



## **VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN PER 30 JUNI 2014**

- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode eindigend op 30 juni 2014
- Verkorte geconsolideerde balans voor de periode eindigend op 30 juni 2014
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 juni 2014
- Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 juni 2014
- Toelichtingen op de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

**VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2014 <sup>1)</sup>**

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2014</u>	<u>H1 2013</u>
Netto-omzet	40.078	34.311
Kostprijs van de omzet	<u>30.361</u>	<u>26.942</u>
<b>Brutowinst</b>	9.717	7.369
Verkoopkosten	346	212
Algemene beheerskosten	<u>7.428</u>	<u>5.981</u>
	7.774	6.193
<b>Bedrijfsresultaat</b>	1.942	1.176
Financiële baten en lasten	-298	-160
<b>Resultaat voor winstbelastingen</b>	1.645	1.016
Winstbelasting over resultaat	-541	-246
Resultaat deelnemingen	-93	
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	1.010	770
Niet-gerealiseerde resultaten over periode na winstbelastingen	-	-
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode</b>	<u>1.010</u>	<u>770</u>
<b>Nettoresultaat toe te rekenen aan:</b>		
Aandeelhouders van de vennootschap	1.024	793
Minderheidsbelang	-14	-23
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<u>1.010</u>	<u>770</u>

**Gegevens per aandeel** (toe te rekenen aan de gewone aandeelhouders van de vennootschap)

(in euro)

Nettoresultaat per gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen:	0,02	0,02
Verwaterd nettoresultaat per gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen:	0,02	0,02

<sup>1)</sup> Op de in dit halfjaarbericht genoemde cijfers is geen accountantscontrole en/of beoordelingsopdracht toegepast.

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2014**

(in euro x 1.000)

	<u>30-6-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
<b>Activa</b>		
Materiële vaste activa	751	817
Immateriële activa	43.530	43.679
Financiële vaste activa	7.997	8.322
Uitgestelde belastingvorderingen	2.699	3.260
<b>Vaste activa</b>	<u>54.977</u>	<u>56.078</u>
Handels- en overige vorderingen	16.694	15.395
Liquide middelen	1.310	2.633
<b>Vlottende activa</b>	<u>18.003</u>	<u>18.028</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>72.980</u></u>	<u><u>74.106</u></u>
<b>Passiva</b>		
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap	42.864	41.840
Minderheidsbelang	-29	-15
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<u>42.835</u>	<u>41.825</u>
Voorzieningen	353	484
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<u>353</u>	<u>484</u>
Rentedragende schulden	16.810	17.336
Winstbelastingen	231	511
Overige kortlopende schulden	12.752	13.950
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<u>29.792</u>	<u>31.797</u>
<b>Totaal verplichtingen</b>	30.145	32.281
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<u><u>72.980</u></u>	<u><u>74.106</u></u>
Netto werkkapitaal (exclusief rentedragende schulden)	3.711	934
Solvabiliteit	58,7%	56,4%

**VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT  
VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2014**

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2014</u>	<u>H1 2013</u>
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		
Nettowinst	1.010	770
Resultaat deelnemingen	93	
Afschrijvingen materiële vaste activa	129	126
Amortisatie immateriële vaste activa	584	739
Winstbelastingen	541	-
Mutaties voorzieningen	-100	-280
Mutaties handels- en overige vorderingen	-1.298	1.520
Mutaties crediteuren en overige schulden	-1.810	-2.391
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<u><u>-851</u></u>	<u><u>484</u></u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investering in immateriële vaste activa	-111	-
Investering in materiële vaste activa	-62	-254
Investering in financiële vaste activa	-	-2.377
<b>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<u><u>-173</u></u>	<u><u>-2.631</u></u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Mutatie leningen	-2.500	-
Ontvangen dividend	227	-
Inkoop eigen aandelen	-	-70
<b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<u><u>-2.273</u></u>	<u><u>-70</u></u>
<b>Saldo toename/afname liquide middelen</b>	<u><u>-3.297</u></u>	<u><u>-2.217</u></u>
Saldo liquide middelen per 1 januari	-6.372	-5.555
Mutatie in saldo liquide middelen	-3.297	-2.217
<b>Saldo liquide middelen per 30 juni</b>	<u><u>-9.669</u></u>	<u><u>-7.772</u></u>

**VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN  
VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2014**

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2014</u>	<u>H1 2013</u>
<b>Stand per 31 december vorig boekjaar</b>	<b>41.825</b>	<b>38.239</b>
Nettoresultaat over de periode	1.010	770
<b>Transacties met aandeelhouders van de vennootschap, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>		
Op aandelen gebaseerde betalingen/(ontvangsten)	-	-567
<b>Totaal transacties met aandeelhouders van de vennootschap, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>	<u>-</u>	<u>-567</u>
<b>Stand per 30 juni boekjaar</b>	<u><b>42.835</b></u>	<u><b>38.442</b></u>
<b>Verloopstaat aantal uitstaande gewone aandelen</b> (in aantallen)	<u>H1 2014</u>	<u>H1 2013</u>
<b>Stand per 31 december vorig boekjaar</b>	45.477.492	45.477.492
Uitgifte nieuwe aandelen uit hoofde van (claim)emissie	-	-
<b>Totaal mutaties</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Stand per 30 juni boekjaar</b>	<u><b>45.477.492</b></u>	<u><b>45.477.492</b></u>
<b>Maatschappelijk kapitaal</b>		
Aantal aandelen	80.000.000	80.000.000
Nominale waarde in EUR	8.000.000	8.000.000

## TOELICHTINGEN

### Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Deze tussentijdse financiële informatie betreffende de periode eindigend op 30 juni 2014 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting. Voor de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling verwijzen wij naar de jaarrekening over het boekjaar 2013 (zie jaarverslag 2013 DPA Group N.V. of [www.dpa.nl](http://www.dpa.nl)). Er zijn geen wijzigingen toegepast ten aanzien van de gehanteerde grondslagen. Dit halfjaarbericht bevat niet alle informatie die voor een volledige jaarrekening is voorgeschreven en dient in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening over 2013 gelezen te worden. Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole en/of beoordelingsopdracht toegepast.

### Schattingen

De opstelling van de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van de activa en verplichtingen en van baten en lasten. De door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen zijn consistent met de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2013.

### Verwerving aandelen ICT Automatisering

Op 16 juni 2013 heeft DPA 1,8 miljoen aandelen ICT Automatisering N.V. verworven tegen een prijs van 4,60 euro per aandeel. De totale overnamesom bedroeg 8,2 miljoen euro en is initieel in de balans tegen kostprijs verantwoord onder de financiële vaste activa en vervolgens op basis van de 'equity methode' verwerkt. Per 31 december 2013 was een resultaat deelnemingen verantwoord van 0,1 miljoen euro. Dit was gebaseerd op 20,4% van het geschatte, netto resultaat van ICT Automatisering over de periode vanaf aankoopdatum tot en met 31 december 2013. Uit de publicatie van de jaarcijfers 2013 van ICT Automatisering blijkt dat het werkelijke netto resultaat afweek van de schatting zoals opgenomen in de jaarrekening van DPA. Dit leidt tot een correctie op het resultaat deelnemingen van 0,3 miljoen euro negatief, welke is verwerkt in de eerste jaarhelft van 2014.

Voor de eerste jaarhelft van 2014 wordt een resultaat deelnemingen verantwoord van 0,2 miljoen euro. Dit is gebaseerd op 20,4% van het geschatte, netto resultaat van ICT Automatisering over de eerste jaarhelft van 2014.

Per saldo is een resultaat deelnemingen in het resultaat van DPA verantwoord gelijk aan 0,1 miljoen euro negatief uit hoofde van het aandelenbelang in ICT Automatisering.

In juni 2014 heeft DPA 0,2 miljoen euro dividend ontvangen. Per 30 juni is de deelneming in ICT Automatisering gewaardeerd op 8,0 miljoen euro.

Per 30 juni 2014 bedroeg de aandelenkoers van ICT Automatisering 5,17 euro. Op basis van deze aandelenkoers is de marktwaarde van het aandelenbelang gehouden door DPA gelijk aan 9,2 miljoen euro.

## Segmentinformatie

(in euro x 1.000)

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

Voor rapportagedoeleinden zijn de operationele business units ingedeeld in drie segmenten:

1. Finance, Banking & Insurance: DPA Banking & Insurance, DPA Benkis Banking, DPA
2. Techniek & ICT: DPA Cauberg-Huygen, DPA Engineering, DPA IT Infrastructure Solutions, DPA IT Security, DPA Technipower, GEOS, DPA Processing & Technology en DPA B-Able
3. Legal & Public: DPA Compliance, DPA Healthcare, DPA Legal, DPA Legal Services, DPA Management Support, DPA Online Marketing, DPA Overheid (DPA Recht & Ruimte en DPA Sociale Zekerheid), DPA Risk, DPA Spanish Professionals en DPA Supply Chain.

