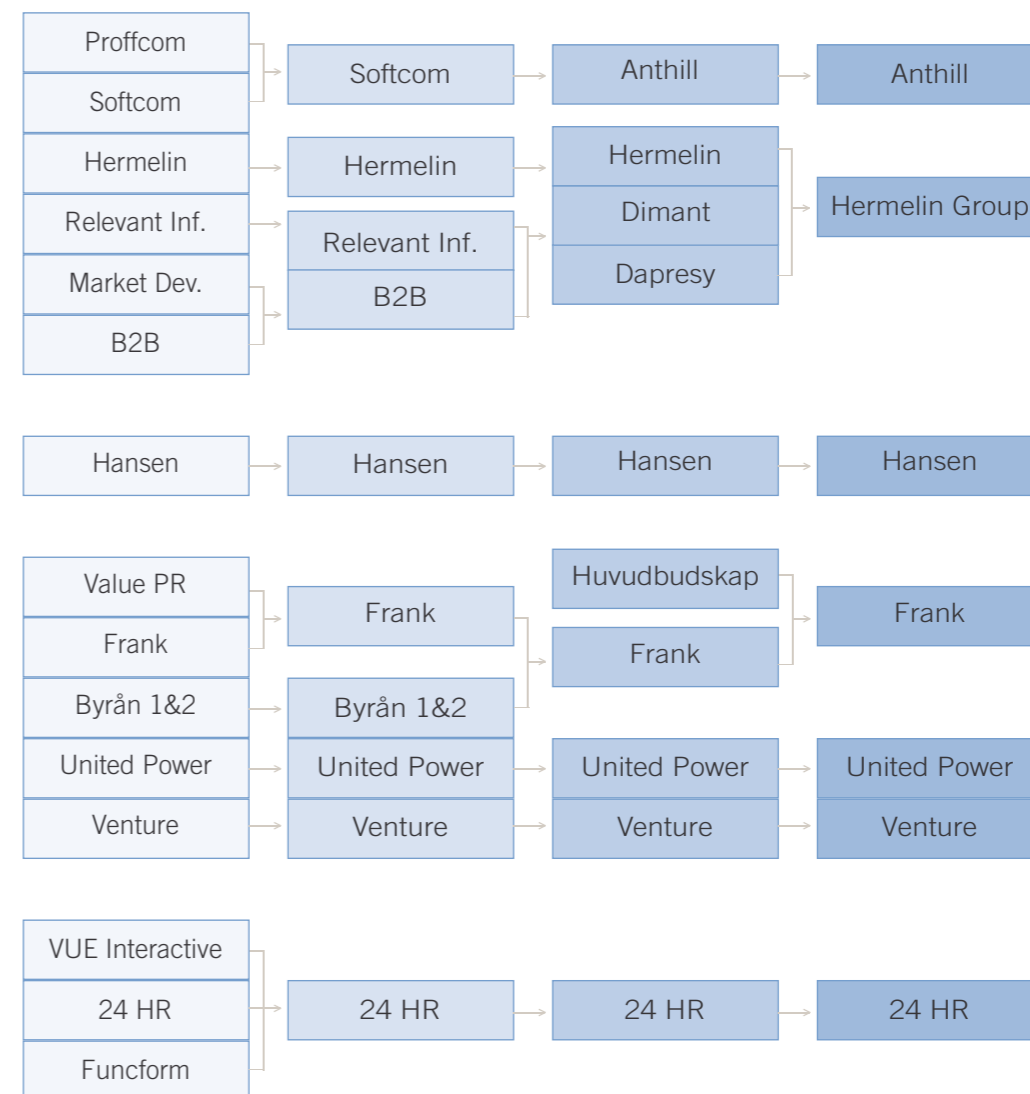
| Affärssegment      | Advertising & Branding och Interactive Communications |       |       |       |       | Customer Intelligence |      |      |      |       |       |       |
|--------------------|---|-------|-------|-------|-------|-----------------------|------|------|------|-------|-------|-------|
|                    | 2006  |       |       |       |       | 2005                  | 2006 |      |      |       |       | 2005  |
|                    | Q1  | Q2    | Q3    | Q4    | 2006  | 2005                  | Q1   | Q2   | Q3   | Q4    | 2006  | 2005  |
| Rörelseintäkter    | 23.6  | 16.0  | 13.3  | 16.7  | 69.6  | 36.7                  | 17.5 | 31.4 | 94.5 | 112.2 | 255.6 | 9.5   |
| Rörelsesresultat   | 4.0   | 1.6   | -1.0  | -2.7  | 7.3   | -0.7                  | 0.7  | 1.7  | 1.6  | 3.7   | 7.7   | -0.3  |
| Rörelsesresultat % | 16.9%   | 10.0% | -7.5% | 16.2% | 10.5% | -1.9%                 | 4.0% | 5.4% | 1.7% | 3.3%  | 3.0%  | -3.2% |

| Affärssegment      | Meeting & Events |      |       |      |       | Samtliga affärssegment |       |       |       |       |       |       |
|--------------------|------------------|------|-------|------|-------|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                    | 2006             |      |       |      |       | 2005                   | 2006  |       |       |       |       | 2005  |
|                    | Q1               | Q2   | Q3    | Q4   | 2006  | 2005                   | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | 2006  | 2005  |
| Rörelseintäkter    | 78.9             | 86.9 | 47.1  | 45.6 | 258.5 | -                      | 120.0 | 134.3 | 154.9 | 175.5 | 583.7 | 46.2  |
| Rörelsesresultat   | 3.3              | 3.0  | 4.8   | -1.8 | 9.3   | -                      | 8.0   | 6.3   | 5.4   | 4.6   | 24.3  | -1.0  |
| Rörelsesresultat % | 4.2%             | 3.5% | 10.2% | -3.9 | 3.6%  | -                      | 6.7%  | 4.7%  | 3.5%  | 2.6%  | 4.2%  | -2.2% |

Rörelsesresultat inkluderar inte centrala kostnader avseende Dacke Group.

Notera att Dacke äger bolag inom fyra affärssegment, men att ovanstående sammanställning redovisar affärssegmentet Interactive Communications tillsammans med Advertising & Branding.

## NYA STRUKTURER OCH GRUPPERINGAR



#### INNEHAV CUSTOMER INTELLIGENCE

Bolagen inom Customer Intelligence arbetar med marknadsanalys, undersökningar, kundservice och contact centres. Customer Intelligence är det affärssegment som under 2006 utvecklats mest. Med flera nyförvärv och sammanslagningar.

##### Anthill

Anthill levererar tjänster inom området Customer Care. Företaget är ett av de största på sin marknad. Den samlade marknadsandelen uppgår till mellan 5 och 10% av den outsourcad marknaden i Norden och Baltikum. Anthills vision är att bli ledande leverantör av mervärdesrelaterade kundservice lösningar i Östersjöregionen. Idag har Anthill fler än 1 000 anställda i Sverige, Finland, Estland, Litauen och Polen.

Grundat: 1992  
Förvärvsår: 2006  
Antal anställda: ca 1000  
VD: Per Spångberg  
Telefonnummer: +46 8 407 46 50  
www.anthill.se



##### Hermelin Nordic Research AB

Hermelin arbetar med kvantitativ datainsamling för marknadsundersökningar i Norden och Östersjöländerna. Företaget arbetar med samma tekniska plattform i alla länder. Detta ökar datakvaliteten och ger bättre jämförbarhet. Internetundersökningar utgör en växande del av Hermelins verksamhet och företaget driver egna webbpaneler i Norden. Hermelin erbjuder också effektiva lösningar för webbaserade undersökningar av event-styrt kundbeteende.

Grundat: 1991  
Förvärvsår: 2006  
Antal anställda: 50 + ca 1000 intervjuare  
VD: Peter Bernström  
Telefonnummer: +46 11 450 45 00  
www.hermelin.se



#### INNEHAV MEETINGS & EVENTS

Meetings & Events utgörs av konferensnäringen i kombination med marknaden för företagsevenemang. I dagsläget utgörs Dackes engagemang inom detta segment av Hansen Conference and Event som förvärvades vid årsskiftet 2005/2006.

##### Hansen Conference & Event AB

Hansen projektleder konferensresor och events över hela världen utifrån kundens syfte och mål. Grunden ligger i att skapa mer känsla, ökad nytta och bättre resultat.

Grundat: 1989  
Förvärvsår: 2005  
Antal anställda: 50  
VD: Benny Karlsson  
Telefonnummer: +46 31 755 87 00  
www.hansen.se



#### INNEHAV ADVERTISING & BRANDING OCH INTERACTIVE COMMUNICATIONS

Inom affärssegmenten Advertising & Branding och Interactive Communications samlas verksamheter som arbetar med integrerad kommunikation, varumärkesutveckling och lösningar för digitala medier. Dessa verksamhetsområden präglas av konvergens. Därför presenteras de under ett samlat affärssegment. Under året har sammanslagningar skett på horisontell nivå. Orsaken bakom sammanslagningarna är de ökade affärsmöjligheter som uppnås via större och mer välutvecklade enheter.

##### 24HR Communication AB

24HR är en sammanslagning av tre prisbelönta byråer. Den nya byråenheten består av 25 medarbetare, med kontor i både Stockholm och Malmö. Byrån erbjuder webbstrategi, interaktiv reklam och design, i kombination med tekniskt avancerade lösningar.

Grundat: 1996  
Förvärvsår: 2005  
Antal anställda: 20  
VD: Pelle Lindberg  
Telefonnummer: +46 8 442 97 50  
www.24hr.se



##### Frank Kommunikation AB

Frank Kommunikation AB är tillsammans med nyförvärvade Budskap AB störst i Jönköpingsregionen. Frank är ett kommunikationsföretag som ska öka sina kunders möjligheter att påverka genom kreativa, strategiska och mätbara helhetslösningar inom affärsutveckling och kommunikation.

Grundat: 2000  
Förvärvsår: 2005  
Antal anställda: 19  
VD: Mikael Lundberg  
Telefonnummer: +46 36 34 25 90  
www.frankbudskap.se



##### United Power AB

United Power är en svensk reklambyrå med nordiska kunder. United Power är en fullservicebyrå med kontor i Falun och Oslo. Kunderna är rikstäckande svenska eller nordiska.

Grundat: 1992  
Förvärvsår: 2006  
Antal anställda: 12  
VD: Kent Lövgren  
Telefonnummer: +46 23 79 45 30  
www.unitedpower.se



##### Venture Communication A/S, Danmark

Venture Communication är ett danskt kommunikationsföretag. Företaget har mångårig erfarenhet av att lösa alla former av kommunikationsproblem för såväl nationella som internationella verksamheter.

Grundat: 2003  
Förvärvsår: 2005  
Antal anställda: 13  
VD: Dan Borup Jörgensen  
Telefonnummer: +45 873 42 100  
www.venture.dk





## AKTIEN

### Aktiekapital

Dacke Group Nordics aktier är noterade på First North. Kortnamnet är DACK B och en handelspost uppgår till 100 aktier. Dackes aktiekapital uppgick vid årsskiftet till 68.454.800 aktier fördelat på 6.845.480 aktier varav 12.000 aktier är A-aktier och 6.833.480 aktier är B-aktier. Under 2006 har det skett en aktiesammanslagning (1:100) där 100 gamla aktier har omvandlats till en ny aktie. A-aktien ger rätt till sex röster och B-aktien ger rätt till en röst. Aktiernas nominella värde är 10 kronor.

### Kursutveckling

Årets sista betalkurs noterades den 29 december och uppgick till 38 kronor vilket ger ett börsvärde på 260,1 miljoner kronor. Under 2006 sjönk Dackes aktiekurs med 17,4 procent. OMX Stockholm PI Index på OMX Nordiska Börsen ökade under samma period med 23,6 procent. Årets högsta betalkurs, 61 kronor, noterades den 23 februari och årets lägsta betalkurs, 35 kronor, den 13 juni.

Under perioden första januari 2006 fram till omvänd split (sista handelsdagen 27 december 2006) har drygt 473,4 miljoner aktier handlats. Efter omvänd split 28 december till 31 december har 98.970 aktier handlats. I genomsnitt omsattes 19.486 aktier per börsdag (efter omvänd split). De omsatta aktierna utgjorde 70,6 procent av det totala antal aktier per den 31 december 2006.

### Aktieägarstruktur

Den 31 december 2006 var antalet aktieägare 1 329 stycken. 6,5 % av dessa ägde 500 aktier eller färre. Andelen utländskt ägande uppgick vid årsskiftet till 19,3 % av bolaget. Svenska juridiska personer ägde 34,3 % av totala antalet aktier och företagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare ägde 29 %.

### Utdelningspolicy

Dacke skall föra en aktiv utdelningspolicy som kan innefatta utdelning, återköp av aktier och andra åtgärder med motsvarande effekt.

### Incitamentsprogram

Med bemyndigande från ordinarie bolagsstämma år 2005 har ett teckningsoptionsprogram riktat till styrelse och vd genomförts. Programmet omfattar maximalt 500 000 aktier av serie B. Teckningsrätterna erbjuds styrelsen och vd med maximalt 100 000 vardera. Löptiden uppgår till 24 månader och teckningskursen har fastställts till 80 kronor. Per den 31 december 2006 hade inga optioner tecknats.

