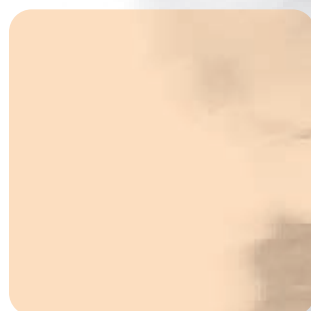
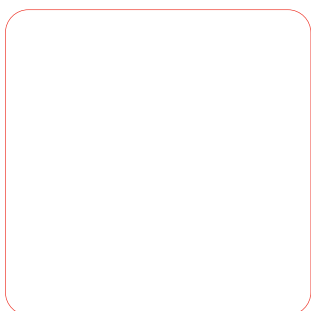
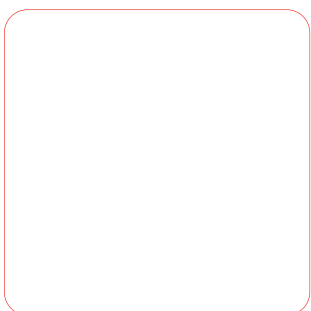
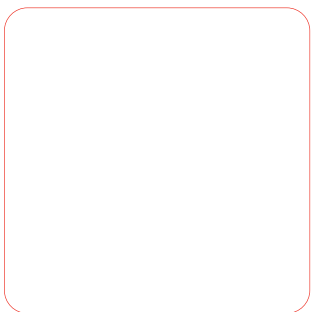


Jaarverslag 2007

DPA
flexprofessionals



Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders vindt plaats op 22 april 2008 om 11 uur, Bilderberg Garden Hotel Amsterdam Zuid, Dijsselhofplantsoen 7, 1077 BJ te Amsterdam

Agenda

1. Opening
2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2007
3. Vaststelling en goedkeuren van de jaarrekening 2007 inclusief resultaatsbestemming (besluit)
4. Reserverings- en dividendbeleid (besluit)
5. Voorstel tot uitkering dividend (besluit)
6. Verlening van decharge aan de Raad van Bestuur over het gevoerde beleid (besluit)
7. Verlening van decharge aan de Raad van Commissarissen over het gehouden toezicht (besluit)
8. Afzien van aanwijzingsrecht als bedoeld in artikel 2:146 van het Burgerlijk Wetboek (besluit)
9. (Her)benoeming van Mazars Paardekooper en Hoffman N.V. als externe accountant (besluit)
10. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als het tot uitgifte van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen bevoegd orgaan voor een periode van achttien maanden (besluit)
11. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als het met betrekking tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bevoegd orgaan voor een periode van achttien maanden (besluit)
12. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop aandelen voor een periode van achttien maanden (besluit)
13. Vaststelling voorgestelde remuneratiebeleid voor 2008 (besluit)
14. Rondvraag
15. Sluiting

Profiel

DPA Flex Group N.V. is een specialistische detacheringsorganisatie met een notering aan de NYSE Euronext.

De werkmaatschappijen, die handelen onder de namen DPA flex professionals, DPA Supply Chain People, DPA Conink en GEOS IT Professionals, voorzien voornamelijk in de behoefte aan tijdelijke kennis en expertise op het vlak van Finance & IT, Inkoop, Logistiek & Operations en ERP-systemen (Oracle, SAP, Siebel) binnen bedrijven en instellingen.

DPA Flex Group is een ambitieuze en toonaangevende kennisleverancier van waardecreërende flex professionals.

Meer informatie:
www.dpaflex.com

Jaarverslag 2007



Inhoudsopgave

Brief aan onze stakeholders	4
Kerngegevens	6
Kerncijfers	6
Kengetallen	7
Verslag van de Raad van Bestuur	8
Highlights 2007	8
Financiële highlights, gebaseerd op pro forma cijfers genormaliseerd	9
Uitgangspunten	9
Marge van gecombineerde organisatie	10
Markontwikkelingen	14
DPA flex professionals:	
verscherpte aandacht bij bijzondere marktomstandigheden	14
DPA Supply Chain People:	
aanhoudende groei in zowel publieke als private markt	16
GEOS IT Professionals:	
goed resultaat in overgangsjaar	17
Corporate Governance	18
Structuur en beleid	18
Implementatie en afwijkingen	18
Aanpassing ten opzichte van 2006	19
Regeling	19
Risico's en risicobeheersing	20
Risico's activiteiten	20
Kwaliteit en kwantiteit van projecten	20
Werving en binding van professionals	20
Kostenbeheersing	21
Financiële risico's	22
Marktrisico's	22
Conjunctuurgevoeligheid	22
Concurrentie	22
Intern beheersingssysteem	22
Richtlijnen en overlegstructuren	22
Rapportage en analyse	23
Interne controle	23
Verklaring omtrent de werking van het interne beheersingssysteem	24

Aandeelhoudersinformatie	25
Reserverings- en dividendbeleid	25
Voorstel bestemming resultaat 2007	25
Uitstaande aandelen	25
Belangrijke data in 2008	25
Contact	25
Samenstelling Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur	26
Raad van Commissarissen	26
Raad van Bestuur	26
Rooster van aftreden	26
Verslag van Raad van Commissarissen	27
Remuneratiebeleid	28
Jaarrekening 2007	29
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2007	30
Geconsolideerde balans per 31 december 2007 voor voorgestelde winstbestemming	31
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	32
Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2007	33
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	34
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	41
Toelichting op de geconsolideerde balans	45
Toelichting op het geconsolideerd kasstroomoverzicht	54
Informatie per segment	55
Beloning en aandeel gerelateerde beloningen	57
Enkelvoudige jaarrekening 2007	58
Enkelvoudige balans per 31 december 2007	59
Toelichting op de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening	60
Overige gegevens	67
Accountantsverklaring	67
Statutaire winstverdeling	68
Voorstel resultaatbestemming	68

Brief aan onze stakeholders

Het jaar 2007 was een jaar met verschillende gezichten. De vooruitzichten aan het begin van het jaar waren zonder meer goed. De sterk verbeterde economische omstandigheden, de grote behoefte aan gekwalificeerde professionals en de wens van veel organisaties om meer flexibiliteit in de invulling van hun personele behoefte waren voor ons goede uitgangspunten.

Wij zijn voortvarend aan de slag gegaan. Binnen de drie werkmaatschappijen is door resourcemanagement en recruitment hard gewerkt aan het vinden van gekwalificeerde professionals om deze vervolgens door accountmanagement met succes in te zetten bij onze opdrachtgevers. Altijd vanuit onze visie van professionaliteit en toegevoegde waarde. Als vooraanstaande kennisleverancier van flex professionals op het gebied van Finance & IT, Supply Chain en hoog opgeleide ERP-professionals op het gebied van Oracle, SAP en Siebel willen wij van meerwaarde zijn voor onze opdrachtgevers. Dat vertaalt zich in het detacheren van flex professionals die een stap verder gaan, die wars zijn van standaardoplossingen, die resultaten boeken die ertoe doen en die uitdagingen niet uit de weg gaan. Het afsluiten van meerjarige raamcontracten met de grote profit en non-profit organisaties in Nederland maakte ons bovendien minder afhankelijk van conjuncturele effecten.



Aan de andere kant kunnen de effecten van het beëindigen of opschorten van een raamcontract een forse impact hebben op de organisatie, zoals we eind 2007 hebben ervaren.

In augustus 2007 konden wij bekend maken dat onze omzetgroei over het eerste halfjaar van 2007 in lijn lag met onze verwachtingen. Wij groeiden in omzet, in de eerste zes maanden van het afgelopen jaar zelfs meer dan het gemiddelde in de branche. Ook de ontwikkeling van onze marge gaf een positief beeld te zien, terwijl de kosten omlaag gingen als gevolg van een in juni 2007 geëffectueerde reorganisatie.

Dat daarna de internationale kredietcrisis in alle hevigheid uitbrak, is iedereen bekend. De onrust die dat bij de financiële instellingen heeft veroorzaakt, heeft ook ons als dienstverlener van banken en verzekeraars geraakt. Ook door de in volle gang zijnde fusie- en overnameprocessen in de bancaire sector is de inhuur van externe professionals in de financiële sector sterk teruggeschoefd. Projecten zijn stopgezet, lopende contracten zijn beëindigd en nieuwe initiatieven zijn voorlopig 'on hold' gezet. Een aanzienlijk aantal van onze professionals kwam zonder werk te zitten en moest 'op de bank' plaatsnemen. In totaliteit is het aantal flex professionals in 2007 met 200 afgenomen met een navenant lagere omzet als gevolg.

Wij zijn uiteindelijk uitgekomen op een goed operationeel resultaat over 2007 (pro forma genormaliseerd, dus exclusief

'Spanje' en verschillende eenmalige lasten) en dat is een compliment waard. Een compliment aan onze mensen die niet bij de pakken zijn gaan neerzitten en aan onze stakeholders die het vertrouwen in ons zijn blijven uitspreken. De wil om te winnen en de passie voor het 'vak' zijn in ons bedrijf overal aanwezig. Dit stralen wij met ons allen uit, naar elkaar en naar de buitenwacht, en dat geeft een goed gevoel.

Door de turbulente ontwikkelingen op de (financiële) markten hebben wij op dit moment onvoldoende basis om een verwachting voor 2008 uit te spreken. Vanwege de ontwikkelingen op de financiële markten en de effecten hiervan op de financiële instellingen geldt dit bovenal voor de grootste werkmaatschappij, DPA flex professionals. Voor de andere twee werkmaatschappijen, DPA Supply Chain People (in combinatie met DPA Conink) en GEOS IT Professionals, zijn de perspectieven gunstig. In deze nichemarkten van DPA Flex Group is verdere groei in principe mogelijk, al blijft de beschikbaarheid van gekwalificeerde professionals een beperkende factor.

Hopelijk ontstaat er ook in de financiële wereld dit jaar meer duidelijkheid omtrent de gevolgen van de kredietcrisis.

Als de rust enigszins is weergekeerd, zal de vraag naar gekwalificeerde flex professionals weer snel toenemen. Bijvoorbeeld om een wezenlijke bijdrage te leveren aan de opbouw van nieuwe geïntegreerde organisaties die als gevolg van fusies en overnames ontstaan.

Juist die onrust maakt dat detachering onlosmakelijk verbonden is geraakt met een strategische invulling van de personeelsbehoefte.

Net als in het verleden tracht DPA groei te realiseren door acquisitie en autonome groei. Dit vindt weloverwogen plaats. Op korte termijn voorzie ik geen grote investeringen waar financieringen voor noodzakelijk zijn. De huidige interne personeelsbezetting staat in verhouding tot de omvang van ons interim professionals-bestand en wordt aangepast als de ontwikkeling van het bedrijf dit noodzakelijk maakt. De groei van het aantal projecten en de toename van de bruto-marge zijn belangrijke succesfactoren voor DPA.

Zowel voor DPA Flex Group als voor mij persoonlijk breekt een andere tijd aan. De onderneming is in een andere levensfase beland. Ook voor mij persoonlijk is het tijd voor een volgende stap. Daarom heb ik besloten om per 1 juli 2008 mijn functie als CEO neer te leggen. In de afgelopen achttien jaar hebben we DPA zien uitgroeien tot één van de toonaangevende detacheringsbedrijven van ons land en daar ben ik trots op. Na mijn terugtreden als directeur zal ik tot het einde van het jaar nog als adviseur aan DPA verbonden blijven. Ik zie de toekomst voor DPA met vertrouwen tegemoet.

Peter Smit, CEO



Kerngegevens

Kerncijfers	x miljoen euro	2007	2006	2005	2004	2003
Netto-omzet		84,3	66,9	29,9	23,1	22,2
Brutomarge		23,7	16,8	8,9	7,7	8,1
Idem in % van de netto-omzet		28,1	25,1	30,5	33,3	36,5
Bedrijfsresultaat		4,6	(23,7)	1,0	(0,8)	(4,7)
Winst voor belastingen		(0,5)	(24,0)	0,9	(0,7)	(4,5)
Nettowinst		(0,2)	(24,7)	0,6	(0,6)	(3,1)
Eigen vermogen		30,4	30,6	10,7	6,7	7,6
Winst per aandeel (in euro)		(0,05)	(2,44)	0,13	(0,14)	(0,54)
Toegevoegde waarde per medewerker		0,20	0,11	0,16	0,16	0,14
Gedetacheerden per ultimo		882	924	423	347	233
Indirecte medewerkers per ultimo		119	152	56	47	58

Kengetallen	2007	2006	2005
Groepsresultaat (x duizend euro)	(532)	(24.816)	785
Eigen vermogen (x duizend euro)	29.991	30.523	10.938
Solvabiliteit (in %)	45,8	63,5	57,8
Groepsresultaat op basis van uitstaande aandelen (in euro)	(0,05)	(2,44)	0,13
Dividend pay-out (in %)	n/a	n/a	n/a
Aantal uitstaande aandelen	10.524.262	7.314.362	4.104.462

x euro	2007	2006	2005
Hoogste koers	10,75	12,45	7,49
Laagste koers	7,02	7,60	4,15
Ultimo koers	7,26	8,80	7,18

Verslag van de Raad van Bestuur

Highlights 2007

(pro forma genormaliseerd)

- De omzet, exclusief broker, is gegroeid tot € 84,3 miljoen (een toename van 6% ten opzichte van 2006).
- De brutomarge (28,1%) heeft over heel 2007 een positieve ontwikkeling te zien gegeven.
- De brutomarge op jaarbasis bedroeg € 23,7 miljoen.
- Het bedrijfsresultaat (EBITDA) is met 27% toegenomen tot € 7,6 miljoen.
- In juni 2007 is door de Raad van Bestuur aangekondigd de Spaanse activiteiten af te stoten, over de verkoop hiervan is bij het samenstellen van dit jaarverslag een principeakkoord bereikt met het Spaanse Cibernos.
- Conink consultants B.V. is in september 2007 overgenomen. De activiteiten, waarmee wij onder de merk naam DPA Conink naar buiten treden, zijn een aanvulling op DPA Supply Chain People B.V.



Bewogen jaar

De operationele marge (EBITDA) van de organisatie is in het afgelopen jaar sterk verbeterd. Ook de ontwikkeling van de brutomarge heeft in 2007 een gunstig beeld te zien gegeven. Daar waar in de tweede helft van het jaar traditioneel een hogere omzet wordt gerealiseerd dan in de eerste zes maanden, is in 2007 sprake geweest van een omgekeerd beeld. Per saldo daalde de omzet in de tweede helft van het jaar met 1%. De terughoudendheid bij een aantal grote opdrachtgevers in de financiële hoek om externe professionals in te huren, zorgde bij DPA flex professionals zelfs voor een achterblijvende omzet in de laatste twee maanden van 2007. Desondanks kon over heel 2007 nog een omzetgroei van 6% worden gerealiseerd.

Het nettoresultaat over 2007 is uitgekomen op € 700.000. Dit resultaat is inclusief een afwaardering van de Spaanse activiteiten. Zonder deze afwaardering zou het resultaat zijn uitgekomen op € 4,8 miljoen.

Terug naar de basis

De in 2006 gelegde basis voor kwalitatieve groei heeft in 2007 plaatsgemaakt voor een meer praktische benadering. De commerciële omvang van de organisatie is meer in lijn gebracht met het omzetniveau, bijzondere activiteiten zijn stopgezet en over de verkoop van de Spaanse activiteiten was op het moment

van uitbrengen van dit jaarverslag een principeakkoord bereikt. Vanuit een functioneel aangestuurde organisatie ligt onze focus op de Nederlandse activiteiten.

Het in 2007 doorgevoerde beleid heeft geleid tot een verbeterd brutorendement, verbeterde commerciële ratio's, een lagere Days Sales Outstanding (DSO)

en een kostenefficiënter functionerende organisatie. Alle activiteiten vinden met ingang van 2008 plaats vanuit de centrale vestiging in Amsterdam.

Op basis van deze ontwikkelingen is te stellen dat DPA als groep de organisatie is geworden zoals die het bestuur van de onderneming medio 2007 voor ogen stond.

Financiële highlights, gebaseerd op pro forma cijfers genormaliseerd

Cijfers 2007 ten opzichte van de gecombineerde organisatie 2006

In miljoenen euro	2007	2006	% verschil
Omzet	84,3	79,5	6%
Marge	23,7	21,1	12%
Bedrijfskosten	17,8	16,5	8%
EBITDA	7,6	6,0	27%
Bedrijfsresultaat	5,8	4,5	29%
Discontinued activities	(4,1)	(0,2)	PM
Nettoresultaat	0,7	* (23,5)	PM
In euro			
Winst per aandeel	0,07	(2,31)	PM

* Afwaardering van € 26,5 miljoen

Uitgangspunten:

- De cijfers van GEOS IT Professionals B.V. zijn per 1 januari 2007 meegeconsolideerd.
- De cijfers van Conink consultants B.V. zijn per 1 september 2007 meegeconsolideerd.
- *Normalisatie 1:* In 2006 is bij de bedrijfskosten een bedrag van € 700.000 gecorrigeerd vanwege een eenmalige bate met betrekking tot het UWV.
- *Normalisatie 2:* In 2007 heeft een verlaging plaatsgevonden van de personeelskosten van € 750.000 in verband met de reorganisatie.
- *Normalisatie 3:* In 2007 heeft een correctie plaatsgevonden van € 500.000 in verband met de centralisatie van de activiteiten vanuit Den Haag en Rotterdam naar Amsterdam.
- De omzet van 2006 en 2007 is exclusief brokeromzet weergegeven.
- De activiteiten van DPA in Spanje worden gepresenteerd als *discontinued activities*.

Verslag van de Raad van Bestuur

Specificatie van de omzet

- Omzet DPA Flex Group N.V. is gestegen over 2007 met 6% naar € 84,3 miljoen (inclusief brokeromzet met 13%).
- Omzet van DPA Flex Nederland B.V. is met 1% gestegen tot € 63,2 miljoen.
- Omzet DPA Supply Chain People B.V. is met 81% gestegen tot € 7,7 miljoen.
- Omzet GEOS IT Professionals B.V. is met 7% gestegen tot € 12,1 miljoen.
- Omzet Conink consultants B.V. is met € 1,3 miljoen gelijk gebleven aan die van 2006.

De omzetgroei voor het totale jaar bedraagt 6%. Voor het eerste halfjaar werd een groei gerealiseerd van 7%. Traditioneel is het tweede halfjaar beter dan het eerste, maar de omzetgroei van DPA Flex Nederland is in het tweede halfjaar en met name in de laatste twee maanden achtergebleven.

Deze ontwikkeling wordt veroorzaakt door de afgenomen vraag naar extern personeel binnen de financiële instellingen in Nederland. DPA Flex

Nederland is binnen deze sector sterk vertegenwoordigd.

De andere werkmaatschappijen hebben ten aanzien van de omzetontwikkeling geen last ondervonden van de onrust op de financiële markten.

Specificatie brutomarge

- Brutomarge DPA Flex Group N.V. stijgt met 12% tot € 23,7 miljoen.
- Brutomarge DPA Flex Nederland B.V. is met 7% gestegen tot € 16,5 miljoen.
- Brutomarge DPA Supply Chain People B.V. is met 112% gestegen tot € 3,0 miljoen.
- Brutomarge GEOS IT Professionals B.V. is fractioneel gestegen tot € 3,8 miljoen.
- Brutomarge Conink consultants B.V. ligt iets lager dan in 2006.

Op jaarbasis is de brutomarge gestegen van 26,5% naar 28,1%. Op halfjaarbasis is de stijging het sterkst in het tweede halfjaar waarin de marge zich ontwikkeld

heeft van 27,9% in 2006 naar 29,5% in 2007. De marge laat derhalve over het hele jaar een duidelijke verbetering zien. De totale brutomarge is in absolute zin toegenomen door een groeiende omzet bij de kleinere werkmaatschappijen en overall door een stijging van het gemiddelde uurtarief. Andere positieve effecten zijn een betere marge op de inzet van derden en de gunstige effecten van de spreiding van de marge over de verschillende omzetgroepen.

De in 2007 overgenomen partijen Conink consultants en GEOS IT Professionals hebben een overgangsjaar gekend. Commerciële synergievoordelen als gevolg van de integratie van beide organisaties worden naar verwachting zichtbaar in 2008. Met een meer intern gerichte focus van beide organisaties in 2007 is de absolute brutomarge gelijk gebleven aan die van 2006. In geval van GEOS IT Professionals is de omzetgroei gehandhaafd door meer te werken met derden.

in %

Marge van gecombineerde organisatie

Eerste halfjaar
Tweede halfjaar
Gemiddelde hele jaar

2007

2006

26,0

24,8

29,5

27,9

28,1

26,5

Marge DPA Flex Nederland per omzetgroep

Eigen
- detachering
Derden
- detachering
- broker

28,0

28,1

16,8

14,5

3,3

3,6

Verdeling van de marge van DPA Flex Nederland over omzetgroepen

Eigen
- detachering
Derden
- detachering
- broker

68,1

64,8

29,5

26,1

2,4

9,1

Financiële highlights, gebaseerd op de geconsolideerde cijfers

Cijfers 2007 ten opzichte van DPA Flex Group N.V. 2006

x miljoen euro	2007	2006	% verschil
Omzet	84,3	66,9	26%
Marge	23,7	16,8	41%
Bedrijfskosten	19,1	14,1	35%
<i>EBITDA</i>	6,3	4,2	50%
Bedrijfsresultaat	4,6	2,8	64%
Discontinued activities	(4,1)	(0,2)	PM
Netto resultaat	(0,2)	* (24,7)	PM
In euro			
Winst per aandeel	(0,02)	(2,44)	PM

* inclusief afwaardering van € 26,5 miljoen

Specificatie van de bedrijfskosten

De bedrijfskosten zijn ten opzichte van de omzet licht gestegen van 20,7% naar 21%. Medio 2007 is een aantal structuurveranderingen ingezet. Deze hebben geleid tot efficiencyverbeteringen. Naar verwachting zullen de in 2007 genomen maatregelen in 2008 een positief effect hebben op de verhouding omzet en indirecte kosten. De vergelijking tussen het tweede halfjaar 2007 en 2006 laat een daling van de bedrijfskosten zien van 5%.

