



# AamigoO Group

## Persbericht

---

Willemstad, Curaçao, 31 augustus 2011

## Halfjaarverslag

---

### Resultaten AamigoO Group NV 1e halfjaar 2011

#### Highlights 1e halfjaar 2011, forse stijging wpa verwacht na overname Corso

- Bruto-omzet steeg naar € 71 miljoen (eerste helft 2010: € 0,2 miljoen)
- Netto-omzet steeg naar € 7,2 miljoen (eerste helft 2010: € 0,2 miljoen)
- Brutomarge steeg naar € 2,8 miljoen (eerste helft 2010: € 0,1 miljoen)
- EBITDA steeg naar € 1,3 miljoen (eerste helft 2010: break even)
- AamigoO verwacht forse stijging winst per aandeel na definitieve overname Corso

#### Kerncijfers (voor accountantscontrole)

(x € 1.000)

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2011	1 <sup>e</sup> halfjaar 2010
Bruto-omzet	70.966	238
Netto-omzet	7.166	238
Kostprijs van de omzet	(4.319)	(187)
Brutomarge	2.847	51
Lonen en salarissen	847	12
Overige bedrijfskosten	698	48
Bedrijfskosten	1.545	60
EBITDA	1.302	(9)
	<b>30-06-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
Eigen vermogen	1.414	1.384
Eigen vermogen per aandeel (€)	0,21	0,10

## Toelichting op de resultaten

### **Bedrijfsresultaat**

AamigoO Group NV ("AamigoO Group" of "AamigoO") boekte over het eerste halfjaar van 2011 een bruto-omzet van € 71 miljoen (eerste halfjaar 2010: € 0,2 miljoen). Het EBITDA-resultaat kwam uit op € 1,3 miljoen (eerste halfjaar 2010: break even). De brutomarge steeg naar € 2,8 miljoen van € 0,1 miljoen in het eerste halfjaar 2010.

2010 was het oprichtingsjaar van AamigoO. Om inzicht te verschaffen in de reële vergelijkende cijfers wordt onderstaand verkort de geconsolideerde balans per 30 juni 2011 en de geconsolideerde winst- en verliesrekening van de deelneming Source + NV en haar deelnemingen ("Source") gepresenteerd. De resultaten van Source zijn vanaf 1 juli 2010 meegeconsolideerd.

### **Geconsolideerde balans Source + NV per 30 juni 2011**

<b>ACTIVA</b> (x € 1.000)	<b>30.6.2011</b> €	<b>PASSIVA</b> (x € 1.000)	<b>30.6.2011</b> €
Materiële vaste activa	1.212	<b>Eigen Vermogen</b>	<b>5.781</b>
<b>Vaste activa</b>	<b>1.212</b>	Aandeel derden	25
		<b>Groepsvermogen</b>	<b>5.806</b>
Vorderingen	39.712	Langlopende leningen	1.507
Liquide middelen	2.652	<b>Langlopende schulden</b>	<b>1.507</b>
<b>Vlottende activa</b>	<b>42.364</b>	Kortlopende schulden	36.263
		<b>Kortlopende schulden</b>	<b>36.263</b>
	<b>43.576</b>		<b>43.576</b>

### **Geconsolideerde winst- en verliesrekening Source + NV per 30 juni 2011**

(x € 1.000)	<b>1<sup>e</sup> halfjaar</b> <b>2011</b>	<b>1<sup>e</sup> halfjaar</b> <b>2010</b>
Bruto-omzet	70.966	64.501
Netto-omzet	7.166	5.636
Kostprijs van de omzet	(4.319)	(3.715)
Brutomarge	2.847	1.921
Bedrijfskosten	1.202	1.712
EBITDA	1.645	210

De door Source in het eerste halfjaar van 2011 geboekte bruto-omzet bedroeg € 71 miljoen, tegen € 64,5 miljoen in het eerste halfjaar 2010. De netto-omzet steeg in het eerste halfjaar van 2011 naar € 7,2 miljoen (eerste halfjaar 2010: € 5,6 miljoen). Het EBITDA-resultaat van Source kwam uit op € 1,7 miljoen, tegen € 0,2 miljoen in de eerste helft van 2010. De kostprijs van de omzet bedroeg over het eerste halfjaar van 2011 € 4,3 miljoen (eerste halfjaar 2010: € 3,7 miljoen). Zowel omzet als resultaat van Source zijn positief beïnvloed door het binnenhalen van grote orders bij ASR Nederland, Nuon en het ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap (OCW).

