

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN PER 30 JUNI 2012

- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode eindigend op 30 juni 2012
- Verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2012
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht per 30 juni 2012
- Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 30 juni 2012
- Toelichtingen op de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2012 ¹⁾

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2012</u>	<u>H1 2011</u>
Netto-omzet	31.474	20.545
Kostprijs van de omzet	<u>23.688</u>	<u>18.350</u>
Brutowinst	7.786	2.195
Verkoopkosten	259	2.044
Algemene beheerskosten	5.438	13.876
Bijzondere waardevermindering goodwill	<u>-</u>	<u>5.416</u>
	5.698	21.336
Bedrijfsresultaat	<u>2.088</u>	<u>-19.141</u>
Financiële baten en lasten	-139	-229
Resultaat voor winstbelastingen	<u>1.949</u>	<u>-19.370</u>
Winstbelasting over resultaat	-737	3.422
Nettoresultaat over de periode	<u>1.212</u>	<u>-15.948</u>
Niet-gerealiseerde resultaten over periode na winstbelastingen	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	<u><u>1.212</u></u>	<u><u>-15.948</u></u>
Nettoresultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	1.212	-15.948
Minderheidsbelang	-	-
Nettoresultaat over de periode	<u><u>1.212</u></u>	<u><u>-15.948</u></u>

Gegevens per aandeel

(in euro)

Nettoresultaat per gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen:	0,03	-0,61
Verwaterd nettoresultaat per gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen:	0,03	-0,60

¹⁾ Op de in dit halfjaarbericht genoemde cijfers is geen accountantscontrole toegepast.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

(in euro x 1.000)

	<u>30-6-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activa		
Materiële vaste activa	764	889
Immateriële activa	41.652	36.784
Uitgestelde belastingvorderingen	3.176	3.832
Vaste activa	<u>45.591</u>	<u>41.505</u>
Handels- en overige vorderingen	14.020	14.133
Winstbelastingen	522	279
Liquide middelen	542	498
Vlottende activa	<u>15.084</u>	<u>14.910</u>
Totaal activa	<u>60.675</u>	<u>56.415</u>
Passiva		
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap	38.286	32.720
Minderheidsbelang	-	-
Totaal eigen vermogen	<u>38.286</u>	<u>32.720</u>
Voorzieningen	652	892
Leningen	-	-
Overlopende passiva	1.988	1.971
Langlopende verplichtingen	<u>2.640</u>	<u>2.863</u>
Kredietinstellingen	4.289	5.869
Winstbelastingen	412	-
Overige kortlopende schulden	15.048	14.963
Kortlopende verplichtingen	<u>19.749</u>	<u>20.832</u>
Totaal verplichtingen	<u>22.389</u>	<u>23.695</u>
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	<u>60.675</u>	<u>56.415</u>

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2012</u>	<u>H1 2011</u>
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst	1.212	-15.948
Afschrijvingen materiële vaste activa	249	220
Amortisatie immateriële vaste activa	781	596
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill	-	5.416
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	109
Winstbelastingen	-244	-
Mutaties voorzieningen	-2.878	10.277
Mutaties handels- en overige vorderingen	2.108	-4.746
Mutaties crediteuren en overige schulden	-652	432
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	<u>577</u>	<u>-3.644</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving dochteronderneming, na aftrek van verworven geldmiddelen	-2.862	-13.049
Investing in immateriële vaste activa	-	-
Investing in materiële vaste activa	-124	-6
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-2.986</u>	<u>-13.055</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing leningen	-	-2.472
Netto-opbrengst uit uitgifte aandelenkapitaal	4.033	17.281
Verwerving minderheidsbelang	-	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>4.033</u>	<u>14.809</u>
Saldo toename/afname liquide middelen	<u>1.624</u>	<u>-1.890</u>
Saldo liquide middelen per 1 januari	-5.371	-1.588
Mutatie in saldo liquide middelen	1.624	-1.890
Saldo liquide middelen per 30 juni	<u>-3.747</u>	<u>-3.478</u>