Vid den ordinarie bolagsstämman den 27 april 2006 bemyndigade stämman styrelsen att längst intill nästa ordinarie bolagsstämma besluta om emission med avvikelse från företrädesrätten av skuldebrev med avskiljbara optionsrätter. Antalet avskiljbara optionsrätter får vara maximalt 500 000 st och skall användas till optionsprogram för personal, styrelse och ledande befattningshavare. Löptiden uppgår till 24 månader och teckningskursen har fastställts till 55 kronor. Per den 31 december 2006 hade inga optioner tecknats.

Vid den extra bolagsstämman den 30 november 2006 bemyndigade stämman styrelsen att fatta beslut om optionsprogram för ledande befattningshavare inom koncernen samt moderbolagets styrelse. Programmet avser 500 000 optioner, enligt aktiens nya värde, till en kurs om 125 % av snittkursen under december månad 2006. Vid teckningstidens utgång hade inga optioner tecknats vilket beror på aktiekursens nedgång under teckningsperioden.

För samtliga incitamentsprogram med hänsyn till de villkor både vad gäller löptiden och lösenpris är det mycket osannolikt att ovanstående program blir föremål för konvertering. Av samma anledning ingår inte ovanstående program i aktiedata med maximal utspädning.

Aktiedata och teckningskurs är korrigerad för den omvända splitten (1:100) som fick effekt den 28 december 2006.

### AKTIEKAPITALET UTVECKLING

|                                | Ökning av<br>antal aktier | Totalt antal<br>aktier | Ökning av aktie-<br>kapitalet, SEK | Totalt aktie-<br>kapital, SEK |
|--------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Ingående balans                |                           | 177 027 308            |                                    | 17 702 731                    |
| Emission, förvärv              |                           |                        |                                    |                               |
| Venutre                        | 15 745 014                | 192 772 322            | 1 574 501                          | 19 277 232                    |
| Kvittningsmission              | 4 072 187                 | 196 844 509            | 407 219                            | 19 684 451                    |
| Emission, förvärv              |                           |                        |                                    |                               |
| Hansen                         | 169 478 000               | 366 322 509            | 16 947 800                         | 36 632 251                    |
| Emission, förvärv              |                           |                        |                                    |                               |
| United Power                   | 56 000 000                | 422 322 509            | 5 600 000                          | 42 232 251                    |
| Kontantmission                 | 19 965 000                | 442 287 509            | 1 996 500                          | 44 228 751                    |
| Emission, förvärv              |                           |                        |                                    |                               |
| Hermelin                       | 83 179 298                | 525 466 807            | 8 317 930                          | 52 546 681                    |
| Kontantmission                 | 39 999 957                | 565 466 764            | 3 999 996                          | 56 546 676                    |
| Emission, förvärv              |                           |                        |                                    |                               |
| Softcom                        | 116 436 043               | 681 902 807            | 11 643 604                         | 68 190 281                    |
| Emission, förvärv Hansen       | 2 645 172                 | 684 547 979            | 264 517                            | 68 454 798                    |
| Uljämningsemission kontant     | 21                        | 684 548 000            | 2                                  | 68 454 800                    |
| Sammanläggning av aktier 1:100 |                           | 6 845 480              | -                                  | 68 454 800                    |

### Nyemission

Vid den ordinarie bolagsstämman den 27 april 2006 bemyndigade stämman styrelsen att längst intill nästa ordinarie bolagsstämma besluta om

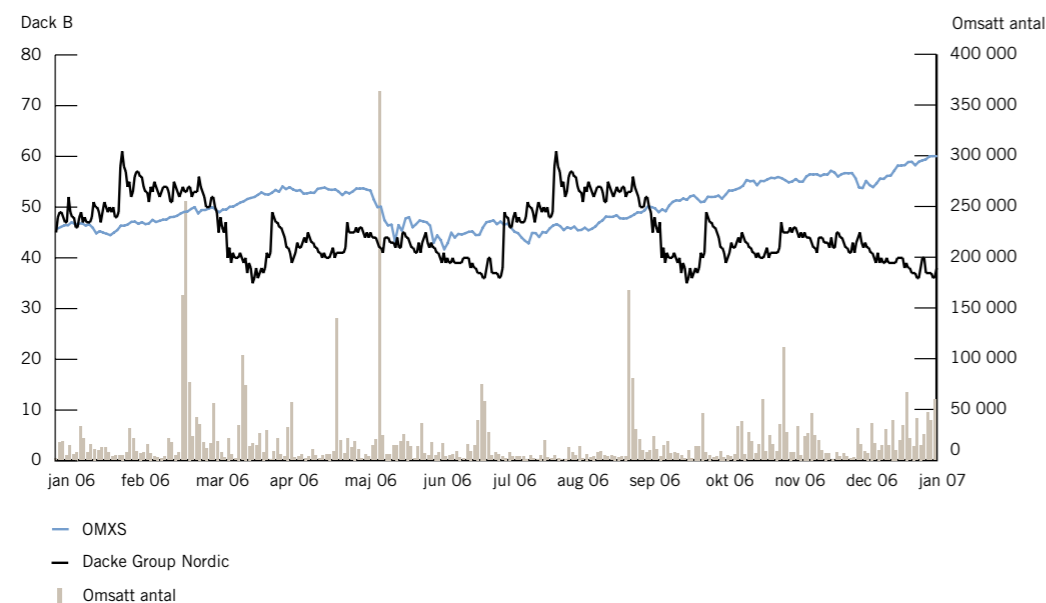
- en eller flera apportemissioner för företags- och verksamhetsförvärv genom emission av aktier och aktie-derivat, med eller utan skuldebrev, motsvarande högst 2 000 000 aktier av serie B.
- en eller flera kvittningsmissioner, för företags- och verksamhetsförvärv, och för att kunna kvitta bort skulder utan att behöva genomföra kontantemissioner, motsvarande högst 100 000 aktier.
- en eller flera kontantemissioner, med eller utan företräde för nuvarande aktieägare, av högst 500 000 aktier. Vad avser riktade emissioner skall aktierna kunna ges ut med en maximal rabatt om 15 % mot marknadskursen vid emissionstillfället. Skälet till att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är för att vidga aktieägarkretsen samt på ett ekonomiskt effektivt sätt kunna genomföra mindre kontantemissioner.

Vid extra bolagsstämma 30 november 2006 bemyndigade stämman styrelsen att fatta beslut om nyemissioner, enligt aktiens nya värde efter den omvända splitten, innebärande ökning av aktiekapitalet med maximalt 125 miljoner kronor. Nyemissionerna kan utföras med eller utan företrädesrätt för nuvarande aktieägare.

Aktiedata är korrigerad för den omvända splitten (1:100) som fick effekt den 28 december 2006.

#### DE TIO STÖRSTA ÄGARNA

| Namn                                    | AK A          | AK B             | Innehav %  | Röster %   |
|---|---------------|------------------|------------|------------|
| DACKE GROUP NORDIC AB (PUBL)            | 0             | 2 817 920        | 41,16      | 40,81      |
| FISCHER PARTNERS FK                     | 0             | 650 132          | 9,5        | 9,41       |
| DACKE UNITED AVTAL                      | 0             | 560 000          | 8,18       | 8,11       |
| BANK JULIUS BAER UND CO AG              | 0             | 512 000          | 7,48       | 7,41       |
| SIS SEGAINTERSETTLE AG/ZÜRICH,<br>W8IMY | 0             | 480 463          | 7,02       | 6,96       |
| ERICAT FÖRVALTNING AB                   | 6 000         | 25 271           | 0,46       | 0,89       |
| SVENSKA HANDELSBANKEN                   | 0             | 59 044           | 0,86       | 0,86       |
| TKW HOLDING A/S                         | 0             | 59 044           | 0,86       | 0,86       |
| KEYSTONE AKTIEBOLAG                     | 0             | 58 218           | 0,85       | 0,84       |
| BANQUE INVIK S A, ATT NICO<br>KRUCHTEN  | 0             | 50 100           | 0,73       | 0,73       |
| ÖVRIGA                                  | 6 000         | 1 561 289        | 22,9       | 23,12      |
| <b>SUMMA</b>                            | <b>12 000</b> | <b>6 833 480</b> | <b>100</b> | <b>100</b> |



Dacke Group Nordic genomförde en omvänd aktiesplitt den 28 december 2006. 100 gamla aktier slogs samman till en ny aktie. Grafen ovan är justerad för den omvända aktiesplitten.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Verksamheten

Dacke Group Nordic AB (publ), organisationsnummer 556605-9323, förvärvar och utvecklar företag inom marknadskommunikationsindustrin i Norden och Baltikum. Syftet med Dackes verksamhet är ytterst att skapa värde för aktieägarna.

Dacke fokuserar sina förvärv till verksamheter med tjänste- och teknikupplägg med stor tillväxt- och lönsamhetspotential. Företaget verkar inom den nordiska private equity-marknaden. Investeringarna koncentreras till bolag verksamma inom marknadskommunikation.

Under de senaste åren har Dacke genomfört ett antal förvärv som lagt grunden för en snabb och lönsam expansion i Norden. I Dackes strategi ingår också att förvärva verksamheter som utjämnar cykliska fluktuationer och ger ytterligare stabilitet för koncernens tillväxt och lönsamhet.

### Väsentliga händelser under året

År 2006 inleddes med förvärvet av reklambyrån United Power i Falun AB. Hermelin Nordic Research AB förvärvades under första kvartalet. I december förvärvade Hermelin AB företaget Dapresy AB samt systerföretaget Dimant AB. Nya Hermelin Group AB beräknas omsätta ca 130 MSEK.

I månadskiftet juni/juli förvärvades bolaget European Softcom Group Holding AB och dagen därpå förvärvades Proffcom AB. Tidigare ägare till det sistnämnda var Proffice AB. Verksamheterna inom Softcom Group och Proffcom slogs samman under hösten och den första december meddelades att namnet på den nye koncernen skulle bli Anthill AB. Det sammanslagna bolaget omsätter drygt 300 MSEK.

I november förvärvade Jönköpingsbaserade Frank Kommunikation AB den konkurrerande byrån Svenska Budskap AB i Jönköping. Tidigare under året skedde ett sammangående mellan Frank Kommunikation AB och Byrån 1&2 AB.

### Omsättning och resultat 2006

Omsättningstillväxten har på grund av förvärv varit mer än 1000 % under verksamhetsåret jämfört med helåret 2005. Den organiska tillväxten har varit 39 % för motsvarande period. Delvis beror den kraftiga ökningen på att bolagen ingår i koncernens räkenskaper från förvärvsdatum och inte från verksamhetsårets start. Under 2005 förvärvades 24 HR Communication AB och Venture Communication AS under löpande verksamhetsår.

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 583,7 MSEK. Koncernens nettoomsättning för motsvarande period föregående år uppgick till 46,2 MSEK.

Rörelseresultat för perioden uppgick till 12,6 MSEK (-5,5). I resultatet ingår nedskrivning av goodwill uppgående till 2,4 MSEK (0,0) samt centrala kostnader om 9,3 MSEK (4,5). Centrala kostnader avser främst kostnader för koncernledning, företagsförvärv och börskostnader. Rörelseresultat renodlat från dessa poster uppgick till 24,3 MSEK (-1,0).

Resultat efter skatt uppgick för perioden till 19,5 MSEK (-6,3).



#### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga fordringar uppgick per 31 december till 44,5 MSEK (34,3).

Soliditeten (andelen eget kapital av total balansomslutning) uppgick till 54 % (57).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret 2006 uppgick till 12,6 MSEK (23,8). Det totala kassaflödet uppgick till 10,2 MSEK (32,8). Den negativa förändringen av kassaflödet jämfört med 2005 beror på att förvärvet av Hansen 2005-12-31 påverkade kassaflödet positivt med 35 MSEK.

#### Marknadsutveckling

Intresset för investeringar i företag som erbjuder marknadskommunikation har internationellt sett ökat relativt kontinuerligt de senaste åren. Investeringsklimatet i Sverige för satsningar inom kommunikationsbranschen har varit gynnsamt under 2006.

Investeringar i marknadskommunikation är också tätt knutna till utvecklingen av tillväxten. Norden och Östersjöområdet utgör en stark tillväxtmarknad. Särskilt Baltikum, Polen och Ukraina förutspås en tillväxt som är betydligt starkare än EU:s 25 medlemsländers BNP-tillväxt. Sammantaget beräknas tillväxten Dackes investeringsområde de närmsta två åren vara dubbelt så hög som i EU:s medlemsländer totalt. De skandinaviska länderna, Baltikum och Tyskland är också de regioner där företag använder sig mest av externa leverantörer av företagstjänster, enligt Eurostat.

#### Finansiella risker

Nedan följer en kort beskrivning av de mest väsentliga risker för såväl koncernen som moderbolaget.

##### Affärsrisk

Affärsriska risker är till exempel att ha en hög exponering i ett visst marknadssegment eller ett enskilt innehav, förändrade marknadsförutsättningar för att hitta intressanta investeringsobjekt eller uppkomna hinder för att göra avyttringar vid valt tillfälle.

