

Algemene toelichting op de agenda BAVA DPA Group N.V. – 9 maart 2011

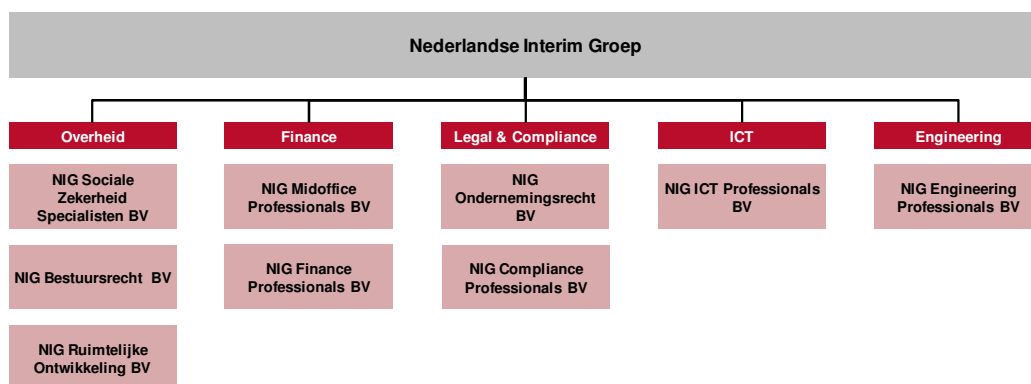
1. Toelichting op agendapunt 2

Goedkeuring van de voorgenomen overname van 100% van de aandelen in het kapitaal van Nederlandse Interim Groep B.V. (Besluit)

Op 13 januari 2011 heeft DPA Group N.V. ("DPA") met de huidige aandeelhouders van Nederlandse Interim Groep B.V. ("NIG") overeenstemming bereikt voor het verwerven van 100% van het aandelenkapitaal van NIG.

Introductie NIG

NIG is opgericht in 2005 en richt zich op detachering van interim professionals in een beperkt aantal nichegebieden, met de Randstad als belangrijkste regionale focus. NIG realiseerde in 2009 een omzet van circa EUR 34,6 miljoen (NIG rapporteert op basis van Nederlandse boekhoudgrondslagen, een conversie naar IFRS is op dit moment nog gaande. Derhalve is onderstaande informatie gebaseerd op de laatst vastgestelde jaarrekening over 2009). NIG kent momenteel de volgende negen bedrijfsonderdelen, waarmee zij actief is in de volgende afgebakende markt-niches: NIG Finance B.V. ("NIG Finance"), NIG Sociale Zekerheids Specialististen B.V. ("NIG Sociale Zekerheid"), NIG Bestuursrecht B.V. ("NIG Bestuursrecht"), NIG ICT Professionals B.V. ("NIG ICT"), NIG Midoffice Professionals B.V. ("NIG Midoffice"), NIG Engineering Professionals B.V. ("NIG Engineering"), NIG Ondernemingsrecht Specialististen B.V. ("NIG Ondernemingsrecht"), NIG Ruimtelijke Ontwikkeling B.V. ("NIG Ruimtelijke Ontwikkeling") en NIG Compliance Professionals B.V. ("NIG Compliance"). Deze negen bedrijfsonderdelen vormen samen een vijftal clusters, te weten Overheid, Finance, Legal & Compliance, ICT en Engineering.



Elke divisie wordt afzonderlijk aangestuurd door een divisie-manager. Per 31 december 2010 houdt NIG 95,01% van alle uitstaande aandelen in NIG Compliance, 65% van alle uitstaande aandelen in NIG Finance en 56,7% van alle uitstaande aandelen in NIG Ondernemingsrecht. De overige aandelen worden gehouden door de betrokken divisie-managers. Van de overige dochtervennootschappen houdt NIG 100% van alle uitstaande aandelen. De verkopende aandeelhouders van NIG ("Verkopers")

hebben zich ertoe verplicht ervoor zorg te dragen dat NIG 100% van alle uitstaande aandelen in alle divisies houdt op de datum van voltooiing van de overname.