Specificatie van het bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (*EBITDA*) ligt 27% hoger dan in het voorgaande jaar. Het toepassen van IFRS als waarderingsstandaard heeft ertoe geleid dat DPA Flex Group de deelneming in Spanje heeft gewaardeerd tegen de lagere marktwaarde (*fair value*) in plaats van de boekwaarde. Het operationele resultaat van Spanje inclusief de afwaardering heeft geleid tot een *result discontinued activities* van € 4,1 miljoen.

Deze eenmalige aanpassing heeft geen effect op de *EBITDA* van DPA Flex Group, maar wel op de nettowinst en de winst per aandeel. Als de afwaardering buiten beschouwing zou worden gelaten, dan

zou de nettowinst ten opzichte van de gecombineerde organisatie zijn gestegen van € 3,2 miljoen in 2006 naar € 4,8 miljoen in 2007, een stijging van 50%. Op basis van de geconsolideerde cijfers zou de winst per aandeel, inclusief de verwatering, zijn gestegen van € 0,31 tot € 0,46. Dit is een stijging van 48%.

Balans

De debiteurenpositie, € 19 miljoen, van DPA Flex Group is licht toegenomen, ondanks een sterk gegroeide omzet. Dit houdt in dat de Days Sales Outstanding (*DSO*) van de groep met 7 dagen is gedaald tot 54. De groeiende *EBITDA* en de verlaging van de *DSO* hebben geleid tot een verbeterde cashflow uit de operationele activiteiten. Deze cashflow wordt gebruikt voor de aflossing van leningen en het terugbrengen van de rekeningcourantstand van de kredietfaciliteiten. De huidige kredietfaciliteiten voldoen om de financieringsbehoefte op korte en middellange termijn te dekken bij het huidige investeringsniveau.

Afstoten activiteiten Spanje

Op 4 maart 2008 is een principeakkoord bereikt met Cibernos Servicios S.A. over

de overname van de activiteiten DPA Spanje. Per 31 maart 2008 is de overname definitief. De overname kan een licht positief effect hebben op het resultaat van 2008.

Toelichting op de geconsolideerde cijfers

Van de omzettoename (26%) is 20% toe te schrijven aan de geacquireerde ondernemingen, GEOS IT Professionals B.V. en Conink consultants B.V. De autonome groei bedraagt daarmee 6%. Aan de margegroei hebben de geacquireerde ondernemingen € 4,2 miljoen (25%) bijgedragen. De autonome margegroei bedraagt dan 16%. De toename van de bedrijfskosten met 35% is voor 12% toe te schrijven aan de geacquireerde ondernemingen. In 2007 is bij DPA Nederland een reorganisatievoorziening getroffen ad € 750.000 en een voorziening voor het sluiten van het kantoor in Rotterdam ad € 500.000. Het bedrijfsresultaat ligt 64% hoger dan in het voorgaande jaar. De acquisities zorgen voor een groei van 89%. De autonome resultaatontwikkeling laat een daling zien van 25%.

Verwachtingen voor 2008

De turbulente ontwikkelingen op de (financiële) markten geven ons op dit moment onvoldoende basis een verwachting voor 2008 te kunnen uitspreken.

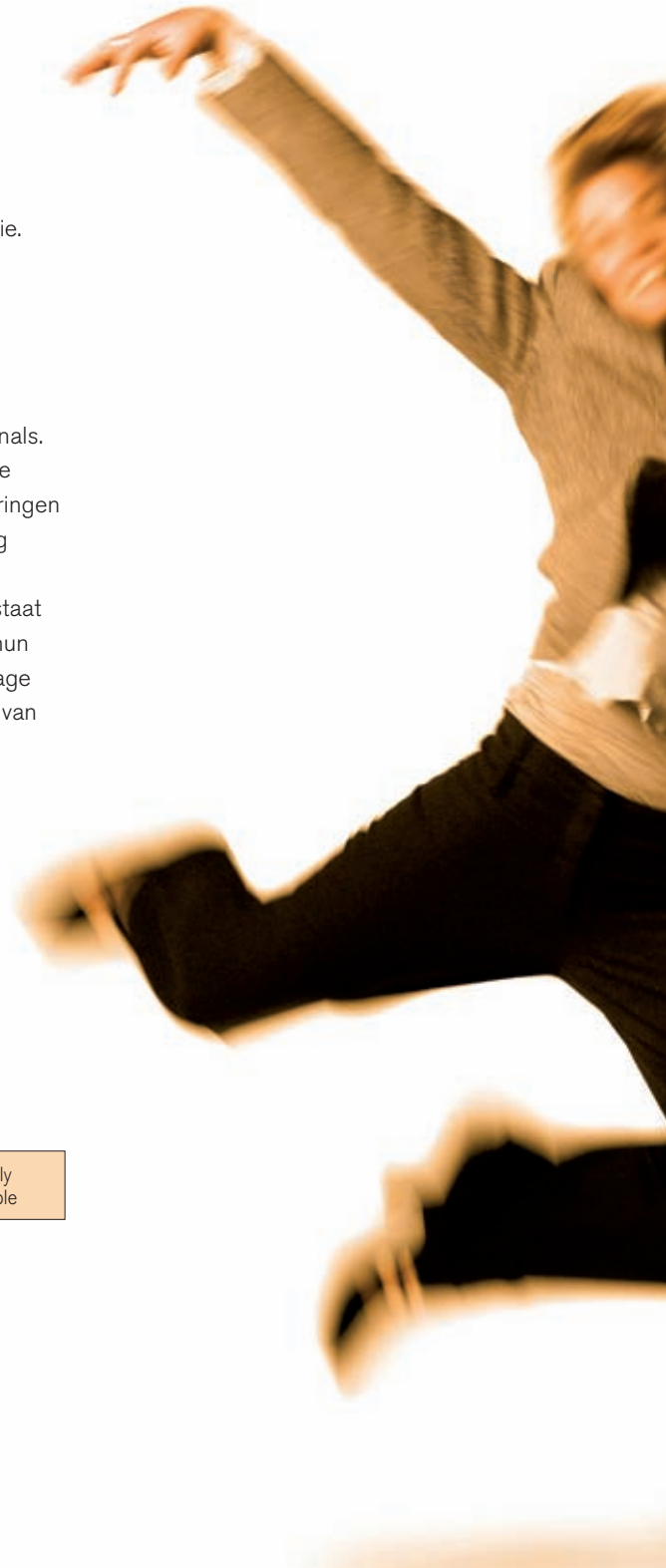
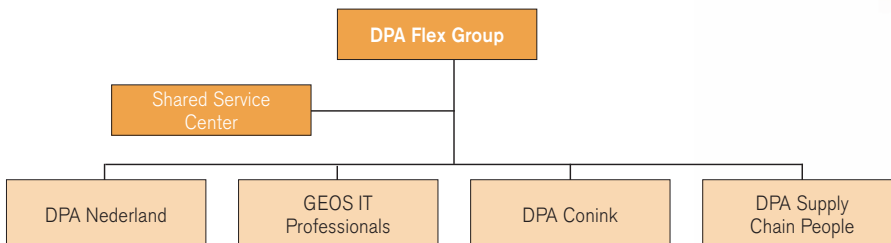
Langetermijnstrategie

De missie van onze organisatie, het leveren van toegevoegde waarde voor opdrachtgevers waarvoor onze interim professionals werkzaam zijn, blijft ongewijzigd. DPA heeft een leidende positie in het detacheren van interim professionals op de expertisegebieden Finance, IT en Supply Chain. Het strategische doel op de langere termijn blijft het realiseren van gezonde financiële resultaten, waarmee DPA Flex Group kan investeren in duurzame groei en tegelijkertijd een solide balans kan behouden. Groei zal zowel worden gerealiseerd door autonome groei als door acquisities.

Groeien in bestaande en nieuwe markten en expertises is noodzakelijk om voorop te blijven lopen in de detacheringmarkt, maar mag niet ten koste gaan van de focus op de bestaande activiteiten en de brutomarge.

Groeiscenario's

DPA gelooft in groei: van onze professionals én van onze organisatie. Om dit te stimuleren, investeren wij bewust veel tijd en geld in de ontwikkeling en kwaliteit van onze mensen. Wij zijn met deze aanpak uitgegroeid tot vooraanstaand kennisleverancier van flex professionals. Uitdagende opdrachten, interessante opdrachtgevers en continue investeringen in opleidingen en professionalisering vormen met elkaar het fundament. Hierdoor zijn onze professionals in staat om meerwaarde te leveren en met hun inzet een belangrijke positieve bijdrage te leveren aan de bedrijfsresultaten van onze klanten.





Onze kernwaarden

- Transparant** Wij hechten veel waarde aan duidelijkheid. Onze beursnotering draagt bij aan een transparante bedrijfsvoering.
- Deskundig** Onze professionals bepalen het succes. Ons streven is gewone dingen ongewoon goed te doen.
- Focus** DPA streeft naar resultaat dat beklijft.
- Snelheid** Om opdrachtgevers snel te kunnen bedienen in hun behoefte aan tijdelijke kennis, is DPA voortdurend op zoek naar efficiencyvoordelen en nieuwe wervingskanalen.
- Passie** Detachering is mensenwerk en om daarin onderscheidend te zijn, creëert DPA een inspirerende werkomgeving.

DPA: transparant,
deskundig,
gepassioneerd

Marktontwikkelingen

In dit hoofdstuk wordt terug- en vooruitgekeken naar de voor DPA Flex Group N.V. relevante marktontwikkelingen. Deze ontwikkelingen zijn per werkmaatschappij (DPA flex professionals, DPA Supply Chain People en GEOS IT Professionals) beschreven, inclusief de bijbehorende gevolgen en de gemaakte keuzes.

Safe harbour statement

In dit jaarverslag is een aantal mededelingen en/of uitspraken gedaan die toekomstgericht zijn. De toekomstgerichte mededelingen en/of uitspraken zijn onderworpen aan risico's, onzekerheden en andere factoren die er toe leiden dat werkelijke resultaten en/of de verwachtingen hiervan materieel kunnen afwijken van de informatie zoals weergegeven in de toekomstgerichte mededelingen en/of uitspraken. Belangrijke oorzaken en/of factoren die daartoe aanleiding kunnen geven zijn: (i) condities van de IT- en of financemarkt (ii) de algemene economische omstandigheden (iii) het functioneren van de financiële markten (iv) de hoogte van de rentestand (v) de competitieve voorwaarden op wereld-, nationaal en/of regioniveau (vi) wijziging(en) van wet- en regelgeving. De hier opgesomde factoren en/of oorzaken zijn niet limitatief. Ook spelen vele factoren en/of oorzaken zich af buiten de directe invloedssfeer van de vennootschap. Mede hierdoor adviseert de vennootschap de lezer voorzichtigheid en terughoudendheid te betrachten met het interpreteren van toekomstgerichte mededelingen en/of uitspraken.

DPA flex professionals

Verscherpte aandacht bij bijzondere marktomstandigheden

De toenemende vraag naar gekwalificeerde flex professionals in alle sectoren waarin DPA Flex Group N.V. actief is, zorgde aan het begin van 2007 voor een goede uitgangspositie voor verdere groei. Dus ook voor DPA flex professionals. Geconstateerd kan worden dat de kwaliteit van de omzet ten opzichte van 2006 is verbeterd. Het resultaat heeft zich grotendeels ontwikkeld conform de verwachting. De omzet groeide door een goed eerste halfjaar met 6%, de brutomarge (28,1%) liet over het gehele jaar een positieve ontwikkeling zien en het bedrijfsresultaat is met 27% toegenomen.

De tegenwind in de financiële sector die in de tweede helft van 2007 steeds sterker is gaan waaien, heeft na een gunstig eerste halfjaar voor een stagnerend effect gezorgd. De ontwikkelingen bij veel grote financiële instellingen zijn ook van invloed op onze positie als professionele dienstverlener en leverancier van flex professionals aan grote Nederlandse banken en verzekeraars. De voorzichtigheid en terughoudendheid in de financiële wereld hebben ertoe geleid dat het inhuren van externe professionals in het laatste kwartaal van 2007 behoorlijk is teruggelopen.

Op de wat langere termijn blijven de perspectieven voor DPA flex professionals niettemin gunstig, omdat na het uitvoeren van reorganisaties weer een periode van opbouw aanbreekt. In dit

soort verandertrajecten zal bijstand van externe professionals in veel gevallen gewenst zijn.

Naast de kredietcrisis zijn ook de effecten van fusies en overnames en integraties in de financiële sector goed te merken. Het afgelopen jaar is bijvoorbeeld een begin gemaakt met de integratie van veel backoffice- en frontoffice-functies bij verschillende grote bancaire instellingen. Deze ontwikkelingen hebben bij de betrokken partijen eveneens geleid tot een focus op commercie in combinatie met de nieuw te vormen interne organisaties.

De reorganisaties in de financiële wereld bieden daarom nieuwe kansen. Zeker als eenmaal duidelijk is geworden hoe de nieuwe organisaties van banken en verzekeraars eruit moeten gaan zien. Op die momenten is er wel behoefte aan nieuwe kennis en expertise, terwijl er binnen de organisatie nog terughoudendheid ten aanzien van het aantrekken van nieuw personeel bestaat. Juist in dit soort verandertrajecten kan DPA flex professionals een effectieve bijdrage leveren aan de opbouw van nieuwe organisaties binnen de gefuseerde financiële instellingen. Binnen DPA flex professionals is dit besef volop aanwezig. Wij gaan vol overtuiging aan de slag om deze nieuwe kansen op te pakken.

**Bij DPA
bepalen
interim
professionals
het succes**



Kostenreducties

Als gevolg van de turbulente marktontwikkelingen in de financiële sector in de tweede helft van het jaar is een aantal meerjarige raamcontracten beëindigd of opgeschort. Van de ruim driehonderd professionals die in dienst van DPA flex professionals in de financiële sector actief waren, is als gevolg van de hiervoor beschreven marktontwikkelingen van een groot aantal professionals in het laatste kwartaal van 2007 het uitleningscontract beëindigd. Voor de gehele groep is het aantal interim professionals per ultimo 2007 met 140 teruggelopen ten opzichte van het jaar daarvoor.

De in 2007 in onze interne organisatie doorgevoerde reorganisatie heeft de gewenste kostenreducties met zich meegebracht. Ze heeft er ook voor gezorgd dat de commerciële omvang van de organisatie meer in lijn is met de omzet en de organisatiestructuur is aangepast van matrixmodel naar een functionele aansturing. Het afgelopen jaar is tevens een goede start gemaakt met het vergroten van de aandacht voor risicomanagement. Efficiency in de eigen organisatie en de achterliggende processen hebben gezorgd voor een verbeterde sturing op kosten.

Spreading van belangen

De financiële sector, met de banken en verzekeraars als belangrijkste partijen, is voor de inzet van DPA flex professionals weliswaar een belangrijk marktgebied, maar beslist niet het enige. Spreading van belangen is al veel langer een van de uitgangspunten voor ons beleid. Dat heeft ons als organisatie minder afhankelijk gemaakt van conjuncturele ontwikkelingen in een bepaalde sector. Naast banking & insurance zijn ook de publieke sector, transport trade & industry en professional services & utilities belangrijke marktgebieden.

Verheugend te melden is de groei van het aantal een-op-een-contracten (opdrachten waar geen mantelovereenkomst aan ten grondslag ligt) dat in 2007 met diverse partijen is gesloten. In veel gevallen gaat het daarbij om middelgrote bedrijven. DPA flex professionals heeft zich in het verleden vooral gericht op grote bedrijven en instellingen en het afsluiten van mantelovereenkomsten met deze grote organisaties. In aanvulling hierop ziet DPA flex professionals in toenemende mate bij middelgrote bedrijven mogelijkheden voor expansie. Het genereren van nieuwe business binnen dit marktsegment heeft afgelopen jaar reeds meer prioriteit gekregen. De eerste hierop gerichte acties zijn in de tweede helft van 2007 ondernomen en zullen naar verwachting in 2008 tot resultaten gaan leiden. Belangrijk aspect hierbij is dat het ontwikkelen van dit segment op geen enkele manier ten koste mag gaan van de kwaliteit van onze dienstverlening bij bestaande klanten.

Perspectief voor 2008

Mede als gevolg van concentratie aan de vraagzijde, de schaarste aan gekwalificeerde professionals en de

huidige economische omstandigheden, is in de detacheringmarkt reeds langere tijd sprake van consolidatie aan de aanbodzijde. Dat zal naar verwachting dit jaar ook het geval zijn. In bepaalde nichemarkten zijn echter nog wel volop groeimogelijkheden aanwezig.

In het algemeen is voor 2008 voorzichtigheid op zijn plaats. De onrust op de financiële markten en de onzekerheden die dat voor onze grootste werkmaatschappij DPA flex professionals met zich meebrengt, maakt het lastig voorspellingen te doen. Het tekort aan gekwalificeerde mensen op de arbeidsmarkt, dat in 2007 al bestond, blijft voelbaar voor vrijwel elke organisatie. Daarnaast blijkt de wens van veel organisaties om een deel van hun personeelsbehoefte flexibel in te vullen, van structurele aard te zijn. Dat geldt niet alleen voor de grote organisaties. Ook binnen het MKB wordt de gedachte om hoog opgeleid en daarmee kostbaar personeel zo effectief mogelijk in te zetten steeds meer gemeengoed. Dit biedt mogelijkheden voor organisaties als DPA flex professionals, waar kwaliteit, professionaliteit en toegevoegde waarde belangrijke elementen in de dienstverlening zijn.

In een krappe arbeidsmarkt blijft het de kunst de juiste mensen te vinden. Omdat kostenbewustzijn voor elke organisatie een belangrijke drijfveer is, zoeken veel organisaties naar een zo flexibel mogelijke personele invulling. Wij zijn specialist in het bieden van integrale en flexibele oplossingen voor personele vraagstukken. Dat doen wij door de gewenste flexibiliteit te bieden, maar wel met de zekerheid van maximale kwaliteit en veel toegevoegde waarde. De gewone dingen ongewoon goed doen. Dat is waar het om gaat.

DPA Supply Chain People

Aanhoudende groei in zowel publieke als private markt

Bij de oprichting in 2005 stelde DPA Flex Group N.V. zich met DPA Supply Chain People B.V. ten doel om een leidende positie op de Nederlandse markt te veroveren op het gebied van inkoop en andere supply chain vraagstukken (logistiek en operations). De autonome groei die DPA Supply Chain People B.V. in 2005 en 2006 liet zien was er ook in 2007. Voor 2008 zien de verwachtingen er opnieuw hoopvol uit.

In 2007 groeide de omzet autonoom tot € 7,7 miljoen; opnieuw een forse stijging ten opzichte van de omzet in 2006 (€ 4,2 miljoen). Naast de groei in omzet gaven alle proposities (detacheren, advies en werving & selectie) een gezonde ontwikkeling van de gemiddelde brutomarge te zien.

Het zwaartepunt van de activiteiten van DPA Supply Chain People ligt bij het detacheren van specialisten op het gebied van inkoop, logistiek en operations. Naast detacheren behoren ook werving & selectie en advisering (verbeter- en besparingsprojecten) tot de kernactiviteiten. DPA Supply Chain People B.V. is in 2007 zowel in de private als de publieke markt actief geweest. Met name de groeiende behoefte van ministeries, provincies, gemeenten en andere aanbestedingsplichtige organisaties om zich te conformeren aan de Europese aanbestedingsrichtlijnen zorgden voor veel aanvragen en nieuwe klanten.

Om haar positie in de snel groeiende markt van Europese aanbestedingen nog sterker te maken heeft DPA Flex Group N.V. in september 2007 Conink consultants B.V. overgenomen. DPA Supply Chain People en Conink consultants waren in 2007 samen goed voor circa € 11,4 miljoen omzet (pro forma) en vormen samen de leidende partij in Nederland binnen het vakgebied van inkoop en andere supply chain-vraagstukken.