##### Förvärv av rörelse

Koncernen utvecklas, förutom organiskt, genom förvärv av rörelser. För att uppfylla ställda förväntningar på avkastning krävs vid förvärv att stor vikt läggs vid planeringen av integrationen i koncernen av den förvärvade verksamheten. En väl planerad och genomförd integration är en viktig förutsättning för att i förvärvskalkylen ansatt värde på den förvärvade verksamheten ska motsvaras av framtida intjäningsförmåga.

Vid förvärv av rörelse (kassagenererande enhet) sker en förvärvsanalys där anskaffningsvärdet jämförs med det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och skulder. Skillnaden bokförs som goodwill. Löpande sker en värdering av det beräknade goodwillvärdet genom att en bedömning sker av den kassagenererande enhetens framtida intjäningsförmåga. En väsentlig avvikelse jämfört med antagna förutsättningar om den framtida intjäningsförmågan kan leda till ett nedskrivningsbehov.

##### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk hanteras genom att Koncernen innehar tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar med en likvid marknad, tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter och möjligheten att stänga marknadspositioner.

Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv på basis av förväntade kassaflöden.

#### Osäkerhetsfaktorer

De osäkerhetsfaktorer som påverkar verksamheten och som bland annat gör bedömningar om den framtida utvecklingen osäker, är hur aktiekursen och prisläget för onoterade innehav samt olika branscher utvecklas.

#### Investeringar

Under verksamhetsåret har investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar endast en obetydlig inverkan på årets resultat.

#### Förvärv och avyttringar

Under verksamhetsåret har Dacke förvärvat i United Power i Falun AB, Hermelin Nordic Research AB, European Softcom Group Holding AB, Proffcom AB, Huvudbudskap AB och Dapresey AB. Dacke har även förvärvat knappt 20 % i kommunikationskoncernen A-com. Relevant Information AB avyttrades under 2006.

#### Skattesituation

Skattekostnad är beräknad efter bedömd skatt för moderbolaget respektive dotterföretag. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår till 55,3 MSEK (tax 06) och är i sin helhet hänförliga till koncernbolag i Sverige.

Dacke bedömer det sannolikt att kunna utnyttja underskottsavdrag motsvarande aktuell skatt för de portföljbolag som förvärvats under verksamhetsåret och har därför redovisat en uppskjuten skattefordran uppgående till 11 MSEK. Resterande skattemässiga underskott redovisas inte i balansräkningen eftersom det finns viss osäkerhet inom exakt vilken tidsrymd Dacke kommer att utnyttja underskottet. Detta ställningstagande kan komma att omprövas i framtiden. Verklig finansiell tillgång avseende uppskjuten skatt uppgår till 15 MSEK (28 %).

#### Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare under perioden var 1 098 (67). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 1 337 (111); 1 226 inom Customer Intelligence, 70 inom Branding & Advertising, 38 inom Meeting & Events och 3 centralt. Av dessa avser 1 031 Sverige, 108 Polen, 55 Estland, 49 Finland, 43 Litauen, 27 Danmark och 24 Norge.

#### Forskning och utveckling

Dacke bedriver ingen forskning. Utveckling av tjänster och produkter bedrivs antingen i nära samarbete med kunderna eller som projekt. Viss utveckling av tjänster och produkter som inte är direkt hänförliga till ett avtal med kund redovisas som immateriell tillgång.

#### Miljö

Dacke bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet i miljöhänseende. Dacke verkar dock ändå för att dess verksamhet skall belasta miljön i minsta möjliga utsträckning.

#### Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen affärsverksamhet utan fungerar som holdingbolag med ansvar för gruppens strategiska utveckling, styrning av portföljbolagen, förvärv, IR och information och övriga gruppgemensamma funktioner.

Den externa nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för räkenskapsåret till 0 MSEK (0). Rörelseresultat för perioden var -1,8 MSEK (3,5). Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick under räkenskapsåret till 0 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 6,7 MSEK (0).

#### Ägarförhållanden

Dacke är noterat på First North. Antalet utestående aktier per den 31 december 2006 uppgick till 6 845 480 stycken.

#### Nyemission

Vid den ordinarie bolagsstämman den 27 april 2006 bemyndigade stämman styrelsen att längst intill nästa ordinarie bolagsstämman besluta om

- en eller flera apportioneringar för företags- och verksamhetsförvärv genom emission av aktier och aktie-derivat, med eller utan skuldebrev, motsvarande högst 2 000 000 aktier av serie B.
- en eller flera kvittningsemissioner, för företags- och verksamhetsförvärv, och för att kunna kvitta bort skulder utan att behöva genomföra kontantemissioner, motsvarande högst 100 000 aktier.
- en eller flera kontantemissioner, med eller utan företräde för nuvarande aktieägare, av högst 500 000 aktier. Vad avser riktade emissioner skall aktierna kunna ges ut med en maximal rabatt om 15 % mot marknadskursen vid emissionstillfället. Skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är för att vidga aktieägarkretsen samt på ett ekonomiskt effektivt sätt kunna genomföra mindre kontantemissioner.

Vid extra bolagsstämman 30 november 2006 bemyndigade stämman styrelsen att fatta beslut om nyemissioner, enligt aktiens nya värde efter den omvända spliten, innebärande ökning av aktiekapitalet med maximalt 125 miljoner kronor. Nyemissionerna kan utföras med eller utan företrädesrätt för nuvarande aktieägare.

Aktiedata är korrigerad för den omvända splitten (1:100) som fick effekt den 28 december 2006.

#### Incentamentsprogram

Med bemyndigande från ordinarie bolagsstämman år 2005 har ett teckningsoptionsprogram riktat till styrelse och vd genomförts. Programmet omfattar maximalt 500 000 aktier av serie B. Teckningsrätterna erbjöds styrelsen och vd med maximalt 100 000 vardera. Löptiden uppgår till 24 månader och teckningskursen har fastställts till 80 kronor. Per den 31 december 2006 hade inga optioner tecknats.

Vid den ordinarie bolagsstämman den 27 april 2006 bemyndigade stämman styrelsen att längst intill nästa ordinarie bolagsstämman besluta om emission med avvikelse från företrädesrätten av skuldebrev med avskiljbara optionsrätter. Antalet avskiljbara optionsrätter får vara maximalt 500 000 st och skall användas till optionsprogram för personal, styrelse och ledande befattningshavare. Löptiden uppgår till 24 månader och teckningskursen har fastställts till 55 kronor. Per 2006-12-31 hade inga optioner tecknats.

Vid extra bolagsstämman 30 november 2006 bemyndigade stämman styrelsen att fatta beslut om optionsprogram för ledande befattningshavare inom koncernen samt moderbolagets styrelse. Programmet avser 500 000 optioner, enligt aktiens nya värde, till en kurs om 125 % av snittkursen under december månad 2006. Vid teckningstidens utgång hade inga optioner tecknats vilket beror på aktiekursens nedgång under teckningsperioden.

För samtliga incentamentsprogram med hänsyn till de villkor både vad gäller löptiden och lösenpris är det mycket osannolikt att ovanstående program blir föremål för konvertering. Av samma anledning ingår inte ovanstående program i aktiedata med maximal utspädning.

Aktiedata och teckningskurs är korrigerad för den omvända splitten (1:100) som fick effekt den 28 december 2006.

#### Styrelsens arbete

Styrelsen i Dacke består av fem ledamöter. Dacke har fått två nya styrelseledamöter under året. Arne Ekvall blev invald i styrelsen under den ordinarie stämman i april. Vid extra bolagsstämman 30 november 2006 valdes Annika Söderberg in i Dackes styrelse, hon ersätter avgående styrelseledamoten Mikael Kraft. Styrelsen har under året haft nio ordinarie möten. Vid varje styrelsemöte ger VD en redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för företagets verksamhet. Förvärv är en väsentlig del av Dackes verksamhet och ligger därför som en separat punkt på alla styrelsemöten.

Styrelsens arbete styrs av en årlig fastställd arbetsordning som reglerar den inbördes arbetsfördelningen, beslutsordningen inom bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete, ansvarar för utveckling och uppföljning av bolagets strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar i ledningen samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen har också en årlig genomgång med revisorerna om verksamheten. En särskild VD-instruktion ger instruktioner för bolagets VD.

Det totala arvodet för styrelsens ledamöter valda av bolagsstämman beslutas av bolagsstämman. Arvodet för år 2006 uppgick till 200 000 SEK. Styrelsen har också tilldelats optioner i enlighet med beslut på bolagsstämman.

#### Bolagsstyrning

Den svenska koden för bolagsstyrning skall tillämpas av alla bolag på OMX Nordiska Börsen som har ett marknadsvärde som överstiger 3 miljarder kronor. Det innebär att Dacke inte är skyldiga att följa koden och Dacke följer därför i formell mening inte koden. Bolaget följer dock utvecklingen och strävar efter att upprätthålla den kvalitetsnivå som ägare och marknadsplats erfordrar. Dacke ska vara väl förberett om det blir krav på att bolaget fullt ut ska följa koden.

#### Redovisningsprinciper

Dacke upprättar sin koncernredovisning för 2006 enligt EU-kommissionen antagna International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### Förslag till resultatdisposition.

|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| Moderbolaget                     |             |
| Till årsstämmans förfogande står |             |
| Balanserat resultat              | -7 700 711  |
| Årets resultat                   | -3 131 644  |
| Summa SEK                        | -10 832 355 |

Styrelsen föreslår att den asamlade förlusten, -10 832 355, överförs i ny räkning.

#### Framtida utveckling

Marknadsutvecklingen inom marknadskommunikation fortsätter att vara stabil och visa tillväxt. Dacke kommer att hålla fast vid utstakad strategi: att identifiera och förvärva bolag med stor lönsamhets- och tillväxtpotential, tillsätta kompetent management och hitta samordningsformer. Utifrån befintligt ägande kommer Dacke under 2007 att fokusera på att genomföra kompletterande förvärv i form av teknikintensiva verksamheter med speciell inriktning på den allt mer expansiva digitala utvecklingen inom marknadskommunikation.

#### Händelser efter balansdagen

Den 8 januari slutförde Dacke förvärvet av de 495 000 aktierna i A-com. Förvärvslikviden erlades genom nyemittering av 556 875 stycken aktier i Dacke. A-com aktierna hade per den 8 januari ett marknadsvärde på cirka 23,5 Mkr.



RESULTATRÄKNING

| KSEK   | Not | Koncernen       |                | Moderbolaget  |              |
|--|-----|-----------------|----------------|---------------|--------------|
|  |     | 2006            | 2005           | 2006          | 2005         |
| Nettoomsättning  | 4   | 580 860         | 46 212         | -             | -            |
| Förändring av pågående arbete för annans räkning                           |     | -1 097          | -              | -             | -            |
| Resultat från avvecklad verksamhet   |     | -               | -              | -             | 3 749        |
| Övriga rörelseintäkter   |     | 3 863           | -              | -             | -            |
| <b>Summa intäkter mm</b>   |     | <b>583 626</b>  | <b>46 212</b>  | <b>0</b>      | <b>3 749</b> |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>   |     |                 |                |               |              |
| Kostnad för sålda varor och tjänster                                       |     | -244 891        | -9 074         | -             | -            |
| Övriga externa kostnader   | 5   | -72 072         | -16 245        | -1 778        | -248         |
| Personalkostnader  | 6,7 | -243 915        | -25 393        | -             | -            |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | 8   | -10 149         | -983           | -             | -            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>   |     | <b>-571 027</b> | <b>-51 695</b> | <b>-1 778</b> | <b>-248</b>  |
| <b>Rörelseresultat</b>   |     | <b>12 599</b>   | <b>-5 483</b>  | <b>-1 778</b> | <b>3 501</b> |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>                                    |     |                 |                |               |              |
| Resultat från andelar i koncernföretag                                     | 9   | -               | -              | -300          | -            |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                                  | 9   | 2 184           | 23             | 178           | -            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                 | 9   | -2 412          | -484           | -1 785        | -6           |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>                              |     | <b>-228</b>     | <b>-461</b>    | <b>-1 907</b> | <b>-6</b>    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                   |     | <b>12 371</b>   | <b>-5 944</b>  | <b>-3 685</b> | <b>3 495</b> |
| Aktuell skatt  | 20  | 7 100           | -336           | 553           | -            |
| <b>Årets resultat</b>  |     | <b>19 471</b>   | <b>-6 280</b>  | <b>-3 132</b> | <b>3 495</b> |
| Hänförligt till:   |     |                 |                |               |              |
| Moderföretagets aktieägare   |     | 19 471          | -6 280         | -3 132        | 3 495        |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare                |     |                 |                |               |              |
| Resultat efter skatt per aktie, kronor <sup>(1)</sup>                      |     |                 |                |               |              |
| Före utspädning  |     | 2,84            | -3,56          |               |              |
| Efter utspädning   |     | 2,84            | -3,56          |               |              |
| Genomsnittligt antal aktier  |     | 4 307 877       | 945 137        |               |              |
| Antal utestående aktier vid periodens utgång                               |     | 6 845 480       | 1 770 273      |               |              |
| Föreslagen utdelning   |     | 0               | 0              |               |              |

1) Baserat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till antal aktier per 2006-12-31 resp 2005-12-31. Historisk aktiedata är korrigerad för den omvända splitten (1:100) som fick effekt 28 december 2006.