Het onderstaande overzicht verschaft de belangrijkste ontwikkelingen in de organisatie sinds de oprichting van NIG in 2005:

- 2005: Oprichting NIG
- 2006: Oprichting NIG Midoffice, NIG Compliance en NIG Actuarieel
- 2007: Oprichting NIG Sociale Zekerheid, NIG Bestuursrecht en NIG Ondernemingsrecht
- 2008: NIG Actuarieel wordt samengevoegd met NIG Midoffice en verschillende onderdelen van het latere NIG ICT worden opgestart
- 2009: De oprichting van NIG Finance door middel van de acquisitie van de Dutch Finance Group, de oprichting van NIG Ruimtelijke Ontwikkeling en alle ICT onderdelen worden samengevoegd in de divisie NIG ICT
- 2010: Er vindt een integratie plaats van NIG Bestuursrecht en NIG Ruimtelijke Ontwikkeling en het nieuwe bedrijfs onderdeel NIG Engineering wordt opgericht

Organisatiekenmerken NIG

De huidige organisatie van NIG kan voor een groot deel worden gekenschetst door de volgende organisatiekenmerken. De onderneming kent een platte organisatiestructuur waarbij de divisie managers functioneren als 'meewerkend voorman'. Er wordt gewerkt met uniforme maandelijkse rapportages waardoor de organisatie snel en efficiënt kan inspelen op veranderende marktomstandigheden. Divisie managers hebben een duidelijke eigen resultaatverantwoordelijkheid. Regelmatig wordt de resultaatontwikkeling getoetst om ervoor zorg te dragen dat doelen worden gerealiseerd en de juiste match met de markt vraag kan worden gecreëerd.

Door de organisatie op deze manier in te richten is de onderneming in staat om samenwerking tussen divisies te optimaliseren terwijl op hetzelfde moment de autonomie van de verschillende divisies gewaarborgd blijft. Naast de platte organisatiestructuur zijn minimale overhead en het stimuleren van ondernemerschap op alle niveaus binnen de organisatie kernwaarden van de NIG organisatie.

Het NIG business model

Het business model van NIG wordt gekenmerkt door de volgende elementen.

Actief zijn in het segment op ten minste MBO+ niveau

Het hogere segment van de arbeidsmarkt (opleiding op tenminste MBO+ niveau) wordt door het management van NIG als minder conjunctuurgevoelig beschouwd. Het hogere segment biedt meer mogelijkheden om toegevoegde waarde voor de klant te realiseren, omdat MBO+ medewerkers een crucialere rol in de organisatie van de klant kunnen vervullen. Van het aantal gedetacheerde medewerkers per 31 december 2010 heeft circa 95% minimaal een MBO opleiding en circa 59% een HBO opleiding of hoger.

Spreiding van de omzet

Door een spreiding van omzet over de vijf verschillende clusters is NIG minder afhankelijk van conjuncturele ontwikkelingen binnen een bepaald cluster. Naast een spreiding van de omzet over de vijf verschillende clusters is de omzet van NIG verdeeld over een grote groep klanten. De grootste klant van NIG genereerde in 2009 circa 10% van de geconsolideerde omzet.

Efficiënte organisatie

Het management van NIG streeft naar een relatief lage overhead en stuurt strikt op de verhouding direct versus indirect personeel. Hierbij is het gehanteerde streefgetal 1 op 25. Van deze regel wordt alleen afgeweken indien er in een bepaald cluster sterke groei wordt gerealiseerd of verwacht om zo de groei niet te beperken door een tekort aan indirecte personeelsleden.

Actief in groeiende markten

De huidige niches zijn gekozen vanuit de visie dat deze harder groeien dan de markt, en/of concurrenten deze niet of onvoldoende bedienen. Indien een dergelijke niche wordt geïdentificeerd en voldoet aan bepaalde minimale eisen ten aanzien van groeipotentieel en/of marktconcentratie wordt er een nieuwe divisie gestart. De divisie Engineering is hier een recent voorbeeld van. Deze divisie is eind 2010 gestart en heeft in januari 2011 reeds haar eerste medewerkers gedetacheerd. Het management verwacht de komende jaren meerdere nieuwe divisies op te zetten.

Hands-on management

NIG wordt hands-on gemanaged met geregelde financiële rapportages op divisie niveau en directe lijnen tussen directie en het divisie management waardoor er snel kan worden bijgestuurd indien de markt daar aanleiding toe geeft. NIG heeft het resultaat in de afgelopen jaren redelijk op peil kunnen houden, vooral door bij divisies die gevoeliger bleken voor de verslechterende economische situatie de capaciteit snel te verlagen.