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2012</u>	<u>H1 2011</u>
Stand per 31 december vorig boekjaar	32.720	13.685
Nettoresultaat over de periode	1.212	-15.948
Transacties met aandeelhouders van de vennootschap, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen		
Netto-opbrengst (claim)emissie	4.033	31.882
Acquisitie Benkis via eigen-vermogensinstrumenten	321	-
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	109
Totaal transacties met aandeelhouders van de vennootschap, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	<u>4.354</u>	<u>31.991</u>
Stand per 30 juni boekjaar	<u>38.286</u>	<u>29.728</u>

Verloopstaat aantal uitstaande gewone aandelen

(in aantallen)

	<u>H1 2012</u>	<u>H1 2011</u>
Stand per 31 december vorig boekjaar	41.777.492	17.762.495
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	104.000
Uitgifte nieuwe aandelen uit hoofde van (claim)emissie	3.700.000	11.910.997
Uitgifte nieuwe aandelen uit hoofde van acquisitie NIG	-	12.000.000
Totaal mutaties	<u>3.700.000</u>	<u>24.014.997</u>
Stand per 30 juni boekjaar	<u>45.477.492</u>	<u>41.777.492</u>

Maatschappelijk kapitaal

Aantal aandelen	80.000.000	80.000.000
Nominale waarde in EUR	8.000.000	8.000.000

Op 12 januari 2012 heeft DPA van de verkopers van NIG 500.000 aandelen om niet retour ontvangen, dit in verband met de in 2011 overeengekomen wijziging in de oorspronkelijke overnameovereenkomst. Hiervan zijn op 24 april 2012 350.000 aandelen gebruikt voor de verwerving van Benkis. Per 30 juni 2012 heeft DPA nog 150.000 eigen aandelen in bezit.

Op 18 april 2012 heeft DPA 3.700.000 gewone aandelen uitgegeven. De emissie betrof een private placement middels een fixed price offering met een nominale waarde van 0,10 euro per aandeel tegen een vaste uitgifteprijs van 1,10 euro per aandeel. De emissie was via een underwriting agreement volledig gegarandeerd door Project Holland Fonds ("PHF"). PHF ontving hiervoor geen vergoeding. De emissie was overschreven zodat hiervan geen gebruik hoefde te worden gemaakt. De totale opbrengst van de emissie bedroeg € 4.070.000.

TOELICHTINGEN

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Deze tussentijdse financiële informatie betreffende de periode eindigend op 30 juni 2012 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting. Voor de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling verwijzen wij naar de jaarrekening over het boekjaar 2011 (zie jaarverslag 2011 DPA Group N.V. of www.dpa.nl). Dit halfjaarbericht bevat niet alle informatie die voor een volledige jaarrekening is voorgeschreven en dient in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening over 2011 gelezen te worden. Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

Schattingen

De opstelling van de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van de activa en verplichtingen en van baten en lasten. De door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen zijn gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2011.

Overname Benkis Interim Professionals B.V.

Op 24 april 2012 heeft DPA alle aandelen in Benkis Interim Professionals B.V. (Benkis) overgenomen. Benkis richt zich op het detacheren van interim professionals bij banken. De overname is gefinancierd door een emissie van nieuwe aandelen.

Benkis is vanaf de overnamedatum meegeconsolideerd. In de periode vanaf overnamedatum tot en met 30 juni 2012 droeg Benkis € 2,5 miljoen bij aan de omzet en € 0,6 miljoen aan de brutowinst. Wanneer de overname op 1 januari 2012 had plaatsgevonden, dan zou de geconsolideerde omzet van DPA over het eerste halfjaar 2012 € 35,6 miljoen hebben bedragen met een brutowinst van € 8,7 miljoen.