BALANSRÄKNING KONCERNEN

| KSEK   | Not | Koncernen      |                |
|--|-----|----------------|----------------|
|  |     | 31-12-06       | 31-12-05       |
| <b>Tillgångar</b>  |     |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                 |     |                |                |
| Goodwill   | 19  | 298 296        | 97 596         |
| Övriga immateriella tillgångar                               | 10  | 4 451          | 5 091          |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 11  | 18 759         | 5 070          |
| Andelar i intresseföretag                                    |     | 150            | -              |
| Uppskjutna skattefordringar                                  |     | 10 529         | -              |
| Övriga finansiella tillgångar                                | 12  | 811            | 381            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           |     | <b>332 996</b> | <b>108 138</b> |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                                 |     |                |                |
| Kundfordringar och andra fordringar                          | 13  | 114 096        | 51 690         |
| Aktuella skattefordringar                                    |     | 4 629          | -              |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                         |     | <b>118 725</b> | <b>51 690</b>  |
| Likvida medel  | 14  | 44 543         | 34 336         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           |     | <b>163 268</b> | <b>86 026</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      |     | <b>496 264</b> | <b>194 164</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                              |     |                |                |
| <b>EGET KAPITAL</b>  |     |                |                |
| Aktiekapital   | 18  | 68 455         | 17 703         |
| Övrigt tillskjutet kapital                                   |     | 200 426        | 104 869        |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat                 |     | 337            | -11 915        |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |     | <b>269 218</b> | <b>110 657</b> |
| Minoritetsintresse   |     | 626            | -              |
| <b>Summa eget kapital</b>                                    |     | <b>269 844</b> | <b>110 657</b> |
| <b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>                                  |     |                |                |
| Räntebärande skulder   |     | 46 780         | 5 139          |
| Övriga avsättningar  | 22  | 917            | -              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            |     | <b>47 697</b>  | <b>5 139</b>   |
| <b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>                                  |     |                |                |
| Skatteskulder  |     | -              | 302            |
| Räntebärande skulder   |     | 45 947         | 2 660          |
| Leverantörsskulder   |     | 24 142         | 16 900         |
| Övriga icke räntebärande skulder                             | 15  | 108 634        | 58 506         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            |     | <b>178 723</b> | <b>78 368</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                        |     | <b>496 264</b> | <b>194 164</b> |
| <b>POSTER INOM LINJEN</b>                                    |     |                |                |
| Ställda panter   | 16  | 25 252         | 3 950          |
| Eventualförpliktelser  | 16  | 19 577         | Inga           |

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

| KSEK  | Not       | Koncernen      |                |
|---|-----------|----------------|----------------|
|   |           | 31-12-06       | 31-12-05       |
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                |           |                |                |
| Övriga immateriella tillgångar              | 10        | 3 000          | 3 000          |
| Andelar i koncernföretag                    | 17        | 322 293        | 128 549        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>          |           | <b>325 293</b> | <b>131 549</b> |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                |           |                |                |
| Fordringar på koncernföretag                |           | 4 203          | 9 037          |
| Övriga fordringar                           |           | 1 161          | 1 914          |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>              | <b>13</b> | <b>5 364</b>   | <b>10 951</b>  |
| Likvida medel                               | 14        | 6 726          | 0              |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>          |           | <b>12 090</b>  | <b>10 951</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                     |           | <b>337 383</b> | <b>142 500</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>             |           |                |                |
| <b>EGET KAPITAL</b>                         |           |                |                |
| Aktiekapital                                |           | 68 455         | 17 703         |
| Pågående nyemission                         |           | -              | 88 631         |
| Bundna reserver/reservfond                  |           | 208 407        | 24 218         |
| <b>Bundet eget kapital</b>                  |           | <b>276 862</b> | <b>130 552</b> |
| Balanserat resultat                         |           | -7 701         | -7 533         |
| Årets resultat                              |           | -3 132         | 3 495          |
| <b>Fritt eget kapital</b>                   |           | <b>-10 833</b> | <b>-4 038</b>  |
| <b>Summa eget kapital</b>                   | <b>18</b> | <b>266 029</b> | <b>126 514</b> |
| Övriga långfristiga skulder                 |           | 40 133         | 1              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>           |           | <b>40 133</b>  | <b>1</b>       |
| Leverantörsskulder                          |           | 293            | -              |
| Skulder på portföljbolag                    |           | 4 169          | -              |
| Övriga skulder                              |           | 26 199         | 15 895         |
| Upplupna kostnader och förubetalda intäkter |           | 560            | 90             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>           | <b>15</b> | <b>31 221</b>  | <b>15 985</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>       |           | <b>337 383</b> | <b>142 500</b> |
| <b>POSTER INOM LINJEN</b>                   |           |                |                |
| Ställda panter                              | 16        | 750            | 750            |
| Ansvarsförbindelser                         | 16        | 8 500          | Inga           |

KASSAFLÖDESANALYS

| KSEK  | Koncernen      |               | Moderbolaget   |                |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
|   | 2006           | 2005          | 2006           | 2005           |
| Resultat efter finansiella poster   | 12 371         | -5 944        | -3 132         | 3 495          |
| Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar  | 10 149         | 983           | -              | -              |
| Erhållen / betald inkomstskatt  | -              | -336          | -              | -              |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>22 520</b>  | <b>-5 297</b> | <b>-3 132</b>  | <b>3 495</b>   |
| Förändring av varulager   | -              | -             | -              | 11 371         |
| Förändring av kortfristiga fordringar   | -16 272        | -41 135       | 5 587          | -10 422        |
| Förändring av kortfristiga skulder  | 6 355          | 70 304        | 15 236         | 12 088         |
| <b>Förändring i rörelsekapital</b>  | <b>-9 917</b>  | <b>29 169</b> | <b>20 823</b>  | <b>13 037</b>  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>12 603</b>  | <b>23 872</b> | <b>17 691</b>  | <b>16 532</b>  |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel                 | -48 000        | 9 979         | -73 264        | -              |
| Förvärv av övriga immateriella och materiella tillgångar                            | -2 889         | -9 697        | -              | -2 467         |
| Förvärv av övriga finansiella tillgångar  | -430           | -381          | -              | -12 592        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-51 319</b> | <b>-99</b>    | <b>-73 264</b> | <b>-15 059</b> |
| Nyemission  | 7 635          | 7 535         | 22 167         | 7 535          |
| Förändring av lån och krediter, netto   | 41 258         | 1 558         | 40 132         | -9 008         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>48 893</b>  | <b>9 093</b>  | <b>62 299</b>  | <b>-1 473</b>  |
| <b>Förändring av likvida medel</b>  | <b>10 177</b>  | <b>32 866</b> | <b>6 726</b>   | <b>0</b>       |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>   | <b>34 366</b>  | <b>1 470</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>   | <b>44 543</b>  | <b>34 336</b> | <b>6 726</b>   | <b>0</b>       |

Förvärv finansierade genom apportemission har nettoredovisats.



EGET KAPITAL

KONCERN

| Förändringar i eget kapital, SEK                                 | Aktiekapital      | Balanserat resultat        |                          |                    |
|--|-------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|
|  |                   | Övrigt tillskjutet kapital | och minoritets-intresset | Summa              |
| Ingående balans 2006-01-01                                       | 17 702 731        | 104 869 223                | -11 914 802              | 110 657 152        |
| Eget kapital effekt av förvärv av portföljbolag genom nyemission | 44 348 353        | 77 838 680                 |                          | 122 187 033        |
| Kontantemission  | 5 996 496         | 16 171 000                 |                          | 22 167 496         |
| Kvittningsemission   | 407 221           | 1 547 431                  |                          | 1 954 652          |
| Återköp egna aktier*   |                   |                            | -5 084 964               | -5 084 964         |
| Återbetalning villkorat aktieägartillskott                       |                   |                            | -1 914 100               | -1 914 100         |
| Minoritetsintresse   |                   |                            | 626 118                  | 626 118            |
| Valutakursdifferenser  |                   |                            | -220 530                 | -220 530           |
| Årets resultat   |                   |                            | 19 471 393               | 19 471 393         |
| <b>Utgående balans 2006-12-31</b>                                | <b>68 454 800</b> | <b>200 426 334</b>         | <b>963 115</b>           | <b>269 844 249</b> |

MODERBOLAG

| Förändringar i eget kapital, SEK                                 | Aktiekapital      | Pågående nyemission | Bundna Reserver    | Fritt eget kapital |                    |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |                   |                     |                    | Summa              |                    |
| Ingående balans 2006-01-01                                       | 17 702 731        | 88 631 708          | 24 217 780         | -4 038 084         | 126 514 135        |
| Eget kapital effekt av förvärv av portföljbolag genom nyemission | 44 348 353        | -88 631 708         | 166 470 389        |                    | 122 187 034        |
| Kontantemission  | 5 996 496         |                     | 16 171 000         |                    | 22 167 496         |
| Kvittningsemission   | 407 221           |                     | 1 547 431          |                    | 1 954 652          |
| Återköp egna aktier*   |                   |                     |                    | -5 084 964         | -5 084 964         |
| Erhållna koncernbidrag   |                   |                     |                    | 1 422 337          | 1 422 337          |
| Årets resultat   |                   |                     |                    | -3 131 644         | -3 131 644         |
| <b>Utgående balans 2006-12-31</b>                                | <b>68 454 800</b> | <b>0</b>            | <b>208 406 600</b> | <b>-10 832 355</b> | <b>266 029 045</b> |

\*) Moderföretaget återköpte 85 887 st egna aktier. Det totala belopp som betalades för aktierna, netto efter skatt, var 5,1 msek vilket har reducerat balanserat vinst.

Aktierna innehas som egna aktier. Moderföretaget har rätt att sälja dessa aktier vid en senare tidpunkt. Alla aktier som emitterats av Moderföretag är tillfullo betalda.

Moderbolagets aktiekapital utgörs av 6 845 480 (1 770 273) aktier med kvorvärde 10 SEK. Av moderbolagets aktier är 12 000 (12 000) st A-aktier med 6 röster per aktie, 6 833 480 (1 758 273) st B-aktier med en röst per aktie.

NOT 1  
ALLMÄN INFORMATION

Dacke Group Nordic AB (publ) ("Bolaget") och dess portföljbolag bildar tillsammans Dacke-koncernen som investerar och är verksam i marknadskommunikationsindustrin. Koncernen har verksamhet i Nya-Norden, dvs. Norden och Baltikum.

Bolagets aktie är noterad på First North.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Hightech Building 82, Stockholm.

Styrelsen har den X mars 2007 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

NOT 2  
REDOVISNINGS- OCH  
VÄRDERINGS-PRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som är antagna av EU-kommissionen. Koncernredovisningen omfattas även av IFRS 1 «First time adoption» då detta är den första koncernredovisning som upprättats i enlighet med de av EU-kommissionen godkända IFRS. Vidare har även redovisningsrådets rekommendation RR 30 kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse anges nedan;

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att mot-

svara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs nedan. Bedömning av goodwillvärderingar görs med utgångspunkt i DCF modeller, goodwill testas genom att fördela posten på de olika kassagenererade enheterna.

Koncernen har per 2006-12-31 omprövat nyttjandeperioden för sina immateriella tillgångar i enlighet med bestämmelserna i IAS 38.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Följande nya standarder, tillägg till standarder och tolkningar är obligatoriska för räkenskapsår som slutar den 31 december 2006.

- Tillägg till IAS 19 avseende aktuariella vinster och förluster, hur enheter inom en koncern ska redovisa koncerngemensamma förmånsbestämda planer i sina egna räkenskaper och ytterligare upplysningskrav. Tillägget till IAS 19 ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2006 eller senare.
- Tillägg till IAS 39 avseende koncernintern säkring av prognostiserade transaktioner respektive möjligheterna att redovisa till verkligt värde. Tilläggen ska tillämpas från och med den 1 januari 2006.
- Tillägg till IAS 21 klargör, vad avser en monetär post som utgör en del av ett företags investering i en utländsk verksamhet, att den redovisningsmässiga behandlingen i koncernräkenskaperna inte ska vara beroende av i vilken valuta den monetära posten är denominerad. Vidare ska redovisningen inte påverkas av vilken koncernenhet som utför transaktionen med den utländska verksamheten.
- Tillägg till IAS 39 avseende koncernintern säkring av prognostiserade transaktioner respektive möjligheterna att redovisa till verkligt värde. Tilläggen ska tillämpas från och med den 1 januari 2006.
- Tillägg till IAS 39 och IFRS 4 avser att säkra att utställare av finansiella garantier redovisar därigenom uppkommande skulder i balansräkningen.
- IFRS 6 "Exploration for and Evaluation of Mineral Resources". IFRS 6 ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2006 eller senare.
- IFRIC 4 ger ledning vid bestämmande av om arrangemang som inte i rättslig mening utgör leasingavtal ändå ska redovisas i enlighet med IAS 17. Ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2006 eller senare.

- FRIC 5 klargör redovisningen av förväntad gottgörelse från fonder inrättade för att möta kostnader för att ta anläggningar eller utrustning ur drift eller för miljömässig återställning eller återanpassning. Ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2006 eller senare.
- IFRIC 6 ger vägledning om vid vilket datum redovisningen av skulder för avfallshanteringskostnader utlöses. IFRIC 6 ska tillämpas för räkenskapsperioder som påbörjas den 1 december 2005 eller senare.