Het cluster Finance

Het cluster Finance bestaat uit de divisies NIG Midoffice en NIG Finance. Deze divisies realiseerden in 2009 gezamenlijk circa 35% van de geconsolideerde omzet van NIG. NIG Finance detacheert medewerkers op ten minste HBO niveau op gebied van accounting, control en finance. NIG Midoffice detacheert medewerkers op MBO+ en HBO niveau in vier focusgebieden, te weten: hypotheek, pensioen & leven inclusief actuariael, schade en bancaire. NIG Midoffice levert haar diensten aan de gerenommeerde banken en verzekeraars, pensioenfondsen en pensioenuitvoerders.

Het cluster Legal & Compliance

Het cluster Legal & Compliance bestaat uit de divisies NIG Ondernemingsrecht en NIG Compliance. Deze divisies realiseerden in 2009 gezamenlijk circa 21% van de geconsolideerde omzet van NIG. Het cluster Legal & Compliance detacheert op HBO en WO niveau opgeleide medewerkers met 2 tot 7 jaar werkervaring en detacheert deze medewerkers vooral in de financiële dienstverlening, alsmede bij top

500 bedrijven in Nederland. Naast bedrijfsjuristen worden binnen NIG Compliance ook medewerkers met een (operational) risk management achtergrond, business analisten en bedrijfskundigen gedetacheerd. Omdat NIG Ondernemingsrecht en NIG Compliance niches aan de bovenkant van de markt bedienen, maakt NIG hier relatief veel gebruik van freelancers (per 31 december 2010 bedroeg deze verhouding ongeveer 50/50).

Het cluster Overheid

Het cluster Overheid bestaat uit de divisies NIG Sociale Zekerheid, NIG Bestuursrecht en NIG Ruimtelijke Ontwikkeling, welke in 2009 gezamenlijk circa 30% van de geconsolideerde omzet van NIG realiseerden. Het management heeft recentelijk besloten om de divisies NIG Bestuursrecht en NIG Ruimtelijke Ontwikkeling operationeel samen te voegen vanwege een grote overlap in klantenkring.

Het cluster Overheid rekent Nederlandse gemeenten, stadsdelen, provincies, waterschappen, woningbouwcoöperaties, uitkeringsinstanties en ministeries tot haar marktgebied. Dit cluster biedt medewerkers aan op HBO en academisch niveau met minimaal 2 jaar werk- of stage-ervaring. Deze medewerkers worden door de klanten voornamelijk ingezet voor het wegwerken van achterstanden (onder meer van beroep- en bezwaarschriften), implementatie van nieuwe regelgeving en beleidsmatige, leidinggevende en uitvoerende werkzaamheden gerelateerd aan de Wet Werk en Bijstand. Daarnaast detacheert het cluster Overheid op HBO en academisch niveau opgeleide werknemers met een technische achtergrond voor het behandelen van aanvragen op het gebied van ruimtelijke ontwikkeling.

Het cluster ICT

Het cluster ICT realiseerde in 2009 circa 15% van de geconsolideerde omzet van NIG. NIG ICT richt zich op verschillende deelgebieden binnen de ICT-markt, waaronder helpdeskmedewerkers en systeembeheerders op minimaal MBO niveau met 1-5 jaar werkervaring. Daarnaast detacheert NIG ICT medewerkers met minimaal 5 jaar werkervaring op HBO en WO niveau op de gebieden Development, Systems & Networking en Management & Projects. NIG ICT heeft geen specifieke sector focus en richt zich op klanten met meer dan 100 werkplekken. Dit kan in verscheidene bedrijfstakken zijn.

Het cluster Engineering

Het cluster Engineering bestaat uit NIG Engineering en is opgericht in 2010. NIG Engineering richt zich op de detachering van ervaren specialisten op het gebied van werktuigbouw.

Rationale van de overname

De acquisitie van NIG versterkt de positionering van DPA en past binnen de huidige strategie van DPA.