De overname van Conink consultants en de daarop volgende integratie is succesvol verlopen. Nieuwe en bestaande klanten en medewerkers reageerden positief en binnen vier maanden na de overname was de integratie van de backoffice een feit. Uiteraard vergt een overname, ook van deze omvang, veel managementaandacht, maar desondanks is de omzet van Conink consultants in 2007 op peil gebleven ten opzichte van 2006. De commerciële portefeuille is nog steeds zeer goed gevuld. Door de integratie van de activiteiten van Conink consultants is de omzetverdeling tussen publiek en privaat meer in balans.

Voor 2008 geldt dat de combinatie DPA Supply Chain People en Conink consultants doorgaat op de ingeslagen weg. De groeiperspectieven zijn gunstig, zowel voor de publieke als de private markt. In de private markt zal de vraag naar supply chain-specialisten als gevolg van schaarste op de arbeidsmarkt blijven groeien. Binnen de publieke sector blijft een grote vraag naar capaciteit op het gebied van inkoop; het aantal Europese aanbestedingen van de overheid zal naar verwachting blijven toenemen.

De activiteiten van Conink consultants worden onder de naam DPA Conink naar de markt gecommuniceerd.

Belangrijke doelstellingen voor 2008 zijn het verder uitbouwen van de leidende positie, het versterken van de synergie tussen de proposities (detachering, advies, werving & selectie en training) en het nastreven van meer commerciële en operationele efficiency. Daarnaast zal ook blijvend commerciële samenwerking gezocht worden met de andere onderdelen van DPA Flex Group. Het vinden en binden van goede gekwalificeerde professionals is en blijft een voortdurend punt van aandacht.



**DPA Supply Chain People:
in drie jaar tijd uitgegroeid tot marktleider**

GEOS IT Professionals

Goed resultaat in overgangsjaar

De overname van GEOS IT Professionals B.V. in 2007 betekende voor de DPA Flex Group N.V. een belangrijke verbreding van het IT-dienstenpalet. GEOS IT Professionals is binnen onze organisatie een zelfstandig bedrijfsonderdeel met een eigen identiteit en een eigen businesspropositie. De activiteiten zijn geheel toegespitst op het detacheren van ervaren IT-professionals op het gebied van Oracle, SAP en Siebel. Zowel de grote softwarehuizen in ons land als eindgebruikers behoren tot de opdrachtgevers. In bijna alle gevallen gaat het om grote, toonaangevende organisaties.

Voor GEOS IT Professionals zelf was 2007 een overgangsjaar. De overname door DPA Flex Group bracht een periode van gewenning en integratie met zich mee. De tijd en aandacht die dit tijdelijk opeiste, kon niet worden besteed aan commerciële activiteiten. Maar de doelstellingen voor 2007 konden wel worden gerealiseerd. Een beperkende factor in deze nichemarkt blijft het vinden en binden van ervaren professionals.

De samenwerking met de andere bedrijfsonderdelen van DPA Flex Group en meer cross selling zullen naar verwachting in 2008 eveneens bijdragen aan de verdere groei van omzet en resultaat. Het fundament hiervoor is in 2007 gelegd. Om de samenwerking te versterken, is GEOS IT Professionals begin 2008 verhuisd van Den Haag naar het DPA-pand in Amsterdam.

GEOS IT Professionals: interessante werkgever in een schaarse arbeidsmarkt

Ondanks de integratieperiode is GEOS IT Professionals er in geslaagd een omzetgroei van 7% te realiseren. De omzet kwam uit op een bedrag van € 12,1 miljoen. Het vertrek van een aantal consultants aan het begin van 2007 kon worden opgevangen door het aantrekken van nieuwe mensen. Het aantal bij opdrachtgevers werkzame consultants bleef per saldo gelijk. In 2007 waren er gemiddeld 80 professionals bij opdrachtgevers actief met het modificeren, uitbreiden en inrichten van ERP-systemen. 80% is in dienst van GEOS IT Professionals.

Voor 2008 streeft GEOS IT Professionals naar een hoger groeipercentage. Om de aspiraties waar te maken, is het salesteam versterkt. Op directieniveau is de directie tijdelijk uitgebreid van één naar twee personen.

Een belangrijke randvoorwaarde voor het realiseren van groei is het vinden, binden en behouden van ervaren consultants. De nieuwe recruitment-bezetting moet een belangrijke bijdrage leveren aan het vinden van nieuwe mensen. Juist de combinatie van de eigen identiteit en een unieke beloningsstructuur maakt GEOS IT Professionals ook in een uiterst schaarse arbeidsmarkt een interessante werkgever. Deze onderscheidende elementen zullen in de arbeidsmarktcommunicatie benadrukt blijven worden.

Corporate Governance

Structuur en beleid

DPA Flex Group N.V. is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam. Het maatschappelijk kapitaal is opgebouwd uit gewone aandelen aan toonder. Er zijn geen certificaten van aandelen of cumulatief preferente aandelen uitgegeven. DPA heeft een notering aan de NYSE Euronext te Amsterdam. Een belangrijk deel van de aandelen is in handen van Private Equity Fondsen en institutionele beleggers. De vennootschap is op de Nederlandse markt gericht, maar had in 2007 (nog) wel twee ondernemingen in Spanje.

De leiding van DPA bestaat uit een Raad van Bestuur en een Raad van Commissarissen. DPA vindt deze zogenaamde two-tier bestuursstructuur de beste manier om binnen de onderneming de juiste 'checks and balances' aan te brengen.

Een tweehoofdige Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de dagelijkse leiding van de onderneming en voor het vormgeven en realiseren van de langetermijnstrategie. De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het toezicht op het bestuur en voor het adviseren van de Raad van Bestuur.

De vennootschap heeft een Raad van Commissarissen bestaande uit drie personen. De Raad van Commissarissen heeft geen aparte commissies ingesteld en zal dit gezien de verwachte omvang in de toekomst ook niet doen.

Implementatie en afwijkingen

Vanaf het moment van invoering van de Nederlandse corporate governance code in 2003 is DPA gestart met het toepassen daarvan. Op het merendeel van de punten handelde DPA al in overeenstemming met de beginselen van de code. Voor een verdergaande toepassing zijn onder meer de statuten gewijzigd en zijn verschillende reglementen opgesteld of aangepast om de 'best practices' uit de corporate governance code binnen de organisatie te borgen. Daar waar dat nog niet zo is, worden stappen ondernomen om de bepalingen uit de code verder te implementeren.

De vennootschap behoudt zich het recht voor om in incidentele gevallen van 'best practice' bepalingen af te wijken, waarbij steeds het in de code geformuleerde uitgangspunt wordt nageleefd dat van afwijkingen gemotiveerd melding wordt gemaakt.



**DPA: gewone dingen
ongewoon goed doen**

Corporate Governance

De onderneming voldoet aan bijna alle 'best practice' bepalingen van de Nederlandse corporate governance code met uitzondering van de volgende 'best practice' bepalingen:

(I) Best practice bepaling II.1.1

Benoeming van de directie voor een periode van vier jaar.

Deze 'best practice' bepaling wordt niet toegepast omdat de onderneming, gezien de omvang van DPA, dit een te groot risico vindt met betrekking tot de continuïteit. DPA heeft er daarom voor gekozen voor de leden van de Raad van Bestuur arbeidsovereenkomsten voor onbepaalde tijd op te stellen.

(II) Best practice bepaling II.2.6

De periodieke melding van veranderingen van in bezit zijnde effecten die betrekking hebben op Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen.

De onderneming hanteert de uitgangspunten met betrekking tot deze verplichting van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen om de onderneming te informeren over aandelentransacties anders dan transacties in aandelen van concurrenten en vergelijkbare ondernemingen niet. De onderneming beschouwt deze aandelentransacties als normaal vermogensbeheer en daarmee als een persoonlijke zaak van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

(III) Best practice bepaling II.2.7

De maximale vergoeding bij onvrijwillig ontslag bedraagt eenmaal het jaarsalaris (het 'vaste' deel van de bezoldiging).

Voor de leden van de Raad van Bestuur van DPA wordt afgeweken van deze 'best practice' bepaling. De huidige regeling van de CEO Peter Smit bestaat al vanaf 1999, en is vastgesteld bij zijn in functietreding.

De vergoeding is afhankelijk van het aantal dienstjaren en is gemaximeerd op viermaal het jaarsalaris met een bovengrens van € 1 miljoen. Voor de CFO Jan van Duijn geldt dezelfde regeling met dien verstande dat voor hem een ondergrens geldt van tweemaal een jaarsalaris.

(IV) Best practice bepaling IV.3.1

Het kunnen volgen van bijeenkomsten van analisten, presentaties en persconferenties door middel van webcasting, telefoonlijnen of anderszins.

Voor het beschikbaar stellen van deze faciliteiten is de vennootschap door haar omvang op dit moment nog onvoldoende toegerust. Daarnaast is de vennootschap van mening dat slechts een zeer beperkt aantal aandeelhouders van dergelijke faciliteiten gebruik zal maken. Dit rechtvaardigt de kosten van het implementeren van een dergelijk systeem niet. DPA gaat ervan uit dat zowel aankondigingen van bijeenkomsten, als het beschikbaar stellen van informatie via de ondernemingswebsite voor en na de vergadering voldoende is.

Aanpassing ten opzichte van 2006

In 2007 is er een aanpassing gemaakt met betrekking tot 'best practice' bepaling III.6.5 - Het reglement van de Raad van Commissarissen bevat regels ten aanzien van de omgang met (potentieel) tegenstrijdige belangen bij bestuurders, commissarissen en de externe accountant in relatie tot de vennootschap, en voor welke transacties goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig is. Er zijn aan het reglement van de Raad van Commissarissen regels toegevoegd voor bestuurders en de externe accountant rondom (potentieel) tegenstrijdige belangen.

Regeling

Op dit moment is er nog één regeling die wordt herzien, omdat de bestaande regeling niet meer voldoet vanwege de veranderde situatie. Het betreft de vernieuwing van het reglement voor de Raad van Bestuur.

De relevante documentatie, waaronder de statuten en de diverse reglementen, is gepubliceerd op de website www.dpaflex.com of is op te vragen bij de vennootschap.



Risico's en risicobeheersing

Risico's zijn onlosmakelijk verbonden met ondernemen. DPA tracht de risico's die voortvloeien uit de normale bedrijfsuitoefening te minimaliseren door te streven naar een kwalitatief hoogstaande dienstverlening. Dat gebeurt vanuit een sterke en professionele organisatie.

Om de kwaliteit van de dienstverlening en tegelijk ook de efficiency te waarborgen, investeert DPA in scholing van medewerkers, is er permanente aandacht voor de consistentie in administratieve processen en bieden wij transparantie in onze kosten en opbrengsten.

De ingezette communicatie- en informatiesystemen ondersteunen dit. DPA is tevens ISO 9001:2000 gecertificeerd. De halfjaarlijkse audits maken duidelijk hoe DPA de permanente kwaliteitsverbetering in de bedrijfsvoering heeft verankerd.

Risico's activiteiten

De risico's verbonden aan de activiteiten, marktpositie en ontwikkeling van DPA worden met name bepaald door de kwaliteit en de kwantiteit van de projecten die onze interim professionals bij onze klanten uitvoeren. Bepalende factoren voor het succes van DPA zijn het vermogen om geschikte professionals te werven en te binden aan de organisatie en het beheersen van kosten van onze interne processen.

Kwaliteit en kwantiteit van projecten

De gemiddelde duur van projecten is in 2007 gestegen. Daarnaast is het ziekteverzuim laag gebleven. Het gemiddelde uurtarief is ten opzichte van 2006 gestegen. Het aantal projecten dat bij klanten werd uitgevoerd, is gedurende de eerste helft van het jaar toegenomen ten opzichte van 2006. In de tweede helft is het aantal opdrachten in vergelijking met 2006 afgenomen. Door een verhoging van de productiviteit en de verhoging van het gemiddelde uurtarief is de totale omzet over 2007 toch toegenomen.

In commercieel opzicht wordt de aandacht verdeeld over het verkrijgen van de positie van 'preferred supplier' bij grote opdrachtgevers en het inzetten van interim professionals bij het midden- en kleinbedrijf. Daar waar grote opdrachtgevers zorgen voor continuïteit in opdrachten, kan bij het midden- en kleinbedrijf doorgaans een hogere marge worden gerealiseerd. Als gevolg van deze gesplitste focus wordt de omzet van DPA gespreid gerealiseerd. Daarnaast is er veel aandacht voor het uitbreiden en verlengen van overeenkomsten bij bestaande opdrachtgevers.

Werving en binding van professionals

De in 2006 en 2007 doorgevoerde organisatorische aanpassingen hebben gezorgd voor een betere borging van de ontwikkeling, begeleiding en inzet van de interim professionals binnen de huidige werkmaatschappijen. De verantwoordelijkheid voor een gezonde groei in aantallen interim professionals die is afgestemd op de vraagkant van de markt, ligt bij de werkmaatschappijen. Elke werkmaatschappij heeft een eigen profiel. Hierdoor kunnen interim professionals zich identificeren met de werkmaatschappij die het beste aansluit bij de eigen wensen en behoeften. Op deze wijze tracht DPA de werving te optimaliseren en binding van interim professionals te versterken. Niettemin dwingt de toenemende krapte op de





arbeidsmarkt DPA tot het ontplooiën van meer wervingsactiviteiten om te blijven voldoen aan de toenemende vraag naar haar dienstverlening.

Kostenbeheersing

Begin 2007 heeft DPA de organisatiestructuur omgebouwd waarbij de holdingstructuur met werkmaatschappijen duidelijker tot uitdrukking komt. De financiële en administratieve activiteiten zijn gebundeld in een afzonderlijk organisatieonderdeel. Dit moet leiden tot hogere kostenefficiëntie. Deze structuur vormt een stevige basis om de verwachte groei, hetzij autonoom hetzij door middel van acquisities, te accommoderen. Zoals in de meeste organisaties speelt ICT in onze processen een belangrijke ondersteunende rol. Onze IT-systemen

zijn stabiel en functioneren voldoende. Permanente investeringen blijven noodzakelijk. In 2008 zullen wij ons serverpark gaan outsourcen. Enerzijds omdat we voor vervangingsinvesteringen staan en anderzijds om het risico van uitval te verkleinen. Op termijn zullen ook de IT-applicaties worden vervangen door nieuwe; de grenzen van de applicaties komen in zicht. Daarbij wordt gezocht naar een nauwere aansluiting bij de wensen van de organisatie.

Tevens onderzoekt DPA verdere mogelijkheden om vaste kosten te transformeren naar variabele kosten, zodat de kosten in lijn zijn en blijven met de omvang van de onderneming. Improductiviteit van interim professionals is een belangrijke factor in de kosten. Deze factor is, over

het gehele jaar 2007 gezien, afgenomen. Dit komt door de extra aandacht vanuit de werkmaatschappijen om improductiviteit te beperken en kosten in de hand te houden. Improductiviteit kan worden veroorzaakt door frictieleegloop (de periode tussen twee opdrachten) en kan worden veroorzaakt doordat de kwalificaties van de betreffende professional niet meer aansluiten op de vraag.

De eerste vorm wordt beperkt door het einde van de opdracht vroegtijdig te signaleren. De tweede vorm wordt beperkt door het op peil houden van de kennis en kunde van onze medewerkers. De twee genoemde maatregelen zijn door middel van geïmplementeerde werkprocessen binnen de werkmaatschappijen geborgd.

Financiële risico's

De lening van € 1 miljoen, onderdeel van de overname van FGN Beheer B.V. in 2006, is begin 2007 afgelost. De overnames van GEOS IT Professionals B.V. en Conink consultants B.V. in 2007 zijn gefinancierd door middel van een werkkapitaalfinanciering in de vorm van een debiteurenfinanciering. De maximale kredietfaciliteit bedraagt € 20 miljoen. De rente is variabel en gebaseerd op de euribor. De liquiditeit en de solvabiliteit van de onderneming zijn het afgelopen jaar afdoende geweest. DPA heeft ruim aan haar betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Het aantal dubieuze debiteuren in Nederland is in 2007 verwaarloosbaar. Het risico op oninbaarheid van oude vorderingen is in Spanje volledig voorzien. DPA is niet actief buiten het eurogebied en kent daarom geen valutarisico's.

Marktrisico's

Conjunctuurgevoeligheid

De uitzend- en detachingsbranche wordt in aanzienlijke mate beïnvloed door conjuncturele effecten. Een verslechtering van de economie is ook op onze organisatie van invloed. De vraag naar tijdelijke ondersteuning is immers afhankelijk van de economische situatie in de markten waarin wij opereren. Om mee te kunnen bewegen met onze markten heeft DPA een flexibele schil ingericht, die bestaat uit zowel ingehuurde medewerkers als medewerkers met een tijdelijk contract. Deze schil kan zonder veel problemen kleiner worden bij een teruggang in de markt. Door dit flexibele personeelsbestand blijven de loonkosten in lijn met de opdrachtenportefeuille. Op deze wijze maken wij vaste kosten variabel. Trends en veranderingen worden binnen elke werkmaatschappij gemonitord als onderdeel van de interne processen.

Informatie hierover komt naar voren in het managementteamoverleg en het commerciële overleg.

Concurrentie

De detachingsmarkt is zeer competitief. Deze markt kent aanbieders in allerlei variaties. Omdat de kosten van toetreding laag zijn, is toetreding dan ook relatief eenvoudig. De concurrentiedruk zal in de toekomst niet afnemen. In de markten waar DPA actief is, heerst een heftige concurrentie om klanten, ervaren interim professionals en gekwalificeerde medewerkers binnen te halen. Met de verwerving van contracten als 'preferred supplier' tracht DPA marktaandeel zeker te stellen. Deze contracten sluiten niet-gecontracteerde aanbieders voor bepaalde tijd uit, maar zorgt wel voor druk op de marges.

Intern beheersingssysteem

De Raad van Bestuur van DPA is verantwoordelijk voor de werking van het systeem van interne beheersing en risicomanagement. Ons risicomanagement richt zich op het onderkennen en beheersen van risico's die samenhangen met de financiële en operationele doelstellingen van de onderneming. Tevens worden vanuit risicomanagement adequate regelingen vastgesteld om deze risico's te beheersen.

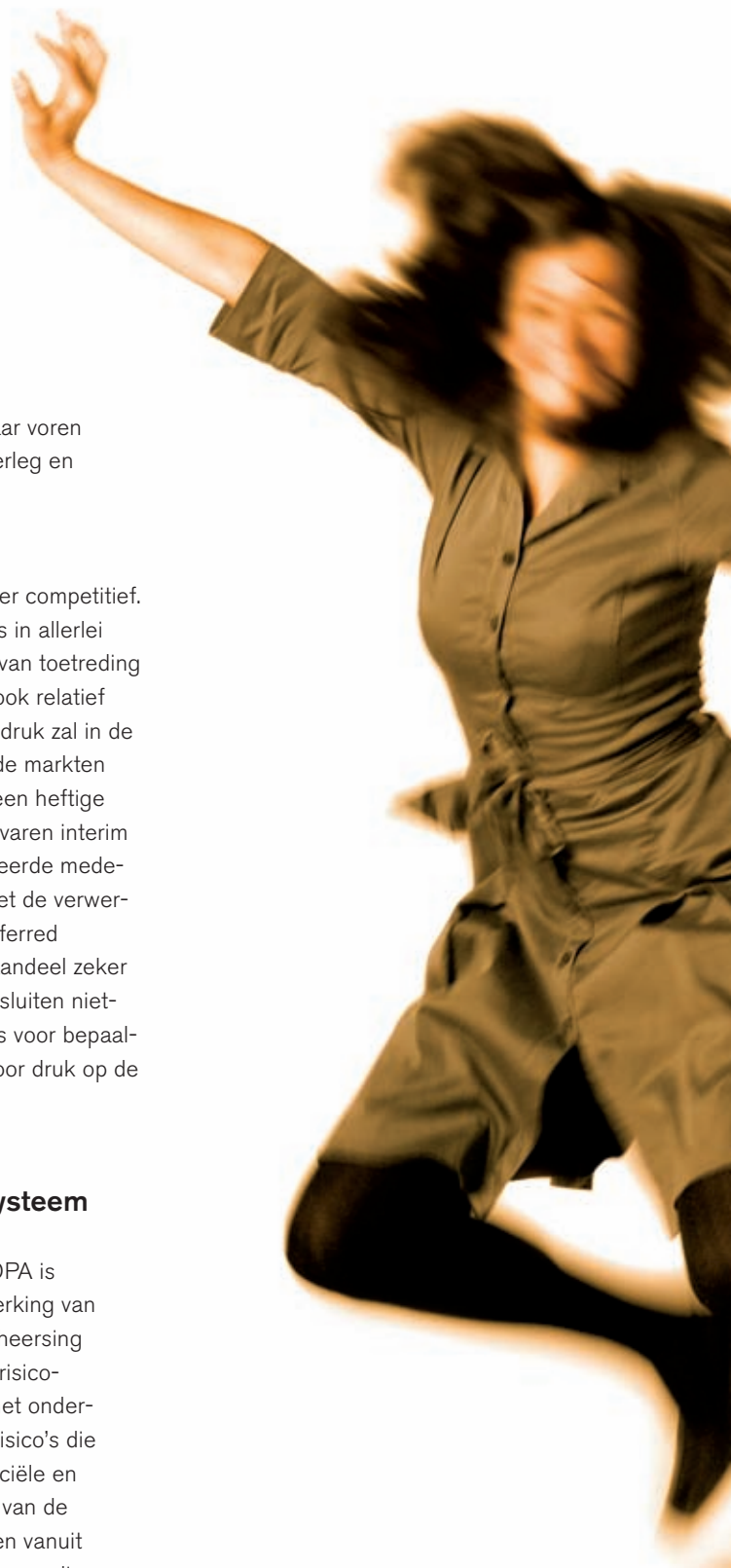
Het interne beheersings- en risicomanagementsysteem van DPA bestaat uit de volgende hoofdonderdelen:

- Richtlijnen en overlegstructuren;
- Rapportage en analyse;
- Interne controle.