Ovanstående förändringar är antingen i sin helhet inte applicerbara på Dacke eller har inte haft någon materiell påverkan på koncernräkenskaper.

**Upplysningar om sådana IFRS standarder eller tolkningsut-talanden som ännu inte har trätt i kraft och som företaget inte tillämpat i 2006 års årsredovisning:**

- IAS 1 – *Utformningen av finansiella rapporter*. Ändringar i förändring i eget kapital och upplysningskrav om kapital. Ändringen träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2007. Ändringen bedöms inte ha någon väsentlig effekt för Dacke.
- IFRS 7 - *Finansiella instrument: Upplysningar*. Träder i kraft för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2007 eller senare. Standarden kommer att innebära att Dacke måste redovisa mer omfattande tilläggsupplysningar avseende finansiella instrument.
- IFRIC 7 – *Omräkning vid övergång till höginflationsredo-visning*. Träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 mars 2006 eller senare. Ändringen bedöms inte ha någon effekt för Dacke.
- IFRIC 8 – *Tillämpningsfråga avseende IFRS 2*. Träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 maj 2007 eller senare. Ändringen bedöms inte ha någon effekt för Dacke.
- IFRIC 9 – *Förnyad bedömning av inbäddade derivat*. Träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 juni 2006 eller senare. Ändringen bedöms inte ha någon effekt för Dacke.
- IFRIC 10 – *Delårsrapportering och nedskrivningar*. Träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 november 2006 eller senare. Ändringen bedöms inte ha någon effekt för Dacke.

**REDOVISNINGSPRINCIPER**

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper med de undantag och tillägg som stipuleras av Redovisnings-rådets rekommendation RR 32 «Redovisning för juridiska personer». Redovisningsprinciperna för moderbolaget anges i avsnittet «Moderbolagets redovisningsprinciper».

**Konsolideringsprinciper**

**Dotterföretag**

Dotterföretag är alla de företag där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potenti-

ella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida Koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

**Omräkning av utländska portföljbolag**

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används SEK, som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas per transaktionsdagen.
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som andra reserver i eget kapital.

**Omvända förvärv**

IFRS 3 behandlar omvända förvärv. I ett omvänt förvärv, antas anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet ha uppkommit hos det i juridisk mening underordnade företaget, dotterföretaget, (det vill säga förvärvaren i redovisningssammanhanget) i form av egetkapitalinstrument som emitteras till ägarna av det i juridisk mening överordnade företaget, moderföretaget, (det vill säga den förvärvande enheten i redovisningssammanhang). När börskursen för det legala dotterföretagets egetkapitalinstrument används till att fastställa anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet, skall en beräkning göras av hur många egetkapital instrument som dotterföretaget (dotterföretaget i juridisk mening) skulle behövt emittera för att erbjuda ägarna av moderföretaget (moderföretaget i juridisk mening) samma antal ägarandelar i den förenade enheten som de har i den förenade enheten till följd av det omvända förvärvet. Det verkliga värdet för det antal egetkapital instrument som beräknas på detta sätt skall användas som anskaffningsvärdet för förvärvet.

Om det verkliga värdet för det legala dotterföretagets egetkapitalinstrument inte på annat sätt är helt uppenbart, skall det totala verkliga värdet på samtliga av det legala moderföretagets emitterade egetkapitalinstrument, innan rörelseförvärvet, användas som grund vid fastställandet av anskaffningsvärdet.

**Segmentrapportering**

För Dacke är det i första hand konsultverksamheten i sig som påverkar och avgör företagets risker och möjligheter och inte den geografiska indelningen. Verksamheten styrs normalt i enskilda kundprojekt. Risker och möjligheter varierar från det ena projektet till det andra, oavsett på vilken geografisk marknad projektet utförs. Av denna anledning har Dacke rörelsesegmenten konsultverksamhet som primärt segment.

Dackes primära segment, konsultverksamhet, sammanfaller i sin helhet med koncernens. Framledes kommer segmentrapportering att ske utifrån respektive affärsområde tillika affärssegment.

De geografiska marknader som Dacke använder sig av som sekundära segment är marknader där Dacke är verksam etablerad. De strategiska besluten fattas normalt på koncernnivå och påverkar samtliga geografiska marknader.

**Goodwill**

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets/intresseföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill vid förvärv av intresseföretag ingår i värdet på innehav i intresseföretag. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde

minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Var och en av dessa kassagenererande enheter utgör koncernens investering i vart och ett av de länder där verksamhet bedrivs inom varje primärt segment. Metoden för nedskrivningsprövningen har varit att det för varje kassagenererande enhet gjorts en s.k. diskonterad kassaflödesvärdering. Detta innebär att framtida kassaflöden har nuvärdesberäknats med tillämpning av en i sammanhanget adekvat diskonteringsränta. Prövningen har bekräftat de goodwillvärden som upptagits i balansräkningen.

**Intäktsredovisning**

Försäljning av tjänster intäktsredovisas i den redovisningsperiod då tjänsterna utförs genom successiv redovisning baserad på utförda tjänster per balansdagen i proportion till de totala tjänster som ska utföras. Eventuella förlustrisker beaktas.

Ränteutgifter intäktsredovisas i enlighet med den effektiva avkastningen. Erhållen utdelning intäktsredovisas när rätten att erhålla utdelning bedöms som säker.

**Fordringar och skulder**

Fordringar upptages till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt. Skulder har, om ej annat anges nedan, upptagits till nominellt värde med sedvanlig reservering för upplupna kostnader

**Fordringar och skulder i utländsk valuta**

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Vinster och förluster på rörelsens fordringar och skulder nettoredovisas och påverkar rörelseresultatet.

**Immateriella anläggningstillgångar**

*Programvara*

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och sats i drift. Dessa kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden.

Kostnader för utveckling eller underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Kostnader som är nära förknippade med produktion av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av Koncernen och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år och som överstiger kostnaderna, redovisas som immateriella tillgångar. I kostnader som är nära förknippade med produktion av programvaror ingår personalkostnader för programutvecklingen och en skälig del av hänförliga indirekta kostnader.



Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som tillgångar skrivs av under sin nyttjandeperiod.

#### Varumärken och licenser

Varumärken och licenser redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken och licenser har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för varumärken och licenser över deras bedömda nyttjandeperiod.

#### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade planenliga avskrivningar och nedskrivningar. Utgifter för reparationer och underhåll redovisas som kostnad i den period de uppstår. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som separat tillgång.

#### Nyttjandeperiod

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Linjär avskrivning tillämpas över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande:

| Tillgångsslag           | Ekonomisk livslängd |
|-------------------------|---------------------|
| Inventarier             | 3 – 5 år            |
| Programvara             | 3 – 5 år            |
| Varumärken och licenser | 3 – 5 år            |

#### Nedskrivningar

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. I de fall det finns indikationer på att en tillgångs värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde görs en prövning av om det föreligger ett nedskrivningsbehov. Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde.

#### Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Då något koncernföretag köper Moderföretagets aktier (återköp av egna aktier), reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader (netto efter skatt), balanserad vinst, till dess aktierna annulleras eller avyttras. Om dessa aktier senare avyttras, redovisas erhållna belopp (netto efter eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader och skatteeffekter) i balanserad vinst.

#### Ersättningar till anställda

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalning till försäkringsbolag

och förvaltaradministrerade fonder, enligt periodiska aktuariella beräkningar. Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet.

#### Avsättningar

Avsättningar för omstruktureringkostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, där det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtaganden än att så inte sker, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

#### Leasing

Anläggningstillgångar som disponeras via leasing klassificeras i enlighet med leasingavtalets ekonomiska innebörd. Leasingobjekt som disponeras via finansiell leasing redovisas som anläggningstillgång och framtida leasingavgifter som räntebärande skulder. För leasingobjekt som klassificeras som operationell leasing redovisas leasingkostnaden som rörelsekostnad i resultaträkningen.

#### Redovisning av skatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas och redovisas i enlighet med balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader mellan det skattemässiga värdet och det redovisade värdet av tillgångar och skulder, samt ackumulerade underskottsavdrag. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. I balansräkningen redovisas beräknad aktuell skatteskuld som kortfristig. Uppskjuten skatteskuld redovisas som avsättning.

#### Uppskjuten skattefordran

redovisas som långfristig fordran, i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga.

#### Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

#### Likvida medel

Likvida medel innefattar kontantkassa, banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar. Kortfristiga placeringar består av tillfällig placering av överskottslikviditet som inom 3 månader kan säljas eller på annat sätt omvandlas till likvida medel. Placeringarna har värderats till marknadsvärde. Vinst och förluster redovisas i resultaträkningen.

#### Finansiella instrument

I och med införandet av IAS 39 skall samtliga finansiella tillgångar och skulder, inklusive fristående och inbäddade derivatinstrument, redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Övergången till IFRS medför inte några övergångseffekter för Dacke med anledning av detta. Karaktären på dessa tillgångar och skulder är sådan att skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt anskaffningsvärde är noll. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar. Kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställbara betalningar. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

#### Upplåning

Upplåning redovisas till nominellt belopp. Räntekostnaden redovisas i den period den hänförs till.

#### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen redovisas enligt den indirekta metoden. Detta innebär att förändringar i resultat- och balansposter har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden. I likvida medel ingår kassa och bank.

#### Transaktioner med närstående

Juridiska och fysiska personer med bestämmande eller betydande inflytande över Dacke, eller som Dacke har bestämmande eller betydande inflytande över är; portföljbolagen som ingår i Dacke koncernen, styrelsens medlemmar och vd.

Transaktioner med styrelse, vd och portföljbolag framgår av not 4 "Köp och försäljning inom koncernen" och not 7 "Ersättning till ledande befattningshavare".

#### MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget följer samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag som anges nedan.

- Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Dacke följer Redovisningsrådets Akutgrupps uttalande URA47 om redovisning av koncernbidrag. Koncernbidrag redovisas efter sin ekonomiska innebörd.

- Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas som en minskning respektive ökning av fritt eget kapital. Hos såväl givare som mottagare görs justering för skatteeffekten av koncernbidraget.

- Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing.

#### NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

##### Affärsrisk

Affärsrisk är till exempel att ha en hög exponering i ett visst marknadssegment eller ett enskilt innehav, förändrade marknadsförutsättningar för att hitta intressanta investeringsobjekt eller uppkomna hinder för att göra avyttringar vid valt tillfälle.

##### Förvärv av rörelse

Koncernen utvecklas, förutom organiskt, genom förvärv av rörelser. För att uppfylla ställda förväntningar på avkastning krävs vid förvärv att stor vikt läggs vid planeringen av integrationen i koncernen av den förvärvade verksamheten. En väl planerad och genomförd integration är en viktig förutsättning för att i förvärvskalkylen ansatt värde på den förvärvade verksamheten ska motsvaras av framtida intjäningsförmåga. Vid förvärv av rörelse (kassagenererande enhet) sker en förvärvsanalys där anskaffningsvärdet jämförs med det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och skulder. Skillnaden bokförs som goodwill. Löpande sker en värdering av det beräknade goodwillvärdet genom att en bedömning sker av den

kassagenererande enhetens framtida intjäningsförmåga. En väsentlig avvikelse jämfört med antagna förutsättningar om den framtida intjäningsförmågan kan leda till ett nedskrivningsbehov.

#### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk hanteras genom att Koncernen innehar tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar med en likvid marknad, tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter och möjligheten att stänga marknadspositioner.

Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv på basis av förväntade kassaflöden.

#### Kreditrisk

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, d.v.s. att Dacke inte erhåller betalning för sina kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Dacke tillämpar kreditkontroll av sina kunder där information om kundernas finansiella ställning inhämtas från ett kreditupplysningsföretag.

#### Valutarisk

Koncernens enheter har i allt väsentligt sina intäkter och kostnader i SEK. De enskilda bolagen har en minimal exponering för valutafluktuationer. Någon säkring av koncernens transaktionsexponering förekommer inte.

Dacke redovisar koncernens resultat- och balansräkning i SEK. Dotterbolaget Venture Communication i Danmark redovisar i DKK vilket medför att Dackes konsoliderade resultat

och eget kapital är exponerat för valutakursrörelser. Denna valutarisk benämns omräkningsexponering. Någon säkring av omräkningsexponeringen görs inte för närvarande.

#### Ränterisk

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Under 2006 och 2005 bestod Koncernens upplåning till rörlig ränta av svenska kronor.

Kortfristiga placeringar av räntebärande tillgångar genomförs till fast ränta vilket gör att koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

#### Osäkerhetsfaktorer

De osäkerhetsfaktorer som påverkar verksamheten och som bland annat gör bedömningar om den framtida utvecklingen osäker, är hur aktiekursen och prisläget för onoterade innehav samt olika branscher utvecklas.

### NOT 4 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN

Försäljning och inköp inom från koncernbolag saknas för moderbolaget under verksamhetsåren 2005 och 2006.