Geambieerd marktleiderschap

De acquisitie van NIG is een aanzienlijke stap richting het door DPA geambieerde marktleiderschap op het gebied van specialistische detachering. In 2009 realiseerde NIG een omzet van circa EUR 34,6

miljoen (gebaseerd op Nederlandse boekhoudregels) terwijl DPA een omzet realiseerde in 2009 van circa EUR 51,4 miljoen (gebaseerd op IFRS). Het aantal directe medewerkers bij DPA bedroeg 230, het aantal ingehuurde directe medewerkers bedroeg 85 en het aantal indirecte medewerkers bedroeg 65 per 31 december 2010. Het aantal directe medewerkers bij NIG bedroeg 274, het aantal ingehuurde directe medewerkers bedroeg 50 en het aantal indirecte medewerkers bedroeg 42 per 31 december 2010. De nieuwe combinatie groeit met 119% naar een totaal aantal directe medewerkers van 504, met 58,8% naar een totaal van 135 ingehuurde directe medewerkers en met 64,6% naar een totaal van 107 indirecte medewerkers per 1 januari 2011.

Sterke commerciële basis

De nieuwe combinatie kan naar verwachting beter gebruik maken van een aantal preferred suppliership contracten van DPA bij top 200 Nederlandse bedrijven en overheidsinstellingen. Daarnaast wordt door de overname van NIG een aantal klanten uit de top 200 Nederlandse bedrijven en overheidsinstellingen toegevoegd aan het klantenportfolio. Verder zal de nieuwe combinatie naar verwachting beter gepositioneerd zijn om kwalitatief goede professionals aan zich te binden en nieuwe business units in aantrekkelijke niches op te zetten. Ook de toetreding van de heren Eric Winter en Olav Berten tot de Raad van Bestuur van DPA en het toetreden van leden van het senior management van NIG tot het senior management van de DPA groep zal leiden tot een verdere versterking van de organisatie van DPA.

Efficiency verbetering

De bundeling van krachten met NIG zal voor DPA een schaalvergroting met zich meebrengen waardoor DPA verwacht de efficiency van de organisatie verder te kunnen verbeteren. Voorts kunnen de vaste lasten adequaat over de gehele gecombineerde organisatie worden verspreid. Hierdoor is het winstpotentieel van de gecombineerde organisatie hoger dan van de twee afzonderlijke bedrijven. Een gezamenlijk integratieplan om de commerciële en organisatorische samenwerking en synergie effecten te concretiseren is reeds in de maak en zal in de komende maanden verder worden uitgewerkt en na voltooiing van de transactie worden geëffectueerd.

Uitgebalanceerde dienstenportfolio

Door de overname van NIG ontstaat een krachtige detacheerder met een uitgebalanceerd dienstenportfolio en sterke posities in met name Finance, Midoffice functies bij banken en verzekeraars, ICT, Ondernemingsrecht en Compliance, Bestuursrecht, Supply Chain en Engineering.

Solide financiële basis

De gecombineerde onderneming beschikt na afronding van de overname en de aandelenemissie naar verwachting over voldoende financiële middelen om de veranderingsprocessen binnen DPA versneld door te voeren, het integratieproces voorspoedig uit te voeren, verdere groei in de bestaande markten te financieren en activiteiten in nieuwe niches op te zetten.

Beschrijving van de voorwaarden en condities van de overname

De belangrijkste financiële condities staan omschreven in het gedeelte 'Financiering van de overname'. Verder is voltooiing van de transactie voorwaardelijk aan de vervulling van bepaalde voorwaarden, waarvan de belangrijkste hieronder worden omschreven.

De overname van NIG is, naast de verzochte goedkeuring van de aandeelhouders, tevens onderworpen aan een aantal voor een dergelijke transactie gebruikelijke voorwaarden die op grond van de koopovereenkomst voor voltooiing van de transactie moeten zijn vervuld. Daarnaast bevat de overeenkomst een aantal nog te vervullen voorwaarden die voortvloeien uit het due diligence onderzoek dat DPA heeft uitgevoerd bij NIG.

Gebruikelijke voorwaarden

De koopovereenkomst is voorwaardelijk aan goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders van DPA. De uitgifte is bovendien voorwaardelijk aan goedkeuring van de raad van commissarissen van de voorgestelde uitgifte van 23.841.663 (afgerond 23,84) miljoen gewone aandelen in DPA (zie agendapunt 4a). De transactie is onder meer voorwaardelijk aan de afronding van de uitgifte van 23,84 miljoen gewone aandelen in DPA, inclusief de aanbidding aan bestaande aandeelhouders van 11.841.663 (afgerond 11,84) miljoen aandelen door middel van een claimemissie (zie tevens de toelichting bij agendapunt 4a) en toelating van de nieuw uit te geven aandelen in DPA tot de handel op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext.