### **Bedrijfslasten**

De salariskosten zijn het eerste halfjaar van 2011 gestegen naar € 0,8 miljoen (eerste halfjaar 2010: geen). De overige bedrijfskosten zijn met € 0,6 miljoen gestegen naar € 0,7 miljoen over de eerste helft van het jaar 2011 (eerste halfjaar 2010: € 0,1 miljoen).

## **Financiële lasten**

De financiële lasten over het eerste halfjaar van 2011 bedroegen € 0,1 miljoen (eerste helft 2010: geen).

## **Groepsvermogen**

Het groepsvermogen is in het eerste halfjaar van 2011 gelijk gebleven met € 1,4 miljoen per 30 juni 2011 tegenover € 1,4 miljoen per 31 december 2010.

## **Belangrijkste ontwikkelingen eerste helft 2011**

### **Operationeel**

In de eerste helft van 2011 wist Source haar marktpositie verder te verstevigen. Zo werden grote contracten afgesloten met verzekeraar ASR Nederland, energieleverancier Nuon en het ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap (OCW). De commercialisering van de online activiteiten van AamigoO, AamigoO.com, kreeg in het eerste halfjaar 2011 een impuls door de strategische samenwerking met payrollorganisatie Please Payroll. Met de hieruit voortgekomen joint venture AamigoO Payroll BV geeft AamigoO.com verdere invulling aan de uitrol van haar online payrolldienstverlening.

### **Naamswijziging en wijzigingen in kapitaal**

Op 8 februari 2011 stemde de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van AamigoO Group in met de voorgestelde statutenwijziging inhoudende een naamswijziging van EDCC NV naar AamigoO Group NV en wijzigingen in het kapitaal betreffende de creatie van aandelen A, een reverse stocksplijt in de verhouding één nieuw aandeel voor acht oude aandelen en een daarmee verband houdende wijziging van de nominale waarde van de aandelen van € 0,01 naar € 0,08 per aandeel.

### **Aandelenuitgifte**

Op 1 maart 2011 wist AamigoO succesvol de converteerbare lening, welke deel uitmaakte van de overname van AamigoO Holding BV, te converteren in aandelen A. Dit leidde tot een aandelenuitgifte van 4.343.750 aandelen A tegen een koers van € 1,94 per aandeel.

### **Uitgifte converteerbare lening Value8**

AamigoO en Value8 zijn een converteerbare lening ad € 1,5 miljoen met elkaar aangegaan voor een looptijd van drie jaar met de mogelijkheid voor AamigoO om de looptijd met één jaar te verlengen. Na een rentevrij jaar zal AamigoO met ingang van mei 2012 een rente van 5% op jaarbasis verschuldigd zijn. De converteerbare lening komt in de plaats voor de oorspronkelijk beoogde plaatsing van 375.000 aandelen A, die zullen worden teruggeleverd. AamigoO heeft gedurende de looptijd van de lening het recht deze af te lossen dan wel op verzoek van AamigoO te converteren in aandelen.

### **Benoeming commissaris**

Op 12 april 2011 stemde de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van AamigoO Group in met de benoeming van de heer mr. P.R. Zwart tot commissaris van AamigoO. Hiermee haalde AamigoO een bestuurder in huis met een lange trackrecord en uitstekende reputatie die bereid is het bedrijf te ondersteunen in de huidige groeifase.

### **Transacties met verbonden partijen**

In de eerste helft van 2011 zijn transacties met de navolgende verbonden partijen aangegaan:

- BV Investeringsmaatschappij PJA0 heeft een financiering verstrekt ad € 0,4 miljoen, welke ondertussen nagenoeg volledig is afgelost
- Door Value8 is een converteerbare obligatielening verstrekt ad € 1,5 miljoen zoals hiervoor beschreven welke in de plaats komt voor de oorspronkelijk beoogde plaatsing van 375.000 aandelen A, die zullen worden teruggeleverd. AamigoO heeft gedurende de looptijd van de lening het recht deze af te lossen dan wel op verzoek van AamigoO te converteren in aandelen.