### NOT 5 ARVODE TILL KONCERNENS REVISORER

|   | Koncernen    |            | Moderbolaget |            |
|---|--------------|------------|--------------|------------|
|   | 2006         | 2005       | 2006         | 2005       |
| <b>PricewaterhouseCoopers</b>                 |              |            |              |            |
| Revisionsuppdrag                              | 795          | 422        | 200          | 190        |
| Övriga uppdrag                                | 351          | 40         | 233          | -          |
| <b>Lindebergs Grant Thornton</b>              |              |            |              |            |
| Revisionsuppdrag                              | 30           | -          | -            | -          |
| Övriga uppdrag                                | 107          | -          | -            | -          |
| <b>Utländska revisionsbolag</b>               |              |            |              |            |
| Revisionsuppdrag                              | 164          | -          | -            | -          |
| <b>Summa arvode till koncernens revisorer</b> | <b>1 447</b> | <b>462</b> | <b>433</b>   | <b>190</b> |

### NOT 6 MEDELANTAL ANSTÄLLDA SAMT LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

| Medelantal anställda koncernen              | 2006         | 2005      |
|---|--------------|-----------|
| Moderbolaget, Sverige                       | 3            | 2         |
| Portföljbolag Sverige                       | 870          | 65        |
| Portföljbolag Polen                         | 86           | 12        |
| Portföljbolag Estland                       | 46           | -         |
| Portföljbolag Finland                       | 11           | -         |
| Portföljbolag Litauen                       | 31           | -         |
| Portföljbolag Danmark                       | 27           | -         |
| Portföljbolag Norge                         | 24           | -         |
| <b>Summa medelantal anställda koncernen</b> | <b>1 098</b> | <b>67</b> |

| Antal anställda vid årets slut koncernen              | 2006         | Varav<br>kvinnor, % | 2005       | Varav<br>kvinnor, % |
|---|--------------|---------------------|------------|---------------------|
|   |              |                     |            |                     |
| Moderbolaget, Sverige                                 | 2            | 33 %                | 2          | 0 %                 |
| Portföljbolag Sverige                                 | 1 029        | 71 %                | 97         | 49 %                |
| Portföljbolag Polen                                   | 108          | 57 %                | -          | -                   |
| Portföljbolag Estland                                 | 55           | 45 %                | -          | -                   |
| Portföljbolag Finland                                 | 49           | 14 %                | -          | -                   |
| Portföljbolag Litauen                                 | 43           | 56 %                | -          | -                   |
| Portföljbolag Danmark                                 | 27           | 50 %                | 12         | 50 %                |
| Portföljbolag Norge                                   | 24           | 50 %                | -          | -                   |
| <b>Summa antal anställda vid årets slut koncernen</b> | <b>1 337</b> | <b>65 %</b>         | <b>111</b> | <b>49 %</b>         |

| Personalkostnader<br>Löner och ersättningar har uppgått till; | Koncernen      |               | Moderbolaget |          |
|---|----------------|---------------|--------------|----------|
|   | 2006           | 2005          | 2006         | 2005     |
| Styrelse och verkställande direktören                         | 8 487          | 5 767         | -            | -        |
| Övriga anställda  | 169 474        | 12 681        | -            | -        |
| <b>Totala löner och ersättningar</b>                          | <b>177 961</b> | <b>18 448</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Sociala avgifter enligt lag och avtal                         | 51 022         | 5 991         | -            | -        |
| Pensionskostnader   | 10 196         | 752           | -            | -        |
| - varav för styrelse och verkställande direktören             | 815            | 153           | -            | -        |
| Övriga personalkostnader                                      | 4 736          | 202           | -            | -        |
| <b>Summa personalkostnader</b>                                | <b>243 915</b> | <b>25 393</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

#### NOT 7 ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Förutom styrelse och VD i moderbolaget avses här inga medarbetare som ledande befattningshavare. Styrelseordförande är tillsammans med VD de enda som är anställda i moderbolaget. Till styrelseledmöter som inte är anställda i bolaget utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. VD i moderbolaget och styrelseordförande har fast grundlön. Till styrelse som inte är operativt verksam i bolaget har ersättning om 50 TSEK utgått per respektive ledamot.

##### Pensioner

För ledande befattningshavare är pensionsplanerna avgiftsbestämda och följer ITP planen. Till styrelse som inte är operativt verksam i bolaget ingen ersättning utgått.

##### Berednings och beslutsprocessen

Beslut om lön och andra villkor för VD i moderbolaget har fattats av styrelsen.

| Ersättningar och kostnader 2005 | Antal personer | Pensionskostnad |     | Summa 2006 | Summa 2005 |
|---------------------------------|----------------|-----------------|-----|------------|------------|
|                                 |                | Grundlön        |     |            |            |
| Styrelsen ordförande            | 1              | 890             | 168 | 1 058      | 917        |
| Moderbolagets VD                | 1              | 1 057           | 168 | 1 225      | 1 037      |

#### NOT 8 AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

|  | Koncernen     |            | Moderbolaget |          |
|--|---------------|------------|--------------|----------|
|  | 2006          | 2005       | 2006         | 2005     |
| Avskrivningar av immateriella tillgångar | 434           | 315        | -            | -        |
| Avskrivningar av inventarier             | 7 308         | 668        | -            | -        |
| Nedskrivning av goodwill                 | 2 407         | -          | -            | -        |
| <b>Summa planenliga avskrivningar</b>    | <b>10 149</b> | <b>983</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

#### NOT 9 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

|   | Koncernen     |             | Moderbolaget  |           |
|---|---------------|-------------|---------------|-----------|
|   | 2006          | 2005        | 2006          | 2005      |
| <b>Resultat från andelar i koncernföretag</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>    | <b>-300</b>   | <b>-</b>  |
| Ränteintäkter                                 | 1 326         | -           | 8             | -         |
| Valutakursvinster                             | 179           | -           | 170           | -         |
| Erhållet ackord från bank                     | 679           | 23          | -             | -         |
| <b>Summa finansiella intäkter</b>             | <b>2 184</b>  | <b>23</b>   | <b>178</b>    | <b>0</b>  |
| Räntekostnader                                | -1 857        | -478        | -1 606        | -         |
| Valutakursförluster                           | -175          | -6          | -             | -6        |
| Resultat från andelar i intresseföretag       | -380          | -           | -             | -         |
| Övriga finansiella kostnader                  | -             | -           | -179          | -         |
| <b>Summa finansiella kostnader</b>            | <b>-2 412</b> | <b>-484</b> | <b>-1 785</b> | <b>-6</b> |

Summa räntebärande kostnader i moderbolaget avser främst checkkredit hos Handelsbanken.

#### NOT 10 ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

|  | Koncernen    |              | Moderbolaget |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 31-12-06     | 31-12-05     | 31-12-06     | 31-12-05     |
| <b>Ingående anskaffningsvärde</b>                  | <b>5 461</b> | <b>281</b>   | <b>3 000</b> | <b>660</b>   |
| Årets anskaffningar genom förvärv av portföljbolag | 1 885        | 5 180        | -            | 3 000        |
| Årets utrangeringar                                | -2 461       | -            | -            | -660         |
| <b>Utgående anskaffningsvärde</b>                  | <b>4 885</b> | <b>5 461</b> | <b>3 000</b> | <b>3 000</b> |
| <b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>         | <b>-370</b>  | <b>-55</b>   | <b>0</b>     | <b>-132</b>  |
| Årets avskrivningar                                | -434         | -315         | -            | -            |
| Årets utrangeringar                                | 370          | -            | -            | 132          |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>         | <b>-434</b>  | <b>-370</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Utgående bokfört värde</b>                      | <b>4 451</b> | <b>5 091</b> | <b>3 000</b> | <b>3 000</b> |

Immateriella tillgångar i moderbolaget avser förvärvat varumärke samt förvärvat upphovsrätt till programvara. Immateriella tillgångar i koncernen avser förutom moderbolaget portföljbolaget Hermelin Nordic Research AB.

#### NOT 11 INVENTARIER

|  | Koncernen     |               | Moderbolaget |           |
|--|---------------|---------------|--------------|-----------|
|  | 31-12-06      | 31-12-05      | 31-12-06     | 31-12-05  |
| <b>Ingående anskaffningsvärde</b>                  | <b>6 655</b>  | <b>2 200</b>  | <b>0</b>     | <b>6</b>  |
| Årets anskaffningar genom förvärv av portföljbolag | 18 879        | -             | -            | -         |
| Årets anskaffningar                                | 2 889         | 4 517         | -            | -         |
| Årets utrangeringar                                | -7 606        | -62           | -            | -6        |
| Omklassificeringar                                 | 47            | -             | -            | -         |
| Omräkningsdifferenser                              | -57           | -             | -            | -         |
| <b>Utgående anskaffningsvärde</b>                  | <b>20 807</b> | <b>6 655</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>  |
| <b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>         | <b>-1 585</b> | <b>-979</b>   | <b>0</b>     | <b>-1</b> |
| Årets avskrivningar                                | -6 626        | -668          | -            | -         |
| Årets utrangeringar                                | 6 163         | 62            | -            | 1         |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>         | <b>-2 048</b> | <b>-1 585</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>  |
| <b>Utgående bokfört värde</b>                      | <b>18 759</b> | <b>5 070</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>  |

Inom koncernen finns inga leasingavtal som klassificeras som finansiella. Framtida åtaganden att betala operationella leasingavgifter är av icke materiell karaktär. Samtliga operationella leasingåtaganden förfaller inom tre år.



NOT 12 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

|                                   | Koncernen  |            | Moderbolaget |          |
|-----------------------------------|------------|------------|--------------|----------|
|                                   | 31-12-06   | 31-12-05   | 31-12-06     | 31-12-05 |
| <b>Ingående anskaffningsvärde</b> | <b>381</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Årets anskaffningar               | 430        | 381        | -            | -        |
| <b>Utgående anskaffningsvärde</b> | <b>811</b> | <b>381</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Utgående bokfört värde</b>     | <b>811</b> | <b>381</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

NOT 13 KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR

|  | Koncernen      |               | Moderbolaget |               |
|--|----------------|---------------|--------------|---------------|
|  | 31-12-06       | 31-12-05      | 31-12-06     | 31-12-05      |
| Kundfordringar                                   | 72 676         | 36 924        | -            | -             |
| Reservering för värdeminskning i fordringar      | -587           | -306          | -            | -             |
| Kundfordringar netto                             | 72 089         | 36 618        | -            | -             |
| Pågående arbete för annans räkning               | 2 665          | 377           | -            | -             |
| Fordringar på koncernföretag                     | -              | -             | 4 203        | 9 037         |
| Övriga fordringar                                | 9 379          | 11 952        | 1 161        | 1 914         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter     | 29 963         | 2 743         | -            | -             |
| <b>Summa kundfordringar och andra fordringar</b> | <b>114 096</b> | <b>51 690</b> | <b>5 364</b> | <b>10 951</b> |

NOT 14 LIKVIDA MEDEL

|  | Koncernen     |               | Moderbolaget |          |
|--|---------------|---------------|--------------|----------|
|  | 31-12-06      | 31-12-05      | 31-12-06     | 31-12-05 |
| <b>Likvida medel</b>                       | <b>44 543</b> | <b>34 336</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Spärrade medel*                            | -1 370        | -90           | -            | -        |
| Beviljad checkräkningskredit/rörelsekredit | 47 288        | 1 800         | 37 000       | -        |
| Nyttjad kredit                             | -41 936       | -1 537        | -30 274      | -        |
| <b>Totalt tillgängliga likvida medel</b>   | <b>48 525</b> | <b>34 509</b> | <b>6 726</b> | <b>0</b> |

\* Spärrade medel avser hyresgaranti

NOT 15 ÖVRIGA ICKE RÄNTEBÄRANDE SKULDER

|   | Koncernen      |               | Moderbolaget  |               |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 31-12-06       | 31-12-05      | 31-12-06      | 31-12-05      |
| Förskott från kunder                          | 15 565         | 26 341        | -             | -             |
| Leverantörsskulder                            | -              | -             | 293           | -             |
| Skulder på koncernbolag                       | -              | -             | 4 169         | -             |
| Skulder avseende förvärv                      | -              | 15 822        | 26 199        | 15 822        |
| Övriga skulder                                | 36 402         | 4 880         | -             | 73            |
| Övriga upplupna kostnader                     | 56 667         | 11 463        | 560           | 90            |
| <b>Summa övriga icke räntebärande skulder</b> | <b>108 634</b> | <b>58 506</b> | <b>31 221</b> | <b>15 985</b> |

NOT 16 STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE / ANSVARSFÖRBINDELSER

|  | Koncernen     |              | Moderbolaget |            |
|--|---------------|--------------|--------------|------------|
|  | 31-12-06      | 31-12-05     | 31-12-06     | 31-12-05   |
| <b>Ställda panter</b>                              |               |              |              |            |
| Avseende skulder till kreditinstitut               |               |              |              |            |
| Företagsinteckningar I eget förvar                 | 2 750         | 3 950        | 750          | 750        |
| Företagsinteckningar                               | 22 502        |              |              |            |
| <b>Summa</b>                                       | <b>25 252</b> | <b>3 950</b> | <b>750</b>   | <b>750</b> |
| <b>Eventualförpliktelser / Ansvarsförbindelser</b> |               |              |              |            |
| Borgensåtaganden                                   | 19 577        | -            | 8 500        | -          |
| <b>Summa</b>                                       | <b>19 577</b> | <b>0</b>     | <b>8 500</b> | <b>0</b>   |

Borgensåtaganden i moderbolaget avser borgen för portföljbolag.