Voorts moeten DPA en Verkopers in het kader van de te stellen zekerheid door Verkopers voor het nakomen van de verplichtingen uit de koopovereenkomst overeenstemming bereiken over de voorwaarden van de escrow overeenkomst die als onderdeel van de transactie zal worden gesloten. De escrow overeenkomst zal bepalen dat een aantal na voltooiing van de transactie door Verkopers te houden aandelen in DPA voor een bepaalde periode in escrow worden geplaatst en namens DPA verkocht mogen worden om haar eventuele schade uit de verkoopopbrengst te kunnen verhalen.

Due diligence

Na afloop van het due diligence onderzoek dat is uitgevoerd bij NIG is geconstateerd dat een aantal zaken voorafgaand aan de transactie ten behoeve van DPA dient te worden geregeld. Naar aanleiding hiervan is in de koopovereenkomst het volgende afgesproken: (i) Verkopers zullen ervoor zorg dragen dat NIG's grootste klant (ongeveer 10% van de totale omzet) afstand heeft gedaan van haar recht om de overeenkomst met NIG te beëindigen als gevolg van de koopovereenkomst tussen DPA en Verkopers, (ii) Verkopers zullen alle aandelen in NIG hebben verworven en (iii) voortzetting van de financieringsfaciliteiten van NIG en DPA zal verzekerd zijn.

Voorts zijn uit het due diligence onderzoek enkele punten naar voren gekomen, waarvoor DPA een in haar ogen afdoende zekerheid van Verkopers heeft bedongen, onder andere door middel van het aangaan van de escrow agreement, zoals hierboven omschreven.

Financiering van de overname

De koopprijs voor de overname van 100% van de aandelen in het kapitaal van NIG bestaat uit de volgende componenten:

- a) een betaling in contanten van EUR 10.422.088;
- b) een uitgifte van 10 miljoen gewone aandelen in DPA;
- c) een uitgifte van nogmaals 2 miljoen gewone aandelen in DPA, welke uitgifte afhankelijk is van voldoening door Verkopers aan bepaalde voorwaarden zoals beschreven in de koopovereenkomst en uit de escrow aan Verkopers zullen toekomen; en
- d) de toekenning van opties die Verkopers het recht geven om 3 miljoen nieuw uitgegeven gewone aandelen in DPA te nemen tegen een uitoefenprijs van EUR 3 per aandeel in DPA, afhankelijk van de vervulling van bepaalde condities zoals beschreven in de koopovereenkomst. Deze opties kennen een uitoefenperiode van één jaar vanaf het eerdere van (i) vier weken na onvoorwaardelijke goedkeuring door de accountant van de geconsolideerde jaarrekening over 2013 of (ii) 30 juni 2014.

Met het uitgeven van 23,84 miljoen gewone aandelen zal DPA de koopprijs kunnen voldoen. Van deze 23,84 miljoen gewone aandelen in DPA zullen 11,84 miljoen aandelen door middel van een claimemissie worden aangeboden aan bestaande aandeelhouders (zie tevens de toelichting bij agendapunt 4a). De overige 12 miljoen aandelen in DPA worden, zoals hierboven omschreven, aan Verkopers uitgegeven als onderdeel van de koopprijs. Hiervan zullen 2 miljoen aandelen in DPA voor een periode van maximaal twee jaar in escrow worden geplaatst tot aan bepaalde voorwaarden zoals beschreven in de koopovereenkomst is voldaan. Daarnaast blijven nog 4 miljoen aandelen in DPA voor een periode van maximaal twee jaar in escrow ter zekerheid van eventuele (garantie- of vrijwarings)claims van DPA op Verkopers. De koopprijs in contanten ad EUR 10.422.088 zal uit de netto opbrengst van de claimemissie aan Verkopers worden betaald.

Integratie

Partijen hebben gezamenlijk een initieel integratieplan opgesteld om de gewenste commerciële en organisatorische samenwerking en synergie effecten te bereiken. In de komende maanden zal dit verder worden uitgewerkt en worden geïmplementeerd vanaf het moment dat de transactie is voltooid. Het is de bedoeling om de verschillende divisies van DPA en NIG voorlopig zelfstandig te laten opereren onder hun eigen naam. De activiteiten van DPA Finance en NIG Finance enerzijds en DPA IT en NIG ICT anderzijds vertonen echter grote overeenkomsten, waardoor niet wordt uitgesloten dat de betreffende divisies al op korte termijn nauw zullen gaan samenwerken.