Richtlijnen en overlegstructuren

Binnen DPA zijn de volgende belangrijke beheersmaatregelen (richtlijnen en beleidsregels) opgezet:

- Richtlijnen ten aanzien van financiële rapportage;





- Periodiek overleg met de Raad van Commissarissen, waarin de belangrijkste risico's en mitigerende maatregelen worden besproken;
- Gepland wekelijks overleg binnen de Raad van Bestuur en gepland maandelijks overleg met het management om de voortgang van de operatie en de diverse projecten te bespreken.

Rapportage en analyse

Onze rapportage is erop gericht, tijdig inzicht te krijgen in hoeverre strategische en financiële doelstellingen worden gerealiseerd.

De communicatie over financiële informatie en managementinformatie vindt plaats volgens de richtlijnen die hiervoor binnen het rapportagesysteem zijn vastgelegd.

De belangrijkste rapportages zijn:

- Jaarbudget, inclusief business plan;
- Rapportage over de positie van liquide middelen;
- Per halfjaar een uitgebreide financiële rapportage over de verwachte realisatie van het jaarbudget;
- Gedetailleerde maandelijks informatie over financiële resultaten ten opzichte van het budget en het resultaat van het voorgaande jaar;
- Gedetailleerde kwalitatieve informatie (ontwikkeling van projecten in de 'pipeline', bezettingsgraad van onze interim professionals en onze orderportefeuille);
- Maandelijks (schriftelijke) verantwoordingen van het management over relevante zaken als debiteurenpositie, personeelsaangelegenheden, claims, marktverwachtingen, concurrentiepositie, analyse van het maandresultaat en overige risico's.

- Corporate governance-structuur, vastgelegd in statuten en interne reglementen;
- Richtlijnen ten aanzien van budgettering en jaarplannen;

Interne controle

DPA hanteert een raamwerk van interne controlemaatregelen. Dit raamwerk ondersteunt de financiële rapportage en procedures die daaraan ten grondslag liggen. Het raamwerk voor interne controle is te verdelen in:

• Beleidsuitgangspunten

Periodiek worden de strategische uitgangspunten, zoals geformuleerd in de paragraaf 'Langetermijnstrategie', geëvalueerd en – indien nodig – herzien. Deze uitgangspunten zijn een weergave van de ambities van DPA en de wijze waarop deze worden nagestreefd. De evaluatie vindt plaats tijdens periodiek overleg tussen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

• Strategische doelstellingen

Voor alle bedrijfsonderdelen zijn strategische plannen opgesteld waarvan een weergave is opgenomen bij het hoofdstuk 'Marktontwikkelingen'. Deze zijn vertaald naar doelstellingen en begrotingen. Hieraan worden elke maand de resultaten getoetst door de Raad van Bestuur en het management.

• Interne controle

Deze controle is er om vast te stellen dat alle rapportages tijdig en betrouwbaar plaatsvinden en dat het risicomanagementbeleid en de beheersmaatregelen adequaat worden uitgevoerd. Tevens worden – waar nodig – maatregelen beschreven ter verdere optimalisatie van het interne beheersingssysteem.

Verklaring omtrent de werking van het interne beheersingssysteem

Het afgelopen jaar is het interne beheersingssysteem verder geoptimaliseerd en ingebed in de DPA-organisatie. Hierbij heeft de nadruk gelegen op:

- De centralisatie van documentatie en informatie;
- Verschuiving van controlemomenten (minder achteraf en meer vóór en tijdens processen);
- Het verduidelijken van taken en verantwoordelijkheden;
- Het vergroten van inzicht in en de identificatie van verdere verbetering van processen.

De organisatorische aanpassingen binnen de onderneming hebben een vertragend effect gehad op de geplande inbedding. Desondanks hebben wij de gestelde doelen weten te realiseren.

Hoe zorgvuldig ons risicobeheersings- en controlesysteem ook is opgezet, zij kan nooit absolute zekerheid bieden dat doelstellingen op het gebied van strategie, operationele activiteiten,

(financiële) verslaggeving en naleving van wetten en regels altijd en volledig zullen worden bereikt. De realiteit leert dat bij het nemen van beslissingen menselijke beoordelingsfouten kunnen optreden, dat er steeds afwegingen moeten worden gemaakt bij het aanvaarden van risico's en het treffen van beheersingsmaatregelen, dat afspraken binnen de onderneming genegeerd kunnen worden en dat zelfs simpele fouten of vergissingen grote gevolgen kunnen hebben.

Het is de directie niet gebleken dat het interne beheersingssysteem in 2007 in Nederland niet goed heeft gefunctioneerd. Rekening houdend met de bovenstaande beperkingen die noodzakelijkerwijze zijn verbonden aan alle interne risicobeheersings- en controlesystemen en met inachtneming van de geïdentificeerde mogelijkheden tot verbetering, is de directie naar beste weten van mening dat het interne beheersings- en controlesysteem van onze onderneming een redelijke mate van zekerheid geeft dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. Dit is ook uit de accountantscontrole over het jaar 2007 gebleken.

De werkelijke effectiviteit van ons interne beheersingssysteem kan slechts aan de hand van de resultaten over een langere periode worden beoordeeld en/of op basis van specifieke toetsing van het ontwerp, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen. In een snel veranderende wereld met steeds nieuwe uitdagingen worden ook aan de interne risicobeheersingsprocessen en de toetsing daarvan steeds verdergaande eisen gesteld waardoor deze processen altijd voor verbetering vatbaar blijven. Het beleid blijft gericht op het voortdurend toetsen en verbeteren van het risicobeheersingssysteem om de betrouwbaarheid en effectiviteit van deze processen en de controle daarop zoveel mogelijk te optimaliseren en waar nodig aan te passen.

Voor wat betreft de inhoud van 'redelijke mate van zekerheid' dient hierbij uitgegaan te worden van wat als zodanig geldt voor een zorgvuldig handelende bestuurder in de gegeven omstandigheden.

Kwaliteit

DPA staat voor een kwalitatief hoogwaardige dienstverlening. Om de kwaliteit en de efficiency hiervan te waarborgen, investeren wij permanent in opleiding en educatie van onze professionals, investeren we voortdurend in onze eigen organisatie en bieden we opdrachtgevers een blik in de transparante opbouw van kosten en opbrengsten. Permanente kwaliteitsverbetering is diep in onze bedrijfsvoering verankerd. Om dat te onderstrepen, is DPA ISO 9001:2000 gecertificeerd.

Aandeelhoudersinformatie

Reserverings- en dividendbeleid

Het dividendbeleid van DPA Flex Group N.V. is gebaseerd op:

- Een dividend pay-out ratio van 30-40% van de nettowinst;
- Uitkering van dividend in cash.

De vennootschap keert alleen slotdividend uit dat betaalbaar gesteld wordt na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Sinds de beursgang in 1999 is tot en met 2002 jaarlijks circa 40% uitgekeerd. Vanaf 2003 is het dividend gepasseerd. De jaren 2003 en 2004 laten de uitkering van dividend niet toe vanwege de negatieve resultaten. In 2005 en 2006 is geen dividend uitgekeerd om de vermogenspositie van de onderneming niet verder te verzwakken.

De Raad van Bestuur kan in de toekomst besluiten houders van gewone aandelen een optioneel dividend toe te kennen in de vorm van contanten en/of gedeeltelijk in aandelen.

Voorstel bestemming resultaat 2007

Het verlies over 2007 ad € 0,2 miljoen komt ten laste van het eigen vermogen.

Uitstaande aandelen

Op basis van de Wet Melding zeggenschap zijn er acht grootaandeelhouders van het aandeel DPA Flex bekend, per 4 april 2008:

P.C. Smit	10,8%
Kempen Capital Management N.V.	13,8%
Gestion Deelnemingen II B.V.	12,3%
Aviva plc	7,6%
A. Strating	10,2%
Janivo	6,7%
Inter-him N.V.	7,6%
M.O. de Ruiter	5,6%

Aantal uitstaande aandelen per ultimo 2007: 10.524.262

Gemiddeld aantal uitstaande aandelen:

2005	4.104.462
2006	7.314.362
2007	10.524.262

Belangrijke data in 2008

5 maart

Publicatie jaarcijfers 2007

22 april

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

22 augustus

Publicatie halfjaarcijfers 2008

Contact

Voor meer informatie op het gebied van Investor Relations kunt u contact opnemen met het secretariaat van DPA, telefoonnummer: 020 – 51 51 555. U kunt ook een e-mail sturen naar investorrelations@dpaflex.com.



Samenstelling Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van DPA Flex Group N.V. bestaat uit:

Dr. A.G. de Roever (1948)

De heer A.G. (Arend) de Roever studeerde geschiedenis en promoveerde aan de Universiteit Leiden. Hij bekleedde diverse functies in de reisbranche, voordat hij in 1984 zijn eigen bedrijf oprichtte, dat in 1996 werd verkocht. Vanaf dat jaar is hij werkzaam als zelfstandig management consultant. De Roever is lid van de ledenraad van AFC Ajax en penningmeester van de Reael Stichting in Leiden. In 2004 trad hij toe tot de Raad van Commissarissen van DPA Flex Group N.V. Per 21 december 2006 is hij voorzitter. De heer De Roever is geen voormalige bestuurder geweest bij DPA Flex Group N.V. Hij bezit geen aandelen en opties van het bedrijf en heeft de Nederlandse nationaliteit.

Drs. E.J. Blaauboer (1946)

De heer E.J. (Ellard) Blaauboer behaalde zijn doctoraal examen bedrijfseconomie in 1973 aan de Erasmus Universiteit te Rotterdam. Momenteel is de heer Blaauboer, naast directeur van Bluefarmers Trust, ondermeer voorzitter van de Raad van Commissarissen van DIM Vastgoed N.V. en OMNEXT.NET B.V. Tussen 1983 tot 1997 was hij directeur van de participatiemaatschappij NeSBIC Groep B.V. en tevens medeoprichter en eerste voorzitter van de Nederlandse Vereniging van Participatiemaatschappijen (NVP). De NVP is in 1984 opgericht. Van 1973 tot 1983 heeft hij verschillende functies bekleed bij Pakhoed Holding N.V., VNU N.V. en Deli-Universal N.V. De heer Blaauboer is in 2006 benoemd als commissaris bij DPA Flex Group N.V. en heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij bezit geen aandelen en opties van het bedrijf.

M.M.G. van Hemele (1956)

De heer M.M.G. (Michel) van Hemele is cum laude afgestudeerd als Handelsingenieur aan de K.U. Leuven in 1979 vervolgens heeft hij in 1983 magna cum laude zijn Bijzonder Licentiaat Handels- en Financiële Wetenschappen behaald bij het EHSAL in Brussel. Hij heeft tevens verschillende Management Programs doorlopen bij Engelse en Amerikaanse universiteiten. Hij is een van de oprichters en managing partners van Essensys. Van 2002 tot 2005 was de heer Van Hemele voorzitter van de Raad van Bestuur van Carestel. Daarvoor, van 1992 tot 2002 was hij voorzitter van de Raad van Bestuur van Solvus. Van 1979 tot 1992 heeft hij verschillende functies bekleed bij Fortis N.V. Daarnaast is hij professor aan de EHSAL Management School in Brussel. De heer Van Hemele zetelt in een aantal raden van commissarissen van andere gerenommeerde internationale bedrijven. De heer Van Hemele is in december 2006 benoemd als commissaris bij DPA Flex Group N.V. en heeft de Belgische nationaliteit. Hij bezit geen aandelen of opties van het bedrijf.

Genoemde leden van de Raad van Commissarissen voldoen aan de eisen, die de corporate governance code stelt ten aanzien van de onafhankelijkheid van de vennootschap.

Raad van Bestuur

P.C. Smit (1963), CEO



De heer P.C. (Peter) Smit is tot 1 juli 2008 voorzitter van de Raad van Bestuur van DPA Flex Group N.V. In 1990 heeft hij DPA Financial People opgericht. Voor de oprichting vervulde hij diverse financiële functies bij een aantal ondernemingen, zoals Deloitte & Touche, KPMG en VNU.

J. van Duijn (1963), CFO



De heer J. (Jan) van Duijn is lid van de Raad van Bestuur van DPA Flex Group N.V. Binnen de Raad van Bestuur is hij onder meer verantwoordelijk voor financiën. Jan van Duijn heeft ervaring als financieel directeur, directeur Shared Service Center en als bestuurder (Corporate Vice President F&A and ICT en lid Executive Committee) bij bedrijven als USG People, Unique International en Multi Services.

Zowel Peter Smit als Jan van Duijn bekleeden geen commissariaten bij beursgenoteerde vennootschappen.

Rooster van aftreden

Commissarissen werden benoemd voor een periode van drie jaar. De (her)benoeming van commissarissen geschiedt met ingang van 2005 voor een periode van vier jaar.

Naam	Jaar benoeming	Jaar aftreden	Mogelijkheid herbenoeming
Dr. A.G. de Roever	2004	2009	Nee
Drs. E.J. Blaauboer	2006	2010	Ja
M.M.G. van Hemele	2006	2011	Ja

Verlag van Raad van Commissarissen

Wij bieden u hierbij de jaarrekening 2007 van DPA Flex Group N.V. aan, zoals deze is opgemaakt door de Raad van Bestuur. Deze jaarrekening is in de vergadering van de Raad van Commissarissen op 3 maart 2008 besproken en op 10 april 2008 door Mazars Paardekooper Hoffman N.V. voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring.

Wij stellen de Algemene Vergadering voor de jaarrekening 2007 van DPA Flex Group N.V. en de daarin opgenomen resultaatbestemming vast te stellen en goed te keuren. Na het verlies van € 0,2 miljoen resulteert per 31 december 2007 een eigen vermogen van € 30,4 miljoen. Tevens verzoeken wij u decharge te verlenen aan de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid en aan de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht.

2007 is wederom een turbulent jaar geweest, dat in eerste instantie in het teken stond van de voorgenomen sluiting van de vestiging in Spanje. De Raad van Commissarissen heeft in verband met de omzet- en resultaatontwikkelingen eind maart aan de Raad van Bestuur gevraagd een strategische inventarisatie te maken voor de Spaanse activiteiten. Daarbij zijn de verschillende opties en consequenties in kaart gebracht. Dit heeft geleid tot het besluit de Spaanse vestiging af te stoten. Het besluit hiertoe werd in de vergadering van 27 juni genomen en is via een persbericht op 28 juni 2007 naar buiten gebracht. Op 4 maart 2008 is er een principeakkoord voor de verkoop getekend. Alle investeringen in de Spaanse activiteiten zijn ten laste van het resultaat afgeschreven. Hierdoor werd bereikt dat de Raad van Bestuur zich weer volledig op de activiteiten in Nederland kon richten hetgeen wij een goede zaak achten.

De Raad van Commissarissen heeft in 2007 negenmaal vergaderd met de Raad van Bestuur. Eenmaal is tezamen met de Raad van Bestuur een strategievergadering gehouden en tweemaal heeft de accountant de vergadering bijgewoond. Tijdens de vergaderingen zijn op een enkele uitzondering na alle commissarissen aanwezig geweest. Onderling zijn de commissarissen bijeen geweest om het eigen functioneren, het profiel en de competenties te bespreken en daaruit conclusies te trekken.





Tijdens de vergaderingen zijn vele onderwerpen aan de orde geweest, waarvan wij de volgende expliciet noemen:

- Marktstrategie en omstandigheden; verwachting versus realiteit, alsmede de toekomst van de detacheringbranche.
- De corporate governance code en de implementatie daarvan.
- Bestuur en structuur vanuit een corporate governance-omgeving.
- Functioneren van de Raad van Bestuur van de onderneming als geheel en de individuele bestuursleden.
- Administratieve organisatie en interne controlesystemen.
- Risicomanagement en de daaraan verbonden beoordeling van het interne risicobeheersings- en controlesysteem.
- IFRS-regels.
- Begroting en financiële resultaten versus de prognoses.
- De jaarrekening.
- De operationele voortgang van de vestiging in Spanje en het besluit de vestiging af te stoten.
- De wens tot uitbreiding van de capaciteit van DPA Supply Chain People B.V.
- De overwegingen te komen tot een overname van Conink consultants B.V.
- De uiteindelijke gerealiseerde overname door DPA Flex Group N.V. en de mogelijke verdere integratie in DPA Supply Chain People B.V., gegeven de aandeelhoudersverhoudingen.
- De integratie, voorzover wenselijk, van GEOS IT Professionals B.V. in de organisatie van DPA Flex Group N.V., met name op het gebied van backoffice-integratie en bereikbaarheid.
- De impact van de uit de VS overgewaaid kredietcrisis op de Nederlandse financiële wereld en de implicaties daarvan op het beleid van de onderneming.

Remuneratiebeleid

Jaarlijks wordt het remuneratiebeleid van DPA Flex Group N.V. getoetst aan het beleid van vergelijkbare bedrijven in Nederland. Uit de toetsing van 2007 is gebleken dat de bezoldiging van de bestuurders zich aan de onderkant bevond van wat als marktconform geldt. Het afgelopen jaar is er een salarisverhoging voor de Raad van Bestuur doorgevoerd. Met ingang van 2007 is met een bonussysteem voor de Raad van Bestuur gewerkt.

De door ons als Raad van Commissarissen voor 2007 gestelde targets zijn niet behaald. Derhalve is aan de CEO geen bonus uitgekeerd.

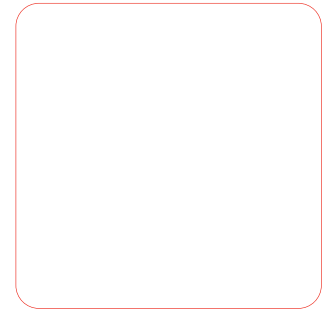
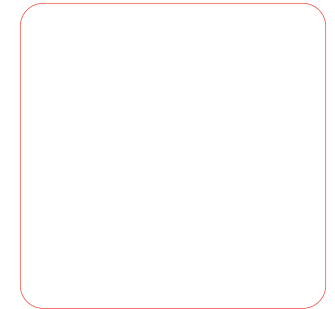
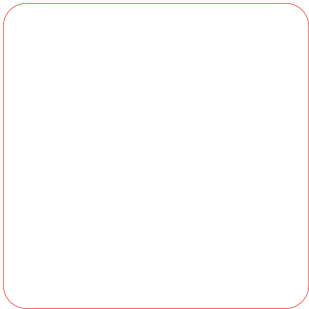
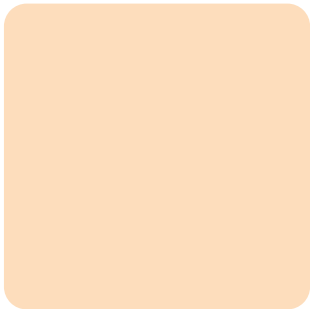
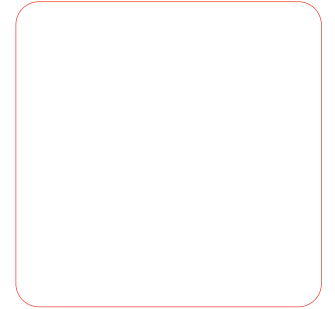
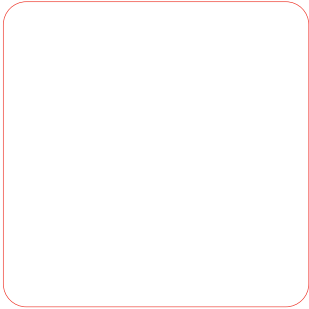
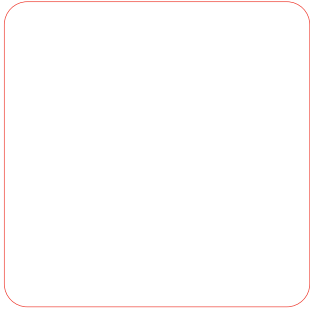
Wel is aan de CFO een eenmalige bonus toegezegd. Gezien de aanvang van zijn dienstverband per 1 januari 2007, zijn de gestelde targets en de toen reeds goedgekeurde begroting niet onder zijn invloed tot stand gekomen.

De Raad van Commissarissen is van oordeel in onafhankelijkheid te hebben voldaan aan de 'best-practice' bepaling III.2.1 van de corporate governance code.