"Moderbolaget har till kreditinstitut pantsatt:

1 000 aktier i United Power i Falun AB

1 491 664 aktier i Hansen Partner & Holding AB

1 000 aktier i Hermelin Nordic Research AB"

NOT 17 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

|   | Organisations-nummer | Säte              | Andel av kapitalet, % | Antal andelar    | Bokfört värde i moderbolaget 2006 | Bokfört värde i moderbolaget 2005 |
|---|----------------------|-------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Dacke Holding AB</b>                                     | <b>556492-5799</b>   | <b>Stockholm</b>  | <b>100,0</b>          | <b>150 500</b>   | <b>20 285 610</b>                 | <b>11 285 610</b>                 |
| Byrån 1 & 2 AB  | 556495-9244          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Frank Kommunikation AB                                      | 556591-1897          | Jönköping         |                       |                  |                                   |                                   |
| Huvudbudskap AB   | 556574-5311          | Jönköping         |                       |                  |                                   |                                   |
| Internetbyrån Funcform AB                                   | 556609-2457          | Malmö             |                       |                  |                                   |                                   |
| 24 HR International AB                                      | 556573-3911          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Market Development Nordic AB                                | 556654-3251          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| <b>24 HR Communications AB</b>                              | <b>556648-8671</b>   | <b>Stockholm</b>  | <b>100,0</b>          | <b>125 000</b>   | <b>5 700 000</b>                  | <b>5 700 000</b>                  |
| <b>Relevant Information AB</b>                              | <b>556621-7492</b>   | <b>Stockholm</b>  | <b>100,0</b>          | <b>1 000</b>     | <b>-</b>                          | <b>1 581 250</b>                  |
| <b>Hansen Partner &amp; Holding AB</b>                      | <b>556363-0622</b>   | <b>Göteborg</b>   | <b>100,0</b>          | <b>1 600 944</b> | <b>93 903 875</b>                 | <b>97 500 000</b>                 |
| Hansen Conference & Event AB                                | 556405-0267          | Göteborg          |                       |                  |                                   |                                   |
| Hansen Conference & Event AS                                | 982215188            | Norge             |                       |                  |                                   |                                   |
| <b>Value Public Relations</b>                               |                      |                   |                       |                  |                                   |                                   |
| <b>Jönköping AB</b>   | <b>556663-8911</b>   | <b>Jönköping</b>  | <b>100,0</b>          | <b>1 000</b>     | <b>100 000</b>                    | <b>400 000</b>                    |
| <b>Venture Communication A/S</b>                            | <b>CVR-nr</b>        |                   |                       |                  |                                   |                                   |
|   | <b>2663 3907</b>     | <b>Danmark</b>    | <b>100,0</b>          | <b>1 000</b>     | <b>13 797 137</b>                 | <b>12 082 080</b>                 |
| <b>United Power i Falun AB</b>                              | <b>556660-8252</b>   | <b>Falun</b>      | <b>100,0</b>          | <b>1 000</b>     | <b>38 055 580</b>                 |                                   |
| <b>Hermelin Nordic Research AB</b>                          | <b>556386-8677</b>   | <b>Norrköping</b> | <b>100,0</b>          | <b>1 000</b>     | <b>55 156 700</b>                 |                                   |
| Hermelin Research A/S                                       | 24210448             | Köpenhamn         |                       |                  |                                   |                                   |
| Hermelin Research AS  | 982852692            | Halen             |                       |                  |                                   |                                   |
| Radioundersökningar AB                                      | 556428-1060          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Dimant AB   | 556580-4183          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Dapresy   | 556637-9904          | Norrköping        |                       |                  |                                   |                                   |
| <b>Anthill Customer Services</b>                            |                      |                   |                       |                  |                                   |                                   |
| <b>Scandinavia AB</b>                                       | <b>556454-7684</b>   | <b>Stockholm</b>  | <b>100,0</b>          | <b>5 000</b>     | <b>62 809 322</b>                 |                                   |
| Anthill Customer Services Sverige AB                        | 556453-7883          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Anthill Customer Services Bollnäs AB                        | 556555-3624          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Anthill Customer Services Kristianstad AB                   | 556654-3897          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Anthill Customer Services Stockholm AB                      | 556517-4496          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Anthill Customer Services Ronneby AB                        | 556674-1707          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Gallup Polska Sp z o.o.                                     | KRS 0000013196       | Gliwice           |                       |                  |                                   |                                   |
| Anthill Customer Services OY                                | 1864756-6            | Tavastehus        |                       |                  |                                   |                                   |
| Softcom Customer Care Estonia OÜ                            | 11041218             | Tallinn           |                       |                  |                                   |                                   |
| UAB "Anthill Baltija"                                       | 11182176             | Vilnius           |                       |                  |                                   |                                   |
| Anthill Customer Services International AB (filial) org nr: | 990 878 676          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| <b>Anthill Customer Services International AB</b>           | <b>556563-7310</b>   | <b>Stockholm</b>  | <b>100,0</b>          | <b>800 000</b>   | <b>32 485 132</b>                 |                                   |
| Anthill Customer Services Valdemarsvik AB                   | 556530-9001          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Anthill Customer Services Sollefteå AB                      | 556578-8204          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| Anthill Customer Services Avesta AB                         | 556515-0082          | Stockholm         |                       |                  |                                   |                                   |
| <b>Bokfört värde i moderbolaget</b>                         |                      |                   |                       |                  | <b>322 293 356</b>                | <b>128 548 940</b>                |
|   |                      |                   |                       |                  | <b>31-12-06</b>                   | <b>31-12-05</b>                   |
| <b>Ingående anskaffningsvärde</b>                           |                      |                   |                       |                  | <b>128 549</b>                    | <b>11 386</b>                     |
| Anskaffningar   |                      |                   |                       |                  | 195 625                           | 117 263                           |
| Utrangeringar   |                      |                   |                       |                  | -1 581                            | -100                              |
| Nedskrivninga   |                      |                   |                       |                  | -300                              | -                                 |
| <b>Utgående anskaffningsvärde</b>                           |                      |                   |                       |                  | <b>322 293</b>                    | <b>128 549</b>                    |

NOT 18 EGET KAPITAL

Antalet utestående aktier uppgår till 6 845 480 stycken. Kvotvärde per aktie är 10,00 kronor.

Det totala antalet är fördelat på 12 000 A-aktier och 6 833 480 B-aktier.

En A-aktie berättigar till sex röster och en B-aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Samtliga aktier äger lika mycket rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

NOT 19 GOODWILLKONCERNEN

|   | 31-12-06       | 31-12-05      |
|---|----------------|---------------|
| <b>Ingående anskaffningsvärde</b>           | <b>97 596</b>  | <b>3 336</b>  |
| Årets aktiverade inköp                      | 203 107        | 94 260        |
| <b>Utgående anskaffningsvärde</b>           | <b>300 703</b> | <b>97 596</b> |
| <b>Ingående ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| Årets nedskrivningar                        | -2 407         | -             |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>-2 407</b>  | <b>0</b>      |
| <b>Utgående bokfört värde</b>               | <b>298 296</b> | <b>97 596</b> |

Årets nedskrivningar avser dotterbolaget Venture Communication A/S.

Dacke gör årligen en sk impairment test för att pröva nedskrivningsbehovet av det bokförda värdet av goodwill i koncernbalansräkningen. Enligt IFRS 3 - Rörelseförvärv är det inte tillåtet att skriva av goodwill. Goodwill prövas årligen, och vid indikation på minskat värde, prövas det för nedskrivning, enligt IAS 36.

Goodwill är hänförligt till bedömd framtida vinstgenereringsförmåga. Goodwill fördelas på koncernens kassa-genererade enheter (KGE). Dvs goodwill prövas för nedskrivningsbehov på samma enhetsnivå som används för den interna uppföljningen.

Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar är baserat på nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden. Beräkningar av nyttjandevärde grundas på antaganden och bedömningar, där de viktigaste faktorerna är tillväxt, rörelsemarginal, rörelsekapital samt diskonteringsränta.

Ledningen har fastställt de finansiella budgeterar som nyttjas för ovan nämnda beräkning baserat på tidigare resultat och förväntningar på marknadsutvecklingen. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används överensstämmer med prognoser som finns i branschrapporter. Kassflöden diskonteras efter skatt genom en vägda kapitalkostnad (WACC) om 9 procent fram till 2009 och därefter 15 procent.

NOT 20 AKTUELL SKATT

|                      | Koncernen    |             | Moderbolaget |          |
|----------------------|--------------|-------------|--------------|----------|
|                      | 2006         | 2005        | 2006         | 2005     |
| Aktuell skatt        | -4 043       | -336        | -            | -        |
| Uppskjuten skatt     | 11 143       | -           | 553          | -        |
| <b>Skattekostnad</b> | <b>7 100</b> | <b>-336</b> | <b>553</b>   | <b>0</b> |

## NOT 21 RÖRELSEFÖRVÄRV

### Rörelseförvärv under 2006

Under 2006 har Koncernen gjort fyra stycken rörelseförvärv dessa beskrivs i korthet nedan. Om samtliga förvärv hade skett per 1 januari 2006, skulle koncernens intäkter ha varit 725,8 Mkr och årets resultat -10,4 Mkr.

#### United Power

Under första kvartalet förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i United Power som ett led i förstärkningen av affärsområdet Advertising & Brandning. Affären genomförs, i enlighet med Dackes förvärvsmodell, företrädesvis med apportemission till ägarna i United Power. Säljarna kommer att fortsätta att driva bolaget och ingå i koncernledningen. Transaktionen medförde en redovisad goodwill på 36,7 Mkr. Bolaget ingår i Dacke koncernens räkenskaper från och med den 1 januari 2006. United Power bidrog med intäkter på 17,9 Mkr och en nettovinst på 4 Mkr för helåret 2006. Tillgångar och skulder, per den 1 januari 2006, till följd av förvärvet är följande:

| Mkr   | Redovisat värde<br>i United Power i Falun AB<br>vid förvärvet | Verkligt värde<br>redovisat i<br>koncernen |
|---|---|--|
| Immateriella anläggningstillgångar                                  | 350 000   | 323 033                                    |
| Materiella anläggningstillgångar                                    | 430 898   | 430 898                                    |
| Övriga fordringar   | 5 542 895   | 5 542 895                                  |
| Likvida medel   | 2 244 313   | 2 244 313                                  |
| Leverantörsskulder och övriga skulder                               | -7 213 139  | -7 213 139                                 |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>                  | <b>1 354 967</b>  | <b>1 328 000</b>                           |
| <b>Kontant reglerad köpeskilling</b>                                |   | <b>10 000 000</b>                          |
| Likvida medel (förvärvade)  |   | -2 244 313                                 |
| <b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv</b>           |   | <b>7 755 687</b>                           |
| <b>Redovisad goodwill avseende förvärv av United Power</b>          |   |  |
| Erlagd köpeskilling kontant   |   | 10 000 000                                 |
| Direkta kostnader i samband med förvärv                             |   | 55 580                                     |
| Verkligt värde på emitterade aktier (* (Antal: 56.000.000 B-aktier) |   | 28 000 000                                 |
| Sammanlagd köpeskilling   |   | 38 055 580                                 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar                       |   | -1 328 000                                 |
| <b>Totala Goodwill</b>  |   | <b>36 727 580</b>                          |

\*) Vid beräkning av verkligt värde av emitterade aktier har börskursen vid transaktionstillfället använts.

Goodwillvärdet motiveras i sin helhet av de synergieffekter som uppstår i affärsområdet Advertising & Brandning.

### Hermelin Nordic Research AB

Ytterligare ett förvärv skedde under första kvartalet, Hermelin Nordic Research AB (100 procent av aktiekapitalet). Hermelin, är ett av nordens mest framträdande och framgångsrika aktörer inom branschen för kvantitativ marknadsundersökning, har kunder och kontor i samtliga nordiska länder liksom i de baltiska städerna Tallinn, Riga och Kaunas. Förvärvet av Hermelin kompletterar de kvalitativa marknadsundersöknings-företagen inom Dackes affärsområde «Research & Analysis». Affären genomförs företrädesvis genom apportemission till säljarna. Transaktionen medförde en redovisad goodwill på 52,9 Mkr. Bolaget ingår i Dacke koncernens räkenskaper från och med den 1 januari 2006. Hermelin bidrog med intäkter på 90,7 Mkr och en nettovinst på 4,9 Mkr för helåret 2006. Tillgångar och skulder, per den 1 januari 2006, till följd av förvärvet är följande:

| Mkr  | Redovisat värde<br>i Hermelin<br>vid förvärvet | Verkligt värde<br>redovisat i<br>koncernen |
|--|--|--|
| Immateriella anläggningstillgångar                               | 2 585 128                                      | 2 585 128                                  |
| Materiella anläggningstillgångar                                 | 2 900 967                                      | 2 900 967                                  |
| Finansiella anläggningstillgångar                                | 12 465   | 12 465                                     |
| Varulager  | 417 833  | 417 833                                    |
| Övriga fordringar  | 14 970 347                                     | 14 970 347                                 |
| Likvida medel  | 3 550 954                                      | 3 550 954                                  |
| Avsättningar   | -182 237                                       | -182 237                                   |
| Räntebärande skulder   | -36 448  | -36 448                                    |
| Leverantörsskulder och övriga skulder                            | -21 336 025                                    | -21 336 025                                |
| Minoritetsintressen  | -640 935                                       | -640 935                                   |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>               | <b>2 242 049</b>                               | <b>2 242 049</b>                           |
| <b>Kontant reglerad köpeskilling</b>                             |  | <b>10 000 000</b>                          |
| Likvida medel (förvärvade)                                       |  | -3 550 954                                 |
| <b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv</b>        |  | <b>6 449 046</b>                           |
| <b>Redovisad goodwill avseende förvärv av Hermelin</b>           |  |  |
| Erlagd köpeskilling kontant                                      |  | 10 000 000                                 |
| Direkta kostnader i samband med förvärv                          |  | 156 700                                    |
| Verkligt värde på emitterade aktier (Antal: 83.179.298 B-aktier) |  | 45 000 000                                 |
| Sammanlagd köpeskilling  |  | 55 156 700                                 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar                    |  | -2 242 049                                 |
| <b>Totala Goodwill</b>   |  | <b>52 914 651</b>                          |

\*) Vid beräkning av verkligt värde av emitterade aktier har börskursen vid transaktionstillfället använts.