### **Belangrijkste ontwikkelingen na balansdatum**

Op 8 augustus 2011 werd, onder ontbindende en opschortende voorwaarden, overeenstemming bereikt met Avantus Employment Group B.V. over de volledige overname van Corso BV en haar dochtervennootschappen ("Corso"). De mogelijke combinatie met Corso (bruto jaaronzet € 240 miljoen) past binnen AamigoO's ambitie om een leidende rol te spelen in de nationale en internationale markt van staffing services.

Voorafgaande aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 31 augustus 2011 heeft de heer M. Hartkoorn bericht zijn kandidatuur voor herbenoeming, zoals vermeld op de agenda voor de algemene vergadering van 31 augustus 2011, ingetrokken te hebben.

### **Vooruitzichten**

Het bestuur van AamigoO verwacht dat de autonome groei zich in de tweede helft 2011 zal voortzetten. Na de introductie van de online payrollplatform in de eerste helft van 2011, verwacht het bestuur in de tweede helft de uitzendfunctie aan het platform te kunnen toevoegen. Zoals eerder bekendgemaakt is AamigoO voornemens om in de tweede helft van 2011 voor de financiering van een deel van de coöpsom ten behoeve van de overname van Corso nieuwe aandelen te plaatsen en een prospectus uit te geven. Naar verwachting zal de transactie in het vierde kwartaal worden afgerond. Dat zal een forse stijging van de bruto-omzet, brutomarge, nettowinst en nettowinst per aandeel tot gevolg hebben ten opzichte van 2010 (gecorrigeerd voor de eenmalige bate inzake de overname van Source in 2010).

### **Betrokkenheid accountant**

Op het cijfermateriaal is geen accountantscontrole uitgevoerd.

### **Bestuursverklaring**

Het halfjaarverslag 2011 geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van AamigoO Group NV en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Het halfjaarverslag geeft een getrouw beeld omtrent de toestand op de balansdatum en de gang van zaken gedurende de eerste helft van het boekjaar van AamigoO Group NV en de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in haar halfjaarrekening zijn opgenomen. Tevens geeft zij een getrouw overzicht van de verwachte gang van zaken op het gebied van de investeringen, de omzettingontwikkeling en de rentabiliteit zoals hiervoor reeds beschreven.

De bedrijfsactiviteiten hebben geleid tot een operationele winst (EBITDA) van € 1,3 miljoen.

Naar de mening van het Bestuur van AamigoO Group NV heeft in de eerste helft van het boekjaar geen wijziging plaatsgevonden van de risico's die zijn vermeld in de opgenomen risicoparagraaf in het jaarverslag 2010. Ook voor de komende zes maanden voorziet het Bestuur hierin geen wijziging. De interne risicobeheersings- en controlesystemen van AamigoO Group NV hebben een verbetering laten zien.

Curaçao, 31 augustus 2011  
Het Bestuur  
Tarma Trust Management NV

### **Over AamigoO Group N.V.**

AamigoO Group NV bestaat uit:

**Source + N.V.** Source is sinds mei 1999 specialist op het gebied van het matchen van ZZP-ers, freelancers en professionals in dienst bij derden op aanvraag van haar cliënten, op diverse kennisgebieden als ICT, financiële en administratieve functies. Source is een 100% matchmaker. Daarnaast verzorgt Source, als broker, de gehele of een deel van de inhuuradministratie van haar opdrachtgevers, waarbij inhuurrisico's geminimaliseerd worden en 100% contract compliancy wordt gegarandeerd. Source is inmiddels maandelijks verantwoordelijk voor meer dan 1.200 professionals op diverse kennisgebieden.

**AamigoO.com B.V.** AamigoO.com is het nieuwe internetportaal dat werknemers en werkgevers bij elkaar brengt. Voor werknemers biedt AamigoO de mogelijkheid om zich in te schrijven voor fulltime banen, parttime banen en opdrachten. Voor opdrachtgevers biedt AamigoO de mogelijkheid te zoeken in een database met fulltimers, parttimers en ZZP-ers. Vervolgens kan er voor worden gekozen de werknemer direct zelf in dienst te nemen of deze via AamigoO te gaan payrollen.