De belangrijkste categorieën overgedragen vergoeding zijn als volgt:

Overgedragen vergoeding

Geldmiddelen	3.000
Eigen-vermogensinstrumenten (350.000 gewone aandelen)	321
Voorwaardelijke vergoeding	2.765
	<u>6.086</u>

De waarde van de 350.000 gewone aandelen is gebaseerd op de aandelenkoers van DPA op 24 april 2012, € 1,162 per aandeel, rekening houdend met de lock-up op deze aandelen tot 1 januari 2014.

De voorwaardelijke vergoeding heeft betrekking op aanvullend te betalen bedragen bij realisatie van de EBITDA-doelstellingen in 2012 en 2013.

Identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen

De voorlopige bepaling van de identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen is als volgt:

Handels- en overige vorderingen	1.582
Geldmiddelen	138
Handelsschulden en overige te betalen posten	-1.283
Saldo van identificeerbare activa en aangegane verplichtingen	437

Goodwill

Goodwill uit hoofde van de overname is als volgt opgenomen:

Totaal overgedragen vergoeding	6.086
Reële waarde van identificeerbare activa en aangegane verplichtingen	437
Goodwill	5.649

De opgenomen goodwill is voornamelijk toe te rekenen aan de expertise en kwaliteiten van het personeel van de overgenomen onderneming en de synergievoordelen die naar verwachting zullen voortvloeien uit de integratie van Benkis met DPA. De goodwill is fiscaal niet aftrekbaar.

Kosten in verband met overnames

DPA heeft in 2012 met de verwerving van Benkis en andere acquisitietrajecten samenhangende kosten gemaakt van € 255.000 voor externe juridische kosten, due diligence en corporate finance ondersteuning. Deze kosten zijn in het verkorte geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten opgenomen onder de 'Algemene beheerskosten'.

Segmentinformatie

(in euro x 1.000)

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de uitsplitsing van de omzet en brutomarge naar de door DPA gehanteerde drie segmenten.

De activiteiten van Benkis zijn toegevoegd aan het segment Finance, Banking & Insurance.

<i>Netto-omzet</i>		<u>H1 2012</u>	<u>H1 2011</u>
Finance, Banking & Insurance		13.850	6.489
IT Professionals		9.108	8.583
Legal & Public		8.516	5.473
		<u>31.474</u>	<u>20.545</u>
 <i>Brutomarge <u>voor</u> reorganisatiekosten</i>			
Finance, Banking & Insurance	27,1%	3.750	23,3% 1.514
IT Professionals	21,5%	1.954	19,4% 1.662
Legal & Public	24,4%	2.082	27,3% 1.495
	24,7%	<u>7.786</u>	<u>4.671</u>
 Reorganisatiekosten in de kostprijs van de omzet			
	0,0%	-	-12,1% -2.477
Brutomarge na reorganisatiekosten	24,7%	<u>7.786</u>	<u>2.195</u>
 <i>Brutomarge <u>na</u> reorganisatiekosten</i>			
Finance, Banking & Insurance	27,1%	3.750	-2,7% -174
IT Professionals	21,5%	1.954	10,9% 937
Legal & Public	24,4%	2.082	26,2% 1.432
	24,7%	<u>7.786</u>	<u>2.195</u>
 <i>Aansluiting naar het resultaat voor belasting</i>			
Brutomarge		7.786	2.195
Verkoopkosten en algemene beheerskosten		-5.698	-15.920
Bijzondere waardevermindering		-	-5.416
Financiële baten en lasten		-139	-229
Resultaat voor belasting		<u>1.949</u>	<u>-19.370</u>

Goodwill en overige immateriële activa

Bij het opstellen van de halfjaarcijfers is er door de directie een beoordeling uitgevoerd of een bijzondere waardevermindering van de goodwill noodzakelijk is. Op basis van de uitkomsten van deze beoordeling is de directie van mening dat een dergelijke waardevermindering niet noodzakelijk is.

Onderstaand is een overzicht opgenomen van het verloop van de goodwill en de overige immateriële activa.