De verschillende divisies van NIG zijn momenteel gehuisvest op 8 verschillende locaties. Het voornemen is om eind juni 2011 een aantal divisies van NIG te verhuizen naar het pand van DPA aan de Gatwickstraat te Amsterdam. De combinatie van DPA en NIG verwacht hierdoor een jaarlijkse kostenbesparing te realiseren van circa EUR 500.000 aangezien DPA voldoende ruimte in het pand aan de Gatwickstraat over heeft om de mensen van deze NIG divisies te huisvesten.

Daarnaast is de verwachting dat er besparingen kunnen worden gerealiseerd door het combineren van de activiteiten van de holding van DPA en de holding van NIG. Deel van het eerder genoemde integratieplan omvat plannen omtrent het combineren van de holding activiteiten en zaken als ICT (facturatie & registratie), financiële administratie en legal & compliance voor de gehele groep.

Standpunt van de ondernemingsraad

Op grond van nieuwe wetgeving heeft de ondernemingsraad het recht zijn standpunt te bepalen aangaande het verzoek aan de algemene vergadering tot goedkeuring van het besluit van de Directie omtrent de overname van 100% van de aandelen in het kapitaal van NIG.

De ondernemingsraad heeft positief geadviseerd over de overname en heeft zijn standpunt overeenkomstig bepaald.

Toelichting op agendapunt 3a

Voorstel tot het wijzigen van de statuten (Besluit)

De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van DPA staat in het teken van de voorgenomen overname door DPA van NIG. Als onderdeel van de overname wordt voorgesteld een totaal aantal van 23,84 miljoen gewone aandelen met een nominaal bedrag van EUR 0,10 uit te geven (zie agendapunt 4a).

Het geplaatste kapitaal van DPA bedraagt thans EUR 1.786.249,50 verdeeld in 17.862.495 gewone aandelen met een nominaal bedrag van EUR 0,10. Na de voorgestelde uitgifte zullen derhalve 41.704.158 gewone aandelen zijn geplaatst.

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt volgens de huidige statuten EUR 3.000.005, verdeeld in 30.000.050 gewone aandelen met een nominaal bedrag van EUR 0,10. In verband met de voorgestelde uitgifte van de aandelen, dient het maatschappelijk kapitaal te worden verhoogd om de uitgifte mogelijk te maken. Voorgesteld wordt om het maatschappelijk kapitaal te verhogen tot EUR 8 miljoen, verdeeld in 80 miljoen aandelen van EUR 0,10. Een afschrift van het voorstel waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, is verkrijgbaar op de wijze als vermeld in de oproeping.

DPA is van mening dat het belang en de focus van de overname vragen dat thans slechts artikel 4 van de statuten van DPA betreffende het maatschappelijk kapitaal wordt aangepast. DPA erkent dat de statuten op diverse onderdelen verouderd zijn en dienen te worden aangepast aan veranderde wetgeving. Daartoe zal DPA in de volgende algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot statutenwijziging aan de algemene vergadering voorleggen.

2. Toelichting op agendapunt 3b

Voorstel tot het verlenen van machtiging aan elk lid van de Directie, almede iedere notaris, kandidaat-notaris en notarieel medewerker verbonden aan Allen & Overy LLP, ieder van hen

afzonderlijk, om bij het Ministerie van Veiligheid en Justitie de verklaring van geen bezwaar op de statutenwijziging aan te vragen en de akte van statutenwijziging te doen passeren (Besluit)

Het voorstel tot statutenwijziging houdt mede in het verlenen van machtiging aan iedere directeur, alsmede aan iedere notaris, kandidaat-notaris en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam, om op het ontwerp van de akte van statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar te vragen en om die akte te doen passeren.

3. Toelichting op agendapunt 4a

Voorstel tot uitgifte van 23,84 miljoen gewone aandelen in het kapitaal van DPA Group N.V. (Besluit)

In het kader van de overname van 100% van de aandelen in het kapitaal van NIG stelt de Directie voor om 23,84 miljoen nieuwe gewone aandelen in DPA uit te geven. Van deze 23,84 miljoen gewone aandelen in DPA zullen 11,84 miljoen aandelen door middel van een claimemissie worden aangeboden aan bestaande aandeelhouders. De overige 12 miljoen aandelen in DPA worden uitgegeven aan Verkopers als onderdeel van de koopprijs. Hiervan zullen 2 miljoen aandelen in DPA voor een periode van maximaal twee jaar in escrow worden geplaatst tot aan bepaalde voorwaarden zoals beschreven in de koopovereenkomst is voldaan. Daarnaast blijven nog 4 miljoen aandelen in DPA voor een periode van maximaal twee jaar in escrow ter zekerheid van eventuele (garantie- of vrijwarings-)claims van DPA op Verkopers.