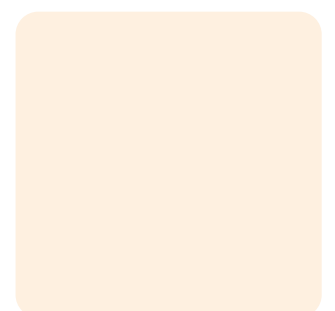
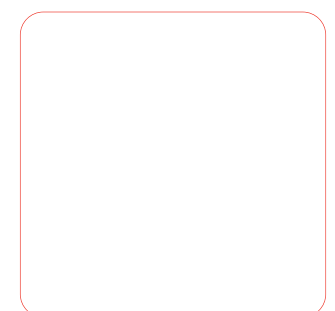
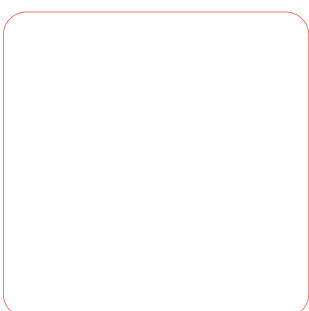
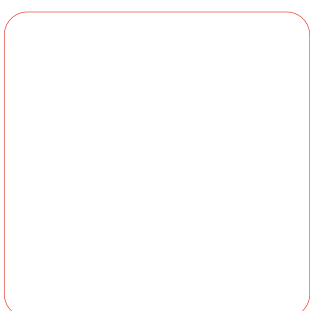
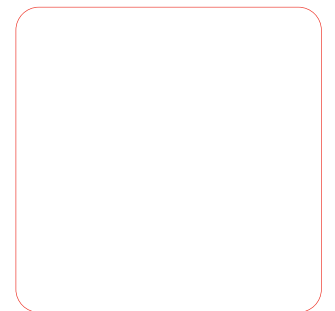
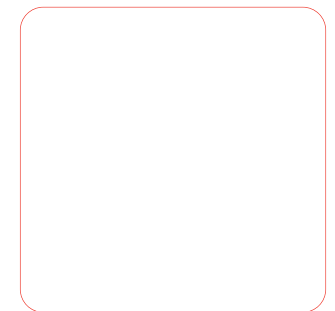
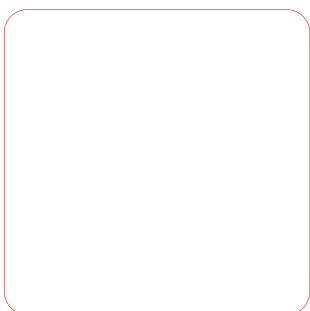
Amsterdam, 4 april 2008

Raad van Commissarissen

Dr. A.G. de Roever
Drs. E.J. Blaauboer
M.M.G. van Hemele



Jaarrekening 2007



Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2007

x duizend euro	Toelichting	2007	2006 ¹⁾
Netto-omzet	34.	84.322	66.880
Kostprijs van de omzet	6.	60.636	50.044
Brutowinst		23.686	16.836
Verkoopkosten	13.	9.588	9.015
Algemene beheerkosten	13.	9.500	5.067
Bijzondere waardevermindering goodwill	11.	-	26.481
Totaal bedrijfskosten	13.	19.088	40.563
Bedrijfsresultaat		4.598	(23.727)
Financiële baten	15.	-	52
Financiële lasten	15.	(930)	-
Resultaat van voortgezette activiteiten voor belastingen		3.668	(23.675)
Resultaat van beëindigde activiteiten voor belastingen	14.	(4.127)	(333)
Resultaat voor belastingen		(459)	(24.008)
Belastingen over resultaat	16.	267	(713)
Nettoresultaat		(192)	(24.721)
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de vennootschap		(532)	(24.816)
Minderheidsaandeel derden		340	95
		(192)	(24.721)
Winst per aandeel toe te rekenen aan de gewone aandeelhouders van DPA Flex Group N.V. gedurende het jaar (in euro per gewoon aandeel):			
Gewone nettowinst per gemiddeld uitstaand gewoon aandeel	17.	(0,05)	(2,44)
Verwaterde nettowinst per gewoon aandeel	17.	(0,05)	(2,44)

1) Aangepast, zie toelichting 34.

Geconsolideerde balans per 31 december 2007 vóór voorgestelde winstbestemming

x duizend euro

	Toelichting	2007	2006
Activa			
Materiële vaste activa	19.	1.161	1.423
Immateriële vaste activa	20.	39.823	22.641
Latente belastingvorderingen	21.	-	804
Vaste activa		40.984	24.868
Handels- en overige vorderingen	23.	22.072	21.462
Vorderingen inzake belastingen naar de winst	21.	1.666	420
Activa aangehouden voor verkoop	14.	479	-
Liquide middelen	24.	312	1.330
Wlottende activa		24.529	23.212
Totaal activa		65.513	48.080
Eigen vermogen en verplichtingen			
Geplaatst kapitaal	25.	1.052	1.052
Agio	25.	26.173	49.186
Reserves	25.	3.298	5.101
Onverdeelde winst		(532)	(24.816)
Eigen vermogen voor eigen aandeelhouders		29.991	30.523
Aandeel derden		416	76
Totaal eigen vermogen		30.407	30.599
Latente belastingverplichtingen	21.	1.571	1.477
Leningen	26.	1.250	-
Voorzieningen	27.	453	1.158
Langlopende verplichtingen		3.274	2.635
Crediteuren en overige schulden	28.	15.173	11.897
Kortlopende belastingenschuld	21.	-	237
Bankschulden	26.	14.499	1.000
Voorzieningen	27.	1.681	1.712
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	14.	479	-
Kortlopende verplichtingen		31.832	14.846
Verplichtingen		35.106	17.481
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		65.513	48.080

N.B. De hierna volgende toelichting vormt een integraal onderdeel van deze jaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

x duizend euro	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Agio	Reserves			Totaal eigen vermogen voor eigen aandeelhouders	Aandeel derden	Totaal
		Gewoon		Algemene reserve	Netto resultaat	Totaal reserves			
Stand per 1 januari 2006	25.	642	4.776	4.735	785	5.520	10.938	-	10.938
Resultaatbestemming 2005		-	-	785	(785)	-	-	-	-
Plaatsing aandelen		410	44.410	-	-	-	44.820	-	44.820
Plaatsingskosten		-	-	(419)	-	(419)	(419)	-	(419)
Nettowinst 2006		-	-	-	(24.816)	(24.816)	(24.816)	76	(24.740)
Stand per 1 januari 2007	25.	1.052	49.186	5.101	(24.816)	(19.715)	30.523	76	30.599
Resultaatbestemming 2006		-	(23.013)	(1.803)	24.816	23.013	-	-	-
Nettowinst 2007		-	-	-	(532)	(532)	(532)	340	(192)
Stand per 31 december 2007	25.	1.052	26.173	3.298	(532)	2.766	29.991	416	30.407

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2007

x duizend euro	Toelichting	2007	2006 ²⁾
	Nettoresultaat	(192)	(24.721)
	Beëindigde activiteiten	14. 4.127	333
	Vennootschapsbelasting	16. (267)	713
	Financiële baten en lasten	15. 930	(52)
	Bedrijfsresultaat	4.598	(23.727)
	Aanpassing voor:		
	Waardevermindering goodwill	-	26.481
	Afschrijvingen materiële vaste activa	19. 613	638
	Afschrijvingen overige immateriële vaste activa	20. 1.130	795
	Voorzieningen	33. (736)	676
	Winstbelastingen ontvangen / (betaald)	21. (1.763)	(563)
	Operationele kasstroom vóór operationeel werkkapitaal	3.842	4.300
	Handels- en overige vorderingen	33. (2.361)	(4.663)
	Crediteuren en overige schulden	33. 1.063	1.809
	Operationeel werkkapitaal	(1.298)	(2.854)
	Nettokasstroom uit operationele activiteiten	2.544	1.446
	Investeringen in materiële vaste activa	19. (278)	(985)
	Verwerving van dochteronderneming, gecorrigeerd voor de verworven liquiditeitspositie	31. (18.353)	49
	Desinvesteringen materiële vaste activa	19. -	18
	Financiële vorderingen	22. 80	137
	Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	(18.551)	(781)
	Vrije kasstroom	(16.007)	665
	Minderheidsbelang	340	76
	Financieringsmiddelen	340	76
	Opname leningen	26. 2.000	-
	Aflossing leningen	26. (750)	-
	Financiële baten ontvangen	15. -	52
	Financiële lasten betaald	15. (930)	-
	Vergoedingen aan kapitaalverschaffers	320	52
	Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	660	128
	Netto toename(/afname) in liquide middelen en bankschulden	(15.347)	793
	Liquide middelen en bank schulden per 1 januari	1.160	367
	Netto toename(/afname) in liquide middelen en bankschulden	(15.347)	793
	Liquide middelen en kortlopende bankschulden per 31 december	(14.187)	1.160

2) Aangepast, zie toelichting 34.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

(bedragen x duizend euro, tenzij anders aangegeven)

1 Algemene informatie

DPA Flex Group N.V. - een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap - is gevestigd in Nederland en genoteerd aan de NYSE Euronext. De vennootschap is statutair op 18 maart 1999 opgericht. De vennootschap is gevestigd te Amsterdam en houdt aldaar kantoor aan het adres Thomas R. Malthusstraat 3-B. De naam van de vennootschap is op 2 februari 2006 gewijzigd in DPA Flex Group N.V.

Activiteiten

De activiteiten van de Groep bestaan in hoofdzaak uit detachering van financieel-administratieve en IT gespecialiseerde medewerkers (zoals controller, hoofd financiën, salarisadministrateur, systeem- en netwerkbeheerders) en het verzorgen van interim management.

Dochterondernemingen

De geconsolideerde jaarrekening van DPA Flex Group N.V. omvat de vennootschap en haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de "Groep"). De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van DPA Flex Group N.V. en de volgende dochterondernemingen:

- DPA Flex Beheer B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Nederland B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Finance Vast B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Finance Payroll B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Finance FIT B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex ICT Vast B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex ICT Payroll B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex ICT FIT B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Specialities Vast B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Specialities Payroll B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Specialities Fit B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Young Professional B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Werving & Selectie B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- DPA Flex Interim B.V., Amsterdam, Nederland, (100%)
- GEOS IT Professionals B.V., Amsterdam, Nederland, (100%) vanaf 1 januari 2007
- Conink consultants B.V., Amsterdam, Nederland, (100%) vanaf 5 september 2007
- Conink Participaties B.V., Amsterdam, Nederland, (100%) vanaf 5 september 2007
- DPA Supply Chain People B.V., Amsterdam, Nederland, (51%)
- DPA Financial People GmbH, Köln, Duitsland (100%)
- DPA Financial People ETT SL, Madrid, Spanje (100%)
- DPA Financial People Consulting SL, Madrid, Spanje (100%)

Datum van vaststelling van de jaarrekening

De Raad van Bestuur heeft op 4 april 2008 de jaarrekening opgemaakt. De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen hebben op 4 april 2008 toestemming gegeven voor publicatie van de jaarrekening. De vaststelling van de jaarrekening is voorbehouden aan de aandeelhouders in de algemene vergadering van aandeelhouders van 22 april 2008.

2 Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

Overeenstemming met IFRS

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen

de Europese Unie. In 2007 zijn wijzigingen, interpretaties van bestaande richtlijnen alsmede nieuwe richtlijnen van kracht geworden. IFRS 7 'Financiële instrumenten: informatievervalsing' is een nieuwe richtlijn die relevant is voor de Groep. IFRS 7 zorgt voor nieuwe toelichtingsvereisten voor financiële instrumenten maar heeft geen invloed op de waardering van financiële activa en verplichtingen van de Groep.

Overige wijzigingen, interpretaties van bestaande richtlijnen alsmede nieuwe richtlijnen hebben ook geen invloed op de waardering van de activa en verplichtingen van de Groep. Nieuwe richtlijnen, wijzigingen in en interpretaties van bestaande IFRS-richtlijnen die gepubliceerd zijn maar toegepast moeten worden voor verslagjaren beginnend op 1 januari 2008 of later, zijn door de Groep niet vervroegd toegepast en hebben naar verwachting geen effect op de waardering van activa en verplichtingen van de Groep.

Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De presentatievaluta van deze jaarrekening is de euro; deze valuta is de functionele valuta van DPA Flex Group N.V. Alle bedragen worden weergegeven in duizenden euro, tenzij anders aangegeven.

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten, aangepast voor waardering tegen reële waarde voor zover van toepassing.

Voor zowel de kortlopende (korter dan 1 jaar) als de langlopende (langer dan 1 jaar) activa en verplichtingen vindt de overeenkomstige presentatie rechtstreeks op de balans plaats. Kortlopende vorderingen en verplichtingen worden niet verdisconteerd.

Bij het opstellen van de jaarrekening worden schattingen gemaakt en wordt van bepaalde veronderstellingen uitgegaan die van invloed kunnen zijn op de waardering van de activa, verplichtingen,

opbrengsten en kosten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De werkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen en veronderstellingen. De door het management gevormde oordelen die belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de jaarrekening en schattingen die een aanmerkelijk risico van materiële aanpassingen in zich bergen, zijn in toelichting 3 nader uiteengezet. Alle dochterondernemingen hebben de grondslagen consistent toegepast. Met betrekking tot de enkelvoudige winst-en-verliesrekening maakt de vennootschap gebruik van de uitzonderingsbepaling zoals opgenomen in artikel 2:402 BW.

Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van DPA Flex Group N.V. en haar dochterondernemingen. Dochterondernemingen zijn rechtspersonen waarin DPA Flex Group N.V., direct of indirect, beslissende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van stemrechten of op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar of converteerbaar zijn. Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf het moment waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap tot aan het moment, waarop deze zeggenschap eindigt.

Posities tussen dochterondernemingen, opbrengsten en kosten inzake onderlinge transacties tussen dochterondernemingen worden geëlimineerd, alsmede eventuele ongerealiseerde winsten op onderlinge leveringen. Ongerealiseerde verliezen op onderlinge transacties worden eveneens geëlimineerd, tenzij er sprake is van een bijzondere waardevermindering.

Indien sprake is van een minderheidsbelang van derden in het eigen vermogen

van een dochteronderneming wordt dat belang apart gepresenteerd als onderdeel van het eigen vermogen van de Groep. Het aandeel in het resultaat dat toegerekend wordt aan minderheidsaandeelhouders wordt toegevoegd aan/in mindering gebracht op het aandeel derden in het eigen vermogen van de Groep.

Indien het aandeel derden in het eigen vermogen van de Groep negatief wordt, wordt het resultaat dat toegerekend was aan minderheidsaandeelhouders, toegerekend aan de aandeelhouders van de vennootschap zodat het aandeel derden nihil is tenzij door de minderheidsaandeelhouder een garantieverklaring is getekend, alsdan wordt een vordering ter hoogte van het negatieve aandeel derden verantwoord.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De boekwaarde van de activa van de Groep, met uitzondering van latente belastingvorderingen, wordt op iedere balansdatum beoordeeld om te bepalen of er indicaties zijn voor een bijzondere waardevermindering. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief bepaald.

Indien het niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van dit individuele actief te bepalen, wordt deze bepaald van de kasstroomgenererende eenheid, waartoe het actief behoort. Ten behoeve van de toets op bijzondere waardevermindering, worden activa gegroepeerd op het laagste niveau waarop separate kasstromen worden geïdentificeerd (kastroomgenererende eenheden). Er wordt een bijzondere waardevermindering verantwoord als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

Een bijzondere waardevermindering wordt direct ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Goodwill wordt toegerekend aan kasstroomgenererende eenheden en wordt minimaal eenmaal per jaar getoetst op een bijzondere waardevermindering op basis van een discounted cash flow berekening. Goodwill wordt toegekend vanaf het moment van acquisitie aan kasstroom genererende eenheden, die naar verwachting voordelen uit synergie zullen behalen. Goodwill is het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs en de reële waarde van de aan de Groep toerekenbare verworven netto-activa. Een eventueel negatief verschil wordt direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot een kasstroomgenererende eenheid worden in eerste instantie toegerekend aan de boekwaarde van de goodwill van de betreffende kasstroomgenererende eenheid en vervolgens pro rata in mindering gebracht op de boekwaarde van de overige activa van die kasstroomgenererende eenheid.

De realiseerbare waarde van de activa van de Groep inzake tot aan einde looptijd aangehouden leningen en vorderingen, gecreëerd door de rechtspersoon ('financiële vorderingen'), wordt bepaald door de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen te verdisconteren tegen het oorspronkelijke effectieve interestpercentage (het effectieve interestpercentage berekend op het moment van de initiële verantwoording van deze financiële vorderingen).

Een bijzondere waardevermindering inzake tot aan einde looptijd aangehouden leningen en vorderingen, gecreëerd door de rechtspersoon ('financiële vorderingen') wordt teruggedraaid indien de toename van de realiseerbare waarde objectief kan worden toegerekend aan een gebeurtenis, die na het moment van de bijzondere waardevermindering heeft plaatsgevonden.

Een bijzondere waardevermindering met betrekking tot goodwill wordt niet teruggedraaid.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Een bijzondere waardevermindering inzake overige vaste activa, wordt teruggedraaid als de schattingen, gebruikt bij de bepaling van de realiseerbare waarde, zijn veranderd. De bijzondere waardevermindering wordt slechts teruggenomen voor zover de boekwaarde van de actiefpost niet hoger is dan de boekwaarde, die wordt bepaald alsof de bijzondere waardevermindering niet zou zijn verantwoord en waarbij rekening wordt gehouden met de oorspronkelijke afschrijvingen.

Omrekening van buitenlandse valuta

De Groep opereert in een aantal landen met uitsluitend de euro als functionele valuta-eenheid. De presentatievaluta is tevens de euro.

Transacties, luidende in een andere valuta dan de functionele valuta van de betreffende dochterondernemingen, zijn omgerekend tegen de geldende wisselkoers op de datum van de transactie.

Monetaire activa en verplichtingen, luidende in een andere valuta dan de functionele valuta van de betreffende groepsmaatschappij zijn omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoers. De Groep heeft geen niet-monetaire activa en verplichtingen in een andere valuta dan euro.

Koersverschillen op liquide middelen en rentedragende schulden zijn begrepen in netto financieringskosten. Koersverschillen op de overige balansposten zijn begrepen in overige bedrijfskosten.

Gesegmenteerde informatie

Een segment is een te onderscheiden onderdeel binnen de Groep dat ofwel een groep van soortgelijke diensten verleent (bedrijfssegment) ofwel diensten verleent in een bepaalde economische omgeving (geografisch segment), dat een van andere segmenten afwijkend risico- en rendementsprofiel heeft. De informatie per geografisch segment (primaire segmentatiebasis) is opgenomen in toelichting 34. De Groep heeft een secundaire segmentatiebasis per bedrijfssegment.

Netto-omzet

De netto-omzet betreft de over het boekjaar van derden ontvangen en te ontvangen tegenprestatie uit hoofde van de reële waarde van de geleverde diensten exclusief de daarover geheven belastingen en kortingen. In geval de Groep in transacties slechts als tussenpersoon fungeert, wordt alleen het bijbehorende provisiebedrag verantwoord als netto-omzet.

De netto-omzet uit hoofde van diensten wordt in de winst-en-verliesrekening verantwoord naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie op balansdatum. Indien er significante onzekerheden zijn ten aanzien van de inning van de verkoopwaarde, wordt er geen omzet verantwoord.

Bedrijfskosten

Bedrijfskosten worden geclassificeerd op basis van het functionele model.

Brutowinst is het verschil tussen enerzijds de netto-omzet en anderzijds de directe kosten inzake gedetacheerden.

Verkoopkosten betreffen personeels- en accommodatiekosten met betrekking tot de operationele activiteiten, alsmede advertentie- en marketingkosten en overige verkoopkosten.

Algemene beheerkosten betreffen de personeels- en accommodatiekosten met betrekking tot de activiteiten, alsmede automatiserings- en overige algemene beheerskosten.

Bedrijfskosten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben.

Leasing

Leasecontracten waarbij vrijwel alle risico's en voordelen verbonden aan het eigendom niet bij de Groep liggen, worden verantwoord als operationele leasing. De kosten uit hoofde van operationele leasing worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt op lineaire basis over de looptijd van de lease.

Leasecontracten waarbij vrijwel alle risico's en voordelen verbonden aan het eigendom bij de Groep liggen, worden verantwoord als financiële leasing. Bij de aanvang van de leasecontracten worden de betreffende activa geactiveerd op de laagste van de reële waarde en de contante waarde van de minimale leasebetalingen. De betreffende activa worden afgeschreven overeenkomstig de economische levensduur voor vergelijkbare activa van de Groep of, indien korter, de leasetermijn.

De te betalen leasetermijnen worden op annuïtaire wijze verdeeld in een aflossings- en een rentecomponent, gebaseerd op een vast rentepercentage. De leaseverplichtingen worden exclusief de rentevergoeding opgenomen onder langlopende verplichtingen. De rentecomponent als onderdeel van de periodieke leasetermijnen wordt verantwoord onder rentelasten in de winst-en-verliesrekening.