---

*Einde bericht*

Voor meer informatie:  
AamigoO Group NV  
Citigate First Financial  
Tel : 020 575 40 10  
[www.AamigoOgroup.com](http://www.AamigoOgroup.com)

## Halfjaarrekening

---

De halfjaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde winst- en verliesrekening (niet gecontroleerd)
- de geconsolideerde balans (niet gecontroleerd)
- het mutatie overzicht van het groepsvermogen
- het kasstroomoverzicht
- de toelichting op de halfjaarrekening

**GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING (niet gecontroleerd)**  
(bedragen in € 1.000)

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2011	1 <sup>e</sup> halfjaar 2010
	€	€
<b>Bruto-omzet</b>	<b>70.966</b>	<b>238</b>
Netto-omzet	7.166	238
Kostprijs van de omzet	(4.319)	(187)
<b>Bruto-omzetresultaat</b>	<b>2.847</b>	<b>51</b>
Lonen en salarissen	847	14
Afschrijvingen	1.036	1
Overige bedrijfskosten	697	46
Totaal bedrijfskosten	<b>2.580</b>	<b>61</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>267</b>	<b>(10)</b>
Financiële baten en lasten	(111)	-
<b>Financiële baten en lasten</b>	<b>(111)</b>	<b>-</b>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	<b>156</b>	<b>(10)</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(120)	-
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	-	-
Aandeel van derden in het resultaat	(8)	-
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>	<b>28</b>	<b>(10)</b>
Rechtstreekse vermogensmutaties	-	-
<b>Totaal resultaat winst en verliesrekening</b>	<b>28</b>	<b>(10)</b>
<b><u>Resultaat per aandeel</u></b> (bedragen in € 1.000 behalve cijfers per aandeel)	<b>30-06-2011</b>	<b>30-06-2010</b>
	€	€
Resultaat per gewoon aandeel 1e halfjaar	0,01	(0,00)
Verwaterde winst per aandeel	0,01	(0,00)
	<b>30-06-2011</b>	<b>30-06-2010</b>
Eigen vermogen per aandeel per ultimo per aandeel	0,21	0,00
Uitstaand aantal aandelen	* 6.781.386	1.312.635
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	5.328.001	1.174.167

\* 375.000 aandelen A worden in portefeuille gehouden.

**GECONSOLIDEERDE BALANS (niet gecontroleerd)**  
(bedragen in € 1.000)

<b>ACTIVA</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	€	€
Immateriële vaste activa	9.099	9.985
Materiële vaste activa	1.733	1.757
Participaties	9	-
Leningen en vorderingen	2.071	2.042
<b>Vaste activa</b>	<u>12.912</u>	<u>13.784</u>
Vorderingen	26.838	20.529
Liquide middelen	2.796	8.733
<b>Vlottende activa</b>	<u>29.634</u>	<u>29.262</u>
	<b><u>42.546</u></b>	<b><u>43.046</u></b>
<b>PASSIVA</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	€	€
Aandelenkapitaal	543	195
Agioreserve	10.699	2.609
IFRS 3 aanpassing	(8.438)	-
Overige reserves	(1.420)	(5.613)
Resultaat boekjaar	28	4.193
<b>Eigen Vermogen</b>	<u>1.412</u>	<u>1.384</u>
Aandeel derden	25	17
<b>Groepsvermogen</b>	<u>1.438</u>	<u>1.401</u>
Converteerbare leningen	1.500	-
Langlopende leningen	5.333	2.340
Latente belastingverplichtingen	2.379	2.625
Voorzieningen	55	55
<b>Langlopende schulden</b>	<u>9.267</u>	<u>5.020</u>
Leningen	1.690	6.648
Belastingen	3.629	2.762
Overige kortlopende schulden	26.522	27.215
<b>Kortlopende schulden</b>	<u>31.841</u>	<u>36.625</u>
	<b><u>42.546</u></b>	<b><u>43.046</u></b>



**MUTATIE OVERZICHT GROEPSVERMOGEN**

(bedragen in € 1.000)

**Eerste halfjaar 2010**

<i>(x € 1.000)</i>	<b>Geplaatst en gestort kapitaal</b>	<b>Agio</b>	<b>IFRS 3 aanpassin g</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Resultaat</b>	<b>Totaal</b>	<b>Minder- heidsbelan g</b>	<b>Totaal</b>
Boekwaarde 1 januari 2010	18	-	-	-	-	18	-	18
Resultaat bestemming	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat na belastingen	-	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
Boekwaarde 30 juni 2010	18	-	-	-	(10)	8	-	8

