

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN PER 30 JUNI 2015

- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode eindigend op 30 juni 2015
- Verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2015
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 juni 2015
- Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 juni 2015
- Toelichtingen op de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2015 ¹⁾

(in euro x 1.000)

	H1 2015	H1 2014
Netto-omzet	54.375	40.078
Kostprijs van de omzet	<u>41.511</u>	<u>30.361</u>
Brutowinst	12.864	9.717
Verkoopkosten	549	346
Algemene beheerskosten	<u>10.787</u>	<u>7.428</u>
	11.336	7.774
Bedrijfsresultaat	1.528	1.942
Financiële baten en lasten	-678	-298
Resultaat voor belasting	850	1.645
Belasting over resultaat	-539	-541
Resultaat deelnemingen	2.263	-93
Nettoresultaat over de periode	2.574	1.010
Niet gerealiseerde resultaten na belasting ²⁾	320	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	<u>2.894</u>	<u>1.010</u>
Nettoresultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	2.572	1.024
Minderheidsbelang	2	-14
Nettoresultaat over de periode	<u>2.574</u>	<u>1.010</u>

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

(in euro)

Nettoresultaat per gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen:	0,05	0,02
Verwaterd nettoresultaat per gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen:	0,05	0,02

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

²⁾ Deze post wordt nooit meer begrepen in het gerealiseerd resultaat.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2015

(in euro x 1.000)

	<u>30-6-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Activa		
Immateriële vaste activa	68.169	65.266
Materiële activa	1.135	1.049
Financiële vaste activa	2.141	10.493
Vaste activa	<u>71.445</u>	<u>76.808</u>
Handels- en overige vorderingen	24.819	21.630
Liquide middelen	756	-
Vlottende activa	<u>25.575</u>	<u>21.630</u>
Totaal activa	<u><u>97.020</u></u>	<u><u>98.438</u></u>
Passiva		
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap	51.502	51.215
Minderheidsbelang	2	-1
Totaal eigen vermogen	<u>51.504</u>	<u>51.214</u>
Voorzieningen	2.591	2.948
Rentedragende schulden	1.798	1.688
Overige langlopende verplichtingen	7.021	8.971
Langlopende verplichtingen	<u>11.410</u>	<u>13.607</u>
Rentedragende schulden	10.553	13.806
Winstbelastingen	254	279
Overige kortlopende schulden	23.299	19.532
Kortlopende verplichtingen	<u>34.106</u>	<u>33.617</u>
Totaal verplichtingen	45.516	47.224
Totaal passiva	<u><u>97.020</u></u>	<u><u>98.438</u></u>
Netto werkkapitaal (exclusief rentedragende schulden)	1.266	1.819
Solvabiliteit (totaal eigen vermogen/totaal passiva)	53,1%	52,0%

**VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2015**

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2015</u>	<u>H1 2014</u>
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Nettoresultaat over de periode	2.574	1.010
Resultaat deelnemingen	-2.263	93
Afschrijvingen materiële vaste activa	130	129
Amortisatie immateriële vaste activa	813	584
Winstbelastingen	259	541
Mutaties voorzieningen	-69	-100
Mutaties handels- en overige vorderingen	-2.920	-1.298
Mutaties overige kortlopende schulden	-607	-1.810
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	<u>-2.083</u>	<u>-851</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving van een onderneming (exclusief liquide middelen)	-1.447	-
Investering in immateriële vaste activa	-185	-111
Investering in materiële vaste activa	-5	-62
Mutatie vorderingen op deelnemingen	-125	-
Opbrengst verkoop deelneming	10.348	-
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>8.586</u>	<u>-173</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie rentedragende schulden ¹⁾	-1.690	-2.500
Ontvangen/(uitgekeerd) dividend	-2.604	227
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-4.294</u>	<u>-2.273</u>
Saldo toename/afname liquide middelen	<u>2.209</u>	<u>-3.297</u>
Saldo liquide middelen per 1 januari	-11.556	-6.372
Mutatie in saldo liquide middelen	2.209	-3.297
Saldo liquide middelen per 30 juni	<u>-9.347</u>	<u>-9.669</u>

¹⁾ 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.

**VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN
VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2015**

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2015</u>	<u>H1 2014</u>
Stand per 31 december vorig boekjaar	51.214	41.825
Nettoresultaat over de periode	2.574	1.010
Actuarieel resultaat na belasting ¹⁾	320	-
Mutaties in het eigen vermogen	2.894	1.010
Uitgekeerd (interim) dividend	-2.604	-
Totaal transacties met aandeelhouders van de vennootschap, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	-2.604	-
Stand per 30 juni boekjaar	<u>51.504</u>	<u>42.835</u>
Verloopstaat aantal uitstaande gewone aandelen (in aantallen)	<u>H1 2015</u>	<u>H1 2014</u>
Stand per 31 december vorig boekjaar	50.020.963	45.477.492
Uitgifte nieuwe aandelen uit hoofde van (claim)emissie	-	-
Stand per 30 juni boekjaar	<u>50.020.963</u>	<u>45.477.492</u>
Maatschappelijk kapitaal		
Aantal aandelen	80.000.000	80.000.000
Nominale waarde in EUR	8.000.000	8.000.000

¹⁾ Deze post wordt nooit meer begrepen in het gerealiseerd resultaat.

TOELICHTINGEN

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Deze tussentijdse financiële informatie betreffende de periode eindigend op 30 juni 2015 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 2014 (zie jaarverslag 2014 DPA Group N.V. of 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 2014 gelezen te worden. Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole 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 2014.

Verkoop 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 2014 was deze deelneming in de jaarrekening verantwoord tegen een boekwaarde van 8,1 miljoen euro.

Op 16 februari 2015 heeft DPA haar belang in ICT Automatisering N.V. verkocht voor 5,80 euro per aandeel na verrekening van vergoedingen voor begeleidende partijen. De totale opbrengst van deze verkoop bedroeg 10,3 miljoen euro. Een resultaat deelnemingen van 2,3 miljoen euro is verantwoord in het resultaat van DPA over de eerste jaarhelft van 2015.

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 Benkis Training & Coaching, DPA CreditForce Professionals en DPA Finance, Fagro
2. Techniek & ICT: DPA Cauberg-Huygen, DPA Engineering, DPA IT Infrastructure Solutions, DPA IT Security, GEOS en DPA B-Able
3. Legal & Public: DPA Compliance, DPA Milieu, DPA Legal, DPA Legal Services, DPA Management Support, DPA Online Marketing, DPA Recht & Ruimte, DPA Sociale Zekerheid, DPA Risk DPA Spanish Professionals, DPA Supply Chain, DPA Procurement en SOZA XPERT.

<i>Netto-omzet</i>	<u>H1 2015</u>	<u>H1 2014</u>
Finance, Banking & Insurance	29.702	18.276
Techniek & ICT	11.788	14.075
Legal & Public	13.665	7.845
Eliminatie	-780	-118
	<u>54.375</u>	<u>40.078</u>

Brutowinst

Finance, Banking & Insurance	22,6%	6.697	22,5%	4.104
Techniek & ICT	20,0%	2.356	24,4%	3.427
Legal & Public	28,6%	3.904	29,4%	2.308
Eliminatie		-93		-122
	23,7%	<u>12.864</u>	24,2%	<u>9.717</u>

Aansluiting naar het resultaat voor belasting

Brutomarge	12.864	9.717
Verkoopkosten en algemene beheerskosten	-11.336	-7.774
Financiële baten en lasten	-678	-298
Resultaat voor belasting	<u>850</u>	<u>1.645</u>

Goodwill en overige immateriële activa

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

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

	<u>31-12-2014</u>	<u>Investeringen</u>	<u>Waarde- vermindering afschrijving</u>	<u>30-6-2015</u>
Finance, Banking & Insurance				
DPA Banking Professionals B.V.	13.468	-	-	13.468
DPA Banking & Insurance B.V.	2.478	-	-	2.478
DPA Compliance B.V.	1.980	-	-	1.980
DPA Finance B.V.	2.710	-	-	2.710
Fagro Holding B.V.	18.224	47	-	18.271
Techniek & ICT				
GEOS IT Professionals B.V.	5.287	-	-	5.287
DPA IT B.V.	7.155	-	-	7.155
DPA Cauberg-Huygen B.V.	387	-	-	387
DPA Engineering B.V.	439	-	-	439
Legal and Public				
DPA Supply Chain B.V.	1.035	-	-	1.035
DPA Legal B.V.	1.915	-	-	1.915
DPA Legal Services B.V.	1.515	-	-	1.515
SOZA XPERT B.V.	-	2.999	-	2.999
Subtotaal goodwill	56.593	3.046	-	59.639
Overige immateriële activa	8.674	669	-813	8.530
Totaal immateriële activa	65.267	3.715	-813	68.169

Op 1 mei heeft DPA SOZA XPERT B.V. overgenomen. SOZA XPERT richt zich op dienstverlening aan lokale overheidsdiensten binnen het sociale domein. De totale overgedragen vergoeding bedraagt 4,7 miljoen euro, waarvan 2,2 miljoen euro voldaan in contanten op overnamedatum.