Goodwillvärdet motiveras i sin helhet av de synergieffekter som uppstår i affärsområdet Research & Analysis.



**Anthill Customer Services Scandinavia AB (fd. European Softcom Group Holding AB)**

**Anthill Customer Services International AB (fd. Proffcom AB)**

Under tredje kvartalet förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i bolagen Softcom och Proffcom.

Softcom är Sveriges största kundserviceföretag och omsätter cirka 150 mkr på årsbasis. Softcom har ett brett tjänsteutbud och egna kontor i Sverige, Finland, Estland, Litauen och Polen. Bolaget förvärvades i enlighet med Dackes förvärvsmodell, företrädesvis genom en apportemission till säljaren. Transaktionen medförde en redovisad goodwill på 83 Mkr. Bolaget ingår i Dacke koncernens räkenskaper från och med den 1 juli 2006. Softcom bidrog med intäkter på 89,7 Mkr och en nettoförlust på 4,2 Mkr för perioden den 1 juli 2006 till den 31 december 2006. Tillgångar och skulder, per den 1 juli 2006, till följd av förvärvet är följande:

| Mkr   | Redovisat värde<br>i Softcom<br>vid förvärvet | Verkligt värde<br>redovisat i<br>koncernen |
|---|---|--|
| Immateriella anläggningstillgångar                                | 7 396 796                                     | 0  |
| Materiella anläggningstillgångar                                  | 10 120 285                                    | 10 120 285                                 |
| Övriga fordringar   | 31 735 810                                    | 31 735 810                                 |
| Likvida medel   | 1 205 812                                     | 1 205 812                                  |
| Avsättningar  | -7 610 727                                    | -8 110 727                                 |
| Räntebärande skulder  | -3 500 000                                    | -3 500 000                                 |
| Leverantörsskulder och övriga skulder                             | -51 742 675                                   | -51 726 073                                |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>                | <b>-12 394 699</b>                            | <b>-20 274 893</b>                         |
| <b>Kontant reglerad köpeskilling</b>                              |   | <b>10 000 000</b>                          |
| Likvida medel i förvärvade portföljbolag                          |   | -1 205 812                                 |
| <b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv</b>         |   | <b>8 794 188</b>                           |
| <b>Redovisad goodwill avseende förvärv av Softcom</b>             |   |  |
| Erlagd köpeskilling kontant                                       |   | 10 000 000                                 |
| Direkta kostnader i samband med förvärv                           |   | 2 809 322                                  |
| Verkligt värde på emitterade aktier (Antal: 116.436.043 B-aktier) |   | 50 000 000                                 |
| Sammanlagd köpeskilling   |   | 62 809 322                                 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar                     |   | 20 274 893                                 |
| <b>Totala Goodwill</b>  |   | <b>83 084 215</b>                          |

\*) Vid beräkning av verkligt värde av emitterade aktier har börskursen vid transaktionstillfället använts.

Goodwillvärdet motiveras i sin helhet av de synergieffekter som uppstår i affärsområdet Research & Analysis.

Proffcom är ett kundserviceföretag som erbjuder integrerade lösningar över samtliga kommunikationskanaler som telefoni, web, mail och fax. Proffcom förvärvades från Proffice och företagets omsättning är cirka 150 mkr. Transaktionen medförde en redovisad goodwill på 24,6 Mkr. Bolaget ingår i Dacke koncernens räkenskaper från och med den 1 juli 2006. Softcom bidrog med intäkter på 67,4 Mkr och en nettovinst på 6,5 Mkr för perioden den 1 juli 2006 till den 31 december 2006. Tillgångar och skulder, per den 1 juli 2006, till följd av förvärvet är följande:

| Mkr   | Redovisat värde<br>i Proffcom<br>vid förvärvet | Verkligt värde<br>redovisat i<br>koncernen |
|---|--|--|
| Materiella anläggningstillgångar                          | 3 771 000                                      | 3 771 000                                  |
| Övriga fordringar   | 27 770 000                                     | 27 770 000                                 |
| Likvida medel   | 5 104 000                                      | 5 104 000                                  |
| Leverantörsskulder och övriga skulder                     | -28 764 000                                    | -28 764 000                                |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>        | <b>7 881 000</b>                               | <b>7 881 000</b>                           |
| <b>Kontant reglerad köpeskilling</b>                      |  | <b>30 000 000</b>                          |
| Likvida medel i förvärvade portföljbolag                  |  | -5 104 000                                 |
| <b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv</b> |  | <b>24 896 000</b>                          |
| <b>Redovisad goodwill avseende förvärv av Softcom</b>     |  |  |
| Erlagd köpeskilling kontant                               |  | 30 000 000                                 |
| Direkta kostnader i samband med förvärv                   |  | 2 485 132                                  |
| Sammanlagd köpeskilling                                   |  | 32 485 132                                 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar             |  | -7 881 000                                 |
| <b>Totala Goodwill</b>                                    |  | <b>24 604 132</b>                          |

Goodwillvärdet motiveras i sin helhet av de synergieffekter som uppstår i affärsområdet Research & Analysis.

**NOT 22 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR**

|                               | 31-12-06   | 31-12-05 |
|-------------------------------|------------|----------|
| Omstrukturering               | 854        | -        |
| Uppskjutna skatter            | 63         | -        |
| <b>Utgående bokfört värde</b> | <b>917</b> | <b>0</b> |

Omstrukturering avser integration av verksamheterna inom tidigare Proffcom och Softcom.

## REVISIONSBERÄTTELSEN

Till årsstämman i  
Dacke Group Nordic AB (publ)  
Org nr 556606-9323

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Dacke Group Nordic AB (publ) för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsred i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 9:e maj 2007



Magnus Brändström  
Auktoriserad revisor

## STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Från vänster: Arne Ekvall, Tommy Söderström, Urban von Euler, Stefan Eriksson, Annika Söderberg. Ulf Hansen var frånvarande vid fototillfället.



#### **Styrelse**

##### *Stefan Eriksson*

Styrelseordförande sedan 2001

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Havsvidden Svenska AB, Havsvidden AB Åland, Ericat förvaltning AB, ledamot i 24res.com AB  
Aktieinnehav: 5 900 aktier serie A, 98 815 aktier serie B, privat och genom bolag  
Optionsinnehav: 17 500 stycken

##### *Tommy Sundström*

Styrelseledamot sedan 2004

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Sjö & Sandström, Ledamot i Apparat Invest AB, Malex Data AB, Inwarehouse AB, Tomsund Consulting AB  
Aktieinnehav: 500 aktier serie B  
Optionsinnehav: 17 500 stycken

##### *Ulf Hansen*

Styrelseledamot sedan 2006

Övriga styrelseuppdrag: Aktieinnehav: 707 575 aktier av serie B  
Optionsinnehav: 7 500 stycken

##### *Arne Ekvall*

Styrelseledamot sedan 2006

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Hermelin Research AB och A L Ekvall & Co AB  
Aktieinnehav: 0  
Optionsinnehav: 7 500 stycken

##### *Annika Söderberg*

Styrelseledamot sedan 2006

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande ANR BBDO  
Aktieinnehav: 0  
Optionsinnehav: 0

#### **Koncernledning**

##### *Urban von Euler*

Verkställande direktör

Civilekonom, tidigare vd i Infinicom AB, vd i Cityvärden AB, affärsområdeschef i AB Previa, seniorkonsult i Bohlin och Strömberg samt vd i Rikskuponger AB  
Aktieinnehav: 10 000 aktier av serie B  
Optionsinnehav: 69 000 stycken

##### *Cecilia Danielsson*

Ekonomi- och finanschef

Civilekonom  
Aktieinnehav: 0  
Optionsinnehav: 2 500 stycken

##### *Sonja Catani*

Kommunikationschef

Aktieinnehav: 7 310 aktier av serie B  
Optionsinnehav: 2 500 stycken

#### **Portföljbolagschefer**

##### *Per Spångberg*

Verkställande direktör Anthill

Aktieinnehav: 66 368 aktier av serie B

##### *Per Bernström*

Verkställande direktör Hermelin Nordic Research AB  
Aktieinnehav: 670 844 aktier av serie B, privat och genom bolag

##### *Benny Karlsson*

Verkställande direktör Hansen Conference & Event AB

Aktieinnehav: 31 915 aktier av serie B

##### *Pelle Lindberg*

Verkställande direktör 24HR Communications AB

Aktieinnehav: 47 569 aktier av serie B

##### *Mikael Lundberg*

Verkställande direktör Frank Budskap AB

Aktieinnehav: 1 333 aktier av serie B

##### *Kent Lövgren*

Verkställande direktör United Power AB

Aktieinnehav: 260 000 aktier av serie B, genom bolag

##### *Dan Borup Jörgensen*

Verkställande direktör Venture Communications A/S

Aktieinnehav: 59 043 aktier av serie B





## BOLAGSSTYRNING

Styrning, ledning och kontroll av Dacke Group Nordic fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören, enligt svensk aktiebolagslag och bolagsordningen.

### **Bolagsordning**

Aktiebolaget Dacke Group Nordics (publ) bolagsordning slår bland annat fast att bolaget ska bedriva verksamhet inom kommunikation och därmed förenlig verksamhet samt ägande av aktier och värdepapper. Styrelsen skall bestå av minst tre och högst åtta ledamöter. Styrelsens säte är Stockholm.

### **Bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma i Dacke Group Nordic ägde rum den 27 april 2006 i Stockholm. Ulf Hansen valdes in som ny styrelseledamot. Beslut fattades om bemyndigande om optionsrätter om maximalt 50 000 stycken (efter omvänd split) till optionsprogram till personal, styrelse och ledning. 45 000 fördelas över styrelse och VD medan 5 000 fördelas på övriga ledande befattningshavare. En valberedning, ledd av styrelseordförande och största aktieägare sammanställdes.

### **Styrelsen och dess arbete**

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar den inbördes arbetsfördelningen, beslutsordningen inom bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen har också en årlig genomgång med revisorerna om verksamheten. En särskild vd-instruktion ger instruktioner för bolagets vd. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete, ansvarar för utveckling och uppföljning av bolagets strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar i ledningen samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Ordföranden leder styrelsens arbete så att detta utövas enligt aktiebolagslagen och andra relevanta lagar. Denne följer verksamheten i dialog med vd och ansvarar för att övriga ledamöter får den information som är nödvändig för diskussion och beslut.

Styrelsen har under 2006 haft 8 möten. Vid ordinarie möten behandlas de ekonomiska rapporterna samt övriga relevanta frågor. Förvärv är en väsentlig del av Dackes verksamhet och ligger därför som en separat punkt på alla styrelsemöten. Vid ordinarie möte i februari behandlas det gångna årets bokslut. Efter bolagsstämman konstituerar sig styrelsen och behandlar styrelsens arbetsordning, rapportinstruktion samt vd-instruktionen.

### **Ersättningar till styrelsen**

Det totala arvudet till styrelsens ledamöter valda av bolagsstämman beslutas av bolagsstämman. Arvodet för år 2006 uppgick till 200 000 kronor. Styrelsen fördelar arvudet jämnt inom sig. Till styrelseordförande, som är anställd i bolaget, utgår inget arvode. Styrelsen har också tilldelats optioner i enlighet med bolagsstämmans beslut 2005.

### **Ersättningar till ledningen**

Anställda i ledningen i Dacke Group Nordic har under 2006 bestått av tre personer; styrelseordförande, VD och informationschef. Övriga funktioner har upphandlats på konsultbasis. VD och informationschef i moderbolaget samt styrelseordförande har fast grundlön. Till VD har ersättning om 1 056 750 kr utgått, till informationschef 233 594 kr och till styrelsens ordförande 890 000 kr. Pensionsplanerna är avgiftsbestämda och följer ITP-planen. Därutöver finns ett incitamentsprogram i form av personaloptioner. Beslut om lön och andra villkor för VD i moderbolaget har fattats av styrelsen i sin helhet.