**Eerste halfjaar 2011**

<i>(x € 1.000)</i>	<b>Geplaatst en gestort kapitaal</b>	<b>Agio</b>	<b>IFRS 3 aanpassin g *</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Resultaat</b>	<b>Totaal</b>	<b>Minder- heidsbelan g</b>	<b>Totaal</b>
Boekwaarde 1 januari 2011	195	2.609	-	(5.613)	4.193	1.384	17	1.401
Resultaat bestemming	-	-	-	4.193	(4.193)	-	-	-
Uitgifte aandelen	348	8.090	(8.438)	-	-	-	-	-
Resultaat na belastingen	-	-	-	-	28	28	8	36
Boekwaarde 30 juni 2011	543	10.699	(8.438)	(1.420)	28	1.412	25	1.438

\* De uitgifte van aandelen A heeft deel uitgemaakt van de koopsom voor AamigoO Holding BV. De verplicht converteerbare lening is in de geconsolideerde jaarrekening 2010 bij de omgekeerde overname verwerkt als eigen vermogen. In de vennootschappelijke jaarrekening 2010 kwalificeerde dit als een onderdeel van het enkelvoudig eigen vermogen van AamigoO Group NV.

**GECONSOLIDEERDE KASSTROOMOVERZICHT PER 30 JUNI 2010**

(bedragen in € 1.000)

Het kasstroomoverzicht wordt volgens de indirecte methode opgesteld.

<i>(x € 1.000)</i>	<b>30 juni 2011</b>	<b>30 juni 2010</b>
Bedrijfsresultaat	267	(10)
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	987	1
Afschrijvingen materiële vaste activa	50	-
Mutatie voorzieningen	(246)	-
<i>Veranderingen in het werkkapitaal:</i>		
Mutatie vorderingen	(6.309)	210
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	(3.463)	3.756
	<b>(8.714)</b>	<b>3.957</b>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	171	-
Rentelasten en soortgelijke kosten	(282)	-
Vennootschapsbelasting	(40)	-
Aandeel derden in het groepsresultaat	(8)	-
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>(8.873)</b>	<b>3.957</b>
Investeringsactiviteiten		
Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa	(100)	-
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	(26)	(4)
Investeringsactiviteiten in financiële vaste activa	(39)	(8.400)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(165)</b>	<b>(8.404)</b>
Financieringsactiviteiten		
Uitgifte aandelen	-	-
Mutatie agioreserve	-	-
Mutatie overige reserves	-	-
Mutatie aandeel derden	8	-
Ontvangen leningen	3.426	4.500
Terugbetaling leningen	(333)	-
Betaalde rente	-	-
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>3.101</b>	<b>4.500</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(5.937)</b>	<b>53</b>
Liquide middelen		
Stand balansdatum	2.796	75
Stand 1 januari	8.733	22
Mutatie	(5.937)	53
Verwerving liquide middelen door acquisitie dochterondernemingen	-	-
Mutatie liquide middelen	<b>(5.937)</b>	<b>53</b>

## TOELICHTING OP DE HALFJAARREKENING

### Waarderingsgrondslagen

De waarderingsgrondslagen toegepast in de halfjaarrekening zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen van toepassing op de jaarrekening van AamigoO Group NV. Voor een volledig overzicht van de waarderingsgrondslagen verwijzen wij u naar de gepubliceerde jaarrekening 2010. De halfjaarrekening is in overeenstemming met de bepalingen van IAS 34.

### 1 Gesegmenteerde informatie

De bedrijfssegmenten zijn afzonderlijk georganiseerd en worden geleid op basis van de aard van de producten en de diensten, waarbij ieder segment een strategische business unit vertegenwoordigt die verschillende producten levert en verschillende markten bedient.

Interne verrekenprijzen tussen de bedrijfssegmenten worden op zakelijke basis bepaald op een wijze die vergelijkbaar is met transacties met derden. De opbrengsten, kosten en resultaten per segment omvatten tevens de onderlinge transacties tussen de bedrijfssegmenten, die bij de consolidatie worden geëlimineerd.