<i>Netto-omzet</i>	<b>H1 2014</b>	<b>H1 2013</b>
Finance, Banking & Insurance	18.276	17.581
Techniek & ICT	14.075	9.819
Legal & Public	7.845	7.596
Eliminatie	-118	-685
	<b>40.078</b>	<b>34.311</b>

### *Brutowinst*

Finance, Banking & Insurance	22,5%	4.104	19,6%	3.453
Techniek & ICT	24,4%	3.427	19,9%	1.955
Legal & Public	29,4%	2.308	27,3%	2.071
Eliminatie		-122		-111
	24,2%	<b>9.717</b>	21,5%	<b>7.369</b>

### *Aansluiting naar het resultaat voor belasting*

Brutomarge	9.717	7.369
Verkoopkosten en algemene beheerskosten	-7.774	-6.193
Financiële baten en lasten	-298	-160
<b>Resultaat voor belasting</b>	<b>1.645</b>	<b>1.016</b>

## Goodwill en overige immateriële activa

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

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

	<u>31-12-2013</u>	<u>Investeringen</u>	<u>Waarde- vermindering afschrijving</u>	<u>30-6-2014</u>
Goodwill GEOS	5.287		-	5.287
Goodwill DPA IT	7.085	70	-	7.155
Goodwill DPA Supply Chain	1.035		-	1.035
Goodwill DPA Banking & Insurance	2.478		-	2.478
Goodwill DPA Compliance	1.980		-	1.980
Goodwill DPA Finance	2.710		-	2.710
Goodwill DPA Legal	1.915		-	1.915
Goodwill DPA Legal Services	1.515		-	1.515
Goodwill DPA Banking Professionals	13.468		-	13.468
Goodwill Cauberg-Huygen	387			387
Goodwill Technipower	90	323		413
<b>Subtotaal goodwill</b>	<b>37.950</b>	<b>393</b>	<b>-</b>	<b>38.343</b>
Overige immateriële activa	5.729	41	-583	5.187
<b>Totaal immateriële activa</b>	<b>43.679</b>	<b>434</b>	<b>-583</b>	<b>43.530</b>

Op 3 oktober 2013 heeft DPA de bedrijfsactiviteiten van Ingenieursbureau Technipower B.V. overgenomen. In navolging op deze transactie heeft DPA kosten gemaakt in verband met procedures en settlements. De verplichtingen die voortvloeien uit bovenstaande procedures en settlements zijn verantwoord als kortlopende verplichtingen in de balans per 30 juni 2014. De overgedragen vergoeding is verhoogd van 0,3 miljoen euro naar 0,6 miljoen euro. De reële waarde van de identificeerbare verworven activa blijft ongewijzigd op een niveau van 0,2 miljoen euro. De goodwill is aangepast van 0,1 miljoen euro naar 0,4 miljoen euro.



## Belastingen

In de tussentijdse financiële informatie zijn de belastingen in de winst- en verliesrekening opgenomen op basis van het geschatte gewogen gemiddeld toepasselijk nominale tarief voor de vennootschapsbelasting.

## Financiering

DPA heeft een financieringsovereenkomst met de Rabobank afgesloten, bestaande uit een basislimiet van 3,0 miljoen euro en een debiteurenfinanciering van 70% van het totaal van de aan Rabobank verpande vorderingen tot een bedrag van maximaal 12,0 miljoen euro. De belangrijkste bepaling aangaande de te stellen zekerheden zijn de verpanding van de vorderingen op handelsdebiteuren en inventaris. Tevens worden eisen gesteld aan de verhouding tussen het operationele resultaat en de financiële lasten: het resultaat voor winstbelastingen, financiële baten/lasten en bijzondere baten/lasten exclusief dividendbelasting dient minimaal gelijk te zijn aan 5x de geconsolideerde rentelasten van DPA ('de interest coverage ratio'). Bij de berekening van de geconsolideerde rentelasten wordt de rente op de lening verstrekt door PHF niet meegerekend. Daarnaast is er een "No Change of Management"-clausule opgenomen. Er is geen specifieke solvabiliteitsconvenant opgenomen. DPA voldoet per 30 juni 2014 aan alle gestelde vereisten.