	<u>31-12-2011</u>	<u>Acquisitie van Benkis</u>	<u>Waarde- vermindering afschrijving</u>	<u>30-6-2012</u>
Goodwill GEOS	5.287	-	-	5.287
Goodwill DPA IT	7.085	-	-	7.085
Goodwill DPA Supply Chain	1.035	-	-	1.035
Goodwill DPA Banking & Insurance	7.081	-	-	7.081
Goodwill DPA Compliance	1.980	-	-	1.980
Goodwill DPA Finance	2.710	-	-	2.710
Goodwill DPA Legal	3.430	-	-	3.430
Goodwill Benkis	-	5.649	-	5.649
Subtotaal goodwill	28.608	5.649	-	34.257
Overige immateriële activa	8.176	-	-781	7.395
Totaal immateriële actva	36.784	5.649	-781	41.652

Belastingen

In de tussentijdse financiële informatie zijn de belastingen in de winst- en verliesrekening opgenomen op basis van het geschatte gewogen gemiddeld toepasselijk nominale tarief voor de vennootschapsbelasting. De aanpassing van de vordering op de bestuurders in 2012 en de bijzondere waardevermindering goodwill in 2011 zijn fiscaal niet atrekbaar van de winst. Voor meer informatie over de aanpassing van de vordering op de bestuurders wordt verwezen naar het onder deel Voorzieningen.

Financiering

Op 23 april 2012 heeft DPA een nieuwe financieringsovereenkomst met de Rabobank afgesloten ter vervanging van de bestaande financieringsovereenkomst met IFN Finance.

De nieuwe faciliteit, met een omvang van maximaal € 10,0 miljoen, komt beter tegemoet aan de wensen van DPA ten aanzien van omvang en flexibiliteit. De convenantniveaus zijn ruimer, tegen een gunstiger rentetarief en lagere kosten dan bij de vorige faciliteit. Zo krijgt DPA extra financieringsruimte voor het nastreven van haar groeistrategie.

De belangrijkste bepaling aangaande de te stellen zekerheden zijn de verpanding van de vorderingen op handelsdebiteuren en inventaris. Tevens worden eisen gesteld aan de minimaal te realiseren EBITDA van DPA Group NV. Het eerste meetmoment hiervoor is 30 juni 2012. Daarnaast is er een "No Change of Management" clause opgenomen. Er is geen specifieke solvabiliteitsconvenant opgenomen. DPA voldoet per 30 juni 2012 aan alle gestelde vereisten.

Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen gedurende de verslagperiode is als volgt:

	<u>Pensioenen</u>	<u>Reorganisatie</u>	<u>Leegstand</u>	<u>Totaal</u>
Saldo per 1 januari 2012	2.500	-	1.649	4.149
Dotatie	-	-	-	-
Vrijval ten gunste van resultaat	-1.665	-	-	-1.665
Onttrekking	-835	-	-378	-1.213
Saldo per 30 juni 2012	-	-	1.271	1.271
Verminderd met het kortlopende gedeelte	-	-	619	619
Langlopende gedeelte	-	-	652	652

De voorziening pensioenen vloeit voort uit een schrijven dat DPA in mei 2011 heeft ontvangen van de Stichting Pensioenfonds Personeelsdiensten (StiPP) waarin StiPP stelt dat DPA met terugwerkende kracht tot 1 januari 2008 aangesloten is bij StiPP en derhalve premieplichtig is. DPA heeft voor een deel van haar dochtervennootschappen een eigen collectieve pensioenregeling en is in overleg getreden met StiPP over de ontstane situatie.

Uitkomst van dit overleg is dat DPA voor de vennootschappen waar geen sprake is van een eigen pensioenregeling, met terugwerkende kracht tot 1 januari 2008 is aangesloten bij StiPP en de hiervoor verschuldigde premies afdraagt. Voor de vennootschappen waar DPA reeds een eigen collectieve pensioenregeling had, is afwikkeldispensatie gevraagd.