Subsidies

Een onvoorwaardelijke subsidie wordt verantwoord in de winst-en-verliesrekening op het moment dat de subsidie opeisbaar wordt. Alle overige subsidies worden eerst verantwoord indien er een redelijke zekerheid bestaat dat ze zullen worden ontvangen en dat de Groep aan de condities kan voldoen. Subsidies die voor de Groep als compensatie dienen voor gemaakte kosten, worden op een systematische wijze ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht over dezelfde periode waarin de kosten worden verantwoord. Subsidies die voor de Groep als compensatie dienen voor investeringen in activa, worden in mindering gebracht op de geactiveerde kosten van deze activa en als onderdeel van de afschrijvingen verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Financiële baten en financiële lasten

De financiële lasten omvatten interestlasten en financiële baten omvatten interestbaten, alsmede koersverschillen op liquide middelen en rentedragende

schulden. Interestlasten op opgenomen gelden worden berekend onder toepassing van de effectieve-rentemethode. Interestbaten worden tijdsevenredig verantwoord in de winst-en-verliesrekening onder toepassing van de effectieve-rentemethode.

Belastingen over het resultaat, latente belastingvorderingen en verplichtingen

De belastingen over het resultaat zijn de som van de in de verschillende landen van vestiging over het resultaat voor belastingen verschuldigde belasting, berekend op basis van de aldaar geldende fiscale bepalingen en tegen belastingtarieven, die zijn vastgesteld op balansdatum, dan wel tegen tarieven waartoe materieel reeds op balansdatum is besloten. Vrijgestelde winstbestanddelen worden in aanmerking genomen bij de berekening van belastingen over het resultaat. De belastingen over het resultaat betreffen kortlopende en latente belastingen. In het geconsolideerde resultaat begrepen verliezen van dochterondernemingen, worden bij de berekening van de belastingen naar de winst in aanmerking genomen, voor zover verrekening realiseerbaar wordt geacht. Belastingen worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord met uitzondering van belastingen, die betrekking hebben op posten die direct in het eigen vermogen worden verantwoord. De bijbehorende belastingen worden in die gevallen eveneens direct in het eigen vermogen verantwoord.

Latente belastingvorderingen en verplichtingen worden verantwoord voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens de in de jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen en de fiscale voorschriften. Latente belastingvorderingen en verplichtingen worden gesaldeerd indien een wettelijk afdwingbaar recht aanwezig is om acute belastingen, die te vorderen en te betalen zijn, met elkaar te compenseren en indien de latente belastingen betrekking hebben op dezelfde belastingautoriteit.

Latente belastingvorderingen, met inbegrip van die voortvloeiend uit voorwaartse verliescompensatie, worden gewaardeerd voor zover verrekening realiseerbaar wordt geacht.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat fiscale winst beschikbaar zal zijn, waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut.

Latente belastingvorderingen en verplichtingen worden gewaardeerd tegen belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum, dan wel tegen tarieven waartoe materieel reeds op balansdatum is besloten, voor de jaren waarin naar verwachting de boekwaarde van de activa en verplichtingen zal worden gerealiseerd of afgewikkeld. Latente belastingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

Voor de volgende tijdelijke verschillen wordt geen latente belastingverplichting getroffen: fiscaal niet-afrekbare goodwill, de eerste opname van activa of verplichtingen die noch de commerciële noch de fiscale winst beïnvloeden, en verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, voor zover zij in de voorzienbare toekomst waarschijnlijk niet zullen worden afgewikkeld.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden verantwoord tegen historische kosten minus cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Onder de historische kosten zijn begrepen uitgaven die direct gerelateerd zijn aan de aanschaf van de betreffende activa.

Daaropvolgende uitgaven (waaronder die van reparatie en onderhoud) worden alleen geactiveerd, indien het waarschijnlijk is dat de actiefpost toekomstige economische voordelen genereert en dat de kostprijs van de actiefpost betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Alle overige kosten worden direct ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Interestlasten die betrekking hebben op de financiering van de ontwikkeling van materiële vaste activa worden direct als kosten verantwoord.

Op land wordt niet afgeschreven. De afschrijvingen op overige materiële vaste activa worden lineair ten laste gebracht van de winst-en-verliesrekening over de geschatte gebruiksduur vanaf het moment dat de betreffende activa gereed zijn voor gebruik.

De restwaarde en de levensduur van de activa worden jaarlijks per balansdatum beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast.

De bij de verkoop van materiële vaste activa ontstane winsten en verliezen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Immateriële vaste activa

Goodwill

Alle acquisities zijn verantwoord door gebruik te maken van de methode van purchase accounting. De verkrijgingprijs van een acquisitie wordt bepaald aan de hand van de reële waarde van de identificeerbare activa en de aangegane of overgenomen verplichtingen (latente belastingverplichtingen worden tegen nominale waarde opgenomen) op het moment van acquisitiedatum (inclusief direct toerekenbare acquisitiekosten). De activa en de verplichtingen van een overgenomen bedrijf worden gewaardeerd op reële waarde op acquisitiedatum, inclusief de geschatte reële waarde van identificeerbare immateriële activa en latente verplichtingen. Indien de verkrijgingprijs hoger is dan de reële waarde van de verworven netto activa, wordt het meerdere aangemerkt als goodwill.

Goodwill wordt verantwoord als kostprijs minus cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Goodwill wordt verantwoord in de winst-en-verliesrekening op het moment van desinvestering van de groepsmaatschappij. Negatieve goodwill ontstaan bij acquisitie, wordt direct in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Overige immateriële vaste activa

Overige immateriële vaste activa (klantenbestanden, merknamen en medewerkerdatabases) die door de Groep zijn verworven, hebben een eindige gebruiksduur en worden verantwoord tegen kostprijs minus cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Wanneer bij een acquisitie een immaterieel vast actief is verworven, dan is op acquisitiedatum de kostprijs gelijk aan de reële waarde vigerend op een actieve markt. Indien er voor een actief geen actieve markt bestaat, dan wordt de kostprijs bepaald op het bedrag dat de entiteit betaald zou hebben in een transactie tussen onafhankelijke partijen die ter zake goed geïnformeerd en tot een transactie bereid zijn, gebaseerd op de best beschikbare informatie.

Uitgaven inzake intern ontwikkelde klantenbestanden, merknamen en medewerkerdatabases worden als kosten in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Afschrijvingen op overige immateriële vaste activa worden lineair ten laste van de winst-en-verliesrekening verantwoord, overeenkomstig de geschatte gebruiksduur. Overige immateriële vaste activa worden afgeschreven vanaf het moment dat ze gereed zijn voor gebruik.

De restwaarde en de levensduur van de overige immateriële vast activa worden jaarlijks per balansdatum beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast.

Software

Aangeschafte software (licenties) en ontwikkelde software worden verantwoord tegen kostprijs, onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Afschrijvingen op software worden lineair ten laste van de winst-en-verliesrekening verantwoord, overeenkomstig de geschatte gebruiksduur. Software wordt afgeschreven vanaf het moment dat het gereed is voor gebruik. De restwaarde en de gebruiksduur van software wordt jaarlijks per balansdatum beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast.

Financiële activa

Met ingang van 1 januari 2005 worden de financiële activa in een aantal categorieën opgedeeld, waarvan de classificatie afhankelijk is van het doel waarvoor de investeringen zijn aangeschaft. Het management bepaalt de classificatie van deze financiële activa bij eerste opname in de jaarrekening en evalueert deze classificatie op iedere volgende balansdatum.

De aanschaf en verkoop van alle financiële activa worden op de transactiedatum verantwoord. De bijkomende transactiekosten zijn in de verkrijgingprijs begrepen.

Financiële vorderingen

Leningen aan en vorderingen op derden ('financiële vorderingen') zijn financiële activa, niet zijnde derivaten, met vaste of bepaalbare betalingen, die niet genoteerd zijn op een actieve markt. Deze financiële activa worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, eventueel verminderd met een waardecorrectie voor oninbaarheid.

Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, die in het algemeen overeenkomt met de nominale waarde. Opvolgende waardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs verminderd met een voorziening voor bijzondere waardeverminderingen.

Een voorziening voor bijzondere waardeverminderingen voor handels- en overige vorderingen wordt gevormd wanneer het waarschijnlijk is dat de Groep niet in staat is om deze vorderingen te innen. De hoogte van de voorziening is gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde van

de vordering en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Liquide middelen

Liquide middelen omvatten kas, banktegoeden, deposito's en overige kortlopende zeer liquide investeringen met een oorspronkelijke looptijd van minder dan drie maanden.

Eigen vermogen

Gewone aandelen worden geclassificeerd als eigen vermogen. De dividenduitkering op gewone aandelen wordt als kortlopende schuld verantwoord in de periode, waarin het dividend door de aandeelhouders is goedgekeurd.

Bij een mutatie als gevolg van de uitgifte van eigen gewone aandelen, wordt het bedrag van de ontvangen vergoedingen onder aftrek van de direct toerekenbare kosten, als mutatie in het eigen vermogen opgenomen, onder aandelenkapitaal en, indien van toepassing, onder agio.

Bij inkoop van eigen gewone aandelen dat onder eigen vermogen in de balans is verwerkt, wordt het bedrag van de betaalde vergoeding, met inbegrip van de direct toerekenbare kosten, als mutatie in het eigen vermogen opgenomen. Ingekochte aandelen worden geclassificeerd als ingekochte eigen gewone aandelen en gepresenteerd als aftrekpost op het totale vermogen.

Op het moment van verkoop van eerder ingekochte aandelen wordt het bedrag van de ontvangen vergoeding verminderd met direct toerekenbare kosten, verantwoord onder ingekochte aandelen in het eigen vermogen voor het bedrag van de oorspronkelijk ontvangen vergoeding. Het verschil wordt verantwoord in de algemene reserve.

Rentedragende schulden

Rentedragende schulden worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, ver-

minderd met de toerekenbare transactie-kosten. Daaropvolgend worden de rente-dragende schulden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waarbij een verschil tussen het bedrag uit de initiële ontvangst en het bedrag aan aflossingen over de looptijd van de rentedragende schulden in de winst-en-verliesrekening wordt verantwoord onder toepassing van de effectieve-interestmethode.

Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen uit hoofde van in het verleden opgetreden gebeurtenissen, waarvan bij de afhandeling van de verplichtingen het waarschijnlijk is dat er een uitstroom van middelen benodigd is en waarvan de omvang van de verplichting op betrouwbare wijze is te schatten. Indien het effect materieel is, wordt de hoogte van de voorzieningen bepaald middels het contant maken van de geschatte toekomstige kasstromen, op basis van een interestpercentage dat een afspiegeling is van de actuele tijdswaarde van geld en, indien van toepassing, van de specifieke risico's van de verplichting.

Reorganisatievoorzieningen worden verantwoord indien de Groep een gedetailleerd en formeel reorganisatieplan heeft goedgekeurd en de reorganisatie ofwel is aangevangen ofwel publiekelijk is gecommuniceerd. In de reorganisatievoorziening zijn voornamelijk de kosten in verband met de opzegging van huurcontracten en dienstverbanden begrepen. Voor toekomstige operationele verliezen wordt geen voorziening verantwoord.

Crediteuren en overige schulden

De crediteuren en overige schulden worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, die in het algemeen overeenkomt met de nominale waarde.

Pensioenen en overige personeelsbeloningen

Binnen de Groep zijn verschillende pensioenregelingen aanwezig overeenkomstig de lokale gebruiken in de landen

waarin de Groep opereert. Alle regelingen betreffen de zogenaamde toegezegde bijdrageregelingen, welke gefinancierd worden middels bijdragen aan niet aan de Groep gelieerde instellingen. De Groep heeft geen andere in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen om aanvullende bijdragen te doen indien deze, niet aan de Groep gelieerde, instellingen over onvoldoende middelen beschikken om aan alle werknemers betalingen te doen inzake pensioenen, die betrekking hebben op de door de werknemers verrichte diensten in huidige en voorafgaande perioden. De reguliere bijdragen zijn als zodanig kosten van het jaar, waarin de verplichting ontstaat en worden in de personeelskosten en/of de directe kosten verantwoord.

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Onmiddellijk voorafgaand aan de classificatie als aangehouden voor verkoop wordt de waardering van de activa (en alle activa en verplichtingen van een groep af te stoten activa) geactualiseerd in overeenstemming met IFRS. Vervolgens worden vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, bij eerste opname als aangehouden voor verkoop, gewaardeerd op de laagste van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten.

Bijzondere waardeverminderingverliezen bij de eerste classificatie als aangehouden voor verkoop worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, zelfs indien er sprake is van een herwaardering. Hetzelfde geldt voor winsten en verliezen bij latere herwaardering.

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een onderdeel van de activiteiten van de Groep dat een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of een afzonderlijk belangrijk geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt, of is een dochteronderneming die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht. Classificatie als beëindigde bedrijfsactiviteit geschiedt bij afstoting of, indien dit eerder is, wanneer de bedrijfsactiviteit voldoet aan de criteria voor classificatie

als aangehouden voor verkoop. Een groep af te stoten activa die wordt opgeheven, kan hier ook aan voldoen.

3. Kritische schattingen en veronderstellingen

De Groep maakt schattingen en aannames omtrent de toekomst. De resulterende boekhoudkundige uitkomsten zullen, per definitie, zelden gelijk zijn aan de werkelijke resultaten. Schattingen en veronderstellingen worden continu geëvalueerd en zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en overige factoren, inclusief de verwachtingen van toekomstige gebeurtenissen, die op grond van de omstandigheden als redelijk worden ervaren.

De volgende schattingen en aannames dragen inherent een significant risico met zich mee, hetgeen tot materiële aanpassingen zou kunnen leiden in de boekwaarde van activa en passiva in het komende jaar.

Bijzondere waardevermindering van immateriële vaste activa

De Groep toetst minstens één keer per jaar en in het geval van indicaties, of de immateriële vaste activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering. De realiseerbare waarde van kasstroomgenererende eenheden worden onder meer bepaald via berekeningen van de bedrijfswaarde. Deze berekeningen omvatten het gebruik van schattingen. Op basis van deze uitgevoerde toetsingen werden geen bijzondere waardeverminderingen gesignaleerd. Indien echter de werkelijke prestaties van deze kasstroomgenererende eenheden materieel slechter zouden zijn, dan zou een bijzondere waardevermindering van toepassing kunnen zijn. Deze bijzondere waardevermindering zou een materieel effect op de boekwaarde van de immateriële vaste activa kunnen hebben.

Voorzieningen

Voortvloeiend uit de aard van voorzieningen in zijn algemeenheid, wordt bij

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

de bepaling van de voorzieningen voor een belangrijk deel rekening gehouden met schattingen en/of veronderstellingen, alsmede met aannames omtrent de toekomst. De werkelijke uitkomsten van deze onzekere factoren kunnen materieel afwijken van de gemaakte schattingen, hetgeen leidt tot verschillen met de geschatte voorzieningen. De verschillen tussen de werkelijke uitkomsten en de opgenomen voorzieningen kunnen derhalve het resultaat over de betreffende perioden beïnvloeden.

Belastingen over het resultaat

De Groep is onderhevig aan belastingen over het resultaat in verschillende jurisdicties. Bij de bepaling van de wereldwijde latente belastingvorderingen op basis van onder meer voorwaartse verliescompensatie en de latente belastingverplichtingen, spelen veronderstellingen een significante rol. Er zijn vele onzekere factoren die het bedrag van de voorwaartse verliescompensatie kunnen beïnvloeden. De Groep waardeert de latente belastingvorderingen inzake voorwaartse verliescompensatie op basis van haar beste inschattingen. Wanneer de werkelijke resultaten verschillen van de oorspronkelijk ingeschatte bedragen, zullen deze verschillen van invloed zijn op de belastingen in de winst-en-verliesrekening, alsmede op de latente belastingvorderingen en belastingverplichtingen in de periode waarin deze afwijkingen optreden.

4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Geldmiddelen ten behoeve van het kasstroomoverzicht omvatten de balansposten liquide middelen en kortlopende rentedragende schulden, aangezien deze laatste een integraal onderdeel uitmaken van het cash management van de Groep. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de gemiddelde koersen. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonder-

lijk in het kasstroomoverzicht getoond. Betaalde en ontvangen winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Ontvangen en betaalde rente en betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. De betaalde verkrijgingprijs van verworven dochterondernemingen alsook de ontvangen verkoopprijs van afgestoten dochterondernemingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten. De uit de verwerving en afstoting van dochterondernemingen voortvloeiende mutaties in activa en passiva zijn bij de bepaling van de kasstromen in aanmerking genomen.

5. Management van financiële risico's

Uit de activiteiten van de Groep vloeien diverse financiële risico's voort, waaronder de effecten als gevolg van de veranderingen in de marktprijzen van schulden (en eigen vermogen) en rentepercentages. Het beleid van de Groep richt zich op de onvoorspelbaarheid van de financiële markten en streeft ernaar om potentiële negatieve effecten op de financiële performance van de Groep te minimaliseren. Risicobeheersing vindt plaats op basis van het door de Raad van Bestuur goedgekeurde beleid.

Rentepercentage­risico

De resultaten en de operationele geldstromen van de Groep zijn grotendeels onafhankelijk van schommelingen in rentepercentages. De Groep heeft geen significante rentedragende activa. De rente op bijna alle rentedragende schulden is variabel. Variabele rentepercentages worden beschouwd als een natuurlijke waarborg tegen de ontwikkeling van operationele resultaten. Indien noodzakelijk zal de Groep vanuit het oogpunt van risicomanagement overwegen rentes voor een langere periode vast te leggen of een renteplafond in te bouwen. Rentedekking is de leidende parameter in het managen van renterisico's.

In verband met de acquisitie van GEOS en Conink heeft DPA Flex nieuwe leningen aangetrokken. Deze bestaan uit een roll-over lening van 3 miljoen euro met een looptijd van 3 jaar (GEOS), een rekening-courantfaciliteit tot 3,8 miljoen euro met een looptijd tot 1 januari 2012 (Conink) en een rekening-courantfaciliteit tot 20 miljoen euro met onbeperkte looptijd (GEOS). De rente op deze faciliteiten is gebaseerd op eenmaands Euribor met een variabele opslag.

Als het rentepercentage gemiddeld 1%-punt hoger zou zijn geweest en alle overige variabelen constant zouden zijn gebleven, was de nettorentelast over het verslagjaar circa € 150.000 hoger geweest.

Kredietrisico

Binnen de Groep zijn in beperkte mate geconcentreerde kredietrisico's aanwezig. Maatregelen zijn ingesteld teneinde te bewerkstelligen dat alleen verkopen kunnen plaatsvinden aan klanten met een adequate reputatie op het gebied van kredietwaardigheid. Geldtransacties vinden alleen plaats met hoog gekwalificeerde kredietinstellingen. De Groep heeft dusdanige maatregelen getroffen, dat het kredietrisico met betrekking tot een enkele kredietinstelling beperkt is.

Liquiditeitsrisico

DPA Flex Group N.V. houdt voldoende liquide middelen aan en beschikt over financieringsmogelijkheden tot een adequaat bedrag uit hoofde van een aantal gecommiteerde kredietfaciliteiten, teneinde het liquiditeitsrisico te minimaliseren. De Groep tracht in haar financiering flexibel te blijven door gecommiteerde kredietfaciliteiten beschikbaar te blijven houden. Binnen de Groep wordt geen gebruik gemaakt van derivaten en hedging activiteiten.

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(bedragen x duizend euro, tenzij anders aangegeven)

6 Kostprijs van de omzet	2007	2006
De kostprijs van de omzet omvat de kosten van gedetacheerden:		
Lonen en salarissen	32.154	24.916
Sociale lasten	3.516	2.935
Pensioenlasten – toegezegde bijdrageregelingen	456	344
	36.126	28.195
Overige directe kosten	24.510	21.849
	60.636	50.044
7 Personeelskosten	2007	2006
De personeelskosten omvatten de kosten van eigen medewerkers:		
Lonen en salarissen	8.492	6.570
Sociale lasten	768	619
Pensioenlasten – toegezegde bijdrageregelingen	171	90
	9.431	7.279
Overige personeelskosten	464	644
	9.895	7.923
8 Lonen en salarissen, sociale lasten en pensioenlasten	2007	2006
Het totaal aan lonen en salarissen, sociale lasten en pensioenlasten begrepen in het bedrijfsresultaat is:		
Lonen en salarissen	40.646	31.486
Sociale lasten	4.284	3.554
Pensioenlasten – toegezegde bijdrageregelingen	627	434
	45.557	35.474
9 Aantal medewerkers (gemiddeld)	2007	2006
Gedetacheerden in vaste dienst (interim professionals)	533	442
Gedetacheerden met een tijdelijk contract	204	236
Eigen medewerkers (intern)	127	127
	864	805
10 Afschrijvingen materiële vaste activa	2007	2006
Inrichting en inventaris	432	295
Hardware	181	343
	613	638

Afschrijvingen materiële vaste activa zijn begrepen voor een bedrag van € 613.000 (2006: € 638.000) in algemene beheerkosten.

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

11 Afschrijvingen immateriële vaste activa

Bijzondere waardevermindering goodwill
Overige immateriële vaste activa

2007

-
1.130

1.130

2006

26.481
795

27.276

Afschrijvingen op immateriële vaste activa zijn begrepen onder algemene beheerkosten.

12 Operationele leasekosten

In het bedrijfsresultaat is begrepen een bedrag van € 5.909.000
(2006: € 4.386.000) aan operationele lease- en huurkosten.