## Leningen verstrekt door PHF

Op 16 juni 2013 heeft PHF een lening verstrekt aan DPA van 5,8 miljoen euro in het kader van de verwerving van aandelen ICT Automatisering door DPA. De lening is op de balans verantwoord onder de kortlopende rentedragende schulden en draagt een rente van 7,0% op jaarbasis. De lening dient in beginsel te worden afgelost op 1 september 2014. Op 11 juli 2014 heeft DPA een leningsovereenkomst afgesloten met Rabobank. Deze lening bedraagt 4,5 miljoen euro. De opbrengst wordt aangewend voor de aflossing van de lening verstrekt door PHF. De lening verstrekt door Rabobank draagt een rente van 3-maands EURIBOR vermeerderd met 4,2% rente op jaarbasis. De rentelasten voor DPA zullen dientengevolge afnemen. De lening dient door DPA te worden afgelost in acht gelijke, drie-maandelijke termijnen, voor het eerst op 31 december 2014. DPA heeft een pandrecht op het aandelenbelang in ICT verstrekt aan Rabobank in het kader van deze financiering.

## Saldo liquide middelen

Ten behoeve van het kasstroomoverzicht omvatten de geldmiddelen en kasequivalenten de liquide middelen en kortlopende rentedragende schulden met betrekking tot de kredietfaciliteit gehouden bij Rabobank:

## Liquide middelen

	<u>H1 2014</u>	<u>2013</u>
Liquide middelen	1.310	2.633
Kortlopende rentedragende schulden	-10.979	-9.005
	<u><u>-9.669</u></u>	<u><u>-6.372</u></u>

## Voorzieningen

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

	<u>Pensioenen</u>	<u>Leegstand</u>	<u>Reorganisatie</u>	<u>Totaal</u>
<b>Saldo per 1 januari 2014</b>	<b>150</b>	<b>702</b>	<b>14</b>	<b>866</b>
Dotatie	-	-	9	9
Vrijval ten gunste van resultaat	-	-	-	-
Onttrekking	-	-109	-	-109
<b>Saldo per 30 juni 2014</b>	<b>150</b>	<b>593</b>	<b>23</b>	<b>766</b>
Verminderd met het kortlopende gedeelte	-	390	23	413
<b>Langlopende gedeelte</b>	<b>150</b>	<b>203</b>	<b>-</b>	<b>353</b>

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

## Transacties met verbonden partijen

Met ingang van 27 april 2011 heeft DPA een huurovereenkomst gesloten voor de huur van het pand aan de Parklaan 48 in Bussum, dat tegen een objectief vastgestelde marktconforme huurprijs van (de vennootschap van) de heer Winter is gehuurd. In het eerste halfjaar 2014 is uit hoofde van deze huurovereenkomst € 72.000 aan huur betaald.

Met ingang van 1 januari 2014 zijn een aantal dochtervennootschappen van DPA gehuisvest in het pand aan de Lindelaan 16 te Bussum. Het kantoorpand is in eigendom van de heren Eric Winter en Olav Berten en is in het verleden al gebruikt als kantoorruimte vóór de fusie tussen DPA en NIG. Een marktconforme huurprijs van € 123.000 op jaarbasis is overeengekomen.

### **Niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa**

De niet in de balans opgenomen activa die in de jaarrekening 2013 van DPA zijn opgenomen hebben betrekking op de toekomstig te ontvangen bedragen uit hoofde van onderverhuur van het pand van DPA aan de Gatwickstraat in Amsterdam. Dit bedrag is als gevolg van de facturatie van huurnota's in het eerste halfjaar met circa € 515.718 afgenomen.

Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de niet in de balans opgenomen verplichtingen die in de jaarrekening 2013 van DPA zijn opgenomen.

### **Overname activiteiten B-Able**

DPA heeft op 4 juni 2014 overeenstemming bereikt met de curator van B-Able Group B.V. ("B-Able") over de overname van de bedrijfsactiviteiten van deze onderneming. B-Able is een gespecialiseerde dienstverlener op het gebied van business information security. B-Able adviseert, ondersteunt en begeleidt organisaties in het beveiligen van de (kritische) bedrijfsinformatie. De activiteiten van B-Able zijn ondergebracht bij DPA IT Security, de medewerkers van B-Able zijn in dienst getreden bij DPA. De overnamesom bedraagt 0,1 miljoen euro.

### **Controleverklaring**

Op de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten is door de externe accountant geen accountantscontrole en/of beoordelingsopdracht uitgevoerd.

### **Bestuursverklaring**

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

I. Het halfjaarbericht een getrouw overzicht geeft van de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het eerste halve boekjaar 2014 van DPA Group N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar halfjaarrekening zijn opgenomen en de verwachte gang van zaken, waarbij, voor zover gewichtige belangen zich hier tegen niet verzetten, in het bijzonder aandacht wordt besteed aan de investeringen en de omstandigheden waarvan de ontwikkeling van de omzet en van de rentabiliteit afhankelijk is;

en

II. De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten per 30 juni 2014 geven een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van DPA Group N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

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