Op de aandelen die worden uitgegeven aan Verkopers is onder gebruikelijke voorwaarden een zogeheten lock-up van toepassing tot 1 januari 2014.

De opbrengst van de claimemissie bedraagt circa EUR 17,5 miljoen en zal worden aangewend ter financiering van: (i) het contante gedeelte van de overnamesom van NIG; (ii) de transactiekosten en integratiekosten voor de overname van NIG; (iii) de terugbetaling van het uitstaande gedeelte van de bestaande achtergestelde lening aan grootaandeelhouders ad EUR 3.000.000; (iv) versterking van de liquiditeitspositie van DPA en (v) de verwezenlijking van de groeiambities van DPA.

Voor de claimemissie en de toelating tot de handel op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext zal DPA voorafgaand aan de emissie een door de Autoriteit Financiële Markten goedgekeurd prospectus algemeen beschikbaar stellen. In dit prospectus zal nadere informatie over timing en voorwaarden van de claimemissie bekend worden gemaakt.

In de claimemissie zullen de aandelen worden uitgegeven tegen een koers van EUR 1,50 per aandeel. Een aantal grootaandeelhouders dat in totaal ongeveer 66% van de uitstaande aandelen in het kapitaal van DPA vertegenwoordigt, heeft zich gecommitteerd om pro rata ieders huidige belang de aandelen te nemen waarvoor geen claims worden uitgeoefend tegen de emissieprijs van EUR 1,50. Project Holland Fonds garandeert de opbrengst van het resterende gedeelte van de claimemissie. Aldus is de emissie volledig gegarandeerd.

4. *Toelichting op agendapunt 4b*

Voorstel tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (Besluit)

Als onderdeel van de koopprijs voor de overname van 100% van de aandelen in het kapitaal van NIG worden er opties toegekend aan Verkopers die hen het recht geven om 3 miljoen nieuw uit te geven gewone aandelen in DPA te nemen tegen een uitoefenprijs van EUR 3 per aandeel in DPA, afhankelijk van de vervulling van bepaalde condities zoals beschreven in de koopovereenkomst. Deze opties kennen een uitoefenperiode van één jaar vanaf het eerdere van (i) vier weken na onvoorwaardelijke goedkeuring door de accountant van de geconsolideerde jaarrekening over 2013 of (ii) 30 juni 2014.

In dit verband stelt de Directie voor te besluiten tot het verlenen van rechten tot het nemen van 3 miljoen gewone aandelen in DPA.

5. *Toelichting op agendapunt 4c*

Voorstel tot het uitsluiten van het voorkeursrecht in verband voornoemde uitgifte van de aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (Besluit)

In verband met de voorgestelde uitgifte van 23,84 miljoen gewone aandelen in DPA en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in DPA, stelt de Directie voor de wettelijke voorkeursrechten van aandeelhouders uit te sluiten. Daarvoor in de plaats zal de Directie claims toekennen aan bestaande aandeelhouders onder gebruikelijke voorwaarden (zie agendapunt 4a).

6. *Toelichting op agendapunt 5a*

Voorstel tot benoeming van de heer Eric Winter tot statutair bestuurder van DPA Group N.V. per de datum van voltooiing van voornoemde overname (Besluit)

Voorgesteld wordt om Eric Winter onder de opschortende voorwaarde van voltooiing van de overname van NIG en met ingang van diezelfde datum te benoemen tot statutair bestuurder van DPA.