13 Categoriale bedrijfskosten

Personeelskosten
Afschrijvingen materiële vaste activa
Afschrijvingen immateriële vaste activa
Advertentie- en marktwerking
Huisvesting
Reis- en verblijfkosten
Overige

2007

9.895
613
1.130
1.893
1.666
1.312
2.579

19.088

2006

7.923
638
27.276
1.592
922
1.183
1.029

40.563

Totaal bedrijfskosten

14. Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten

Resultaat voor belasting van beëindigde activiteiten

2007

4.127

2006

333

Vanwege de voorgenomen verkoop van de activiteiten in Spanje is het resultaat van deze deelneming apart gepresenteerd overeenkomstig de bepalingen inzake activa aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten.

Gedurende 2007 heeft het bestuur van DPA Flex Group N.V. besloten de Spaanse dochter te verkopen wegens het gebrek aan synergievoordelen en het uitblijven van positieve resultaten. De verwachting is dat de afstoting begin 2008 zal plaatsvinden. De voorgenomen afstoting zal leiden tot meer managementfocus op de Nederlandse activiteit. Waardering per 31 december 2007 heeft plaatsgevonden tegen de laagste waarde van boekwaarde en reële waarde minus verkoopkosten.

Resultaten inzake de activa aangehouden voor verkoop in 2007 en 2006 zijn als volgt.

	2007	2006
Opbrengsten beëindigde bedrijfsactiviteiten	3.168	3.401
Lasten beëindigde bedrijfsactiviteiten	(5.811)	(3.734)
Verlies voor belastingen van beëindigde bedrijfsactiviteiten	(2.643)	(333)
Belastingen over verlies voor belastingen van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	117
Verlies tegen waardering reële waarde minus verkoopkosten	(1.484)	-
Belastingen over verlies tegen reële waarde minus verkoopkosten	-	-
Verlies voor de periode	(4.127)	(216)
	2007	2006
Gewone winst per aandeel voor de beëindigde bedrijfsactiviteit	(0,39)	(0,02)
Verwaterde winst per aandeel voor de beëindigde bedrijfsactiviteit	(0,39)	(0,02)
	2007	2006
Kasstroom van beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten	(1.007)	(655)

Effect van de verkoop op de financiële positie van de groep

Per 31 december 2007 heeft de verkoop van de Spaanse activiteit nog niet plaatsgevonden en is er vooralsnog geen ander effect op de financiële positie dan beschreven in toelichting 32. De Spaanse activiteit is opgenomen als een groep activa die wordt afgestoten als gevolg van de beslissing van het management om de Spaanse dochter te verkopen wegens het gebrek aan synergievoordelen en het uitblijven van positieve resultaten. DPA is gestart met het verkopen van de activiteit en afronding van de verkoop wordt verwacht in de eerste helft van 2008. Een bijzondere waardevermindering van € 40.000 als gevolg van de waardering tegen reële waarde minus verkoopkosten is opgenomen onder algemene kosten.

Per 31 december 2007 bestond de groep uit de volgende activa en passiva aangehouden voor verkoop:

Activa aangehouden voor verkoop	2007
Materiële vaste activa	63
Debiteuren	163
Liquide middelen	172
Overige kortlopende vorderingen	81
	479
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	
Crediteuren	11
Belastingen en sociale premies	129
Overige kortlopende schulden	339
	479

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

15 Financiële baten en lasten	2007	2006
Rente en soortgelijke baten	-	52
Overige rente en soortgelijke kosten	(930)	-
	(930)	52
16 Belastingen over resultaat	2007	2006
Belastinglast	(218)	(779)
Latente belasting(last)/bate	485	66
	267	(713)

In 2007 was de effectieve belastingdruk over het resultaat voor belastingen 58,3% (2006: 29,0%). De aansluiting tussen het belastingtarief dat van toepassing is in het land waar de vennootschap is gevestigd, het gemiddeld van toepassing zijnde tarief (gewogen gemiddelde van de wettelijke van toepassing zijnde tarieven over de resultaten voor belastingen van dochterondernemingen) en de effectieve belastingdruk is als volgt:

	2007	2006
Belastingtarief van het land waar de vennootschap is gevestigd	25,5%	29,6%
Effect van tijdelijke verschillen	13,2%	-
Effect van compensabele verliezen	19,6%	-
Effect van belastingtarieven in andere (buitenlandse) jurisdicties	-	(0,6%)
Gemiddelde effectieve belastingdruk	58,3%	29,0 %

17 Winst per gewoon aandeel (in euro)

	2007	2006
Nettowinst toe te rekenen aan de gewone aandeelhouders van DPA Flex Group N.V.	(532.000)	(24.816.000)
Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	10.524.262	10.182.233
Gewone nettowinst per gewoon aandeel	(0,05)	(2,44)
Gemiddeld aantal uitstaande verwaterde gewone aandelen	10.524.262	10.182.233
Verwaterde nettowinst per gewoon aandeel	(0,05)	(2,44)

De gewone nettowinst per gewoon aandeel wordt berekend door de nettowinst die toe te rekenen is aan de gewone aandeelhouders van DPA Flex Group N.V. te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het jaar, zijnde het geplaatst gewone aandelenkapitaal gecorrigeerd voor de door DPA Flex Group N.V. ingekochte gewone aandelen.

De verwaterde nettowinst per gewoon aandeel wordt berekend door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen te corrigeren alsof alle potentiële gewone aandelen zijn omgezet in gewone aandelen. De vennootschap kent geen categorieën van potentiële gewone aandelen (aandelenopties), die tot verwatering kunnen leiden.

18 Dividend per gewoon aandeel

Het in 2003 tot en met 2007 betaalde dividend op gewone aandelen bedroeg euro nihil. Over 2007 wordt op de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te houden op 22 april 2008, een dividend per gewoon aandeel voorgesteld van euro nihil.

Toelichting op de geconsolideerde balans

(bedragen x duizend euro, tenzij anders aangegeven)

19 Materiële vaste activa

Het verloop in 2006 en 2007 van de materiële vaste activa is als volgt:

	Verbouwingen, inrichting en inventaris	Computer hardware	Totaal
Aanschafwaarde	2.435	2.379	4.814
Cumulatieve afschrijvingen	(2.013)	(1.912)	(3.925)
Boekwaarde per 1 januari 2006	422	467	889
Overgenomen activa	939	720	1.659
Cumulatieve afschrijvingen overgenomen activa	(798)	(637)	(1.435)
Investerings	840	145	985
Aanschafwaarde desinvesteringen	(1.393)	88	(1.305)
Afschrijvingen desinvesteringen	1.360	(73)	1.287
Afschrijvingen	(295)	(362)	(657)
Boekwaarde per 31 december 2006	1.075	348	1.423
Aanschafwaarde	2.822	3.332	6.154
Cumulatieve afschrijvingen	(1.747)	(2.984)	(4.731)
Boekwaarde per 1 januari 2007	1.075	348	1.423
Overgenomen activa	168	95	263
Cumulatieve afschrijvingen overgenomen activa	(84)	(74)	(158)
Investerings	249	29	278
Activa beëindigde activiteiten	-	(41)	(41)
Cumulatieve afschrijvingen activa beëindigde activiteiten	-	9	9
Afschrijvingen	(432)	(181)	(613)
Boekwaarde per 31 december 2007	976	185	1.161
Aanschafwaarde	3.239	3.415	6.654
Cumulatieve afschrijvingen	(2.263)	(3.230)	(5.493)
Boekwaarde per 31 december 2007	976	185	1.161

In 2007 hebben zich geen desinvesteringen voorgedaan. De verwachte economische levensduur en gerelateerde jaarlijkse afschrijvingspercentages per categorie van materiële vaste activa zijn als volgt:

	Termijn	Percentage
Verbouwing, inrichting en inventaris	5 jaar	20%
Computer hardware	3 jaar	33%

Toelichting op de geconsolideerde balans

20 Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa in 2006 en 2007 ziet er als volgt uit:

	Goodwill	Klanten	CV's	Software	Merknaam	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2006	3.509	476	41	-	-	4.026
Verwerving dochterondernemingen	40.627	3.180	-	102	1.982	45.891
Bijzondere waardevermindering	(26.481)	-	-	-	-	(26.481)
Afschrijvingen	-	(550)	(14)	(34)	(198)	(796)
Boekwaarde per 31 december 2006	17.655	3.106	27	68	1.784	22.640
Aanschafwaarde	44.136	3.695	44	102	1.982	49.959
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(26.481)	(589)	(17)	(34)	(198)	(27.319)
Boekwaarde per 1 januari 2007	17.655	3.106	27	68	1.784	22.640
Verwerving dochterondernemingen	16.080	2.132	141	-	-	18.353
Beëindigde activiteiten	(40)	-	-	-	-	(40)
Afschrijvingen	-	(856)	(42)	(34)	(198)	(1.130)
Boekwaarde per 31 december 2007	33.695	4.382	126	34	1.586	39.823
Aanschafwaarde	60.176	5.827	185	102	1.982	68.272
Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(26.481)	(1.445)	(59)	(68)	(396)	(28.499)
Boekwaarde per 31 december 2007	33.695	4.382	126	34	1.586	39.823

De investering in goodwill ad € 16.080.000 in 2007 heeft betrekking op de acquisities in GEOS IT Professionals B.V. en Conink consultants B.V.

Onderneming	Aangekocht % aandelenbelang	Acquisitie-datum	Earn-out regelingen	Boekwaarde 2007	Boekwaarde 2006
GEOS IT Professionals B.V.	100%	1-1-2007	Nee	12.422	-
Conink consultants B.V.	100%	5-9-2007	Nee	3.658	-
FGN Beheer B.V.	100%	2-2-2006	Nee	17.615	17.615
DPA Finance People ETT SL	10%	30-5-2005	Nee	-	20
DPA Finance People Consulting SL	10%	30-5-2005	Nee	-	20

De gemiddelde verwachte economische levensduur, de resterende levensduur en gerelateerde afschrijvingspercentages per categorie van de immateriële vaste activa zijn als volgt:

	Verwachte levensduur	Resterende levensduur	Percentage
Klanten	5 - 8 jaar	1 - 6 jaar	12,5 - 20%
CV's	3 - 5 jaar	1 - 4 jaar	20 - 33,3%
Software	3 jaar	1 jaar	33,3%
Merknaam	10 jaar	8 jaar	10,0%

Testen op bijzondere waardeverminderingen van kasstroomgenererende eenheden

De realiseerbare waarde van de diverse kasstroomgenererende eenheden waarvoor goodwill is geactiveerd, is gebaseerd op de bedrijfswaarde. Bij het bepalen van de bedrijfswaarde wordt gebruikgemaakt van toekomstige kasstromen op grond van de huidige operationele resultaten en de verwachte toekomstige resultaten; de laatste zijn gebaseerd op schattingen en veronderstellingen van het management omtrent groei van omzet en ontwikkelingen in de operationele marges over een termijn die vijf jaren omvat. Kasstromen na deze periode worden geëxtrapoleerd door middel van een groeipercentage van 2%. De geprognosticeerde kasstromen worden contant gemaakt tegen een disconteringsvoet na belastingen van 9,9%

De uitkomsten van de calculaties zijn dat voor 2007 de berekende bedrijfswaarden van de diverse kasstroomgenererende eenheden hoger zijn dan de boekwaarde. Bijzondere waardeverminderingen zijn daarom in 2007 niet verantwoord.

Het testen op bijzondere waardeverminderingen houdt mede een beoordeling in of redelijk geachte wijzigingen in de belangrijkste veronderstellingen ertoe leiden dat de realiseerbare waarde onder de boekwaarde uitkomt. Een verlaging van de operationele marge met 1% -punt of een verhoging van 1%-punt in de disconteringsvoet, ceteris paribus, leiden tot berekende bedrijfswaarden die eveneens voor 2007 indiceren dat geen sprake is van een bijzondere waardevermindering.

De cumulatieve bijzondere waardeverminderingen hebben betrekking op de goodwill en bedragen € 26.481 per 31 december 2007 (2006: € 26.481).

21 Latente- en kortlopende belastingen naar de winst

Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen hebben betrekking op:

	2007	2006
Compensabele verliezen	-	804
Totaal latente belastingvorderingen	-	804

Het bedrag van € 804.000 heeft betrekking op de compensabele verliezen in Spanje tot en met het boekjaar 2006. Deze vordering is in 2007 afgewaardeerd tot nihil in verband met de voorgenomen verkoop van de activiteiten in Spanje.

Latente belastingverplichtingen

Latente belastingverplichtingen bestaan als gevolg van:

	2007	2006
Tijdelijke verschillen	1.571	1.477
Totaal latente belastingverplichtingen	1.571	1.477

De latente belastingverplichtingen uit hoofde van tijdelijke verschillen omvatten verplichtingen, berekend over het verschil tussen de boekwaarde van immateriële vaste activa ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van deze posten. Bij de vorming van deze latente belastingverplichtingen wordt gebruik gemaakt van de balansmethode.

Het kortlopende gedeelte van de latente belastingverplichtingen wordt geschat op circa € 280.000 (2006: € 237.000).

Toelichting op de geconsolideerde balans

Verloop in de totale positie belastingen naar winst

Het verloop in 2007 en 2006 van de totale belastingpositie is als volgt:

	2007	2006
Stand per 1 januari		
Latente belastingvorderingen	804	974
Kortlopende belastingvorderingen	420	1.123
Latente belastingverplichtingen	(1.477)	(155)
Kortlopende belastingsschulden	(237)	-
Totaal vorderingen/(verplichtingen) belastingen naar de winst	(490)	1.942
Mutaties gedurende het jaar		
Gecrediteerd/(gedebiteerd) in de winst-en-verliesrekening	267	(713)
Nettobetalingen/(ontvangsten)	1.763	(1.215)
Verwerving dochterondernemingen	(641)	(504)
Te beëindigen activiteiten	(804)	-
Stand per 31 december	95	(490)
Latente belastingvorderingen	-	804
Kortlopende belastingvorderingen	1.666	420
Latente belastingverplichtingen	(1.571)	(1.477)
Kortlopende belastingsschulden	-	(237)
Totaal vorderingen/(verplichtingen) belastingen naar de winst	95	(490)

22 Financiële vorderingen

Het verloop in 2007 van de financiële vorderingen is als volgt:

	2007	2006
Stand per 31 december voorgaand jaar	186	317
Stand per 1 januari	186	317
Toename	4	6
Ontvangsten	(80)	(137)
Stand per 31 december	110	186
Langlopend gedeelte financiële vorderingen	-	-
Kortlopend gedeelte financiële vorderingen	110	186
Totaal financiële vorderingen	110	186

De financiële vorderingen hebben een vaste einddatum. De boekwaarde van de financiële vorderingen is ongeveer gelijk aan de reële waarde. Over de vorderingen wordt een rente van 3,5% in rekening gebracht. In de ontvangsten in 2007 en 2006 is een bedrag begrepen van respectievelijk € 80.000 en € 137.000, wegens terugbetaling op overige financiële vorderingen.

23 Handels- en overige vorderingen

Handelsdebiteuren, na aftrek voorziening voor bijzondere waardeverminderingen
Overige vorderingen
Vooruitbetaalde bedragen

	2007	2006
Handelsdebiteuren, na aftrek voorziening voor bijzondere waardeverminderingen	19.005	17.002
Overige vorderingen	3.067	4.136
Vooruitbetaalde bedragen	-	324
	22.072	21.462

De boekwaarde van de kortlopende vorderingen is gelijk aan de reële waarde.

De Groep heeft een groot aantal klanten in een groot aantal bedrijfstakken, waardoor er een beperkt geconcentreerd kredietrisico is.

Het verloop van de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen handelsdebiteuren is:

	2007	2006
Stand per 1 januari	144	182
Dotaties	50	-
Vorderingen afgeschreven als oninbaar	(95)	(38)
Stand per 31 december	99	144

De dotaties zijn in de winst-en-verliesrekening opgenomen onder de verkoopkosten. De bedragen die ten laste gebracht worden van de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen, worden in het algemeen afgeschreven op het moment dat er geen additionele inkomende kasstromen worden verwacht. De handelsdebiteuren die aan een bijzondere waardevermindering onderhevig zijn, worden voorzien exclusief btw.

De ouderdom van de handelsdebiteuren is:

Categorieën

0 – 30 dagen
30 – 60 dagen
60 – 90 dagen
90 dagen of meer

Niet afgewaardeerd
Afgewaardeerd

Stand per 31 december

	2007	2006
0 – 30 dagen	7.494	7.897
30 – 60 dagen	8.102	5.041
60 – 90 dagen	1.048	1.019
90 dagen of meer	2.460	3.189
Niet afgewaardeerd	19.104	17.146
Afgewaardeerd	99	144
Stand per 31 december	19.005	17.002

De handelsdebiteuren die noch vervallen noch afgewaardeerd zijn, bedragen € 11.545.000 (2006: € 10.417.000); een bedrag van € 7.559.000 (2006: € 6.729.000) is vervallen doch niet afgewaardeerd. De vorderingen uit hoofde van de handelsdebiteuren zijn in verband met de aangetrokken financiering voor de overnames zoals beschreven in toelichting 5, verpand.

24 Liquide middelen

Kas- en banksaldi

	2007	2006
Kas- en banksaldi	312	1.330
	312	1.330

De liquide middelen zijn direct opeisbaar.

Toelichting op de geconsolideerde balans

25 Eigen vermogen

Additionele informatie met betrekking tot het eigen vermogen is opgenomen in het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen.

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 3 miljoen en bestaat uit 30.000.050 gewone aandelen van € 0,10 nominaal. Het geplaatste aandelenkapitaal bedraagt 10.524.262 gewone aandelen. In 2007 hebben zich geen mutaties voorgedaan in het geplaatste aandelenkapitaal.

De geplaatste aandelen hebben dezelfde stemrechten als de andere aandelen. Dit is 1 stem per gewoon aandeel.

Kapitaalbeheer

De Groep streeft naar een financieel gezond fundament waarbij de toekomst van de onderneming is gewaarborgd. Daartoe wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van de ter beschikking gestelde kredietfaciliteiten. De Groep heeft geen expliciete rendementsdoelstelling in relatie tot het aangewende kapitaal. Onder kapitaal verstaat de Groep het eigen vermogen.

Voor de Groep gelden uit hoofde van de financiering zoals opgenomen in toelichting 5, externe kapitaalvereisten. Deze vereisten bestaan uit de volgende financiële convenanten: Total Debt/EBITDA(TD/EBITDA), Interest Coverage Ratio (ICR) en Debt Service Capacity Ratio (DSCR). De Groep streeft er in zijn kapitaalbeheer naar zich aan deze kapitaalvereisten te houden. Ultimo 2007 is door de Groep aan de externe kapitaalvereisten voldaan.

Dividendbeleid

Het dividendbeleid van DPA Flex Group N.V. is gebaseerd op:

- Een dividend pay-out ratio van 30-40% van de nettowinst;
- Uitkering van dividend in cash.

De vennootschap keert alleen slotdividend uit dat betaalbaar gesteld wordt na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Sinds de beursgang in 1999 is tot en met 2002 jaarlijks circa 40% uitgekeerd. Vanaf 2003 is het dividend gepasseerd. De jaren 2003 en 2004 laten de uitkering van dividend niet toe vanwege de negatieve resultaten. In 2005 en 2006 is geen dividend uitgekeerd om de vermogenspositie van de onderneming niet verder te verzwakken.

De Raad van Bestuur kan in de toekomst besluiten houders van gewone aandelen een optioneel dividend toe te kennen in de vorm van contanten en/of gedeeltelijk in aandelen.

26 Rentedragende schulden	2007	2006
Langlopend		
Lening	1.250	-
Kortlopend		
Achtergestelde lening	-	1.000
Bankkredieten inclusief kortlopend deel van de lening	14.499	-
Totaal rentedragende schulden	15.749	1.000

De lening en de bankkredieten zijn met name opgenomen voor overnames gedaan in 2007. De lening en de kredieten hebben een interestpercentage dat gebaseerd is op het gemiddeld eenmaands Euribor met een variabele opslag. De reële waarde van de lening per 31 december 2007 is nagenoeg gelijk aan de boekwaarde.

Ten behoeve van de presentatie in het kasstroomoverzicht zijn de kortlopende rentedragende schulden geclassificeerd als liquide middelen.

27 Voorzieningen	2007	2006
Bonusverplichtingen	1.634	2.678
Verlieslatend contract	500	-
Reorganisaties	-	192
	2.134	2.870
De bonusverplichtingen onder voorzieningen hebben betrekking op opgebouwde bonusrechten van gedetacheerden (interim professionals).		
Het verloop van de voorzieningen in 2006 en 2007 is als volgt:		
Langlopend gedeelte voorzieningen	1.158	122
Kortlopend gedeelte voorzieningen	1.712	143
Stand per 1 januari 2007	2.870	265
Verwerving groepsmaatschappij	-	1.929
Dotaties	500	833
Onttrekkingen	(1.236)	(157)
Stand per 31 december 2007	2.134	2.870
Langlopend gedeelte voorzieningen	453	1.158
Kortlopend gedeelte voorzieningen	1.681	1.712
Stand per 31 december 2007	2.134	2.870

Een bonusverplichting wordt als kortlopend aangemerkt indien deze binnen drie maanden wordt afgerekend. Zowel de langlopende als de kortlopende voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op bonusverplichtingen.