<i>(x € 1.000)</i>	Contracting		Payrolling		Detachering		Overige		Totaal	
	HJ 1 2011	2010	HJ 1 2011	2010	HJ 1 2011	2010	HJ 1 2011	2010	HJ 1 2011	2010
Bruto omzet	52.605	-	13.614	-	4.747	238	-	-	70.966	238
Netto-omzet	1.683	-	733	-	4.747	238	-	-	7.163	238
Resultaat	637	-	558	-	68	(10)	(1.235)	-	28	(10)
Intercompany resultaat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activa	28.185	28.038	746	88	126	2.843	13.489	12.077	42.546	43.046
Investerings	12	22	-	-	-	4	14	-	26	26
Verplichtingen	26.946	23.182	2.803	6.457	94	10.019	11.265	1.986	41.108	41.644
Financiële baten en lasten	(50)	-	(2)	-	(1)	-	(58)	-	(111)	-
Belastingen	(199)	-	(173)	-	(15)	-	267	-	(120)	-
Afschrijvingen	15	-	-	-	1	1	1.020	-	1.036	1

De balansposten zijn per ultimo van de bovenstaande periode, de posten uit de winst- en verliesrekening hebben betrekking op het eerste halfjaar.

## 2 Mutatie overzicht (im)materiële vaste activa

<b>ACTIVA</b> <i>(x € 1.000)</i>	<b>Immateriële vaste activa</b> €	<b>Materiële vaste activa</b> €
Aanschafwaarden	10.973	1.830
Cumulatieve afschrijvingen	(988)	(73)
<b>1 januari 2011</b>	<u>9.985</u>	<u>1.757</u>
Investeringen	100	26
Afschrijvingen	(986)	(50)
Bijzondere waardeverminderingen	-	-
<b>30 juni 2011</b>	<u>9.099</u>	<u>1.733</u>

De afschrijvingen zijn gebaseerd op de volgende termijnen en percentages.

	Afschrijvingstermijn in jaren	Afschrijvingspercentage op jaarbasis
Klantenbestand	3,0	33,33 %
Klantenbestand	9,0	11,11 %
Merksnaam	10,0	10,00 %

## 3 Mutatie overzicht langlopende leningen

De langlopende leningen zijn als volgt opgebouwd:

*(x € 1.000)*

<b>1 januari 2011</b>	2.340
Opname langlopende leningen	4.820
Aflossing langlopende leningen	(333)
Rente langlopende leningen	6
<b>30 juni 2011</b>	<u>6.833</u>

## 5 Seizoensinvloeden

De seizoensinvloeden op het resultaat zijn marginaal.

## 6 Dividenduitkeringen

In de eerste helft van het boekjaar zijn geen dividenduitkeringen gedaan. Deze worden thans ook niet voorzien voor de tweede helft van het boekjaar.

## 7 Risico's en onzekerheden

De risico's en onzekerheden die worden geïdentificeerd hebben betrekking op het kredietrisico, het liquiditeitsrisico, het valutarisico en het renterisico. Het Bestuur is van mening dat de risico's en onzekerheden niet gewijzigd in 2011 ten opzichte van de in de jaarrekening 2010 genoemde risico's en onzekerheden en verwijst voor een uitgebreide toelichting hierop naar de jaarrekening 2010. Het Bestuur is eveneens van mening dat de risico's en onzekerheden in de tweede helft van 2011 niet zullen wijzigen. Economische omstandigheden kunnen van invloed zijn op de grootte van de risico's en onzekerheden, echter het Bestuur is van mening dat deze niet groter zijn dan ten opzichte van voorgaande periode(n).

**Kredietrisico**

Het kredietrisico vloeit voort uit liquide middelen, afgeleide financiële instrumenten en deposito's bij banken en financiële instellingen, en uit de transacties met debiteuren. Het maximale risico waaraan de groep is blootgesteld is de boekwaarde van de financiële activa zoals opgenomen in de balans. Het kredietrisico vloeit hoofdzakelijk voort uit debiteuren. De groep heeft een debiteurenportefeuille van kredietwaardige klanten verspreid over diverse regio's.

**Liquiditeitsrisico**

Cash flow analyses worden uitgevoerd door werkmaatschappijen en de groep als geheel. De groep monitort de liquiditeitsbehoefte om voldoende liquiditeiten aan te houden voor operationele activiteiten danwel om tijdig liquiditeiten aan te trekken door financieringen zonder (extern) gestelde limieten te overschrijden.

**Valutarisico**

Het beleid van de onderneming is erop gericht om geen contracten anders dan in euro's af te sluiten.

**Renterisico**

De groep heeft rentedragende leningen. Voor deze leningen zijn rentepercentages gebaseerd op Euribor met een opslag overeengekomen. Voornoemde leidt tot een kasstroom renterisico.