Eric Winter is als oprichter van meet af aan betrokken geweest bij NIG en heeft de opbouw van een efficiënte organisatie voor ogen gehad, welke gespecialiseerd is in staffing voor professionals in niche-gebieden. Eric Winter heeft zich vooral bezig gehouden met het ontwikkelen van deze niche-gebieden en de uitbouw daarvan tot gerespecteerde spelers in de markt. Daarnaast was Eric Winter tot 2009 verantwoordelijk voor het financiële beheer van NIG. Voorafgaand aan zijn carrière bij NIG heeft Eric Winter het accountants- en belastingbureau W & R registeraccountants en belastingadviseurs (mede)opgericht en geleid. Hij is tevens betrokken geweest bij het oprichten en de uitbouw van Dental Clinics Nederland. Eric Winter is verder actief bij het opzetten van weeshuizen in Vietnam en andere charitatieve instellingen. Eric Winter heeft economie aan de Erasmus Universiteit in Rotterdam en fiscaal recht aan de Rijks Universiteit Leiden gestudeerd.

Een CV is als bijlage bijgesloten.

Eric Winter bezit geen opties of aandelen in het kapitaal van DPA. Na de voltooiing van de overname van NIG zal hij 6 miljoen gewone aandelen in DPA bezitten (zie tevens agendapunt 2).

7. *Toelichting op agendapunt 5b*

Voorstel tot benoeming van de heer Olav Berten tot statutair bestuurder van DPA Group N.V. per de datum van voltooiing van voornoemde overname (Besluit)

Voorgesteld wordt om Olav Berten onder de opschortende voorwaarde van voltooiing van de overname van NIG en met ingang van diezelfde datum te benoemen tot statutair bestuurder van DPA.

Olav Berten is vanaf 2006 directeur van NIG en heeft zich voornamelijk bezig gehouden met de begeleiding van de verschillende divisiemanagers en de oprichting en uitbouw van de divisie NIG Midoffice. NIG Midoffice is gespecialiseerd in de detachering van professionals binnen het bank- en verzekeringswezen. Eerder was Olav Berten actief als franchisenemer van AEGON. Met circa 30 werknemers adviseerde zijn bedrijf werkgevers en werknemers over hun pensioenregeling. Tevens was hij actief in beleggingen in onroerend goed. Olav Berten heeft 6 jaar in de Verenigde Staten gewoond en heeft vervolgens economie gestudeerd in Amsterdam.

Een CV is als bijlage bijgesloten.

Olav Berten bezit geen opties of aandelen in het kapitaal van DPA. Na de voltooiing van de overname van NIG zal hij 6 miljoen gewone aandelen in DPA bezitten (zie tevens agendapunt 2).

Standpunt van de ondernemingsraad

Op grond van nieuwe wetgeving heeft de ondernemingsraad het recht zijn standpunt te bepalen aangaande het voorstel tot benoeming van nieuwe bestuurders van DPA.

De ondernemingsraad heeft positief geadviseerd over het voorstel tot benoeming van Eric Winter en Olav Berten tot statutair bestuurder van DPA en heeft zijn standpunt overeenkomstig bepaald.

8. *Toelichting op agendapunt 6a*

Voorstel tot verlenging van de bevoegdheden van de Directie tot uitgifte van nieuwe aandelen tot maximaal 100% van het maatschappelijk kapitaal, zoals dat van tijd tot tijd zal luiden, en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (Besluit)

Overeenkomstig artikel 7 van de statuten van DPA wordt gevraagd het besluit om de Directie aan te wijzen als bevoegd orgaan om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van nieuwe aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, te verlengen met een tijdvak van 18 maanden. De Directie zal bevoegd zijn tot een uitgifte tot maximaal 100% van het maatschappelijk kapitaal, zoals dat van tijd tot tijd zal luiden. Deze verlenging wordt mede gevraagd om de Directie toe te laten om tijdig en op een flexibele manier te reageren met

betrekking tot de financiering van DPA en mogelijke toekomstige acquisities. De duur van de gevraagde verlenging is 18 maanden, conform de huidige praktijk van Corporate Governance, beginnend na goedkeuring van het voorgestelde besluit.

9. *Toelichting op agendapunt 6b*

Voorstel tot verlenging van de bevoegdheden van de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht (Besluit)

Overeenkomstig artikel 8 van de statuten van DPA wordt gevraagd het besluit om de Directie aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgiften van aandelen, te verlengen. In overeenstemming met het voorstel onder agendapunt 6a is de aanwijzing beperkt tot een periode van 18 maanden.

This information does not contain or constitute an offer of, or the solicitation of an offer to buy or subscribe for, securities to any person in de United States or any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful. The securities discussed herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from or in a transaction not subject to registration under the Securities Act. No public offering of the securities discussed herein is being made in de United States and the information contained herein does not constitute an offering of securities in the United States.