Toelichting op de geconsolideerde balans

28 Crediteuren en overige schulden

	2007	2006
Handelscrediteuren	5.855	5.503
Overige belastingen en sociale lasten	3.485	3.434
Pensioenpremies	78	57
Lonen, salarissen en uitgestelde beloningscomponenten	146	797
Overige schulden	5.609	2.106
	15.173	11.897

De boekwaarde van de crediteuren en overige schulden is nagenoeg gelijk aan de reële waarde.

29 Niet in de balans opgenomen verplichtingen

	2007	2006
Verplichtingen korter dan 1 jaar	1.211	3.518
Verplichtingen langer dan 1 jaar en korter dan 5 jaar	6.695	6.424
Verplichtingen langer dan 5 jaar	114	907
	8.020	10.849
Investeringsverplichtingen	-	-
Garanties afgegeven aan derden	358	478

De verplichtingen betreffen nagenoeg uitsluitend huurcontracten van vestigingen en leasecontracten van auto's.

Er zijn geen andere garanties afgegeven dan die welke verbonden zijn met huur- en leaseverplichtingen en die welke verbonden zijn met verplichtingen opgenomen op de balans.

Claims: Er lopen diverse rechtszaken waarin DPA partij is. Het management verwacht een positieve uitkomst in deze zaken en acht het treffen van een voorziening daarom niet noodzakelijk

30 Verbonden partijen

In 2007 zijn er geen transacties geweest met verbonden partijen. Zie ook toelichting 36 en 37.

31 Acquisitie GEOS IT Professionals B.V. en Conink consultants B.V.

De Groep heeft in 2007 twee acquisities uitgevoerd, namelijk:

- GEOS IT Professionals B.V., een onderneming die zich bezighoudt met de detachering van met name ERP- en CRM-personeel;
- Conink consultants B.V., een onderneming die zich bezighoudt met de detachering van met name logistiek personeel.

De geacquireerde activa en passiva bedragen in 2007 als volgt:

2007	Reële waarde	Reële waarde aanpassingen	Boekwaarde overgenomen partij
Immateriële vaste activa (toelichting 20)	2.273	2.273	-
Kortlopende vorderingen minus kortlopende verplichtingen	759	-	759
Latente belastingverplichtingen	(580)	(580)	-
Vorzieningen	-	-	-
Netto geacquireerde activa	2.452	1.693	759
Goodwill	16.080	-	-
Totale verkrijgingsprijs	18.532	1.693	759
Minus: liquide middelen en kortlopende rentedragende schulden in geacquireerde dochterondernemingen	(179)		
Netto uitgaande kasstromen inzake acquisities (kasstroomoverzicht)	18.353		

De geacquireerde activiteiten hebben aan omzet voor een bedrag van € 13.419.000 en aan bedrijfsresultaat, exclusief amortisatie, voor een bedrag van € 2.488.000 aan de Groep bijgedragen.

De eerste balans na overname van Conink is nog niet definitief vastgesteld. Wel heeft een voorlopige allocatie van de immateriële vaste activa plaatsgevonden. De definitieve allocatie van de immateriële vaste activa van Conink consultants B.V. zal in de loop van 2008 plaatsvinden.

32 Gebeurtenissen na balansdatum

Op 4 maart 2008 is een principe akkoord bereikt met Cibernos over de overname van de activiteiten DPA Spanje. De overname kan een bescheiden positief effect hebben op het resultaat van 2008. Inmiddels is op 31 maart 2008 de definitieve verkoopovereenkomst getekend. De overnameprijs bedraagt € 175.000. Het exacte financiële effect van deze transactie is nog niet te bepalen omdat de transactie nog niet volledig is afgewikkeld.

Op 5 maart 2008 is aangekondigd dat Peter Smit per 1 juli 2008 aftreedt als voorzitter van de Raad van Bestuur van DPA Flex Group N.V. Hij blijft tot en met 31 december 2008 als adviseur aan DPA verbonden. Met de Raad van Commissarissen is afgesproken dat hij bij zijn vertrek van de onderneming een vergoeding krijgt van twee bruto-jaarsalarissen ten bedrage van circa € 600.000 en een nog nader over een te komen aantal aandelen.

Toelichting op het geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen x duizend euro, tenzij anders aangegeven)

33 Toelichting op het geconsolideerd kasstroomoverzicht

Voor het grootste gedeelte van de onderdelen uit het geconsolideerd kasstroomoverzicht is een verwijzing opgenomen naar de toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans. Voor de overige materiële onderdelen is hieronder een overzicht opgenomen waaruit de aansluiting tussen het kasstroomoverzicht enerzijds en de winst-en-verliesrekening en balans anderzijds blijkt.

Geldmiddelen

Geldmiddelen omvatten ten behoeve van het kasstroomoverzicht liquide middelen en kortlopende rentedragende schulden:

	2007	2006
Liquide middelen	312	1.330
Aanpassing Spanje	-	(170)
Kortlopende rentedragende schulden (zie toelichting 26)	(14.499)	-
	(14.187)	1.160

Handels- en overige vorderingen

	2007	2006
Stand per 1 januari	21.462	9.130
Verwerving dochterondernemingen	2.901	7.469
Overige	70	200
Mutaties kasstroomoverzicht	(2.361)	4.663
Stand per 31 december	22.072	21.462

Crediteuren en overige schulden

	2007	2006
Stand per 1 januari	12.134	5.488
Verwerving dochterondernemingen	1.970	4.353
Overige	6	-
Mutaties kasstroomoverzicht	1.063	2.293
Stand per 31 december	15.573	12.134

Voorzieningen

	2007	2006
Stand per 1 januari	2.870	265
Verwerving dochterondernemingen	-	1.929
Mutaties kasstroomoverzicht	(736)	676
Stand per 31 december	2.134	2.870

Informatie per segment

(bedragen x duizend euro, tenzij anders aangegeven)

34 Primaire segmentatiebasis – informatie per geografisch gebied

De serviceconcepten binnen de Groep worden met het afstoten van de activiteiten in Spanje uitsluitend nog in Nederland aangeboden.

Vanaf boekjaar 2007 wordt in geval de Groep bij transacties slechts als tussenpersoon fungeert, als netto-omzet het bijbehorende provisiebedrag verantwoord. Het betreft een presentatiewijziging die géén gevolgen heeft voor het vermogen en resultaat. De vergelijkende cijfers voor 2006 zijn overeenkomstig aangepast. De hiermee gemoede omzet en provisie bedragen:

	2007	2006
Omzet	12.098	6.274
Provisie	400	187

Tevens is de omzet aangepast als gevolg van de presentatie van Spanje als activa aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten (zie toelichting 14).

Informatie per segment

35 Secundaire segmentatiebasis – informatie per bedrijfssegment

De serviceconcepten binnen de Groep worden aangeboden in verschillende bedrijfssegmenten, ondanks het feit dat ze binnen de Groep centraal worden aangestuurd. De onderneming voorziet met name in de behoefte aan tijdelijk personeel op Finance en IT gebied. Daarnaast wordt voorzien in de behoefte aan advies en detachering op het gebied van Procurement & Logistics. Dit onderscheid leidt tot de volgende bedrijfssegmenten:

- Financiële detachering
- IT detachering
- Supply Chain management (Procurement & Logistics)

Netto-omzet	2007	2006
Financiële detachering	30.317	39.509
IT detachering	44.988	23.110
Supply chain management	9.017	4.261
Groep	84.322	66.880

Brutomarge	2007	2006
Financiële detachering	7.873	10.234
IT detachering	12.325	4.980
Supply chain management	3.488	1.435
Groep	23.686	16.649

Personeel	2007	2006
Financiële detachering	428	374
IT detachering	363	305
Supply chain management	56	20
Groep	847	699

Met betrekking tot de afschrijvingen op immateriële vaste activa, de afschrijvingen op materiële vaste activa, de totale activa en de investeringen in immateriële en materiële vaste activa is het niet mogelijk om een secundaire segmentatiebasis aan te geven.

Beloning en aandeel gerelateerde beloningen

(bedragen x duizend euro, tenzij anders aangegeven)

36 Beloningen Raad van Bestuur

De volgende bedragen, gerelateerd aan de beloning aan de leden van de Raad van Bestuur, zijn opgenomen in de winst-en-verliesrekening 2007 en 2006:

	P.C. Smit		J. van Duijn		J.J.H. Leistra		M.M. Broersma		R.J. de Laat		Totaal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Basis salaris	275	281	265	-	-	157	-	271	-	271	540	980
Overige lasten	21	4	56	-	-	12	-	-	-	-	77	16
Totaal	296	285	321	-	-	169	-	271	-	271	617	996

Er wordt niet voldaan aan de best practice II.2.7 van de Nederlandse Corporate Governance code (zie hoofdstuk 5: Corporate Governance). De overige lasten voor de heer Leistra betreffen een ANW pensioen. De overige lasten voor de heren Smit en Van Duijn betreffen met name pensioenlasten.

De Groep heeft geen leningen of garanties afgegeven aan leden van de Raad van Bestuur.

De heer J.van Duijn is 16 januari 2007 aangetreden als lid van de Raad van Bestuur.

De heer J.J.H. Leistra is 2 februari 2006 afgetreden als lid van de Raad van Bestuur.

De heer M.M. Broersma is 1 juni 2006 afgetreden als lid van de Raad van Bestuur.

De heer R.J. de Laat is op 13 november 2006 afgetreden als lid van de Raad van Bestuur.

Er zijn geen vertrekregelingen getroffen die geleid hebben tot additionele vergoedingen.

37 Beloning Raad van Commissarissen

De volgende bedragen, gerelateerd aan de beloning aan de leden van de Raad van Commissarissen, zijn opgenomen in de winst-en-verliesrekening 2007 en 2006:

Beloning per lid van de Raad van Commissarissen	2007	2006
Drs. E.J. Blaauboer	30,0	13,6
M.M.G. van Hemele	30,0	-
Dr. A.G. de Roever	40,0	15,5
Dr. J.M. Schröder	-	13,6
R.A. de Keijzer RA	-	3,4
Totaal	100,0	46,1

De Groep heeft geen leningen of garanties afgegeven aan leden van de Raad van Commissarissen.

De leden van de Raad van Commissarissen bezitten geen aandelen of opties in DPA Flex Group N.V.

De heer Van Hemele is op 16 januari 2007 toegetreden tot de Raad van Commissarissen.

Enkelvoudige jaarrekening 2007

(bedragen x duizend euro, tenzij anders aangegeven)

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2007

x duizend euro

Toelichting

2007

2006

Resultaat uit deelnemingen na belastingen

42.

(85)

2.395

Overige baten en lasten na belastingen

(447)

(27.211)

Resultaat na belastingen

(532)

(24.816)

Enkelvoudige balans per 31 december 2007

(bedragen x duizend euro, tenzij anders aangegeven)

(voor voorgestelde resultaatbestemming)

31 december 2007 31 december 2006

Activa	Toelichting	31 december 2007	31 december 2006
Vaste activa			
Materiële vaste activa	39.	3	12
Immateriële vaste activa	40.	39.823	17.655
Financiële vaste activa	41.	23.709	19.646
Vlottende activa			
Vorderingen	43.	871	11.073
Liquide middelen		-	220
		871	11.293
		64.406	48.606

31 december 2007

31 december 2006

Passiva	Toelichting	31 december 2007	31 december 2006
Eigen vermogen			
Gepaatst aandelenkapitaal	44.	1.052	1.052
Agio	44.	26.173	49.186
Overige reserves	44.	3.298	5.101
Resultaat boekjaar	44.	(532)	(24.816)
		29.991	30.523
Deelnemingen	41.	-	2.976
Overige voorzieningen		-	192
Langlopende schulden		1.250	-
		1.250	3.168
Kortlopende schulden	45.	33.165	14.915
		64.406	48.606

Toelichting op de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening

38 Algemeen

Grondslagen voor het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap wordt opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de door artikel 2:362 lid 8 BW geboden mogelijkheid om in de enkelvoudige jaarrekening de grondslagen van waardering en resultaatbepaling (waaronder begrepen de grondslagen voor presentatie van financiële instrumenten als eigen of vreemd vermogen) toe te passen die in de geconsolideerde jaarrekening worden gehanteerd. De deelnemingen worden gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde op basis van de waarderingsgrondslagen voor activa en verplichtingen zoals vermeld in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening. Een overzicht van de waarderingsgrondslagen is opgenomen in paragraaf 2 en 3 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

Grondslagen van waardering en van resultaatbepaling

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde jaarrekening. Indien geen nadere grondslagen zijn vermeld wordt verwezen naar de vermelde grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening.

39 Materiële vaste activa

Stand per 31 december 2005

Aanschafwaarde	147
Cumulatieve afschrijvingen	(99)

Boekwaarde

48

Investeringen	7
Aanschafwaarde desinvesteringen	(134)
Afschrijvingen	(25)
Afschrijvingen desinvesteringen	116

12

Stand per 31 december 2006

Aanschafwaarde	20
Cumulatieve afschrijvingen	(8)

Boekwaarde

12

Investeringen	(4)
Aanschafwaarde desinvesteringen	-
Afschrijvingen	(5)
Afschrijvingen desinvesteringen	-

3

Stand per 31 december 2007

Aanschafwaarde	16
Cumulatieve afschrijvingen	(13)

Boekwaarde

3

40 Immateriële vaste activa

Voor het verloop van de immateriële vaste activa in 2007 wordt verwezen naar toelichting 20 bij de geconsolideerde jaarrekening.

41 Financiële vaste activa

Deelnemingen in dochterondernemingen

Deelnemingen in dochterondernemingen en andere maatschappijen waarin de vennootschap overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover hij de centrale leiding heeft, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde. De nettovermogenswaarde wordt bepaald door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen volgens de grondslagen, die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening. De aanpassing naar IFRS heeft niet geleid tot een aanpassing in de nettovermogenswaarde van de deelnemingen.

Deelnemingen; verwerking van verliezen

Indien het aandeel van verliezen toerekenbaar aan vennootschap de boekwaarde van de deelneming (inclusief separaat gepresenteerde goodwill en overige niet door zekerheden gedekte vorderingen) overschrijdt, worden de verdere verliezen niet meer verwerkt, tenzij door de vennootschap zekerheden zijn gesteld ten behoeve van de deelneming dan wel verplichtingen zijn aangegaan of betalingen namens de deelneming zijn verricht. In dat geval wordt door de vennootschap een voorziening opgenomen voor dergelijke verplichtingen.

Deelnemingen; verwerking van ongerealiseerde resultaten

Resultaten op transacties tussen de vennootschap en de deelnemingen worden geëlimineerd naar rato van het belang van de vennootschap in deze deelnemingen voor zover deze resultaten niet door transacties met derden zijn gerealiseerd. Verliezen worden niet geëlimineerd als de transactie met een deelneming aantoont, dat sprake is van een bijzondere waardevermindering van een actief.

Toelichting op de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening

Een overzicht van het verloop van de financiële vaste activa is opgenomen in onderstaande opstelling:

	2007	2006
Boekwaarde 1 januari	19.646	15.854
Investeringen	4.148	1.397
Resultaat deelnemingen	(85)	2.395
Boekwaarde 31 december	23.709	19.646

	31 december 2007	31 december 2006
Deelnemingen	23.709	19.646
Voorziening deelnemingen	-	2.975
Boekwaarde	23.709	16.671

42 Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Voor de rechtstreeks door DPA Flex Group N.V. gehouden deelnemingen wordt verwezen naar toelichting 1 bij de geconsolideerde jaarrekening.

43 Vorderingen

x duizend euro

	31 december 2007	31 december 2006
Vorderingen op dochterondernemingen	-	10.045
Winstbelasting	688	804
Overige vorderingen	171	224
Overlopende activa	12	-
	871	11.073

De looptijd van de vorderingen is minder dan één jaar.

Onder de overige vorderingen zijn tevens begrepen vorderingen op aandeelhouders tot een bedrag van € 63.000 (2006: nihil).

44 Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de onderneming bedroeg per 31 december 2007 € 3.000.000, verdeeld in 30.000.050 gewone aandelen van elk € 0,10.

Het geplaatst en gestort aandelenkapitaal is groot € 1.052.426,20, bestaande uit 10.524.262 gewone aandelen, alle van € 0,10 nominaal. In 2007 hebben zich geen mutaties voorgedaan in het geplaatst aandelenkapitaal.

De geplaatste aandelen hebben dezelfde stemrechten als de andere aandelen. Dit is 1 stem per gewoon aandeel.

Additionele informatie met betrekking tot het eigen vermogen is opgenomen in het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen.

Overige reserves

Resultaatbestemming 2007

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 maart 2007 is het resultaat over 2006 als volgt vastgesteld:

Ten laste van de agioreserve	(23.013)
Ten laste van de overige reserves	(1.803)
Resultaat na belasting	(24.816)

Dividend 2007

Het voorgestelde dividend per aandeel bedraagt nihil.

Eigen aandelen

Met inachtneming van de wettelijke kapitaalbeschermingsregels ex artikel 2:207 BW zijn ultimo het verslagjaar 0 aandelen (vorig jaar 0 aandelen) van nominaal EUR 0 door de vennootschap verkregen.

45 Kortlopende schulden

	31 december 2007	31 december 2006
Schulden aan kredietinstellingen	2.046	-
Crediteuren	180	12
Dochterondernemingen	29.109	12.596
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	1.578	2.287
Overige schulden	252	20
	33.165	14.915

46 Werknemers

Gedurende het jaar 2007 waren bij de rechtspersoon gemiddeld vijf werknemers in dienst.

	2007	2006
Werkzaam in: Nederland	5	9

Toelichting op de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening

47 Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Aansprakelijkheidsstelling

Door de vennootschap is ten behoeve van de in de consolidatie betrokken dochterondernemingen DPA Nederland B.V., Amsterdam en DPA Projecten B.V., Amsterdam, een aansprakelijkheidsstelling afgegeven zoals bedoeld in artikel 2:403 BW.

De vennootschap vormt met:

DPA Flex Beheer B.V.
DPA Flex Nederland B.V.
DPA Flex Finance Vast B.V.
DPA Flex Finance Payroll B.V.
DPA Flex Finance FIT B.V.
DPA Flex ICT Vast B.V.

DPA Flex ICT Payroll B.V.
DPA Flex ICT FIT B.V.
DPA Flex Specialities Vast B.V.
DPA Flex Specialities Payroll B.V.
DPA Flex Specialities Fit B.V.
DPA Flex Young Professional B.V.
DPA Flex Werving & Selectie B.V.
DPA Flex Interim B.V.
GEOS IT Professionals B.V.

een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van de standaardvoorwaarden zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochterondernemingen ieder hoofdelijk aansprakelijk voor terzake door de combinatie verschuldigde belasting.

De vennootschap heeft zich samen met DPA Flex Beheer B.V., DPA Flex Young Professional B.V. en DPA Flex Werving & Selectie B.V. hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor het nakomen van de verplichtingen uit hoofde van de factoringsovereenkomst (zie toelichting 23).

Verwerking van belastingen binnen fiscale eenheid

In de jaarrekening van dochtervennootschappen wordt een belastinglast berekend op basis van het behaalde commerciële resultaat. Door DPA Flex Group N.V. wordt met de dochtervennootschappen afgerekend op basis van het commerciële resultaat van de dochter.

48 Transacties met verbonden partijen

Alle maatschappijen in de Groep worden beschouwd als verbonden partijen. Verwezen wordt tevens naar toelichting 36 en 37 van de geconsolideerde jaarrekening.

Amsterdam, 4 april 2008

Raad van Bestuur

P.C. Smit
J. van Duijn

Raad van Commissarissen

Dr. A.G. de Roever
Drs. E.J. Blaauboer
M.M.G. van Hemele

Overige gegevens

Accountantsverklaring

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van DPA Flex Group N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2007 van DPA Flex Group N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2007, winst-en-verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2007 alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2007 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2007 met de toelichting.

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg

van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële

verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de Raad van Bestuur van de vennootschap heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van DPA Flex Group N.V. per 31 december 2007 en van het resultaat en de kasstromen over 2007 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van DPA Flex Group N.V. per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 10 april 2008

Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.

P.J. Steman RA

Statutaire winstverdeling

Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst

Ingevolge de statuten van de vennootschap staat de winst ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, met dien verstande dat de vennootschap slechts winst kan uitkeren voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of statuten moeten worden aangehouden.

Voorstel resultaatsbestemming

Bestemming van het resultaat over het boekjaar

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat de volgende bestemming te geven: met toepassing van artikel 32 van de statuten wordt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld het resultaat over het boekjaar 2007 ter grootte van € 532.000 ten laste van de reserves te brengen.



DPA Flex Group N.V.

Postbus 9396
1006 AJ Amsterdam

Thomas R. Malthusstraat 3-B
1066 JR Amsterdam

T +31(0)20 5151 555
F +31(0)20 5151 551
E investorrelations@dpaflex.com

www.dpaflex.com