Op basis van de inmiddels ontvangen premienota's en de overige met de afwikkeling van deze post gemoeide kosten, is een bedrag ad € 835.000 als onttrekking ten laste van de voorziening geboekt. Deze post is in de halfjaarcijfers opgenomen als kortlopende schuld en zal in het tweede halfjaar 2012 worden afgewikkeld. Het resterende deel van de voorziening ad € 1.665.000 is ten gunste van de algemene beheerskosten vrijgevallen.

Op basis van de kosten van de aansluiting van NIG bij StiPP is de vordering van DPA op de verkopers van NIG aangepast van € 1.300.000 naar € 300.000. Deze vordering heeft betrekking op de door de verkopers afgegeven garantie met betrekking tot de mogelijke financiële gevolgen van een verplichte aansluiting van NIG bij de StiPP. Deze post zal in het tweede halfjaar 2012 worden afgewikkeld. De bijstelling van deze vordering is ten laste van de algemene beheerskosten gebracht. Deze aanpassing van de vordering is fiscaal niet aftrekbaar.

De voorziening voor leegstand heeft betrekking op een huurverplichting van een voormalig kantoorpand en op de leegstand/onderverhuur in het huidige kantoorpand.

Transacties met verbonden partijen

NIG en haar dochtervennootschappen waren voor de acquisitie door DPA gehuisvest in panden die gehuurd werden van (vennootschappen van) de heer Winter en de heer Berten. Als onderdeel van de afspraken uit hoofde van de acquisitie van NIG is een belangrijk deel van de medewerkers van NIG verhuisd naar het pand van DPA in Amsterdam en zijn de huurovereenkomsten met (vennootschappen van) de heer Winter en de heer Berten ontbonden. Overeengekomen is dat de huurovereenkomst voor het pand aan de Parklaan 48 in Bussum, dat tegen een objectief vastgestelde marktconforme huurprijs van (de vennootschap van) de heer Winter is gehuurd, wordt gecontinueerd. In het eerste halfjaar 2012 is uit hoofde van deze huurovereenkomst € 108.000 aan huur betaald.

Op 12 januari 2012 heeft DPA 500.000 aandelen DPA Group N.V. om niet retour ontvangen van de (vennootschappen van) de heer Winter en de heer Berten. Dit in verband met de in 2011 gemaakte herziene afspraken in de oorspronkelijke overnameovereenkomst.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa

De niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa, zoals die per 31 december 2011 in de jaarrekening van DPA waren opgenomen, zijn als gevolg van de acquisitie van Benkis als volgt gewijzigd:

Verplichtingen uit hoofde van leasecontracten van auto's per 30 juni 2012 verhoogd met € 312.500
Verplichtingen uit hoofde van de huur van panden per 30 juni 2012 verhoogd met € 25.000

De niet in de balans opgenomen activa die in de jaarrekening 2011 van DPA zijn opgenomen hebben betrekking op de toekomstig te ontvangen bedragen uit hoofde van onderverhuur van het pand van DPA aan de Gatwickstraat in Amsterdam. Dit bedrag is als gevolg van de facturatie van huurnota's in het eerste halfjaar met circa € 450.000 afgenomen.

Daarnaast bedragen de nog te factureren bedragen uit hoofde van de afwikkeling van de huurovereenkomst van het voormalige pand van DPA per 30 juni 2012 € 925.000.

Controleverklaring

Op de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten is door de externe accountant geen accountantscontrole uitgevoerd.

Bestuursverklaring

Het bestuur van DPA Group N.V. verklaart dat voor zover haar bekend:

I. Het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het eerste halve boekjaar 2012 van DPA Group N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar halfjaarrekening zijn opgenomen en de verwachte gang van zaken, waarbij, voor zover gewichtige belangen zich hier tegen niet verzetten, in het bijzonder aandacht wordt besteed aan de investeringen en de omstandigheden waarvan de ontwikkeling van de omzet en van de rentabiliteit afhankelijk is;

en

II. De halfjaarrekening 2012 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van DPA Group N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen

H.R.G. Winter, CEO
O.O. Berten, COO