Per overnamedatum is een voorlopige 'purchase price allocation' uitgevoerd voor SOZA XPERT.

De reële waarde van de identificeerbare verworven activa bedraagt 1,7 miljoen euro, waarvan 0,7 miljoen euro betrekking heeft op klantencontracten. Tevens is een waardeanalyse uitgevoerd van het werknemersbestand van SOZA XPERT. Op basis van deze analyse is een waarde bepaald van 0,2 miljoen euro. Deze waarde is onderdeel van de goodwill, omdat het werknemersbestand niet kan worden geïdentificeerd als een afzonderlijk, separeerbaar actief. De totale goodwill is bepaald op 3,0 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 van 25% 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. Per 18 december 2014 zijn de financiële convenanten aangepast. De volgende convenanten zijn van toepassing:

1. Debt Service Coverage Ratio: de operationele kasstroom, verminderd met de investeringen in materiële vaste activa (voor zover niet afzonderlijk gefinancierd) en vermeerderd met desinvesteringen, dient tenminste gelijk te zijn aan 1,1x de som van netto rentelasten exclusief gekapitaliseerde rente, reguliere aflossingsverplichtingen en dividenduitkeringen.
2. Senior Net Debt/EBITDA ratio: de geconsolideerde, niet-achtergestelde rentedragende schulden minus vrij beschikbare liquide middelen gedeeld door de genormaliseerde EBITDA bedraagt, gemeten over de laatste 12 maanden niet meer dan 2,75x.

Daarnaast is er een "No Change of Management"-clausule opgenomen. Er is geen specifieke solvabiliteitsconvenant opgenomen. DPA voldoet per 30 juni 2015 aan alle gestelde vereisten.

Acquisitiefaciliteit

Op 18 december 2014 heeft DPA een financieringsovereenkomst gesloten met Rabobank voor toekomstige acquisities. De acquisitiefaciliteit bedraagt maximaal 18 miljoen euro. Voor de acquisitiefaciliteit gelden dezelfde financiële convenanten als voor de kredietfaciliteit. Indien en voor zover de acquisitiefaciliteit wordt benut voor financiering van acquisities tot en met een totale, cumulatieve overnamesom van 10 miljoen euro, kan de acquisitiefaciliteit volledig worden aangewend. Bij aanwending van de acquisitiefaciliteit over het meerdere van 10 miljoen euro, kan DPA 70% van de overnamesom middels de acquisitiefaciliteit financieren. Per 30 juni heeft DPA 2,3 miljoen euro van de acquisitiefaciliteit aangewend uit hoofde van de overname van SOZA XPERT.

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 2015</u>	<u>YTD 2014</u>
Liquide middelen	756	-
Kortlopende rentedragende schulden	-10.103	-11.556
	<u><u>-9.347</u></u>	<u><u>-11.556</u></u>

Voorzieningen

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

	<u>Pensioenen</u>	<u>Leegstand</u>	<u>Totaal</u>
Saldo per 1 januari 2015	2.726	553	3.279
Dotatie	-	-	-
Niet-gerealiseerde resultaten	-426	-	-426
Gerealiseerde resultaten	94	-	94
Aanwending	-	-112	-112
Vrijval	-50	-	-50
Saldo per 30 juni 2015	2.344	441	2.785
Verminderd met het kortlopende gedeelte	-	194	194
Langlopende gedeelte	<u>2.344</u>	<u>247</u>	<u>2.591</u>

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 2015 is uit hoofde van deze huurovereenkomst € 91.567 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. In het eerste halfjaar is uit hoofde van deze huurovereenkomst € 62.296 aan huur betaald.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa

De niet in de balans opgenomen activa die in de jaarrekening 2014 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 € 371.639 afgenomen.

Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de niet in de balans opgenomen verplichtingen die in de jaarrekening 2014 van DPA zijn opgenomen.

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 2015 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 2015 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
S.G.J. Heesakkers, CFO